

QUARTERLY REPORT

MARCH 2026

Conventional Funds



Call Now 0800-00026 | SMS 'INVEST' at 8258 | info@ublfunds.com | ublfunds.com

Disclaimer: All investments in mutual fund/plan(s)/Voluntary pension scheme are subject to market risks. Past performance is not necessarily indicative of the future results. Please read the consolidated Offering Document to understand the investment policies and risks involved. Use of name and logo of UBL Bank Ltd. as given above does not mean that it is responsible for the liabilities/obligations of UBL Fund Managers or any investment scheme managed by it.

CORPORATE INFORMATION

Board of Directors

Mr. Imran Sarwar (Chairman)

Mr. Asif Ali Qureshi (Chief Executive Officer)

Mr. Rashid Ahmed Jafer

Ms. Huma Pasha

Mr. Farrukh Karim Khan

Mr. Aleeh Khalid Ghaznavi

Mr. Muhammad Rizwan Malik

Audit Committee

Ms. Huma Pasha (Chairperson)

Mr. Rashid Ahmed Jafer

Mr. Aleeh Khalid Ghaznavi

Mr. Muhammad Rizwan Malik

Risk and Compliance Committee

Mr. Imran Sarwar (Chairperson)

Mr. Asif Ali Qureshi

Ms. Huma Pasha

Muhammad Rizwan Malik

Human Resource and Compensation Committee

Mr. Rashid Ahmed Jafer (Chairperson)

Mr. Imran Sarwar

Mr. Aleeh Khalid Ghaznavi

Mr. Asif Ali Qureshi

Mr. Farrukh Karim Khan

Shariah Advisory Board

Mufti Muhammad Hassaan Kaleem
Member

Mufti Muhammad Najeeb Khan
Member

Chief Financial Officer

Muhamamd Zuhair Abbas

Company Secretary

Mubeen Ashraf

Registered Office

4th Floor, STSM Building,
Beaumont Road, Civil Lines,
Karachi, Pakistan.

Head Office

4th Floor, STSM Building,
Beaumont Road, Civil Lines,
Karachi, Pakistan.
UAN: (92-21) 111-825-262
Fax: (92-21) 32214930

Date of incorporation of the Management

Company / Pension Fund Manager

Incorporated in Pakistan on
April 3, 2001 as a Public Limited
Company under the Companies
Ordinance, 1984

Management Quality Rating

AM1 by VIS Credit Rating Company

Funds / Plans under Management

UBL Liquidity Plus Fund
Launch Date: June 21, 2009

UBL Government Securities Fund
Launch Date: July 27, 2011

UBL Money Market Fund
Launch Date: October 14, 2010

UBL Income Opportunity Fund
Launch Date: March 29, 2013

UBL Growth and Income Fund
Launch Date: March 2, 2006

UBL Asset Allocation Fund
Launch Date: August 20, 2013

UBL Stock Advantage Fund
Launch Date: August 4, 2006

Al-Ameen Islamic Sovereign Fund
Launch Date: November 7, 2010

Al-Ameen Islamic Aggressive Income Fund
Launch Date: October 20, 2007

Al-Ameen Islamic Aggressive Income Plan-I
Launch Date: April 16, 2020

Al-Ameen Shariah Stock Fund
Launch Date: December 24, 2006

Al-Ameen Islamic Asset Allocation Fund
Launch Date: December 10, 2013

UBL Cash Fund
Launch Date: September 23, 2019

Al-Ameen Islamic Cash Fund
Launch Date: September 17, 2012

Al-Ameen Islamic Cash Plan-I
Launch Date: May 29, 2020

UBL Liquidity Fund
Launch Date: September 05, 2025

UBL Pakistan Enterprise Exchange Traded Fund
Launch Date: March 24, 2020

UBL Financial Sector Fund
Launch Date: April 6, 2018

UBL Special Saving Fund
Launch Date: November 9, 2018

UBL Retirement Savings Fund
Launch Date: May 10, 2010

Al-Ameen Islamic Retirement Savings Fund
Launch Date: May 10, 2010

Al-Ameen Islamic Energy Fund
Launch Date: December 13, 2019

UBL Special Savings Fund II
Launch Date: February 10, 2020

UBL Fixed Return Fund
Launch Date: August 23, 2022

UBL Fixed Return Fund - II
Launch Date: February 14, 2023

UBL Fixed Return Fund - III
Launch Date: February 16, 2023

UBL Fixed Return Fund - IV
Launch Date: December 21, 2023

Al-Ameen Islamic Fixed Return Fund
Launch Date: May 30, 2023

Al-Ameen Islamic Income Fund
Launch Date: May 29, 2023

UBL Voluntary Pension Fund – KPK
Launch Date: December 14, 2023

Al-Ameen Islamic Voluntary Pension Fund – KPK
Launch Date: December 14, 2023

UBL Punjab Pension Fund
Launch Date: December 24, 2025

Al-Ameen Islamic Punjab Pension Fund
Launch Date: December 24, 2025

Conventional Investment Plans

UBL Mahana Munafa Plan

UBL Children Savings Plan

UBL Equity Builder Plan

UBL Wealth Builder Plan

Islamic Investment Plans

Al-Ameen Mahana Munafa Plan

Al-Ameen Children Savings Plan

Al-Ameen Equity Builder Plan

Al-Ameen Wealth Builder Plan

Al-Ameen Hajj Savings Plan

Directors' Report

The Board of Directors of UBL Fund Managers Limited is pleased to present half yearly reports of UBL Liquidity Plus Fund (ULPF), UBL Liquidity Fund (ULF), UBL Money Market Fund (UMMF), UBL Cash Fund (UCF), UBL Government Securities Fund (UGSF), UBL Growth and Income Fund (UGIF), UBL Stock Advantage Fund (USF), UBL Income Opportunity Fund (UIOF), UBL Asset Allocation Fund (UAAF), UBL Financial Sector Fund (UFSF), UBL Pakistan Enterprise Exchange Traded Fund (UBLP-ETF), UBL Special Savings Fund (USSF) [comprising UBL Special Savings Plan - V (USSP-V), UBL Special Savings Fund II (USSF-II) [comprising UBL Special Savings Plan-X (USSP-X)], UBL Fixed Return Fund [comprising UBL Fixed Return Plan I-U (UFRP-I-U)], UBL Fixed Return Fund-II [comprising UBL Fixed Return Plan-II-U (UFRP-II-U), UBL Fixed Return Plan-II-Y (UFRP-II-Y), UBL Fixed Return Plan-II-Z (UFRP-II-Z), UBL Fixed Return Plan-II-AB (UFRP-II-AB), UBL Fixed Return Plan-II-M (UFRP-II-M)], UBL Fixed Return Fund-III [comprising UBL Fixed Return Plan-III-S (UFRP-III-S), UBL Fixed Return Plan-III-X (UFRP-III-X), UBL Fixed Return Plan-III-Y (UFRP-III-Y), UBL Fixed Return Plan-III-Z (UFRP-III-Z)] and UBL Fixed Return Fund-IV [comprising UBL Fixed Return Plan-IV-G (UFRP-IV-G), UBL Fixed Return Plan-IV-K (UFRP-IV-K), UBL Fixed Return Plan-IV-M (UFRP-IV-M), UBL Fixed Return Plan-IV-N (UFRP-IV-N), UBL Fixed Return Plan-IV-O (UFRP-IV-O), UBL Fixed Return Plan-IV-P (UFRP-IV-P)] for the period ended March 31, 2026.

Economic review and outlook

The country largely preserved the macro-stability gains achieved in 8MFY26. The current account remained negative during the corresponding period, recording a decline of mere USD 700mn, compared to USD 479mn in the same period last year; however, this was in-line with SBP estimates. Imports of goods increased by around 8% YoY to USD41.8bn (monthly run-rate: USD 3.4bn vs. USD 3.2bn in SPLY), primarily driven by higher imports in the food group (USD +.8bn; +17% YoY) and the transport group (USD +1.2bn; +105% YoY) due to increased CKD imports. Exports during the same period remained subdued, declining marginally by 5% YoY to USD 20.7bn. Meanwhile, worker remittances rose by 10% YoY to USD 26.4bn, compared to USD 23.9bn last year, providing a key buffer to the external account. During March-26 SBP reserves clocked around USD 16.3bn, indicating that external figures in the month of March remains stable.

Inflation continued its moderation trend in March, with headline CPI settled at around 7.3% YoY, bringing the 9MFY25 average inflation to 5.6%, compared to 5.3% in the same period, largely due to high base effects and tighter administrative controls. Core inflation also softened, averaging 7.5% in 9MFY25, down from 10.1% in the same period last year.

On reforms and sovereign risk during the 9MFY26, S&P upgraded Pakistan to B- (from CCC+) in the month of July, followed by Moody's one-notch upgrade to Caa1 (Stable) in August, reflecting progress under the IMF program and improved external buffers. Furthermore, the country reached staff level agreement on the third review of 37month EFF program and RSF facility, this will unlock USD 1.2bn in financing. Though growth momentum remains gradual in the said period, high-frequency indicators continued to improve, the demand recovery is visible in key sectors such as automobiles, cement, and fertilizers on a YoY basis as compared to corresponding period last year.

Debt Market Review

During the first nine months of FY26, the debt market remained volatile. The policy rate stayed unchanged during the first five months, keeping yields relatively stable. After the rate cut in

December, market participants started expecting further easing. However, the central bank kept rates unchanged in January, and ongoing geopolitical tensions later shifted expectations toward possible tightening. This change in outlook led to an increase in yields.

Demand for Treasury bills remained strong throughout the period. Total bids in T-bill auctions reached PKR 33.69 trillion, while the government raised PKR 15.139 trillion, including non-competitive bids.

Most of the demand was concentrated in the 12-month and 1-month tenors, which accounted for 35.6% and 35.2% of total bids, respectively. The 3-month and 6-month papers made up 17.3% and 11.9% of participation.

In terms of accepted amounts, the government raised PKR 2.59 trillion through 1-month T-bills, PKR 5.48 trillion through 3-month instruments, PKR 1.31 trillion through 6-month papers, and PKR 5.75 trillion through 12-month T-bills.

Participation in fixed-rate PIBs remained steady, with total bids reaching PKR 15.1 trillion. Demand in the earlier part of the period was driven by expectations of lower interest rates, while later geopolitical developments led investors to demand higher yields. The government accepted PKR 3.6 trillion, including non-competitive bids, which was broadly in line with its target of PKR 3.55 trillion.

The accepted amount (realized) included PKR 425.2 billion in 2-year zero-coupon PIBs, PKR 724.3 billion in 3-year bonds, PKR 999.6 billion in 5-year papers, PKR 1,200 billion in 10-year bonds, and PKR 263 billion in 15-year zero-coupon instruments.

Demand for floating-rate PIBs remained strong despite issuance being limited to the 10-year tenor. Total bids reached PKR 11.06 trillion, significantly higher than the target of PKR 2.15 trillion. The government accepted PKR 1.865 trillion during the period. The average spread stood around 79 basis points, while the most recent cutoff increased to 96 basis points, mainly due to geopolitical tensions and expectations of monetary tightening.

Investor demand for fixed-rate Ijara Sukuk remained firm, with total bids amounting to PKR 4.3 trillion. The government raised PKR 1.845 trillion compared to its target of PKR 1.625 trillion. This included PKR 370 billion raised through 3-year Sukuk, PKR 508.7 billion through 5-year Sukuk, PKR 453 billion in the 10-year tenor, and PKR 512.2 billion through 1-year discounted Sukuk.

In contrast, demand for floating-rate Ijara Sukuk was relatively lower and largely concentrated in the 10-year tenor, which accounted for 87.8% of total bids. Total participation stood at PKR 2.23 trillion, out of which the government accepted PKR 355.8 billion, below the target of PKR 525 billion. All bids for the 5-year tenor were rejected, and this tenor was discontinued in November.

Yield Curve comparison is given below:

Tenors	PKRV as at 31st Mar 2026	PKRV as at 30th June 2025	Change (9MFY26)
--------	--------------------------------	---------------------------------	--------------------

3 Months	11.28	11.01	0.27
6 Months	11.64	10.89	0.75
1 Year	11.90	10.85	1.05
3 years	12.45	11.15	1.30
5 Years	12.49	11.40	1.09
10 Years	12.78	12.30	0.48

Stock Market Review

The domestic equity market delivered strong returns over three consecutive years, pushing the benchmark KSE-100 to a record high of 189,166 points in January. However, recent regional tensions between the US and Iran dampened sentiment, dragging the index down by 21% to around 148,743 points.

Major selling was observed from banks and foreign investors, with net outflows of USD 113 million and USD 650 million, respectively of which USD 400 million occurred in the last three months. In contrast, mutual funds and individual investors remained net buyers, purchasing equities worth USD 333 million and USD 291 million, respectively, during 9MFY26.

Fund-wise performance

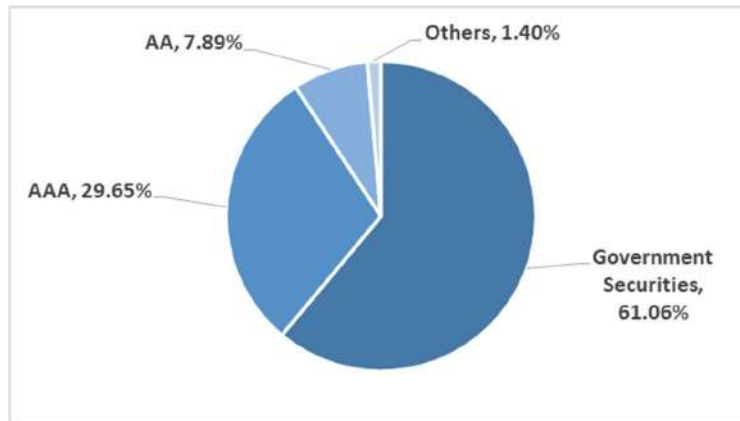
1) UBL LIQUIDITY PLUS FUND (ULPF)

UBL Liquidity Plus Fund (ULPF) is an open end Money Market Fund with investment objective to provide attractive daily returns while maintaining comparatively high liquidity. ULPF yielded return of 10.11% p.a. during 3QFY26. Major exposure was maintained in Cash (~37.54%), PIB (~14.62%) and T-Bills (~46.44%) as at March 31, 2026, thus maintaining high portfolio quality. The net assets of the Fund were PKR 10,150.068 million as at March 31, 2026. The asset allocation was made as such to ensure high liquidity is kept intact. The weighted average maturity of the Fund was 30 days at the end of 3QFY26.

	ULPF	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.66%	10.52%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.17%	0.45%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	(5.12)	(0.40)

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	46%	79%
PIB - Floater	15%	0%
Cash	38%	20%
Others	1%	1%
Leverage	Nil	Nil

ULPF-Portfolio Quality



ULPF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
ULPF	8.33%	9.30%	10.02%	16.34%	14.65%	10.46%
Benchmark	10.22%	10.44%	10.71%	15.95%	14.13%	9.94%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned a net income of PKR 1,227.7384 million for the Nine Months ended March 31, 2026. The net assets of the Fund were PKR 10,150.068 million as at March 31, 2026 representing the net asset value of PKR 108.8667 per unit.

VIS Credit Rating Company Limited (VIS) has maintained the stability rating of AA+(f) assigned to the Fund.

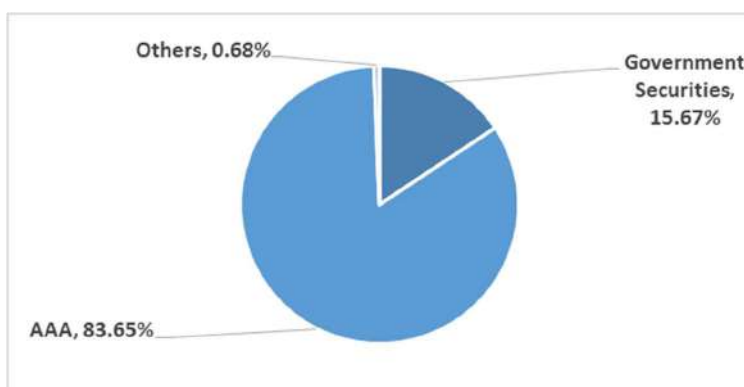
2) UBL LIQUIDITY FUND (ULF)

UBL Liquidity Fund (ULF) is an open end Money Market Fund with investment objective to provide attractive daily returns while maintaining comparatively high liquidity. ULF yielded return of 10.28% p.a. during 3QFY26. Major exposure was maintained in Cash (~83.65%) as at March 31, 2026, thus maintaining high portfolio quality. The net assets of the Fund were PKR 63,733.5356 million as at March 31, 2026. The asset allocation was made as such to ensure high liquidity is kept intact. The weighted average maturity of the Fund was 2 days at the end of 3QFY26.

	ULF	Benchmark
9MFY'26 Return:	10.29%	10.47%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	16%	0%
Reverse Repo	0%	0%
Cash	84%	0%
Others	1%	0%
Leverage	Nil	Nil

ULF-Portfolio Quality



ULF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
ULF	9.97%	10.31%	-	-	-	10.51%
Benchmark	10.22%	10.44%	-	-	-	10.47%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned a net income of PKR 2,238.3552 million for the Nine Months ended March 31, 2026. The net assets of the Fund were PKR 63,733.5356 million as at March 31, 2026 representing the net asset value of PKR 105.8254 per unit.

VIS Credit Rating Company Limited (VIS) has maintained the stability rating of AA+(f) assigned to the Fund.

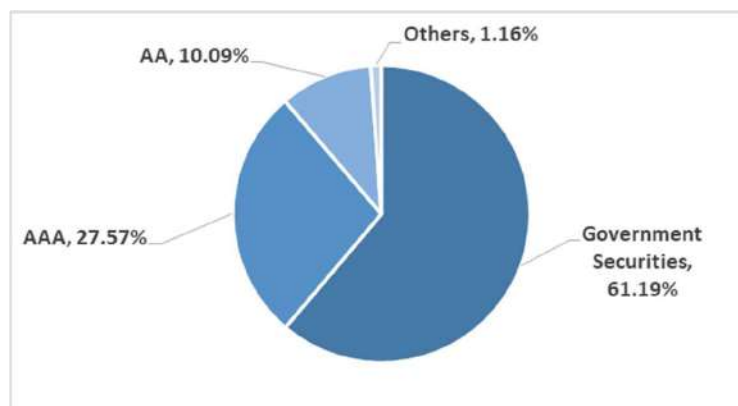
3) UBL MONEY MARKET FUND (UMMF)

The objective of UBL Money Market Fund is to generate competitive returns within a low risk portfolio to provide a regular stream of income and easy liquidity to its investors by investing a major chunk of the portfolio in cash. During the period under review, UMMF generated a return of 10.04% p.a. whereas its net assets were PKR 43,990.9592 million as at March 31, 2026. The Fund Manager maintained a high-quality liquid profile during the period with major allocation of (~37.66%) in Cash and (~47.66%) in T-Bills. The weighted average time to maturity of the Fund was 38 days at the end of 3QFY26.

	UMMF	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.88%	10.52%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.08%	0.45%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	(7.94)	(0.40)

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	47%	65%
GOP Ijarah Sukuk	0%	0%
PIB - Floater	14%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	38%	35%
Others	1%	0%
Leverage	Nil	Nil

UMMF - Portfolio Quality



UMMF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UMMF	9.09%	9.65%	10.23%	16.37%	14.22%	10.15%
Benchmark	10.22%	10.44%	10.71%	15.95%	14.13%	10.48%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned total income of PKR 4,314.25 million for the Nine Month ended March 31, 2026, which mainly includes markup / interest income on bank balances, placements and government securities. The Fund managed to earn a net income of PKR 3,834.0418 million. The net assets of the Fund were PKR 43,990.9592 million as at March 31, 2026 representing the net asset value of PKR 108.6663 per unit.

VIS Credit Rating Company Limited (VIS) has maintained the stability rating of AA+(f) assigned to the Fund.

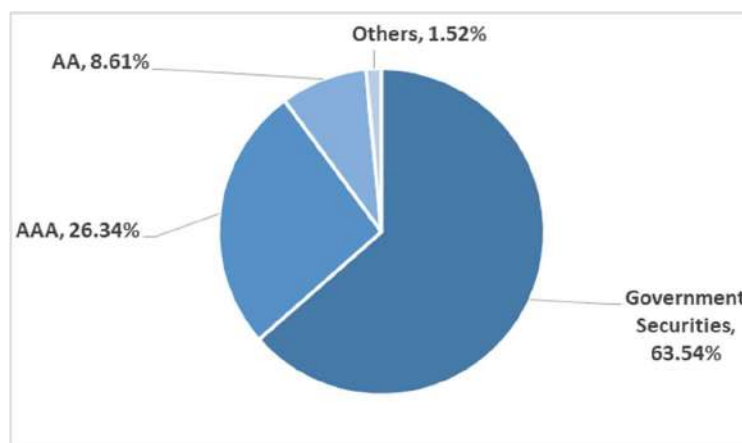
4) UBL CASH FUND (UCF)

The objective of UBL Cash Fund (UCF) is to generate attractive returns within a low risk portfolio to provide a regular stream of income and easy liquidity to its investors. During the period under review, UCF generated a return of 9.81% p.a. whereas its net assets were PKR 11,598.6029 million as at March 31, 2026. The weighted average time to maturity of the fund was 6 days as at March 31, 2026. The fund manager maintained high liquidity through investment of (~34.95%) in Cash and (~42.04%) in T-Bills at the end of March 31, 2026.

	UCF	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.64%	10.52%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.13%	0.45%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	(6.20)	(0.40)

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	42%	19%
GOP Ijarah Sukuk	0%	0%
PIB - Floater	21%	0%
Cash	35%	79%
Others	2%	2%
Leverage	Nil	Nil

UCF - Portfolio Quality



UCF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UCF	8.87%	9.41%	10.05%	16.33%	14.67%	13.59%
Benchmark	10.22%	10.44%	10.71%	15.95%	14.13%	12.61%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned total income of PKR 973.23 million for the Nine Month ended March 31, 2026, which mainly includes markup / interest income on bank balances, placements and government securities. After accounting for the expenses of PKR 93.62 million, the Fund managed to earn a net income of PKR 879.6144 million. The net assets of the Fund were PKR11,598.6029 million as at March 31, 2026 representing the net asset value of PKR 107.6521 per unit.

The Pakistan Credit Rating Agency Limited (PACRA) has maintained the stability rating of AA+(f) assigned to the Fund.

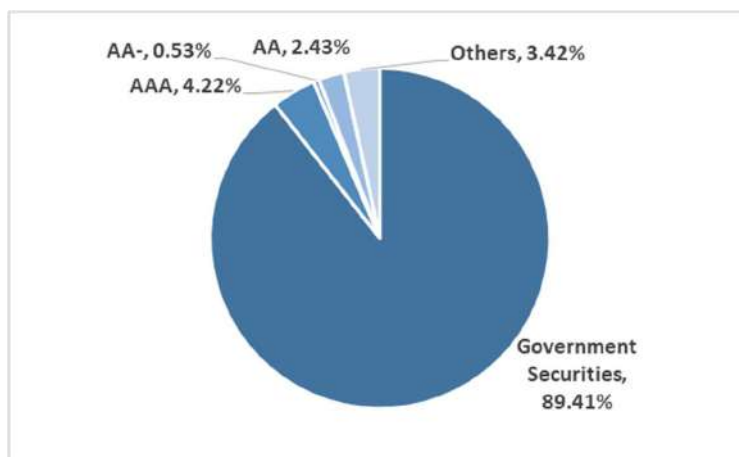
5) UBL GOVERNMENT SECURITIES FUND (UGSF)

The objective of the Fund is to generate a competitive return with minimum risk, by investing primarily in Government Securities. UBL Government Securities Fund posted a return of 12.22% p.a. whereas its net assets were PKR 8,178.3552 million as at March 31, 2026. The Fund had exposure of 43.32% in PIB-Fixed and 46.08% in PIB-Floater as at March 31, 2026. The weighted average maturity of the Fund was 2.38 years as at March 31, 2026.

	UGSF	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.27%	10.57%
Standard Deviation (12M Rolling):	1.19%	0.44%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	0.47	(0.29)

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	0%	11%
GOP Ijarah Sukuk	16%	0%
PIBs	73%	75%
Term Finance Certificates/ Sukuks	0%	0%
Cash	7%	12%
Others	3%	2%
Leverage	Nil	Nil

UGSF - Portfolio Quality



UGSF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UGSF	3.06%	8.53%	11.45%	17.54%	14.62%	11.01%
Benchmark	10.34%	10.53%	10.75%	16.22%	14.78%	10.56%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned net income of PKR 916.4780 million for the Nine Month ended March 31, 2026 which mainly includes markup / interest income on bank balances, placements and government securities. The net assets of the Fund were PKR 8,178.3552 million as at March 31, 2026 representing the net asset value of PKR 113.9364 per unit.

VIS Credit Rating Company Limited (VIS) has assigned AA (f) rating to the Fund.

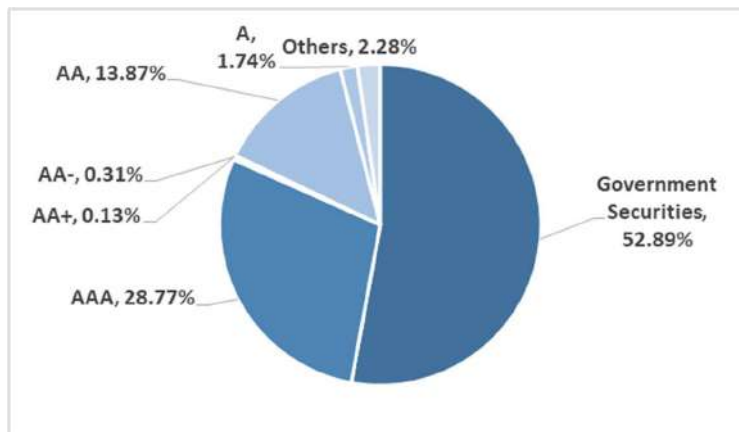
6) UBL GROWTH AND INCOME FUND (UGIF)

UGIF is an open end Aggressive Fixed Income Fund, investing in medium to long term fixed income instruments as well as short tenor money market instruments and seeks to generate superior, long term, risk adjusted returns while preserving capital over the long-term. The Fund has posted a return of 10.48% p.a. during 3QFY26. Its fund size stood at PKR 3,986.3973 million as March 31, 2026. The Fund manager had major exposure of 32.28% in T-Bills and 39.17% in Cash, with the weighted average time to maturity of the fund standing at 1.63 years as at March 31, 2026.

	UGIF	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.49%	11.05%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.87%	0.48%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	(0.19)	0.80

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	32%	11%
Spread Transaction	0%	0%
PIBs	21%	20%
Term Finance Certificates/ Sukuks	6%	7%
Cash	39%	61%
Others	2%	2%
Leverage	Nil	Nil

UGIF Portfolio Quality



UGIF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UGIF	7.09%	9.36%	10.72%	25.53%	20.97%	10.25%
Benchmark	10.80%	10.98%	11.27%	16.38%	14.99%	11.28%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned a net income of PKR 356.2459 million for the Nine Month ended March 31, 2026. The net assets were PKR 3,986.3973 million as at March 31, 2026 representing a net asset value of PKR 91.7727 per unit.

VIS Credit Rating Company Limited (VIS) maintained A+(f) fund stability rating of the Fund.

7) UBL STOCK ADVANTAGE FUND (USF)

USF is an open-end Equity Fund, investing primarily in equities listed on the PSX. The Fund seeks to maximize total returns and outperform its benchmark by investing in a combination of securities offering long term capital gains and dividend yield potential. During the period under review, the Fund posted a return of 33.5%. The fund manager maintained the exposure in local equity market of around 95.09% while exposure in cash stood at 4.04% as at March 31, 2026. The net assets of the Fund were PKR 30,786.6326 million as at March 31, 2026.

	USF	Benchmark
9MFY'26 Return:	12.26%	18.40%
Standard Deviation (12M Rolling):	27.77%	27.07%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	0.41	0.57

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Equities	95%	91%
T-Bills	0%	0%
Cash	4%	8%
Others	1%	0%
Leverage	Nil	Nil

USF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
USF	-15.89%	-12.97%	22.20%	284.81%	243.74%	1813.89%
Benchmark	-14.54%	-10.12%	26.26%	271.85%	233.60%	1096.25%

Returns are on absolute basis

The Fund incurred a net income of PKR 1,168.8963 million for the Nine Months ended March 31, 2026, as at March 31, 2026 the net assets of the Fund were PKR 30,786.6326 million representing the net asset value of PKR 231.6812 per unit.

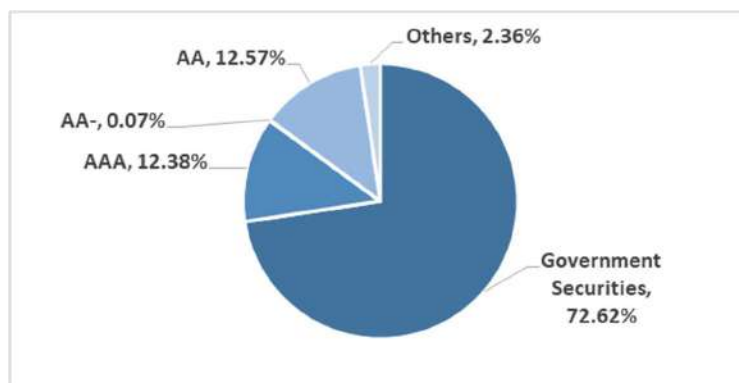
8) UBL INCOME OPPORTUNITY FUND (UIOF)

The objective of UBL Income Opportunity Fund is to provide a competitive rate of return to its investors by investing in quality TFCs / Sukuk, Government Securities, Bank Deposits, and short and long term debt instruments. The Fund posted a return of 11.82% p.a. during 3QFY26. The weighted average maturity of the Fund was 1.78 years at the end of March 31, 2026. The Fund's Asset size stood at PKR 4,680.2833 million as at March 31, 2026.

	UIOF	Benchmark
9MFY'26 Return:	10.56%	10.42%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.50%	0.45%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	0.92	(0.60)

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	0%	2%
GOP Ijarah Sukuk	17%	0%
PIBs	56%	53%
Term Finance Certificates/ Sukuks	3%	2%
Cash	22%	42%
Others	2%	1%
Leverage	Nil	Nil

UIOF Portfolio Quality



UIOF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UIOF	7.54%	9.99%	11.34%	17.45%	14.64%	10.63%
Benchmark	10.17%	10.35%	10.62%	16.27%	14.82%	10.76%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Fund earned total income of PKR 709.04 million which mainly includes markup / interest income on bank balances, govt. securities and TDRs for the Nine Month ended March 31, 2026. After accounting for the expenses of PKR 38.99 million, the Fund managed to earn a net income of PKR 670.0545 million. The net assets of the Fund were PKR 4,680.2833 million as at March 31, 2026 representing the net asset value of PKR 116.3929 per unit.

VIS Credit Rating Company Limited (VIS) has assigned fund stability rating of AA-(f) to the Fund.

9) UBL ASSET ALLOCATION FUND (UAAF)

The investment objective of the Fund is to earn competitive return by investing in various asset classes / instruments based on the market outlook. During the period under review, the Fund posted a return of 29.8%. The fund manager maintained major exposure in equities which stood at 73.47% combined with an exposure in Cash accounting for 19.55% as at March 31, 2026. The net assets of the Fund were PKR 2,743.4631 million as at March 31, 2026.

	UAAF	Benchmark
9MFY'26 Return:	14.30%	19.94%
Standard Deviation (12M Rolling):	22.32%	21.47%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	0.82	0.80

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Equities	73%	85%
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	0%	0%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	5%	0%
Term Finance Certificates/ Sukuks	0%	0%
Cash	20%	13%
Others	2%	1%
Leverage	Nil	Nil

UAAF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UAAF	-11.92%	-8.52%	29.24%	167.93%	185.37%	530.39%
Benchmark	-9.80%	-5.45%	28.03%	157.02%	190.45%	485.34%

Returns are on absolute basis

The Fund earned a net income of PKR 92.7298 million for the Nine Month ended March 31, 2026. As at March 31, 2026, net assets of the Fund were PKR 2,743.4631 million representing the net asset value of PKR 301.2474 per unit.

10) UBL FINANCIAL SECTOR FUND (UFSF)

The objective is to provide investors long term capital appreciation by investing primarily in a mix of actively managed portfolio of listed equities that offer capital gains and dividends yield potential preferably in the Financial Sector. During the period under review, the Fund posted a return of 50.24%. The Fund manager maintained the exposure in local equity market of around 92.66% while exposure in Cash & Others stood at 7.14% as at March 31, 2026. The net assets of the Fund were PKR 6,747.9145 million as at March 31, 2026.

	UFSF	Benchmark
9MFY'26 Return:	32.65%	35.95%
Standard Deviation (12M Rolling):	30.17%	29.96%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	1.65	1.69

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Equities	93%	91%
T-Bills	0%	0%
Cash	7%	8%
Others	0%	1%
Leverage	Nil	Nil

UFSF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFSF	-11.70%	-5.30%	60.54%	465.97%	468.25%	342.35%
Benchmark	-10.08%	-4.55%	61.49%	369.60%	321.29%	303.44%

Returns are on absolute basis

The Fund incurred a net Income of PKR 237.3766 million for the Nine Months ended March 31, 2026. As at March 31, 2026 the net assets of the Fund were PKR 6,747.9145 million representing the net asset value of PKR 306.5248 per unit.

11) UBL PAKISTAN ENTERPRISE EXCHANGE TRADED FUND (UBLP-ETF)

The objective of the newly launched UBL Pakistan Enterprise Exchange Traded Fund (UBLP-ETF) is to track the performance of the benchmark index in order to provide long- term capital appreciation and dividend yields to its investors. During the period under review, the Fund posted a return of 46.74%. The Fund manager maintained the exposure in local equity market of around 96.16% while exposure

in Cash stood at 2.64% as at March 31, 2026. The net assets of the Fund were PKR 383.6676 million as at March 31, 2026.

	UBLP-ETF	Benchmark
9MFY'26 Return:	28.78%	30.61%
Standard Deviation (12M Rolling):	28.94%	29.52%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	1.15	1.24

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Equities	96%	97%
T-Bills	0%	0%
Cash	4%	3%
Others	0%	1%
Leverage	Nil	Nil

UBLP-ETF vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UBLP-ETF	-12.24%	-6.21%	44.28%	315.94%	281.78%	381.00%
Benchmark	-12.14%	-5.51%	47.53%	357.46%	332.50%	454.88%

Returns are on absolute basis

The Fund earned a net income of PKR 83.9469 million for the Nine Month ended March 31, 2026. As at March 31, 2026 the net assets of the Fund were PKR 383.6676 million representing the net asset value of PKR 35.3611 per unit.

12) UBL SPECIAL SAVINGS FUND (USSF)

d) UBL Special Savings Plan – V

The “UBL Special Savings Plan V (USSP-V)” is an Allocation Plan under “UBL Special Savings Fund”. The objective is to earn competitive regular return with capital preservation for unit holders who hold their investment for thirty-six (36) Months from commencement of life of the Plan. USSP-V yielded return of 9.16%. The net assets of the Plan were PKR 345.0651 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in Cash (14.67%) and T-bills (85.07%) as at March 31, 2026.

	USSP-V	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.21%	10.76%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.13%	0.44%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	(9.99)	0.11

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	85%	100%
Cash	15%	0%
Others	0%	0%
Leverage	Nil	Nil

USSP-V vs. Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
USSP-V	8.91%	9.15%	9.59%	17.11%	24.81%	21.54%
Benchmark	10.55%	10.73%	10.93%	16.28%	14.81%	13.56%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan managed to earn a net income of PKR 24.6358 million for the Nine Month ended March 31, 2026. As at March 31, 2026, the net assets of the Plan were PKR 345.0651 million representing the net asset value of PKR 100.9122 per unit.

13) UBL SPECIAL SAVINGS FUND-II (USSF-II)

UBL Special Savings Plan – X (New)

The “UBL Special Savings Plan-X (USSP-X)” is an Allocation Plan under “UBL Special Savings Fund-II”. The objective is to earn a competitive regular return with capital preservation for unit holders who held their investment within Plan for twelve (12) months and beyond from Commencement of Life of the Plan. USSP-X yielded return of 11.0%. The net assets for the Plan were PKR 997.8835 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in PIB-Floater (89.51%) as at March 31, 2026, thus maintaining high portfolio quality.

	USSP-X	Benchmark
9MFY'26 Return:	9.27%	10.76%
Standard Deviation (12M Rolling):	0.69%	0.44%
Sharpe Ratio (12M Rolling):	0.29	0.11

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
Placements with DFIs	0%	0%
T-Bills	1%	1%
GOP Ijarah Sukuk	0%	0%
PIBs	90%	93%
Cash	5%	3%
Others	4%	3%
Leverage	Nil	Nil

USSP-X vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
USSP-X	5.43%	8.90%	11.08%	17.57%	-	17.55%
Benchmark	10.55%	10.73%	10.93%	16.28%	-	16.29%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 66.8302 million for the Nine Month ended March 31, 2026. As at March 31, 2026, net assets of the Plan were PKR 997.8835 million representing the net asset value of PKR 109.1495 per unit.

14) UBL FIXED RETURN FUND

During the period, UBL Fixed Return Fund was launched with effect from August 24, 2022. The investment objective of UBL Fixed Return Fund (UFRF) is to provide market expected returns to its unit holders subject to conditions such as holding period as defined in the offering document. UFRF consists of the following Plans as follows:

a) UBL Fixed Return Plan I-U [UFRP I-U] - Matured

UFRP I-U was launched with effect from December 20, 2024. UFRP I-U yielded return of 9.15%. The net assets of the Plan were PKR Nil as at March 31, 2026 as it was matured on January 27, 2026.

The Plan earned a net income of PKR 1.51 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026.

15) UBL FIXED RETURN FUND-II

a) UBL Fixed Return Plan II-M [UFRP II-M]

UBL Fixed Return Plan II-M is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-II”. The objective of the plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within Plan till maturity. UFRP II-M yielded a return of 12.6%. The net assets for the Plan were PKR 2,363.6153 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained (99.97%) in T-Bills as at March 31, 2026.

	UFRP-II-M Benchmark	
1HFY'26 Return:	12.63%	16.43%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	100%	100%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	0%	0%
Others	0%	0%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-II-M vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-II-M	8.50%	10.09%	11.34%	-	-	13.90%
Benchmark	16.43%	16.43%	16.43%	-	-	16.43%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 190.2704 million for the Nine Month period from July 01, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 2,363.62 million representing the net asset value of PKR 108.8593 per unit.

b) UBL Fixed Return Plan II-U [UFRP II-U] - Matured

UBL Fixed Return Plan II-U is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-II”. The objective of the plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within Plan till maturity. UFRP II-U yielded a return of 9.83%. The net assets for the Plan were PKR Nil million as at March 31, 2026. As it was matured on November 17, 2025. The Plan earned a net income of PKR 95.2 million during the period ended March 31, 2026.

c) UBL Fixed Return Plan II-Y [UFRP II-Y] - Matured

UBL Fixed Return Plan II-Y is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-II”. The objective of the plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within Plan till maturity. UFRP

II-Y yielded a return of 10.76%. The net assets for the Plan were PKR Nil as at March 31, 2026 as it was matured.

The Plan earned a net income of PKR 86.801 million during the period ended March 31, 2026.

d) UBL Fixed Return Plan II-Z [UFRP II-Z] - Matured

UBL Fixed Return Plan II-Z is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-II”. The objective of the plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within Plan till maturity. UFRP II-Z yielded a return of 8.97%. The net assets for the Plan were PKR Nil as at March 31, 2026 as it was matured on July 24, 2025. The Plan earned a net income of PKR 14.274 million during the period ended March 31, 2026.

e) UBL Fixed Return Plan II-AB [UFRP II-AB]

UBL Fixed Return Plan II-AB is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-II”. The objective of the plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within Plan till maturity. UFRP II-AB yielded a return of 10.57%. The net assets for the Plan were PKR 1,522.2252 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in Cash (74.62%) and T-Bills (24.71%) as at March 31, 2026.

	UFRP-II-AB Benchmark	
9MFY'26 Return:	10.69%	11.22%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	25%	92%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	75%	8%
Others	1%	0%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-II-AB vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-II-AB	10.37%	10.74%	-	-	-	10.86%
Benchmark	11.22%	11.22%	-	-	-	11.22%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 763.5529 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 1,522.23 million representing the net asset value of PKR 108.0222 per unit.

16) UBL FIXED RETURN FUND-III

a) UBL Fixed Return Plan III-S [UFRP III-S] - Matured

UBL Fixed Return Plan III-S is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-III”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP III-S yielded return of 10.7%. The net assets for the Plan were PKR nil as at March 31, 2026 as it was matured on October 26, 2025. The Plan earned a net income of PKR 48.51 million during the period ended March 31, 2026.

b) UBL Fixed Return Plan III-X [UFRP III-X]

UBL Fixed Return Plan III-X is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-III”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP III-X yielded return of 10.83%. The net assets for the Plan were PKR 168.8905 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in Cash (99.13%) as at March 31, 2026.

	UFRP-III-X Benchmark	
9MFY'26 Return:	10.76%	11.82%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	0%	0%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	99%	100%
Others	1%	0%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-III-X vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-III-X	10.08%	10.50%	11.29%	-	-	11.36%
Benchmark	11.82%	11.82%	11.82%	-	-	11.82%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 12.6231 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 168.89 million representing the net asset value of PKR 108.2494 per unit.

c) UBL Fixed Return Plan III-Y [UFRP III-Y]

UBL Fixed Return Plan III-Y is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-III”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP III-Y yielded return of 11.28%. The net assets for the Plan were PKR 71.3419 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in Cash (97.93%) as at March 31, 2026.

	UFRP-III-Y Benchmark	
9MFY'26 Return:	11.29%	11.22%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	0%	13%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	98%	87%
Others	2%	0%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-III-Y vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-III-Y	10.71%	11.13%	-	-	-	11.41%
Benchmark	11.22%	11.22%	-	-	-	11.22%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 131.6090 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 71.3419 million representing the net asset value of PKR 104.0516 per unit.

d) UBL Fixed Return Plan III-Z [UFRP III-Z]

UBL Fixed Return Plan III-Z is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-III”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP III-Z yielded return of 10.19%. The net assets for the Plan were PKR 1,766.3781 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in T-Bills (99.52%) as at March 31, 2026.

	UFRP-III-Z Benchmark	
9MFY'26 Return:	9.86%	11.02%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	100%	0%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Reverse Repo	0%	0%
Cash	0%	0%
Others	0%	0%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-III-Z vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-III-Z	8.85%	10.25%	-	-	-	10.01%
Benchmark	11.02%	11.02%	-	-	-	11.02%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 116.2616 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 1,766.38 million representing the net asset value of PKR 106.8340 per unit.

17) UBL FIXED RETURN FUND-IV

a) UBL Fixed Return Plan IV-G [UFRP IV-G]

UBL Fixed Return Plan IV-G is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-IV”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP IV-G yielded return of 9.79%. The net assets for the Plan were PKR 45.8932 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in Cash (98.8%) as at March 31, 2026.

	UFRP-IV-G Benchmark	
9MFY'26 Return:	9.69%	15.70%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	0%	0%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	99%	98%
Others	1%	2%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-IV-G vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-IV-G	9.04%	9.49%	9.82%	-	-	11.73%
Benchmark	15.70%	15.70%	15.70%	-	-	15.70%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 4.0246 million for the period from July, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 45.8983 million representing the net asset value of PKR 107.3620 per unit.

b) UBL Fixed Return Plan IV-K [UFRP IV-K] - Matured

UBL Fixed Return Plan IV-K is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-IV”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP IV-K yielded return of 9.87%. The net assets for the Plan were PKR Nil as at March 31, 2026 as it was matured on February 6, 2026.

The Plan earned a net income of PKR 161.24 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026.

c) UBL Fixed Return Plan IV-M [UFRP IV-M] - Matured

UBL Fixed Return Plan IV-M is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-IV”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP IV-M yielded return of 10.4%. The net assets for the Plan were PKR Nil as at March 31, 2026 as it was matured on March 10, 2026.

The Plan earned a net income of PKR 51.34 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026.

d) UBL Fixed Return Plan IV-N [UFRP IV-N] - Matured

UBL Fixed Return Plan IV-N is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-IV”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP IV-N yielded return of 13.16%. The net assets for the Plan were PKR Nil million as at March 31, 2026 as it was matured on July 7, 2025.

The Plan earned a net income of PKR 2.227 million for the period from July 01, 2025 to July 07, 2025.

e) UBL Fixed Return Plan IV-O [UFRP IV-O]

UBL Fixed Return Plan IV-O is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-IV”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP IV-O yielded return of 10.11%. The net assets for the Plan were PKR 8.8667 million as at March 31, 2026. Major exposure was maintained in T-Bills (98.86%) as at March 31, 2026.

	UFRP-IV-O Benchmark	
9MFY'26 Return:	9.83%	12.24%
Standard Deviation (12M Rolling):	n/a	n/a
Sharpe Ratio (12M Rolling):	n/a	n/a

Asset Allocation (% of Total Assets)	Mar'26	Jun'25
Placements with Banks	0%	0%
T-Bills	0%	12%
PIB - Floater	0%	0%
PIB - Fixed	0%	0%
Cash	99%	71%
Others	1%	18%
Leverage	Nil	Nil

UFRP-IV-O vs Benchmark

Returns	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
UFRP-IV-O	8.80%	9.45%	10.47%	-	-	10.29%
Benchmark	12.24%	12.24%	12.24%	-	-	12.24%

Simple Annualized Returns | Morningstar for period more than one year

The Plan earned a net income of PKR 0.6477 million for the period from July 01, 2025 to March 31, 2026. As at March 31, 2026 net assets of the Plan were PKR 8.8668 million representing the net asset value of PKR 107.4881 per unit.

f) UBL Fixed Return Plan IV-P [UFRP IV-P] - Matured

UBL Fixed Return Plan IV-P is an Allocation Plan under “UBL Fixed Return Fund-IV”. The objective of the Plan is to earn a fixed return for unit holders who held their investment within the Plan till maturity. UFRP IV-P yielded return of 11.50%. The net assets for the Plan were PKR Nil million as at March 31, 2026 as it was matured on August 3, 2025.

The Plan earned a net income of PKR 0.122 million for the period from July 01, 2025 to August 03, 2025.

Future Outlook

Looking ahead, inflation is expected to hover around ~7% in FY26, reflecting normalization of base effects and possible adjustments in utility tariffs, while external balances are likely to benefit from sustained remittances and restrained import demand. However, downside risks stem from geopolitical tensions, particularly the regional conflict and evolving global trade tariffs, alongside domestic vulnerabilities such as fiscal rigidities. During October authorities of IMF & Pakistan reached staff level agreement on the second review under Pakistan extended fund facility and the first review of Resilience and sustainability facility which shall continue reforms and will be pivotal for sustaining stability and gradually steering the economy towards higher growth.

Board Oversight of Environmental, Social and Governance (ESG) Matters

The Board remains committed to ensuring sustainable business practices and long-term value creation for all stakeholders. Sustainability considerations are integrated into the Company's governance, strategy, and risk management framework. The Board oversees sustainability-related risks, including environmental, social, and governance factors, which may impact the Company's operations and performance. These risks are regularly identified, assessed, and monitored, and are managed through a robust system of internal controls, compliance mechanisms, and ongoing oversight to ensure effective mitigation and alignment with applicable regulatory requirements and evolving best practices.

The Company is also committed to promoting diversity, equity, and inclusion across all levels of the organization. The Board comprises individuals with diverse experience and expertise, including appropriate gender representation, which enhances governance and decision-making. The Company continues to foster an inclusive workplace through equal opportunity, fair treatment, and transparent human resource practices. The Board remains focused on continuously strengthening sustainability initiatives and DE&I measures in line with regulatory expectations and emerging standards.

Acknowledgements

We would like to thank our valued unit holders for their confidence and trust in UBL Fund Managers Limited. In addition, we would like to acknowledge the Securities and Exchange Commission of Pakistan, State Bank of Pakistan, the Pakistan Mercantile Exchange, Central Depository Company of Pakistan Limited (Trustee) and Digital Custodian Company Limited (Trustee) for their continued support, guidance and cooperation. The Board would also like to take this opportunity to express its appreciation to the employees for their dedication, commitment, enthusiasm and hard work.

FOR AND ON BEHALF OF THE BOARD

_____**SD**_____
Imran Sarwar
Chairman

_____**SD**_____
Asif Qureshi
Chief Executive Officer

Karachi, Dated: April 17, 2026

ڈائریکٹر رپورٹ

یو بی ایل فنڈ منیجرز لمیٹڈ کے بورڈ آف ڈائریکٹرز آپ کی خدمت میں 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی ششماہی کے لئے اپنے زیر انتظام یو بی ایل لیکویڈیٹی پلس فنڈ (ULPF)، یو بی ایل لیکویڈیٹی فنڈ (ULF)، یو بی ایل منی مارکیٹ فنڈ (UMMF)، یو بی ایل ایکٹو فنڈ (UCF)، یو بی ایل گورنمنٹ سیکیورٹیز فنڈ (UGSF)، یو بی ایل گروتھ اینڈ انکم فنڈ (UGIF)، یو بی ایل اسٹاک اینڈ وینٹیج فنڈ (USF)، یو بی ایل انکم اپرچوئی فنڈ (UIOF)، یو بی ایل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (UAAF)، یو بی ایل فنانشل سیکٹر فنڈ (UFSF)، یو بی ایل پاکستان انٹر پرائز انکسچینج ٹریڈ فنڈ (UBLP-ETF)، یو بی ایل ایپتیل سیونگ فنڈ (USSF) بر مشتمل یو بی ایل ایپتیل سیونگز پلان-V (USSP-V)، یو بی ایل ایپتیل سیونگز فنڈ II (USSF-II) بر مشتمل یو بی ایل ایپتیل سیونگز پلان-X (USSP-X)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ II بر مشتمل یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-U (UFRP-II-U)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-II (UFRP-II-I)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-Y (UFRP-II-Y)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-Z (UFRP-II-Z)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-AB (UFRP-II-AB)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-M (UFRP-II-M)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ III بر مشتمل یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-S (UFRP-II-S)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-X (UFRP-III-X)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-Y (UFRP-III-Y)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-Z (UFRP-III-Z)، اور یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ IV بر مشتمل یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-G (UFRP-IV-G)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-K (UFRP-IV-K)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-M (UFRP-IV-M)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-N (UFRP-IV-N)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-O (UFRP-IV-O)، یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-P (UFRP-IV-P)، کی ششماہی رپورٹ پیش کر رہے ہیں۔

معاشی جائزہ اور مستقبل کا منظر نامہ

ملک نے 8MFY26 کے دوران حاصل کردہ نیکرو اکٹا مک استحکام کو بڑی حد تک برقرار رکھا۔ زیر جائزہ مدت میں کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ برقرار رہا، جو گزشتہ سال کی اسی مدت کے 479 ملین امریکی ڈالر کے مقابلے میں معمولی اضافہ کے ساتھ 700 ملین امریکی ڈالر ریکارڈ کیا گیا، تاہم یہ اسٹیٹ بینک آف پاکستان (SBP) کے تخمینوں کے مطابق تھا۔

اشیاء کی درآمدات میں سالانہ بنیاد پر تقریباً 8 فیصد اضافہ ہوا اور یہ 41.8 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئیں (ماہانہ اوسط 3.4 بلین امریکی ڈالر بمقابلہ گزشتہ سال اسی مدت میں 3.2 بلین امریکی ڈالر)، جس کی بنیادی وجہ، خاص طور پر CKD درآمدات میں اضافے کے باعث فوڈ گروپ (0.8 بلین امریکی ڈالر اضافہ؛ 17% سالانہ) اور ٹرانسپورٹ گروپ (1.2 بلین امریکی ڈالر اضافہ؛ 105% سالانہ) میں درآمدات کا بڑھنا تھا۔

اسی دوران برآمدات قدرے کمزور رہیں اور سالانہ بنیاد پر 5 فیصد کی ساتھ 20.7 بلین امریکی ڈالر رہیں۔ دوسری جانب ورکرز کی ترسیلات زر میں 10 فیصد اضافہ ہوا اور یہ 26.4 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئیں، جو گزشتہ سال 23.9 بلین امریکی ڈالر تھیں، یوں بیرونی کھاتوں کو ایک اہم سہارا فراہم کیا۔ مارچ 2026 کے دوران اسٹیٹ بینک کے زرمبادلہ ذخائر تقریباً 16.3 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئے، جو اس ماہ میں بیرونی استحکام کی عکاسی کرتے ہیں۔

مہنگائی کی شرح میں مارچ کے دوران کی کارمجان برقرار رہا، جہاں ہیڈ لائن CPI تقریباً 7.3 فیصد (سالانہ بنیاد پر) رہی، جس کے نتیجے میں 9MFY25 کی اوسط مہنگائی 5.6 فیصد ریکارڈ کی گئی، جبکہ گزشتہ سال اسی مدت میں یہ 5.3 فیصد تھی۔ یہ کمی زیادہ تر ہائی ٹیکس ایلفیکٹ اور سخت انتظامی اقدامات کی وجہ سے ہوئی۔ بنیادی افراط زر بھی کم ہو کر 9MFY25 میں اوسطاً 7.5 فیصد رہی، جو گزشتہ سال اسی مدت میں 10.1 فیصد تھی۔

اصلاحات اور خود مختار رسک کے حوالے سے، 9MFY26 کے دوران S&P نے جولائی میں پاکستان کی درجہ بندی CCC+ سے بڑھا کر B کر دی، جس کے بعد موڈیز نے اگست میں ایک درجہ بہتری کے ساتھ اسے Caa1 (مستحکم) کر دیا۔ یہ بہتری آئی ایم ایف پروگرام کے تحت پیش رفت اور بہتر بیرونی ذخائر کی عکاس ہے۔ مزید برآں، ملک نے 37 ماہ EFFF پروگرام اور RSF سہولت کے تیسرے جائزے پر اسٹاف لیول معاہدہ حاصل کر لیا، جس سے 1.2 بلین امریکی ڈالر کی فنانسنگ حاصل ہوگی۔

اگرچہ اس عرصے میں معاشی ترقی کی رفتار بتدریج رہی، تاہم ہائی فریکوئنسی اشاریے بہتری کی نشاندہی کرتے رہے۔ اہم شعبوں جیسے کہ آٹوموبائل، سیمنٹ اور کھاد میں طلب کی بحالی سالانہ بنیاد پر گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں واضح رہی۔

ڈیٹ مارکیٹ کا جائزہ

مالی سال 2026 کے پہلے نو ماہ کے دوران ڈیٹ مارکیٹ میں اتار چڑھاؤ دیکھنے میں آیا۔ ابتدائی پانچ ماہ تک پالیسی ریٹ میں کوئی تبدیلی نہیں کی گئی، جس کے باعث شرح منافع نسبتاً مستحکم رہیں۔ دسمبر میں شرح سود میں کمی کے بعد مارکیٹ شرکاء نے مزید زری کی توقعات ظاہر کیں۔ تاہم، جنوری میں مرکزی بینک نے شرح سود کو برقرار رکھا، جبکہ بعد ازاں جاری جیو پالیسی کل کشیدگی کے باعث توقعات کا رخ مکمل ترقی کی جانب مڑ گیا، جس کے نتیجے میں شرح منافع میں اضافہ دیکھنے میں آیا۔

زیر جائزہ مدت کے دوران ٹریڈری بلز کے لیے طلب مضبوط رہی۔ ٹی بی بل نیلامیوں میں مجموعی بولیوں 33.69 ٹریلین روپے تک پہنچ گئیں، جبکہ حکومت نے نان-کمپیٹیو بولیوں سمیت 15.139 ٹریلین روپے حاصل کیے۔

زیادہ تر طلب 12 ماہ اور 1 ماہ کے دورانیے (ٹینرز) میں مرکوز رہی، جن کا مجموعی بولیوں میں بالترتیب 35.6 فیصد اور 35.2 فیصد حصہ رہا۔ 3 ماہ اور 6 ماہ کے سپر زک حصہ بالترتیب 17.3 فیصد اور 11.9 فیصد رہا۔

قبول شدہ قوم کے لحاظ سے، حکومت نے 1 ماہ کے ٹی بلز کے ذریعے 2.59 ٹریلین روپے، 3 ماہ کے آلات کے ذریعے 5.48 ٹریلین روپے، 6 ماہ کے پیپرز کے ذریعے 1.31 ٹریلین روپے، جبکہ 12 ماہ کے ٹی بلز کے ذریعے 5.75 ٹریلین روپے حاصل کیے۔

فکسڈ ریٹ پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز (PIBs) میں شرکت مستحکم رہی، جہاں مجموعی بولیاں 15.1 ٹریلین روپے تک پہنچ گئیں۔ مدت کے ابتدائی حصہ میں طلب کم شرح سود کی توقعات کے باعث بڑھی، جبکہ بعد میں چیو پوٹنٹیکل حالات کے سبب سرمایہ کاروں نے زیادہ شرح منافع کا مطالبہ کیا۔ حکومت نے نان-کمپیٹیو بولیوں سمیت 3.6 ٹریلین روپے قبول کیے، جو کہ 3.55 ٹریلین روپے کے ہدف کے قریب تھا۔

قبول شدہ (ریٹائزڈ) رقم میں 2 سالہ زیر کوپن PIBs میں 425.2 بلین روپے، 3 سالہ بانڈز میں 724.3 بلین روپے، 5 سالہ پیپرز میں 999.6 بلین روپے، 10 سالہ بانڈز میں 1,200 بلین روپے، جبکہ 15 سالہ زیر کوپن آلات میں 263 بلین روپے شامل تھے۔

فلوئنگ ریٹ PIBs کے لیے طلب مضبوط رہی، اگرچہ اجراء صرف 10 سالہ مدت تک محدود تھا۔ مجموعی بولیاں 11.06 ٹریلین روپے رہیں، جو 2.15 ٹریلین روپے کے ہدف سے نمایاں طور پر زیادہ تھیں۔ اس دوران حکومت نے 1.865 ٹریلین روپے قبول کیے۔ اوسط اسپرڈ تقریباً 79 پیس پوائنٹس رہا، جبکہ حالیہ کٹ آف 96 پیس پوائنٹس تک بڑھ گیا، جس کی بنیادی وجہ چیو پوٹنٹیکل کشیدگی اور مانیٹری سختی کی توقعات تھیں۔

فکسڈ ریٹ اجارہ سکوک کے لیے سرمایہ کاروں کی طلب مضبوط رہی، جہاں مجموعی بولیاں 4.3 ٹریلین روپے رہیں۔ حکومت نے 1.845 ٹریلین روپے حاصل کیے، جو 1.625 ٹریلین روپے کے ہدف سے زیادہ تھا۔ اس میں 3 سالہ سکوک کے ذریعے 370 بلین روپے، 5 سالہ سکوک کے ذریعے 508.7 بلین روپے، 10 سالہ مدت میں 453 بلین روپے، جبکہ 1 سالہ ڈسکاؤنڈ سکوک کے ذریعے 512.2 بلین روپے شامل تھے۔

اس کے برعکس، فلوئنگ ریٹ اجارہ سکوک کے لیے طلب نسبتاً کم رہی اور زیادہ تر 10 سالہ مدت میں مرکوز تھی، جس کا مجموعی بولیوں میں 87.8 فیصد حصہ تھا۔ کل شرکت 2.23 ٹریلین روپے رہی، جس میں سے حکومت نے 355.8 بلین روپے قبول کیے، جو 525 بلین روپے کے ہدف سے کم تھا۔ 5 سالہ مدت کے لیے تمام بولیاں مسترد کر دی گئیں، اور نومبر میں اس مدت کو بند کر دیا گیا۔

تفصیلی شرح منافع کا خط حسب ذیل دیا گیا ہے:

مدت	PKRV بمطابق 31 مارچ 2026	PKRV بمطابق 30 جون 2025	تبدیلی (9MFY26)
3 ماہ	11.28	11.01	0.27
6 ماہ	11.64	10.89	0.75
1 سال	11.90	10.85	1.05
3 سال	12.45	11.15	1.30
5 سال	12.49	11.4	1.09
10 سال	12.78	12.3	0.48

اسٹاک مارکیٹ کا جائزہ

مقامی ایکویٹی مارکیٹ نے مسلسل تین برسوں تک مضبوط منافع فراہم کیا، جس کے نتیجے میں بینچ مارک KSE-100 انڈیکس جنوری میں ریکارڈ بلند سطح 189,166 پوائنٹس تک پہنچ گیا۔ تاہم، حالیہ عرصے میں امریکا اور ایران کے درمیان علاقائی کشیدگی کے باعث سرمایہ کاروں کے اعتماد میں کمی آئی، جس کے نتیجے میں انڈیکس میں 21 فیصد کمی واقع ہوئی اور یہ تقریباً 148,743 پوائنٹس تک آ گیا۔

بینکوں اور غیر ملکی سرمایہ کاروں کی جانب سے نمایاں فروخت دیکھی گئی، جہاں بالترتیب 113 ملین امریکی ڈالر اور 650 ملین امریکی ڈالر کے خالص اخلا (نیٹ آؤٹ فلو) ریکارڈ کیے گئے، جن میں سے 400 ملین امریکی ڈالر صرف آخری تین ماہ کے دوران نکالے گئے۔

اس کے برعکس، میوچل فنڈ ز اور انفرادی سرمایہ کار خالص خریدار رہے، جنہوں نے 9MFY26 کے دوران بالترتیب 333 ملین امریکی ڈالر اور 291 ملین امریکی ڈالر مالیت کے حصص خریدے۔

فنڈ وار کارکردگی

(1) یو بی ایل لیکویڈیٹی پلس فنڈ (ULPF)

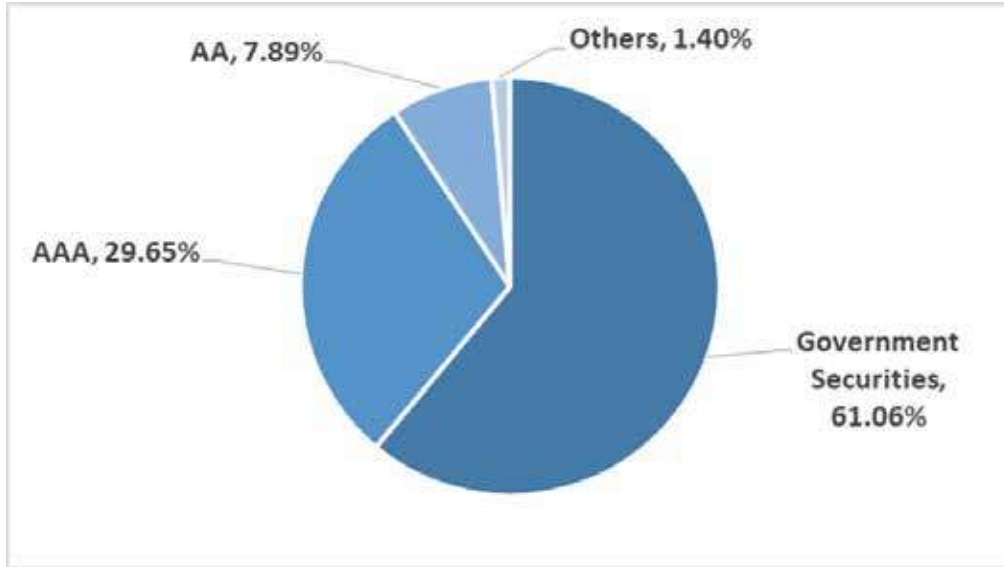
یو بی ایل لیکویڈیٹی پلس فنڈ (ULPF) ایک اوپن اینڈ منی مارکیٹ فنڈ ہے، جس کا سرمایہ کاری مقصد نسبتاً زیادہ لیکویڈیٹی برقرار رکھتے ہوئے پُرکشش یومیہ منافع فراہم کرنا ہے۔ 3QFY26 کے دوران ULPF نے سالانہ بنیاد پر 10.11 فیصد شرح منافع دیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کی بڑی سرمایہ کاری نقدی (37.54 فیصد)، پی آئی بی (14.62 فیصد) اور ٹی بلز (46.44 فیصد) میں رکھی گئی،

جس سے پورٹ فولیو کے اعلیٰ معیار کو برقرار رکھا گیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 10,150.068 ملین روپے تھے۔ اثاثوں کی تقسیم اس انداز میں کی گئی تاکہ بلند سطح کی لیکویڈیٹی برقرار رہے۔ 3QFY26 کے اختتام پر فنڈ کی مجموعی اوسط مہجورٹی 30 دن تھی۔

ULPF	بچہ مارک
مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع	9.66%
معیاری انحراف (12M رولنگ)	0.17%
اضافی منافع (12M رولنگ)	(5.12)
	10.52%
	0.45%
	(0.40)

ایسیٹ الیویشن (کل اثاثوں کا فیصد)	26 مارچ	25 جون
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	46%	79%
پی آئی بی - فلوٹر	15%	0%
نقدی	38%	20%
دیگر	1%	1%
لیوریج	Nil	Nil

ULPF پورٹ فولیو کا وائی



ULPF بمقابلہ بچہ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
ULPF	8.33%	9.30%	10.02%	16.34%	14.65%	10.46%
بچہ مارک	10.22%	10.44%	10.71%	15.95%	14.13%	9.94%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارننگ سٹار						

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 1,227.7384 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 10,150.068 ملین روپے تھے، جو بی یونٹ 108.8667 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

وی آئی ایس کریڈٹ ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ (VIS) نے فنڈ کو دی گئی (f) AA+ اسٹیبلٹی ریٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔

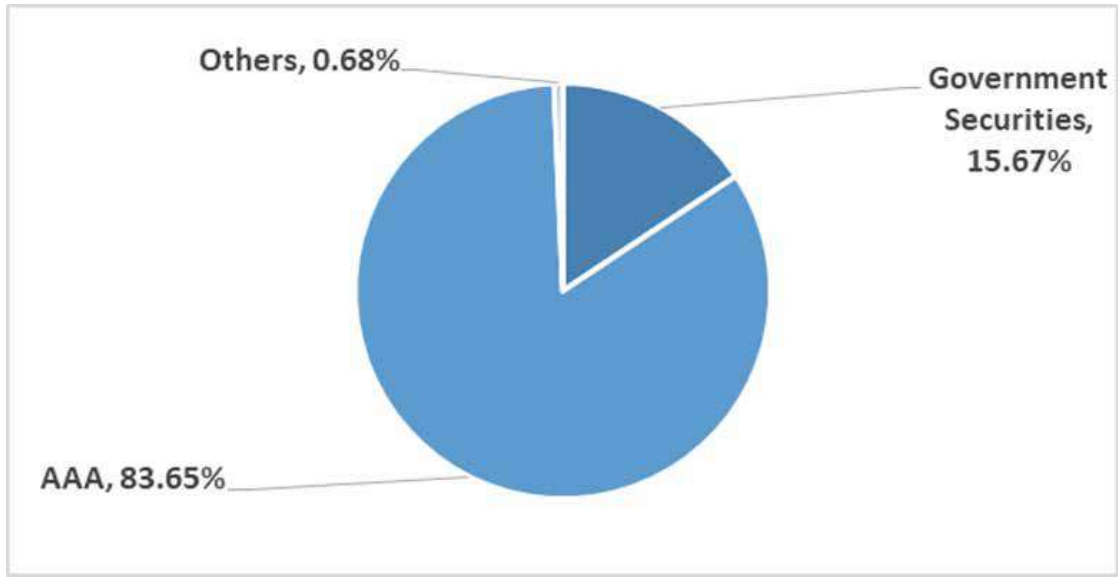
(2) یو بی ایل لیکویڈیٹی فنڈ (ULF)

یو بی ایل لیکویڈیٹی فنڈ (ULF) ایک اوپن انڈمنی مارکیٹ فنڈ ہے، جس کا سرمایہ کاری مقصد نسبتاً زیادہ لیکویڈیٹی برقرار رکھتے ہوئے پُرکشش یومیہ منافع فراہم کرنا ہے۔ 3QFY26 کے دوران ULF نے سالانہ بنیاد پر 10.28 فیصد شرح منافع دیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کی بڑی سرمایہ کاری نقدی (83.65% فیصد) میں رکھی گئی، جس سے پورٹ فولیو کے اعلیٰ معیار کو برقرار رکھا گیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 63,733.5356 ملین روپے تھے۔ اثاثوں کی تقسیم اس انداز میں کی گئی تاکہ بلند سطح کی لیکویڈیٹی برقرار رہے۔ 3QFY26 کے اختتام پر فنڈ کی مجموعی اوسط مہجورٹی 2 دن تھی۔

نچ مارک	ULF	
10.47%	10.29%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
n/a	n/a	معیاری انحراف (12M رولنگ)
n/a	n/a	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ الیکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	16%	0%
قلیل مدتی سرمایہ کاری پر منافع	0%	0%
نقدی	84%	0%
دیگر	1%	0%
لیوریج	Nil	Nil

ULF پورٹ فولیو کو الٹی



ULF بمقابلہ نچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
ULF	9.97%	10.31%	-	-	-	10.51%
نچ مارک	10.22%	10.44%	-	-	-	10.47%

سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 2,238.3552 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 63,733.5356 ملین روپے تھے، جو فی پونٹ 105.8254 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

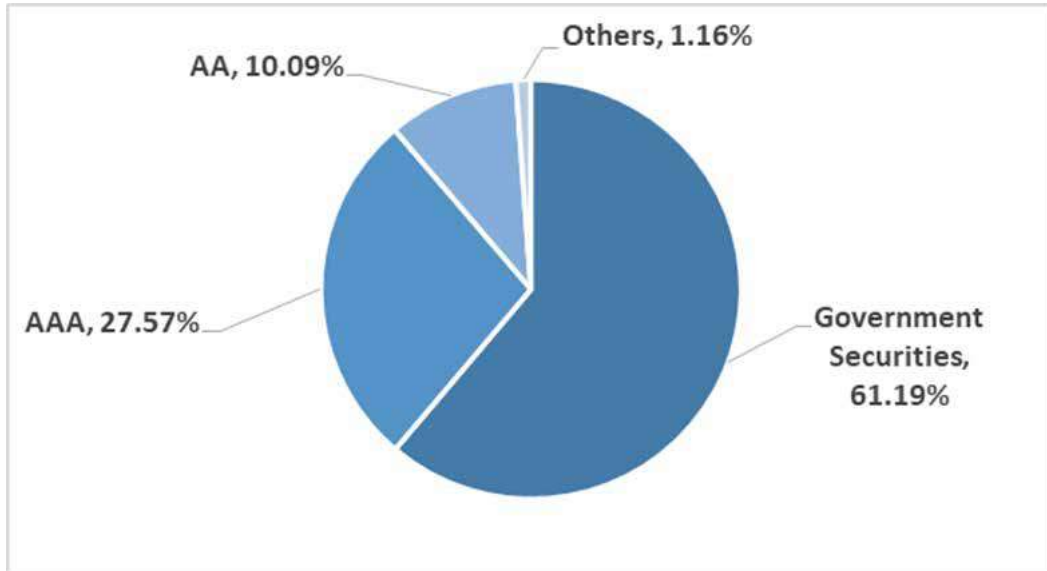
وی آئی ایس کرڈٹ ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ (VIS) نے فنڈ کو دی گئی (f) AA+ اسٹیبلٹی ریٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔
(3) یو بی ایل منی مارکیٹ فنڈ (UMMF)

یو بی ایل منی مارکیٹ فنڈ کا مقصد کم خطرے والے پورٹ فولیو کے اندر مسابقتی منافع حاصل کرنا ہے تاکہ اپنے سرمایہ کاروں کو باقاعدہ آمدنی اور آسان لیکویڈیٹی فراہم کی جاسکے، جس کے لیے پورٹ فولیو کا بڑا حصہ نقدی میں سرمایہ کاری کیا جاتا ہے۔ زیر جائزہ مدت کے دوران UMMF نے سالانہ بنیاد پر 10.04 فیصد منافع دیا۔ جبکہ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 43,990.9592 ملین روپے تھے۔ فنڈ میجر نے مذکورہ مدت کے دوران اعلیٰ معیار کی لیکویڈیٹی پروفائل برقرار رکھی، جس میں بڑی سرمایہ کاری (37.66 فیصد) نقدی اور (47.66 فیصد) ٹی بلز میں رکھی گئی۔ 3QFY26 کے اختتام پر فنڈ کی مجموعی اوسط میچورٹی 38 دن تھی۔

نچ مارک	UMMF	
10.52%	9.88%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
0.45%	0.08%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
(0.40)	(7.94)	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	26 مارچ	25 جون
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
DFIs کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	47%	65%
GOP اجارہ سکوک	0%	0%
پی آئی بی - فلوٹر	14%	0%
پی آئی بی - فکسڈ	0%	0%
نقدی	38%	35%
دیگرز	1%	0%
لیوریج	Nil	Nil

UMMF پورٹ فولیو کو الٹی



UMMF بمقابلہ نچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UMMF	9.09%	9.65%	10.23%	16.37%	14.22%	10.15%
نچ مارک	10.22%	10.44%	10.71%	15.95%	14.13%	10.48%

سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 4,314.25 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ جس میں بنیادی طور پر بینک بیلنسز، پلیسمنٹس اور حکومتی سیکورٹیز پر حاصل ہونے والا مارک اپ/سود کی آمدنی شامل ہے۔ فنڈ نے 3,834.04 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 43,990.95 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 108.6663 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

وی آئی ایس کریڈٹ ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ (VIS) نے فنڈ کو دی گئی (f) AA+ سٹیبلٹی ریٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔

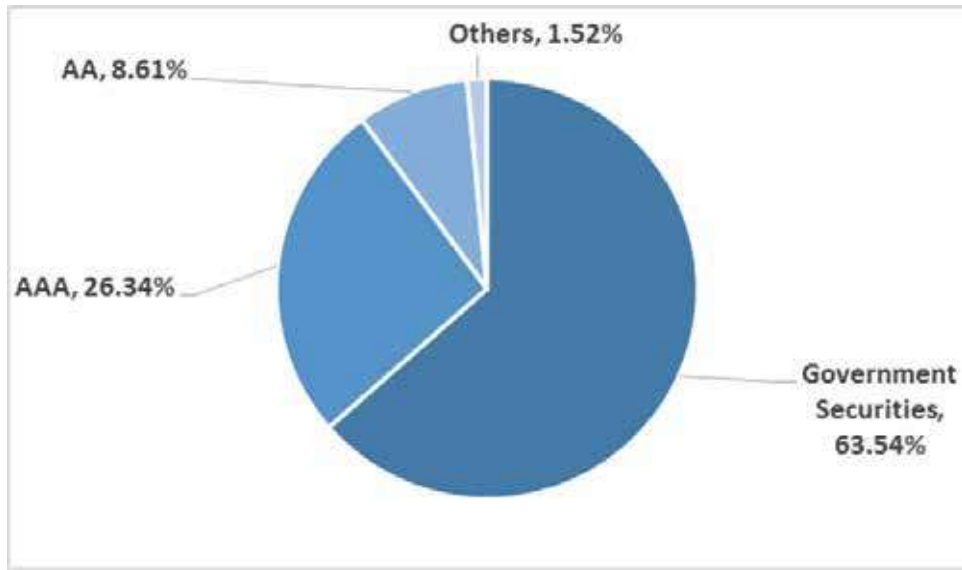
(4) یو بی ایل کیش فنڈ (UCF)

یو بی ایل کیش فنڈ (UCF) کا مقصد کم خطرے والے پورٹ فولیو کے اندر ہڈ کشش منافع حاصل کرنا ہے تاکہ اپنے سرمایہ کاروں کو باقاعدہ آمدنی اور آسان لیکویڈیٹی فراہم کی جاسکے۔ زیر جائزہ مدت کے دوران UCF نے سالانہ بنیاد پر 9.81 فیصد منافع دیا۔ جبکہ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 11,598.60 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کی مجموعی اوسط میچورٹی 6 دن تھی۔ فنڈ نیچر نے 31 مارچ 2026 کے اختتام پر 34.95 فیصد نقدی اور 42.04 فیصد ٹی بلز میں سرمایہ کاری کے ذریعے زیادہ لیکویڈیٹی کو برقرار رکھا۔

نچ مارک	UCF	
10.52%	9.64%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
0.45%	0.13%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
(0.40)	(6.20)	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ الیویشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
DFIs کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	42%	19%
نقدی	35%	79%
دیگر	2%	2%
لیوریج	Nil	Nil

UCF پورٹ فولیو کوالٹی



UCF بمقابلہ نچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UCF	8.87%	9.41%	10.05%	16.33%	14.67%	13.59%
نچ مارک	10.22%	10.44%	11.71%	115.95%	14.13%	12.61%

سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 973.23 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ جس میں بنیادی طور پر بینک بیلنسز، پلیسمنٹس اور حکومتی سیکورٹیز پر حاصل ہونے والا مارک آپ/سود کی آمدنی شامل ہے۔ 93.62 روپے کے اخراجات منہا کرنے کے بعد، فنڈ نے 879.6144 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 11,598.6029 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 107.6521 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

پاکستان کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی لمیٹڈ (PACRA) نے فنڈ کو دی گئی AA+(f) سٹیبلٹی ریٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔

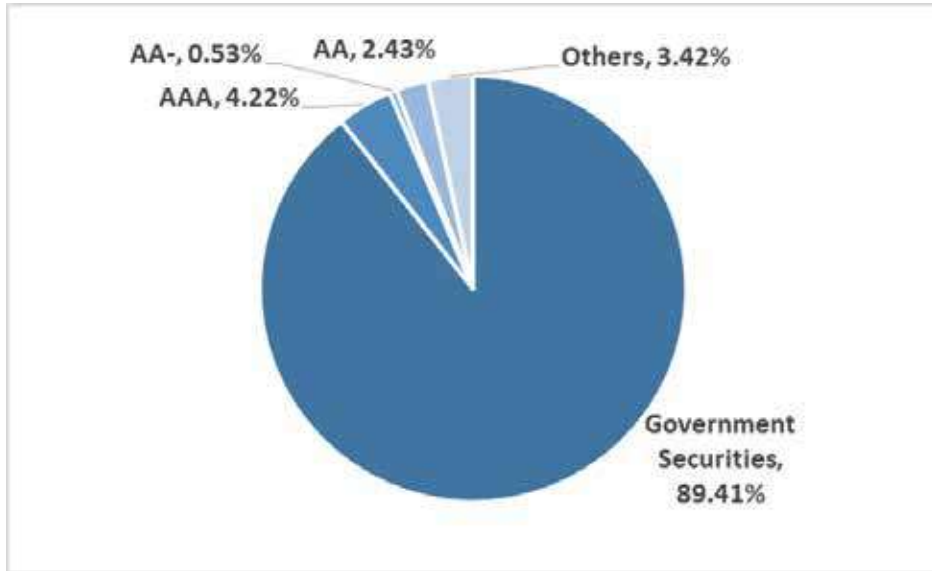
(5) یو بی ایل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (UGSF)

فنڈ کا مقصد گورنمنٹ سیکورٹیز میں بنیادی سرمایہ کاری کے ذریعے کم سے کم خطرہ کے ساتھ مسابقتی منافع حاصل کرنا ہے۔ یو بی ایل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 12.22 فیصد منافع درج کیا۔ جبکہ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 8,178.3552 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کی سرمایہ کاری پی آئی بی فکسڈ میں 43.32 فیصد اور پی آئی بی فلوٹ میں 46.08 فیصد تھی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کی مجموعی اوسط مہجورٹی 2.38 سال تھی۔

بچہ مارک	UGSF	
10.57%	9.27%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
0.44%	1.19%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
(0.29)	0.47	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	26 مارچ	25 جون
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
DFIs کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	11%
GOP اجارہ سکوک	16%	0%
PIBs	73%	75%
ٹرم فنانس سرٹیفیکیٹس/سکوک	0%	0%
نقدی	7%	12%
دیگر	3%	2%
لیوریج	Nil	Nil

UGSF پورٹ فولیو کا ایلٹی



UGSF بمقابلہ بچہ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UGSF	3.06%	8.53%	11.45%	17.54%	14.62%	11.01%
بچہ مارک	10.34%	10.53%	10.75%	16.22%	14.78%	10.56%

سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ شار

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 916.4780 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ جس میں بنیادی طور پر بینک بیلنسز، پلیسمنٹس اور حکومتی سیکورٹیز پر حاصل ہونے والا مارک اپ/ سود کی آمدنی شامل ہے۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 8,178.3552 ملین روپے تھے، جو نیوٹ 113.9364 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

وی آئی ایس کریڈٹ رینٹنگ کمپنی لمیٹڈ (VIS) نے فنڈ کو وی آئی ایس (AA(f)) سٹیبلٹی رینٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔

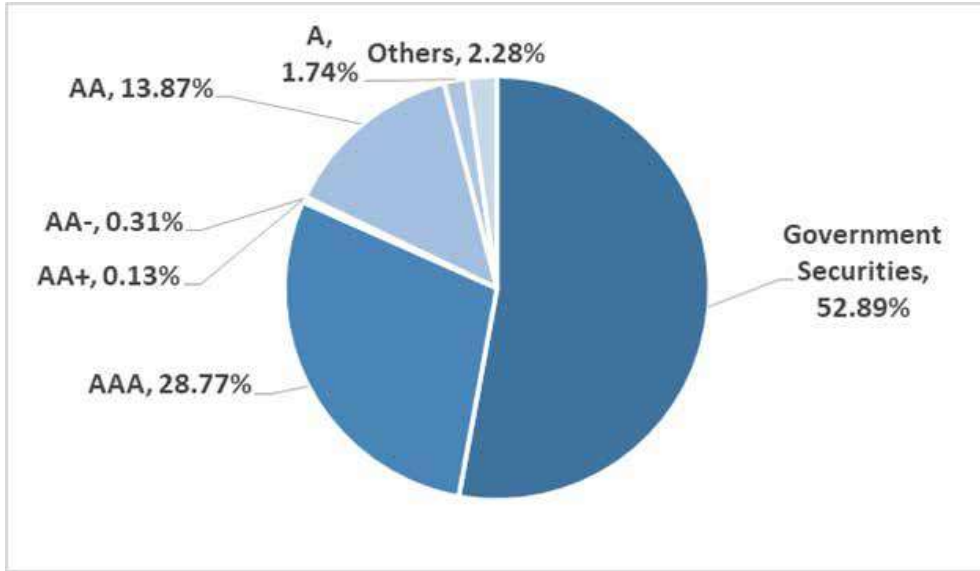
(6) یو بی ایل گرو تھ اینڈ انکم فنڈ (UGIF)

یو بی آئی ایف (UGIF) ایک اوپن اینڈ ایگریوٹسڈ انکم فنڈ ہے، جو درمیانی تا طویل مدتی فکسڈ انکم آلات کے ساتھ ساتھ قلیل مدتی منی مارکیٹ آلات میں سرمایہ کاری کرتا ہے، اور طویل مدت میں سرمائے کے تحفظ کو برقرار رکھتے ہوئے بہتر، طویل المدتی، رسک ایڈجسٹڈ منافع حاصل کرنے کا خواہاں ہے۔ فنڈ نے 3QFY26 کے دوران سالانہ بنیاد پر 10.48 فیصد منافع درج کیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کا سائز 3,986.3973 ملین روپے رہا۔ فنڈ نیچر کی اہم سرمایہ کاری ٹی بلز میں 32.28 فیصد اور نقدی میں 39.17 فیصد رہی، جبکہ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کی مجموعی اوسط میچورٹی مدت 1.63 سال تھی۔

نچ مارک	UGIF	
11.05%	9.49%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
0.48%	0.87%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
0.80	(0.19)	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ الیویشن (کل اثاثوں کا فیصد)	26 مارچ	25 جون
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
DFIs کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	32%	11%
Spread ٹرانزیکشن	0%	0%
PIBs	21%	20%
ٹرم فنڈس سرٹیفیکیٹس/سکوک	6%	7%
نقدی	39%	61%
دیگر	2%	2%
لیوریج	Nil	Nil

UGIF پورٹ فولیو کوالٹی



UGIF بمقابلہ نچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UGIF	7.09%	9.36%	10.72%	25.53%	20.97%	10.25%
نچ مارک	10.80%	10.98%	11.27%	16.38%	14.99%	11.28%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ شار						

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 356.2459 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 3,986.3973 ملین روپے تھے، جو نیٹ 91.7727 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

وی آئی ایس کریڈٹ ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ (VIS) نے فنڈ کو دی گئی A+(f) اسٹیمیلیٹی ریٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔

(7) یو بی ایل شاک ایڈوائس فنڈ (USF)

یو ایس ایف (USF) ایک اوپن انڈیکوینیٹ فنڈ ہے جو بنیادی طور پر پاکستان اسٹاک ایکسچینج (PSX) میں درج ایکویٹیز میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ یہ فنڈ طویل مدتی سرمائے میں اضافے اور ڈیویڈنڈ آمدنی کی صلاحیت رکھنے والی سیکورٹیز کے امتزاج میں سرمایہ کاری کے ذریعے مجموعی منافع کو زیادہ سے زیادہ کرنے اور اپنے نچ مارک سے بہتر کارکردگی دکھانے کا خواہاں ہے۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے 33.5% منافع درج کیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ مینیجر نے مقامی ایکویٹی مارکیٹ میں تقریباً 95.09% کی سرمایہ کاری برقرار رکھی جبکہ نقد رقم میں ایکسپوزر 4.04% رہا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 30,786.6326 ملین روپے تھے۔

نچ مارک	USF	
18.40%	12.26%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
27.07%	27.77%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
0.57	0.41	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلویشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
ایکویٹیز	95%	91%
ٹی بلز	0%	0%
نقدی	4%	8%
دیگرز	1%	0%
لیوریج	Nil	Nil

USF بمقابلہ نچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
USF	-15.89%	-12.97%	22.20%	284.81%	243.74%	1813.89%
نچ مارک	-14.54%	-10.12%	26.26%	271.85%	233.60%	1096.25%
منافع جات اصل سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہیں۔						

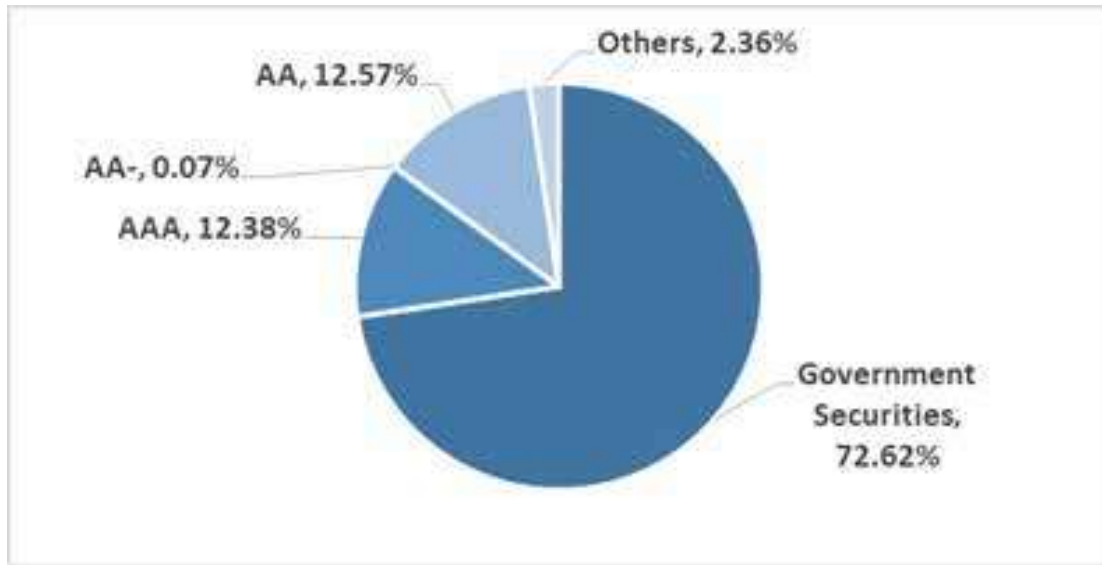
فنز 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 1,168.8963 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 30,786.6326 ملین روپے تھے، جو فی ہنٹ 231.6812 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(8) یو بی ایل انکم اپرچونٹی فنڈ (UIOF)

یو بی ایل انکم اپرچونٹی فنڈ کا مقصد کو الٹی TFCs / سکوک، سرکاری سکیورٹیز، بینک ڈپازٹس اور قلیل و طویل مدتی ڈیٹ آلات میں سرمایہ کاری کے ذریعے اپنے سرمایہ کاروں کو مسابقتی شرح منافع فراہم کرنا ہے۔ فنڈ نے 3QFY26 کے دوران 11.82% سالانہ منافع حاصل کیا۔ 31 مارچ 2026 کو اختتام پذیر مدت پر فنڈ کی مجموعی اوسط پیچورٹی 1.78 سال رہی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے اثاثہ جات کا سائز 4,680.2833 ملین روپے تھا۔

نچ مارک	UIOF	
10.42%	10.56%	مالی سال 26 کی پہلی نو ماہی کا منافع
0.45%	0.50%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
(0.60)	0.92	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلویشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
DFIs کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	2%
GOP اجارہ سکوک	17%	0%
PIBs	56%	53%
ٹرم فنانس سرٹیفیکیشن / سکوک	3%	2%
نقدی	22%	42%
دیگرز	2%	1%
لیوریج	Nil	Nil



UIOF برتقا بلہ پنچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UIOF	7.54%	9.99%	11.34%	17.45%	14.64%	10.63%
پنچ مارک	10.17%	10.35%	10.62%	16.27%	14.82%	10.76%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار						

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 709.04 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی جس میں بنیادی طور پر بینک بیلنسز، گورنمنٹ سیکیورٹیز اور TDRs پر حاصل ہونے والا مارک اپ/سود کی آمدنی شامل ہے۔ 38.99 ملین روپے کے اخراجات منہا کرنے کے بعد فنڈ نے 670.0545 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 4,680.2833 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 116.3929 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

وی آئی ایس کریڈٹ ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ (VIS) نے فنڈ کو دی گئی AA-(f) سٹیبلٹی ریٹنگ کو برقرار رکھا ہے۔

(9) یو بی ایل ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ (UAAF)

فنڈ کا سرمایہ کاری مقصد مارکیٹ کے منظر نامہ کی بنیاد پر مختلف ایسیٹ درجوں/آلات میں سرمایہ کاری کے ذریعے مسابقتی منافع حاصل کرنا ہے۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے 29.8% منافع ریکارڈ کیا۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ مینجیئر نے ایکویٹیز میں نمایاں سرمایہ کاری برقرار رکھی جو 73.47% رہی، جبکہ نقد رقم میں سرمایہ کاری 19.55% تھی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 2,743.4631 ملین روپے تھے۔

منافع	UAAF	پنچ مارک
مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع	14.30%	19.94%
معیاری انحراف (12M رولنگ)	22.32%	21.47%
اضافی منافع (12M رولنگ)	0.82	0.80

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
ایکویٹیز	73%	85%
بینکوں کے ہاں بیلیمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	0%
پی آئی بی-فلوئر	0%	0%
پی آئی بی-فلکسڈ	5%	0%
ٹرم فنانس سرٹیفیکیٹس/اسکوک	0%	0%
نقدی	20%	13%
دیگرز	2%	1%
لیوریج	Nil	Nil

UAAF بمقابلہ بچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UAAF	-11.92%	-8.52%	29.24%	167.93%	185.37%	530.39%
بچ مارک	-9.80%	-5.45%	28.03%	157.02%	190.45%	485.34%
منافع جات اصل سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہیں۔						

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 92.7298 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 2,743.4631 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 301.2474 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(10) یو بی ایل فنانشل سیکٹر فنڈ (UFSF)

سرمایہ کاروں کو طویل مدتی سرمایہ جاتی اضافہ فراہم کرنا اس فنڈ کا بنیادی مقصد ہے، جس کے لیے بنیادی طور پر لسٹڈ ایکویٹیز پر مشتمل ایک فعال طور پر منظم پورٹ فولیو میں سرمایہ کاری کی جاتی ہے جو بالخصوص مالیاتی شعبے میں سرمایہ جاتی منافع اور ڈیویڈنڈ حاصل کرنے کی صلاحیت رکھتی ہوں۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 50.24% منافع ریکارڈ کیا۔ فنڈ مینجمر نے مقامی ایکویٹی مارکیٹ میں تقریباً 92.66% کی سرمایہ کاری برقرار رکھی، جبکہ نقدی اور دیگر مددات میں سرمایہ کاری 31 مارچ 2026 تک 7.14% رہی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 6,747.9145 ملین روپے تھے۔

UFSF	بچ مارک
مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع	32.65%
معیاری انحراف (12M رولنگ)	30.17%
اضافی منافع (12M رولنگ)	1.65

ایسیٹ الیویشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
ایکویٹیز	93%	91%
ٹی بلز	0%	0%
نقدی	7%	8%
دیگرز	0%	1%
لیوریج	Nil	Nil

UFSF بمقابلہ بچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFSF	-11.70%	-5.30%	60.54%	465.97%	468.25%	342.35%
بچ مارک	-10.08%	-4.55%	61.49%	3639.60%	321.29%	303.44%
منافع جات اصل سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہیں۔						

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 237.3766 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 6,747.9145 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 306.5248 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(11) یو بی ایل پاکستان انٹرپرائز ایپکچینج ٹریڈ فنڈ (UBLP-ETF)

نئے متعارف کرائے گئے یو بی ایل پاکستان انٹرپرائز ایپکچینج ٹریڈ فنڈ (UBLP-ETF) کا مقصد بچ مارک انڈیکس کی کارکردگی کی پیروی کرنا ہے تاکہ اپنے سرمایہ کاروں کو طویل مدتی سرمایہ میں اضافہ اور منافع کی صورت میں بہتر ریٹرنز فراہم کیے جاسکیں۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے 46.74% منافع حاصل کیا۔ فنڈ مینجمر نے مقامی ایکویٹی مارکیٹ میں تقریباً 96.16% سرمایہ کاری برقرار رکھی جبکہ 31 مارچ 2026 تک نقدی میں سرمایہ کاری 2.64% رہی۔ 31 مارچ 2026 کو فنڈ کے خالص اثاثے 383.6676 ملین روپے تھے۔

چنٹ مارک	UBLP-ETF	
30.61%	28.78%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
29.52%	28.94%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
1.24	1.15	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
ایکویٹیز	96%	97%
ٹی بلز	0%	0%
نقدی	4%	3%
دیگرز	0%	1%
لیوریج	Nil	Nil

UBLP-ETF پورٹ فولیو کوالٹی

UBLP-ETF بمقابلہ چنٹ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UBLP-ETF	-12.24%	-6.21%	44.28%	315.94%	281.78%	381.00%
چنٹ مارک	-12.14%	-5.51%	47.53%	357.46%	332.50%	454.88%
منافع جات اصل سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہیں۔						

فنڈ نے 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے دوران 83.9469 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک فنڈ کے خالص اثاثے 383.6676 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 35.3611 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(12) یو بی ایل اسپیشل سیونگز فنڈ (USSF)

(d) یو بی ایل اسپیشل سیونگز پلان-V

“یو بی ایل اسپیشل سیونگز پلان V (USSP-V)” “یو بی ایل اسپیشل سیونگز فنڈ” کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو پلان کی مدت کے آغاز سے چھتیس (36) ماہ تک اپنی سرمایہ کاری برقرار رکھتے ہیں، سرمایہ کے تحفظ کے ساتھ باقاعدہ اور مسابقتی منافع حاصل کرنا ہے۔ زیر جائزہ مدت کے دوران USSP-V نے 9.16% منافع حاصل کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 345.0651 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری نقدی (14.67%) اور ٹی بلز (85.07%) میں برقرار رکھی گئی۔

چنٹ مارک	USSP-V	
10.76%	9.21%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
0.44%	0.13%	معیاری انحراف (12M رولنگ)
(0.11)	(9.99)	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
DFIs کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	85%	100%
نقدی	15%	0%
دیگرز	0%	0%
لیوریج	Nil	Nil

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی نو ماہی کے دوران 190.2704 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 2,363.62 ملین روپے تھے، جو نیٹ پونٹ 108.8593 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(b) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-U [UFRP II-U]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-U” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-II” کے تحت ایک ایلو کیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP II-U نے 9.83% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے۔ کیونکہ یہ پلان 17 نومبر 2025 کو میچور ہو گیا۔ 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران پلان کو 95.2 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل ہوئی۔

(c) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-Y [UFRP II-Y] میچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-Y” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-II” کے تحت ایک ایلو کیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP II-Y نے 10.76% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے۔ کیونکہ یہ پلان میچور ہو گیا۔ 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران پلان کو 86.801 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل ہوئی۔

(d) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-Z [UFRP II-Z] میچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-Z” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-II” کے تحت ایک ایلو کیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP II-Z نے 8.97% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے۔ کیونکہ یہ پلان 24 جولائی 2025 کو میچور ہو گیا۔ 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران پلان کو 14.274 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل ہوئی۔

(e) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-AB [UFRP II-AB]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان II-AB” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-II” کے تحت ایک ایلو کیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP II-AB نے 10.57% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 1,522.2252 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری نقدی (74.62%) اور ٹی بلز (24.71%) میں برقرار رکھی گئی۔

نچ مارک	UFRP II-AB	
11.22%	10.69%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
n/a	n/a	معیاری انحراف (12M رولنگ)
n/a	n/a	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلو کیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	25%	92%
پی آئی بی-فلوئر	0%	0%
پی آئی بی-فکسڈ	0%	0%
نقدی	75%	8%
دیگر	0%	0%
لیوریج	Nil	Nil

UFRP II-AB بمقابلہ بیج مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFRP II-AB	10.37%	10.74%	-	-	-	10.86%
بیج مارک	11.22%	11.22%	-	-	-	11.22%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار						

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 کی مدت کے دوران 763.5529 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 1,522.23 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 108.0222 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

16) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان-III

(a) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-S [UFRP III-S]-مپچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-S” یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-III کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP III-S نے 10.7% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے، کیونکہ یہ پلان 26 اکتوبر 2025 کو مپچور ہو گیا۔ 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران پلان کو 48.51 ملین روپے کی آمدنی حاصل ہوئی۔

(b) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-X [UFRP III-X]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-X” یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-III کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP III-X نے 10.83% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 168.8905 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری نقدی میں (99.13%) برقرار رکھی گئی۔

بیج مارک	UFRP III-X	
11.82%	10.76%	مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع
n/a	n/a	معیاری انحراف (12M رولنگ)
n/a	n/a	اضافی منافع (12M رولنگ)

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	0%
پی آئی بی-فلوئر	0%	0%
پی آئی بی-فکسڈ	0%	0%
نقدی	99%	100%
دیگر	1%	0%
لیوریج	Nil	Nil

UFRP III-X بمقابلہ بیج مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFRP III-X	10.08%	10.50%	11.29%	-	-	11.36%
بیج مارک	11.82%	11.82%	11.82%	-	-	11.82%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار						

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 کی مدت کے دوران 12.6231 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 168.89 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 108.3494 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(c) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-Y [UFRP III-Y]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-Y” یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ III کے تحت ایک ایلیکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP III-Y نے 11.28% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 71.3419 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری نقدی (97.93%) میں برقرار رکھی گئی۔

منافع	UFRP III-Y	منافع
مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع	11.29%	11.22%
معیاری انحراف (12M رولنگ)	n/a	n/a
اضافی منافع (12M رولنگ)	n/a	n/a

ایسیٹ ایلیکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	13%
پی آئی بی - فلوئر	0%	0%
پی آئی بی - فکسڈ	0%	0%
نقدی	98%	87%
دیگر	2%	0%
لیوریج	Nil	Nil

UFRP III-Y بمقابلہ منافع مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFRP III-Y	10.71%	11.13%	-	-	-	11.41%
منافع مارک	11.22%	11.22%	-	-	-	11.22%

سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی مدت کے دوران 131.6090 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 71.3419 ملین روپے تھے، جو بی یونٹ 104.0516 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(d) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-Z [UFRP III-Z]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان III-Z” یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ III کے تحت ایک ایلیکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP III-Z نے 10.19% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 1,766.3781 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری ٹی بلز (99.52%) میں برقرار رکھی گئی۔

منافع	UFRP III-Z	منافع
مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع	9.86%	11.02%
معیاری انحراف (12M رولنگ)	n/a	n/a
اضافی منافع (12M رولنگ)	n/a	n/a

ایسیٹ ایلیکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	100%	0%

یو آئی بی۔فلوٹر	0%	0%
یو آئی بی۔فکسڈ	0%	0%
نقدی	0%	0%
دیگر	0%	0%
لیوریج	Nil	Nil

UFRP III-Z بمقابلہ بیچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFRP III-Z	8.85%	10.25%	-	-	-	10.01%
بیچ مارک	11.02%	11.02%	-	-	-	11.02%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار						

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی مدت کے دوران 116.2616 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 1,766.38 ملین روپے تھے، جو بی یوٹ 106.8340 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

17) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV

(a) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-G [UFRP IV-G]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-G” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV” کے تحت ایک ایلیکشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان بی یوٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP IV-G نے 9.79% منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 45.8932 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری نقدی (98.8%) میں برقرار رکھی گئی۔

مالی سال 26 کی نو ماہ کی منافع	UFRP IV-G	بیچ مارک
9.69%	15.70%	
n/a	n/a	
n/a	n/a	

ایسٹ ایلیکشن (کل اثاثوں کا فیصد)	31 مارچ 26	30 جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	0%
یو آئی بی۔فلوٹر	0%	0%
یو آئی بی۔فکسڈ	0%	0%
نقدی	99%	98%
دیگر	1%	2%
لیوریج	Nil	Nil

UFRP IV-G بمقابلہ بیچ مارک

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFRP IV-G	9.04%	9.49%	9.82%	-	-	11.73%
بیچ مارک	15.70%	15.70%	15.70%	-	-	15.70%
سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ سٹار						

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی مدت کے دوران 4.0246 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 45.8983 ملین روپے

تھے، جو بی یونٹ 107.3620 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(b) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-K [UFRP IV-K]-مپچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-K” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV” کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP IV-K نے 9.87% منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے، کیونکہ یہ پلان 6 فروری 2026 کو مپچور ہو گیا۔ یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی مدت کے دوران پلان کو 161.24 ملین روپے کی آمدنی حاصل ہوئی۔

(c) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-M [UFRP IV-M]-مپچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-M” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV” کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP IV-M نے 10.4% منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے، کیونکہ یہ پلان 10 مارچ 2026 کو مپچور ہو گیا۔ یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی مدت کے دوران پلان کو 51.34 ملین روپے کی آمدنی حاصل ہوئی۔

(d) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-N [UFRP IV-N]-مپچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-N” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV” کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP IV-N نے 13.16% منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے، کیونکہ یہ پلان 7 جولائی 2025 کو مپچور ہو گیا۔ یکم جولائی 2025 سے 07 جولائی 2025 تک کی مدت کے دوران پلان کو 2.227 ملین روپے کی آمدنی حاصل ہوئی۔

(e) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-O [UFRP IV-O]

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-O” “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV” کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP IV-O نے 10.11% منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے 8.8667 ملین روپے تھے۔ 31 مارچ 2026 تک زیادہ تر سرمایہ کاری ٹی بلز میں (98.86%) برقرار رکھی گئی۔

نچ مارک	UFRP IV-O	
مالی سال 26 کی نو ماہی کا منافع	9.83%	12.24%
معیاری انحراف (12M رولنگ)	n/a	n/a
اضافی منافع (12M رولنگ)	n/a	n/a

ایسیٹ ایلوکیشن (کل اثاثوں کا فیصد)	مارچ 26	جون 25
بینکوں کے ہاں پلیسمنٹ	0%	0%
ٹی بلز	0%	12%
بی آئی بی۔ فلوئر	0%	0%
بی آئی بی۔ فکسڈ	0%	0%
نقدی	99%	71%
دیگر	1%	18%
لیوریج	Nil	Nil

منافع	3 ماہ	6 ماہ	1 سالہ	3 سالہ	5 سالہ	اپنے آغاز سے
UFRP IV-O	8.80%	9.45%	10.47%	-	-	10.29%
منچ مارک	12.24%	12.24%	12.24%	-	-	12.24%

سادہ سالانہ منافع / ایک سال سے زیادہ عرصہ کے لئے مارنگ شار

پلان نے یکم جولائی 2025 سے 31 مارچ 2026 تک کی مدت کے دوران 0.6477 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔ 31 مارچ 2026 تک پلان کے خالص اثاثے 8.8668 ملین روپے تھے، جو فی یونٹ 107.4881 روپے کی خالص اثاثہ جاتی قدر (نیٹ ایسٹ ویلیو) کی نمائندگی کرتے ہیں۔

(f) یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-P [UFRP IV-P] - میچورڈ

“یو بی ایل فکسڈ ریٹرن پلان IV-P”؛ “یو بی ایل فکسڈ ریٹرن فنڈ-IV” کے تحت ایک ایلوکیشن پلان ہے۔ اس پلان کا مقصد ان یونٹ ہولڈرز کے لیے، جو اپنی سرمایہ کاری پلان کی میعاد تک برقرار رکھتے ہیں، مقررہ منافع حاصل کرنا ہے۔ UFRP IV-P نے 11.50% شرح منافع فراہم کیا۔ 31 مارچ 2026 کو پلان کے خالص اثاثے Nil روپے تھے، کیونکہ یہ پلان 3 اگست 2025 کو میچور ہو گیا۔ یکم جولائی 2025 سے 03 اگست 2025 تک کی مدت میں پلان نے 0.122 ملین روپے کی خالص آمدنی حاصل کی۔

مستقبل کا نقطہ نظر

مستقبل میں دیکھا جائے تو اسی سال 2026 میں منہجائی کی شرح تقریباً 7 فیصد کے آس پاس رہنے کی توقع ہے، جو بیس ایلیکٹس کے معمول پر آنے اور یو بی ایل ٹیرف میں ممکنہ رد و بدل کی عکاسی کرتی ہے، جبکہ بیرونی کھاتوں کو ترسیلات زر کے تسلسل اور درآمدات میں محتاط رویہ سے سہارا ملنے کا امکان ہے۔ تاہم، منفی خطرات میں جیو پالیٹیکل کشیدگیاں، خصوصاً علاقائی تنازعات اور عالمی تجارتی ٹیرف میں تبدیلیاں شامل ہیں، اس کے ساتھ ساتھ ملکی سطح پر مالیاتی سختیاں بھی ایک چیلنج رہ سکتی ہیں۔ اکتوبر کے دوران آئی ایم ایف اور پاکستان کے درمیان ایکٹیوڈ فنڈ فیسلٹی کے تحت دوسرے جائزے اور ریزرولٹس اینڈ سسٹینیبلٹی فیسلٹی کے پہلے جائزے پر اسٹاف لیول معاہدہ طے پایا، جو اصلاحات کے عمل کو جاری رکھنے میں مددگار ثابت ہوگا اور معیشت میں استحکام برقرار رکھنے کے ساتھ ساتھ بتدریج ترقی کی راہ ہموار کرنے میں اہم کردار ادا کرے گا۔

بورڈ کی ماحولیاتی، سماجی اور گورننس (ESG) امور پر نگرانی

بورڈ پائیدار کاروباری طریقوں کو یقینی بنانے اور تمام اسٹیک ہولڈرز کے لیے طویل مدتی قدر پیدا کرنے پر قائم ہے۔ پائیداری سے متعلق امور کو کمپنی کے گورننس، اسٹریٹجی اور رسک مینجمنٹ فریم ورک میں شامل کیا گیا ہے۔ بورڈ ماحولیاتی، سماجی اور گورننس (ESG) سے متعلق خطرات کی نگرانی کرتا ہے، جو کمپنی کے آپریشنز اور کارکردگی پر اثر انداز ہو سکتے ہیں۔ یہ خطرات باقاعدگی سے شناخت، جانچ اور مانیٹر کیے جاتے ہیں، جبکہ مؤثر کنٹرول سسٹمز، کمپلائنس میکانزم اور مسلسل نگرانی کے ذریعے ان کے اثرات کو کم کرنے اور متعلقہ ریگولیٹری تقاضوں اور بہترین عالمی طریقوں کے مطابق رکھنے کو یقینی بنایا جاتا ہے۔ کمپنی تنوع، مساوات اور شمولیت کے فروغ کے لیے بھی پُر عزم ہے۔ بورڈ ایسے افراد پر مشتمل ہے جن کا تجربہ اور مہارت مختلف شعبوں پر محیط ہے، جس میں مناسب صنعتی نمائندگی بھی شامل ہے، جو بہتر گورننس اور مؤثر فیصلہ سازی کو فروغ دیتی ہے۔

کمپنی مساوی مواقع، منصفانہ رویے اور شفاف انسانی وسائل کے طریقہ کار کے ذریعے ایک جامع اور شمولیتی ورک پلیس کو فروغ دے رہی ہے۔ بورڈ ریگولیٹری توقعات اور ابھرتے ہوئے عالمی معیارات کے مطابق پائیداری کے اقدامات اور DE&A (تنوع، مساوات اور شمولیت) کے نظام کو مزید مضبوط بنانے پر مسلسل توجہ مرکوز رکھے ہوئے ہے۔

اظہار تشکر

ہم اپنے معزز یونٹ ہولڈرز کا شکریہ ادا کرتے ہیں کہ انہوں نے یو بی ایل فنڈ منیجرز لمیٹڈ پر اعتماد اور بھروسہ ظاہر کیا۔ اس کے علاوہ، ہم سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان، اسٹیٹ بینک آف پاکستان، پاکستان مرکنٹائل ایکسچینج، سینٹرل ڈیپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ (ڈسٹی)، اور ڈیجیٹل کسٹوڈین کمپنی لمیٹڈ (ڈسٹی) کی مسلسل معاونت، رہنمائی اور تعاون کو بھی سراہتے ہیں۔ بورڈ اس موقع پر اپنے ملازمین کی محنت، لگن، جوش اور عزم کو بھی سراہتا ہے۔

منجانب بورڈ

آصف قریشی
چیف ایگزیکٹو آفیسر

عمران سرور
چیئر مین

کراچی، مورخہ: 17 اپریل 2026

USF
UBL Stock Advantage Fund

INVESTMENT OBJECTIVE

The objective is to provide investors long-term capital appreciation by investing primarily in a mix of actively managed portfolio of listed equities that offer capital gains and dividend yield potential preferably in the Equity sector.

Management Company	UBL Fund Managers Limited
Trustee	Central Depository Company of Pakistan Limited 99-B, Block-B, S.M.C.H.S., Main Shahra-e-Faisal, Karachi. Tel: (9221) 111-111-500.
Distribution Company	United Bank Limited (For detail of others, please visit our website: www.ublfunds.com.pk)
Auditors	Yousuf Adil & Co.,Chartered Accountants
Bankers	Allied Bank Limited Soneri Bank Limited United Bank Limited MCB Bank Limited SAMBA Bank Limited Habib Bank Limited Bank Alfalah Limited Habib Metro Bank Limited Bank Of Khyber
Management Co.Rating	AM1 (VIS credit Rating Company)

UBL STOCK ADVANTAGE FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES
AS AT MARCH 31, 2026

		(Un-audited) March 31, 2026	(Audited) June 30, 2025
	Note	Rupees in '000	
ASSETS			
Bank balances	4	1,251,996	2,002,180
Investments	5	29,474,983	21,635,549
Dividend and mark-up receivable		221,982	28,367
Receivable against units issued		1,712	9,220
Receivable against sale of investments		24,543	13,883
Receivable from UBL Fund Managers Limited		269	32
Advances, deposits, prepayments and other receivables	6	15,310	7,200
Advance income tax	7	5,563	11,893
Total assets		30,996,358	23,708,324
LIABILITIES			
Payable to UBL Fund Managers Limited - Management Company	8	107,072	137,312
Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee	9	3,209	2,044
Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan	10	2,577	2,909
Payable against purchase of investments		19,743	812,049
Dividend payable		136	3,054
Accrued expenses and other liabilities	11	76,988	91,763
Total liabilities		209,725	1,049,131
NET ASSETS		30,786,633	22,659,193
UNIT HOLDERS' FUND (AS PER STATEMENT ATTACHED)			
		30,786,633	22,659,193
Contingencies and commitments			
	12		
Number of units			
Number of units in issue	13	132,883,617	109,795,972
Rupees			
Net asset value per unit		231.68	206.38
Face value per unit		100.0000	100.0000

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of this condensed interim financial information.

For UBL Fund Managers Limited
(Management Company)

SD
Asif Ali Qureshi
Chief Executive Officer

SD
Muhammad Zuhair Abbas
Chief Financial Officer

SD
Rashid Ahmed Jafer
Director

UBL STOCK ADVANTAGE FUND
CONDENSED INTERIM INCOME STATEMENT (UN-AUDITED)
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2026

		Nine Months ended		Quarter ended	
		March 31,		March 31,	
		2026	2025	2026	2025
Note		Rupees in '000			
INCOME					
		61,711	59,157	31,011	19,942
		1,153,275	740,239	471,518	356,584
		2,866,023	1,633,279	1,246,437	761,712
	5.1	(2,013,532)	3,512,238	(7,803,721)	(579,419)
		394	-	238	-
		2,067,871	5,944,913	(6,054,517)	558,819
EXPENSES					
	8.1	662,475	290,825	257,784	138,782
	8.2	99,371	43,624	39,345	20,818
	8.3	-	33,692	-	7,845
	8.4	-	6,945	-	1,877
	9	23,652	9,485	9,410	4,415
		3,548	1,275	1,412	514
	10	21,758	8,796	8,590	3,981
		597	579	198	190
		224	225	74	74
		87,320	41,116	54,780	14,552
		30	21	-	7
		898,975	436,583	371,593	193,055
		1,168,896	5,508,330	(6,426,110)	365,764
	14	-	-	-	-
		1,168,896	5,508,330	(6,426,110)	365,764
Allocation of net income for the period					
		1,168,896	5,508,330	(6,426,110)	365,764
		(1,527,785)	(461,716)	(346,500)	(243,938)
		(358,889)	5,046,613	(6,772,610)	121,826
Accounting income available for distribution					
		-	5,145,517	-	220,730
		-	(98,903)	-	(98,904)
	15	(358,889)	5,046,613	(6,772,610)	121,826

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of this condensed interim financial information.

For UBL Fund Managers Limited
(Management Company)

SD
Asif Ali Qureshi
Chief Executive Officer

SD
Muhammad Zuhair Abbas
Chief Financial Officer

SD
Rashid Ahmed Jafer
Director

UBL STOCK ADVANTAGE FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (UN-AUDITED)
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2026

	Nine Months ended March 31,		Quarter ended March 31,	
	2026	2025	2026	2025
	Rupees in '000			
Net income for the period after taxation	1,168,896	5,508,330	(6,426,110)	365,764
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	1,168,896	5,508,330	(6,426,110)	365,764

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of this condensed interim financial information.

For UBL Fund Managers Limited
(Management Company)

SD
Asif Ali Qureshi
Chief Executive Officer

SD
Muhammad Zuhair Abbas
Chief Financial Officer

SD
Rashid Ahmed Jafer
Director

UBL STOCK ADVANTAGE FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF MOVEMENT IN UNIT HOLDERS' FUND (UN-AUDITED)
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2026

	FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2026			FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2025		
	Capital value	Undistributed income	Total	Capital value	Undistributed income	Total
	----- Rupees in '000 -----					
Net assets at the beginning of the period	13,538,170	9,121,023	22,659,193	3,725,813	3,243,538	6,969,351
Issuance of units						
- Capital value	19,762,958	-	19,762,958	8,603,460	-	8,603,460
- Element of income	6,645,118	-	6,645,118	2,662,484	-	2,662,484
Total amount received on issuance of units	26,408,076	-	26,408,076	11,265,944	-	11,265,944
Redemption of units						
- Capital value	(14,998,130)	-	(14,998,130)	(3,372,966)	-	(3,372,966)
- Element of income	(2,923,618)	(1,527,785)	(4,451,402)	(614,242)	(461,716)	(1,075,958)
Total amount paid on redemption of units	(17,921,747)	(1,527,785)	(19,449,532)	(3,987,208)	(461,716)	(4,448,924)
Total comprehensive income for the period	-	1,168,896	1,168,896	-	5,508,330	5,508,330
Net assets at the end of the period	22,024,499	8,762,134	30,786,633	11,004,548	8,290,152	19,294,700
Undistributed income brought forward comprising of:						
- Realised		4,407,270			1,241,045	
- Unrealised		4,713,753			2,002,493	
		9,121,023			3,243,538	
Accounting income available for distribution						
- Relating to capital gains		-			5,145,517	
- Excluding capital gains		-			(98,904)	
		(358,889)			5,046,613	
Undistributed income carried forward		8,762,134			8,290,151	
Undistributed income carried forward comprising of:						
- Realised		2,866,023			4,777,913	
- Unrealised		(2,013,532)			3,512,238	
		8,762,134			8,290,151	
			--- Rupees ---			--- Rupees ---
Net asset value per unit at the beginning of the period			206.38			126.28
Net asset value per unit at the end of the period			231.68			199.72

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of this condensed interim financial information.

For UBL Fund Managers Limited
(Management Company)

SD
Asif Ali Qureshi
Chief Executive Officer

SD
Muhammad Zuhair Abbas
Chief Financial Officer

SD
Rashid Ahmed Jafer
Director

UBL STOCK ADVANTAGE FUND
CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT (UN-AUDITED)
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2026

	FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH	
	2026	2025
	----- Rupees in '000 -----	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income for the period before taxation	1,168,896	5,508,330
Adjustments for:		
Markup on saving accounts	(61,711)	(59,156)
Dividend income	(1,153,275)	(740,239)
Gain on sale of investments - net	(2,866,023)	(1,633,279)
Unrealised gain on revaluation of investments classified at fair value through profit or loss - net	2,013,532	(3,512,238)
Other Income / Reversal of provision	(394)	-
	(2,067,871)	(5,944,912)
Cash used in operations before working capital changes	(898,975)	(436,582)
(increase) in assets		
Investments - net	(6,986,943)	(6,849,105)
Advances, deposits, prepayments and other receivables	(839)	(26,273)
Receivable against sale of investment	(10,660)	-
	(6,998,442)	(6,875,378)
(Decrease) / increase in liabilities		
Payable to UBL Fund Managers Limited - Management Company	(30,240)	87,270
Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee	1,165	476
Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan	(332)	2,298
Payable against purchase of investment	(792,306)	-
Accrued expenses and other liabilities	(14,775)	(31,374)
	(836,488)	58,670
	(8,733,905)	(7,253,290)
Profit received	68,069	(7,961)
Dividend received	953,695	629,132
Advance tax received	6,330	-
Net cash (used in) operating activities	(7,705,811)	(6,632,119)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Amount received on issuance of units	26,408,076	11,265,944
Amount paid on redemption of units	(19,449,532)	(4,448,925)
Dividend paid	(2,918)	-
Net cash generated from financing activities	6,955,626	6,817,019
Net (decrease) in cash and cash equivalents during the period	(750,185)	184,900
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	2,002,180	406,719
Cash and cash equivalents at the end of the period	1,251,996	591,619

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of this condensed interim financial information.

For UBL Fund Managers Limited
(Management Company)

SD
Asif Ali Qureshi
Chief Executive Officer

SD
Muhammad Zuhair Abbas
Chief Financial Officer

SD
Rashid Ahmed Jafer
Director

UBL STOCK ADVANTAGE FUND
NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION (UN-AUDITED)
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2026

1. LEGAL STATUS AND NATURE OF BUSINESS

UBL Stock Advantage Fund (the "Fund") was established under a Trust Deed executed, under the Trust Act, 1882, between UBL Fund Managers Limited (the Management Company – a subsidiary company of United Bank Limited), as the Management Company, and the Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) as the Trustee. The Trust Deed was executed on May 29, 2013 and was approved by the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) in accordance with requirements of the Non-Banking Finance Companies (Establishment and Regulation) Rules, 2003 (the NBFC Rules) and the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008, (NBFC Regulations). The Fund commenced its operations from July 15, 2016.

The Trust Act, 1882 was repealed during financial year 2021 due to promulgation of Provincial Trust Act "Sindh Trusts Act, 2020", as empowered under the Eighteenth Amendment to the Constitution of Pakistan. The Management Company after fulfilling the requirements for registration, has registered the Collective Investment Scheme's Trust Deed with the Registrar acting under Sindh Trusts Act, 2020 on August 30, 2021.

The Management Company of the Fund is registered with the SECP as a Non-Banking Finance Company under the NBFC Rules, 2003. The registered office of the Management Company is situated at 4th Floor, STSM Building, Beaumont Road, Civil Lines, Karachi.

The Fund is an open-ended mutual fund categorised as Equity Fund and is listed on Pakistan Stock Exchange Limited. Units are offered for public subscription on a continuous basis. The units are transferable and can also be redeemed by surrendering them to the Fund at the option of the unit holders.

The investment objective of the Fund is to provide investors long-term capital appreciation by investing primarily in a mix of equities that offer capital gains and dividend yield potential. The Fund mainly makes investments in a diversified portfolio of shares of listed companies.

Title to the assets of the Fund is held in the name of the Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) as the Trustee of the Fund.

VIS Credit Rating Company Limited has reaffirmed management quality rating of "AM1" (stable outlook) to the Management Company on December 30, 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

2.1 Statement of compliance

This condensed interim financial information has been prepared in accordance with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting. Accounting and reporting standards applicable in Pakistan for interim financial reporting comprise of:

- International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, issued by the International Accounting Standards Board (IASB) as notified under the Companies Act, 2017;
- Provisions of, directives and notifications issued under the Companies Act, 2017, along with part VIIIA of the repealed Companies Ordinance, 1984; and
- The NBFC Rules and the NBFC Regulations.

Where provisions of, directives and notifications issued under the Companies Act, 2017, part VIIIA of the repealed Companies Ordinance, 1984, the NBFC Rules and the NBFC Regulations differ from the requirements of IAS 34, the provisions of, directives and notifications issued under the Companies Act, 2017, part VIIIA of the repealed Companies Ordinance, 1984, the NBFC Rules and the NBFC Regulations have been followed.

- 2.2** The disclosures made in this condensed interim financial information are limited based on the requirements of the IAS 34. This condensed interim financial information does not include all the information and disclosures required in a full set of financial statements and should be read in conjunction with the annual audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2025.

- 2.3** In compliance with Schedule V of the NBFC Regulations, the directors of the Management Company declare that this condensed interim financial information gives a true and fair view of the state of affairs of the Fund as at March 31, 2026.

2.4 Basis of measurement

This condensed interim financial information has been prepared under the historical cost convention, except that certain financial assets are measured at fair value.

2.5 Functional and presentation currency

This condensed interim financial information is presented in Pakistan Rupees, which is the functional and presentation currency of the Fund. All amounts have been rounded off to the nearest thousands of Rupee, unless otherwise indicated.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION, ACCOUNTING ESTIMATES AND RISK MANAGEMENT POLICIES

- 3.1** The accounting policies applied and the methods of computation of balances used in the preparation of this condensed interim financial information are the same as those applied in the preparation of the annual audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2025.
- 3.2** The preparation of this condensed interim financial information in conformity with accounting and reporting standards, as applicable in Pakistan, requires management to make estimates, judgements and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates, judgements and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgements about the carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised if the revision affects only that period, or in the period of revision and future periods if the revision affects both current and future periods. In preparing this condensed interim financial information, significant judgments made by management in applying accounting policies and the key sources of estimation and uncertainty are the same as those that were applied to the financial statements as at and for the year ended June 30, 2025.
- 3.3** There are certain amendments to accounting and reporting standards that are mandatory for the Fund's accounting period beginning on or after July 1, 2025. However, these are considered either not to be relevant or to have any significant impact on the Fund's financial statements and operations and, therefore, have not been disclosed in this condensed interim financial information.
- 3.4** There are certain standards, interpretations and amendments to accounting and reporting standards that are mandatory for the Fund's annual accounting period beginning on or after July 1, 2026. These standards, interpretations and amendments are either not relevant to the Fund's operations or are not expected to have a significant effect on this condensed interim financial information except for:
- The new standard - IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (IFRS 18) (published in April 2024) with applicability date of January 1, 2027 by IASB and as adopted by SECP. IFRS 18 shall impact the presentation of 'Income Statement' with certain additional disclosures in the condensed interim financial information.
- 3.5** The Fund's financial risk management objectives and policies are consistent with that disclosed in annual audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2025.

		(Un-audited) March 31, 2026	(Audited) June 30, 2025
	Note	----- Rupees in '000 -----	
4. BANK BALANCES			
- In savings accounts	4.1	<u>1,251,996</u>	<u>2,002,180</u>

- 4.1** Mark-up rates on these savings accounts range from 6% to 10.88% (June 30, 2025: 6.00% to 9.50%) per annum. These include an amount of Rs. 487 million (June 30, 2025: Rs.1,413.82 million) maintained with United Bank Limited (a related party) on which return is earned at 9.50% (June 30, 2025: 9.50%) per annum.

5.	INVESTMENTS	Note	(Un-audited) March 31, 2026	(Audited) June 30, 2025
			----- Rupees in '000 -----	
	At fair value through profit or loss			
	Listed equity securities	5.1	29,474,983	21,635,549

5.1 Listed equity securities

All shares are fully paid up ordinary shares of Rs.10 each unless stated otherwise.

Name of the investee company	Note	Number of shares					Balance as at March 31, 2026			Market value as a percentage of		Paid-up value as a percentage of total paid-up capital of the investee company
		As at July 01, 2025	Purchased during the period	Bonus / right shares received during the period	Sold during the period	As at March 31, 2026	Carrying value	Market value	Unrealised gain / (loss)	Net assets of the Fund	Total investments of the Fund	
----- Rupees in '000 -----												
Automobile Assembler												
Sazgar Engineering Works Limited		-	506,508	-	223,600	282,908	503,626	460,461	(43,165)	1.50%	1.56%	0.47%
Gandhara Industries Limited		-	676,116	-	35,700	640,416	562,302	393,010	(169,291)	1.28%	1.33%	1.50%
Indus Motor Company Limited		-	106,550	-	4,000	102,550	219,211	185,600	(33,611)	0.60%	0.63%	0.13%
		-	1,289,174	-	263,300	1,025,874	1,285,139	1,039,072	(246,067)	3.38%	3.53%	2.10%
Automobile Parts & Accessories												
Atlas Battery Limited		494	-	0	494	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Thal Limited		201,514	248,205	-	-	449,719	218,087	278,826	60,739	0.91%	0.95%	0.56%
		202,008	248,205	-	494	449,719	218,087	278,826	60,739	0.91%	0.95%	0.56%
CABLE & ELECTRICAL GOODS												
Pak Elektron Limited		486,173	-	-	486,173	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
		486,173	-	-	486,173	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Cement												
Cherat Cement Company Limited		-	1,354,835	-	53,000	1,301,835	432,078	317,492	(114,587)	1.03%	1.08%	0.67%
Thatta Cement Company Limited		295,000	-	1,180,000	1,475,000	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Lucky Cement Limited		3,416,930	2,931,089	-	1,512,000	4,836,019	2,015,845	1,725,782	(290,063)	5.61%	5.86%	0.33%
Maple Leaf Cement Factory Limited		4,325,147	6,800,000	-	4,163,285	6,961,862	688,643	511,906	(176,738)	1.66%	1.74%	0.66%
Kohat Cement Company Limited		369,138	245,000	1,476,552	160,000	1,930,690	154,845	154,088	(756)	0.50%	0.52%	0.21%
Pioneer Cement Limited	5.1.2	5,000	2,238,925	-	1,622,723	621,202	183,468	128,601	(54,867)	0.42%	0.44%	0.27%
Attock Cement Pakistan Limited		20,837	-	-	20,837	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
D.G. Khan Cement Company Limited		3,641,000	2,617,590	-	2,324,000	3,934,590	746,260	596,917	(149,343)	1.94%	2.03%	0.90%
Fauji Cement Company Limited	5.1.2	-	5,325,000	-	3,825,000	1,500,000	65,806	58,845	(6,961)	0.19%	0.20%	0.06%
		12,073,052	21,512,439	2,656,552	15,155,845	21,086,198	4,286,945	3,493,630	(793,314)	11.35%	11.85%	3.11%
Chemical												
NIMIR INDUSTRIAL CHEMICALS LIMITED		1,505,080	75,256	-	261,078	1,319,258	210,604	200,527	(10,077)	0.65%	0.68%	1.19%
Archroma Pakistan Limited		341,936	113,064	-	10,053	444,947	183,321	145,689	(37,632)	0.47%	0.49%	1.29%
Agriotech Limited		2,711,377	-	-	2,711,377	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
		4,558,393	188,320	-	2,982,508	1,764,205	393,926	346,216	(47,709)	1.12%	1.17%	2.48%
Commercial Banks												
Bank Alfalah Limited		8,332,077	5,694,764	-	8,957,279	5,069,562	552,670	547,462	(5,208)	1.78%	1.86%	0.32%
Bank AL Habib Limited		2,450,326	2,728,005	-	5,178,331	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
United Bank Limited		3,361,860	4,823,358	-	2,551,804	5,633,414	2,208,807	1,870,012	(338,795)	6.07%	6.34%	0.22%
Faysal Bank Limited		19,864	240,000	-	259,864	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Habib Bank Limited		2,171,721	5,498,648	-	2,060,977	5,609,392	1,524,818	1,394,439	(130,379)	4.53%	4.73%	0.38%
MCB Bank Limited		2,634,134	1,103,059	-	921,311	2,815,882	918,910	1,033,795	114,885	3.36%	3.51%	0.24%
Askari Bank Limited		11,086,702	5,006,707	-	10,842,276	5,251,133	483,781	429,595	(54,186)	1.40%	1.46%	0.36%
Meezan Bank Limited		1,459,440	4,964,834	-	1,779,091	4,645,183	1,937,717	2,101,760	164,043	6.83%	7.13%	0.26%
National Bank of Pakistan		3,777,000	2,908,500	-	3,098,000	3,587,500	697,873	604,781	(93,093)	1.96%	2.05%	0.17%
Habib Metropolitan Bank Limited		2,644,410	2,742,692	-	3,937,049	1,450,053	154,681	151,966	(2,715)	0.49%	0.52%	0.14%
		37,937,534	35,710,567	-	39,585,982	34,062,119	8,479,256	8,133,808	(345,448)	26.42%	27.60%	2.09%

Name of the investee company	Note	Number of shares					Balance as at March 31, 2026			Market value as a percentage of		Paid-up value as a percentage of total paid-up capital of the investee company
		As at July 01, 2025	Purchased during the period	Bonus / right shares received during the period	Sold during the period	As at March 31, 2026	Carrying value	Market value	Unrealised gain / (loss)	Net assets of the Fund	Total investments of the Fund	
----- Rupees in '000 -----												
Engineering												
International Industries Limited		987,609	395,000	-	75,520	1,307,089	237,435	181,895	(55,541)	0.59%	0.62%	0.99%
		987,609	395,000	-	75,520	1,307,089	237,435	181,895	(55,541)	0.59%	0.62%	0.99%
Fertilizer												
Fatima Fertilizer Company Limited		4,622,076	1,135,481	-	2,258,856	3,498,701	386,090	432,439	46,350	1.40%	1.47%	0.17%
Engro Fertilizers Limited		25,000	4,010,103	-	2,109,523	1,925,580	449,119	366,284	(82,835)	1.19%	1.24%	0.14%
Fauji Fertilizer Company Limited	5.1.1	4,274,599	3,682,253	-	2,942,000	5,014,852	2,333,025	2,435,864	102,839	7.91%	8.26%	0.35%
		8,921,675	8,827,837	-	7,310,379	10,439,133	3,168,233	3,234,587	66,354	10.51%	10.97%	0.66%
Food and Personal Care Products												
Murree Brewery Company Limited		444,488	-	-	118,177	326,311	264,312	272,685	8,373	0.89%	0.93%	1.18%
National Foods Limited		363,355	10,510	-	153,990	219,875	72,320	73,401	1,081	0.24%	0.25%	0.09%
		807,843	10,510	-	272,167	546,186	336,632	346,086	9,454	1.12%	1.17%	1.27%
Glass & Ceramics												
Tariq Glass Industries Limited		5,172,413	-	-	3,260,503	1,911,910	480,214	258,701	(221,514)	0.84%	0.88%	1.11%
		5,172,413	-	-	3,260,503	1,911,910	480,214	258,701	(221,514)	0.84%	0.88%	1.11%
Investment Banks												
Engro Holdings Limited		2,394,401	6,984,905	-	1,954,620	7,424,686	1,731,397	1,965,686	234,288	6.38%	6.67%	0.62%
		2,394,401	6,984,905	-	1,954,620	7,424,686	1,731,397	1,965,686	234,288	6.38%	6.67%	0.62%
Leather & Tanneries												
Service Industries Limited		707,170	8,825	-	112,396	603,599	750,643	845,039	94,396	2.74%	2.87%	1.28%
		707,170	8,825	-	112,396	603,599	750,643	845,039	94,396	2.74%	2.87%	1.28%
Miscellaneous												
Shifa International Hospitals Limited		450,643.00	-	-	100,000	350,643	166,601	154,185	(12,416)	0.50%	0.52%	0.55%
PAKISTAN ALUMINIUM BEVERAGE CANS LTD		1,894,808	-	-	1,894,808	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
		2,345,451	-	-	1,994,808	350,643	166,601	154,185	(12,416)	0.50%	0.52%	0.55%
Oil and Gas Exploration Companies												
Pakistan Petroleum Limited		5,740,768	4,525,841	-	4,963,000	5,303,609	1,107,064	1,051,069	(55,995)	3.41%	3.57%	0.19%
MARI ENERGIES LIMITED	5.1.1	194,263	1,282,000	-	104,000	1,372,263	945,813	861,795	(84,018)	2.80%	2.92%	0.11%
Oil & Gas Development Company Limited		8,000,748	4,601,500	-	6,912,200	5,690,048	1,469,332	1,539,955	70,623	5.00%	5.22%	0.13%
		13,935,779	10,409,341	-	11,979,200	12,365,920	3,522,209	3,452,819	(69,390)	11.22%	11.71%	0.44%
Oil and Gas Marketing Companies												
Attock Petroleum Limited		7,000	-	-	7,000	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Sui Northern Gas Pipelines Limited		840,500	-	-	840,500	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Pakistan State Oil Company Limited		735,000	3,924,706	-	1,817,210	2,842,496	1,283,319	934,300	(349,019)	3.03%	3.17%	0.61%
		1,582,500	3,924,706	-	2,664,710	2,842,496	1,283,319	934,300	(349,019)	3.03%	3.17%	0.61%
PAPER & BOARD												
Century Paper & Board Mills Limited		3,599,773	-	-	3,599,773	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
SECURITY PAPERS LIMITED		870,493	-	-	870,493	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
		4,470,266	-	-	4,470,266	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Pharmaceuticals												
Highnoon Laboratories Limited		536,785	44,555	-	148,112	433,228	431,126	371,961	(59,165)	1.21%	1.26%	0.82%
HALEON PAKISTAN LIMITED		20,000	209,910	-	-	229,910	206,835	158,442	(48,393)	0.51%	0.54%	0.20%
Abbott Laboratories (Pakistan) Limited		214,711	19,099	-	51,299	182,511	181,525	161,853	(19,672)	0.53%	0.55%	0.19%
Ferozsons Laboratories Limited		950,253	141,297	-	239,088	852,462	339,845	281,261	(58,584)	0.91%	0.95%	1.96%
The Searle Company Limited		35,008	-	1,501.00	25,150	11,359	866	921	54	0.00%	0.00%	0.00%
		1,756,757	414,861	1,501	463,649	1,709,470	1,160,197	974,438	(185,760)	3.17%	3.31%	3.16%

Name of the investee company	Note	Number of shares					Balance as at March 31, 2026			Market value as a percentage of		Paid-up value as a percentage of total paid-up capital of the investee company
		As at July 01, 2025	Purchased during the period	Bonus / right shares received during the period	Sold during the period	As at March 31, 2026	Carrying value	Market value	Unrealised gain / (loss)	Net assets of the Fund	Total investments of the Fund	

----- Rupees in '000 -----

Power Generation and Distribution

K-Electric Limited		29300000	0	0	29,300,000	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Nishat Power Limited		1586959	0	0	1,586,959	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
The Hub Power Company Limited	5.1.1	5,402,577	3,303,000	-	3,465,202	5,240,375	941,208	1,029,576	88,369	3.34%	3.49%	0.40%
		36,289,536	3,303,000	-	34,352,161	5,240,375	941,208	1,029,576	88,369	3.34%	3.49%	0.40%

REAL ESTATE INVESTMENT TRUST

TPL REIT FUND I		475,000	-	-	475,000	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
		475,000	-	-	475,000	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%

Refinery

Attock Refinery Limited		751,500	693,000	-	926,500	518,000	446,493	390,349	(56,144)	1.27%	1.32%	0.49%
		751,500	693,000	-	926,500	518,000	446,493	390,349	(56,144)	1.27%	1.32%	0.49%

SUGAR & ALLIED INDUSTRIES

Mehran Sugar Mills Limited		112,071	-	-	112,071	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
		112,071	-	-	112,071	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%

Technology & Communication

Pakistan Telecommunication Company Ltd		9,126,915	9,049,622	-	9,126,915	9,049,622	499,889	435,015	(64,874)	1.41%	1.48%	0.24%
Systems Limited		2,231,140	5,213,125	-	1,441,868	6,002,397	847,726	833,313	(14,413)	2.71%	2.83%	0.41%
		11,358,055	14,262,747	-	10,568,783	15,052,019	1,347,615	1,268,328	(79,287)	4.12%	4.30%	0.65%

Textile Composite

Nishat Mills Limited	5.1.2	1,861,317	1,074,000	-	780,500	2,154,817	315,952	259,914	(56,038)	0.84%	0.88%	0.61%
Interloop Limited		2,691,637	1,377,491	-	125,000	3,944,128	288,086	283,701	(4,385)	0.92%	0.96%	0.28%
Nishat Chunian Limited		4,053,198	51,860	-	4,105,058	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Kohinoor Textile Mills Limited		2,657,281	78,985	10,629,124	5,800,926	7,564,464	298,829	306,815	7,985	1.00%	1.04%	0.56%
		11,263,433	2,582,336	10,629,124	10,811,484	13,663,409	902,868	850,430	(52,438)	2.76%	2.89%	1.46%

Tobacco

Pakistan Tobacco Company Limited		176,426	88,062	-	10,000	254,488	350,098	297,013	(53,085)	0.96%	1.01%	0.10%
		176,426	88,062	-	10,000	254,488	350,098	297,013	(53,085)	0.96%	1.01%	0.10%

As at March 31, 2026 (Un-audited)

As at June 30, 2025 (Audited)

31,488,514	29,474,983	(2,013,532)	95.74%	100.00%
16,921,796	16,921,796	4,713,753	95.48%	100.00%

* These have a face value of Rs. 10 per share.

** These have a face value of Rs. 5 per share.

*** These have a face value of Rs. 2 per share.

5.1.1 Following shares were pledged with National Clearing Company of Pakistan Limited (NCCPL) as collateral against margin

FAUJI FERTILIZER COMPANY LIMITED
THE HUB POWER COMPANY LIMITED
OIL & GAS DEVELOPMENT COMPANY LIMITED
Lucky Cement Limited

Mar-31 2026	Mar-31 2025
1,450,000	-
124,000	124,000
552,000	552,000
-	30,000
2,126,000	706,000

6. ADVANCES, DEPOSITS, PREPAYMENTS AND OTHER RECEIVABLES

This includes Rs. 7.961 million relating to 19,141 bonus shares withheld by an investee company, Mari Energies Limited (Mari) during the year ended June 30, 2025, which is 10% of the bonus shares issued by Mari to comply with the requirements of Section 236Z of the Income Tax Ordinance, 2001. The Management Company, along with other asset management companies, filed a constitutional petition (C.P. No 4747 of 2024) in the High Court of Sindh (SHC) on September 30, 2024, challenging the applicability of withholding tax provisions on bonus shares received by Collective Investment Schemes. The SHC has issued a stay order on September 30, 2024 whereby Mari was directed to retain the 10% of bonus shares issued to the Fund but not to liquidate / sell the same to pay the amount to income tax authority until the case is decided by the Court. The case is pending further adjudication in the SHC. As at March 31, 2025, there is no change in status of the case. Further, this includes Rs. 0.02 million relating to 150 bonus shares withheld by an investee company, The Searle Company Limited (Searl) during the current period.

7. ADVANCE INCOME TAX

As per clause 47(B) of Part IV of the Second Schedule to the Income Tax Ordinance, 2001 (ITO) payments made to Collective Investment Schemes (CISs) are exempt from withholding of tax under section 151 of ITO. The Federal Board of Revenue (FBR), through a circular "C.No.1 (43) DG (WHT)/ 2008-Vol.II- 66417-R" dated May 12, 2015, made it mandatory to obtain exemption certificates under section 159(1) of the ITO from Commissioner Inland Revenue (CIR). Prior to receiving tax exemption certificate from CIR, various withholding agents have deducted advance tax under section 151 of the ITO in current and prior periods.

As disclosed in detail in the annual audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2025, petition has been filed by MUFAP in the Sindh High Court (SHC), and subsequently in the Supreme Court of Pakistan (SCP) by the CISs (managed by the Management Company and other Asset Management Companies) and this matter is pending resolution in the SCP. The amounts withheld as described above have been shown as advance income tax under assets as at March 31, 2026 as, in the opinion of the management, the amount of tax deducted at source will be refunded.

8. PAYABLE TO UBL FUND MANAGERS LIMITED - MANAGEMENT COMPANY	Note	(Un-audited) March 31, 2026	(Audited) June 30, 2025
		----- Rupees in 000 -----	
Management remuneration payable	8.1	77,115	59,194
Sindh Sales Tax on management remuneration	8.2	11,567	8,879
Selling and marketing expenses payable	8.3	16,243	44,493
Allocated expenses payable	8.4	1,883	8,752
Sales load payable to others		-	3,902
Sales load payable to management company		247	1,091
Conversion charges payable		-	104
Other payables		17	17
		107,072	126,432

- 8.1 As per Regulation 61 of the NBFC Regulations, the Management Company is entitled to a remuneration equal to an amount not exceeding the maximum rate of management fee as disclosed in the offering document subject to maximum limit as prescribed by SECP vide SRO 600(i)/2025 dated April 10, 2025 i.e., 3% for the scheme categorised as an equity scheme. The remuneration is payable to the Management Company monthly in arrears. During the period, the Management Company has charged management fee at the rates as stated below:

For the period ended March 31, 2026	
Rate applicable from July 01, 2025 to September 29, 2025	Rate applicable from September 30, 2025 to March 31, 2026
3.00% per annum of the daily net assets of the Fund	2.85% per annum of the daily net assets of the Fund
For the year ended June 30, 2025	
Rate applicable from July 01, 2024 to February 5, 2025	Rate applicable from February 6, 2025 to June 30, 2025
3.00% per annum of the daily net assets of the Fund	3.50% per annum of the daily net assets of the Fund

- 8.2 The Provincial Government of Sindh has levied Sindh Sales Tax at the rate of 15% (June 30, 2025: 15%) on the remuneration of the Management Company through the Sindh Sales Tax on Services Act, 2011.
- 8.3 Effective from April 10, 2025, the SECP, through SRO 600(I)/2025 dated April 10, 2025, amended the NBFC Regulations to disallow the Asset Management Companies to charge selling and marketing expense to the Fund. Accordingly, the management company has not charged selling and marketing expense in the current period. However, prior to such amendment, the Management Company charged such selling and marketing expenses to the Fund at the rate of 0.51% at their discretion, subject to limits and conditions specified in the offering document and not being higher than actual expenses.
- 8.4 Effective from April 10, 2025, the SECP, through SRO 600(I)/2025 dated April 10, 2025, amended the NBFC

Regulations to disallow the Asset Management Companies to charge allocated expense to the Fund. Accordingly, the management company has not charged allocated expense in the current period. However, prior to such amendment, the Management Company charged such allocated expenses to the Fund at the rate of 0.10% at their discretion, subject to limits and conditions specified in the offering document and not being higher than actual expenses.

9. PAYABLE TO CENTRAL DEPOSITORY COMPANY OF PAKISTAN LIMITED - TRUSTEE

The Trustee is entitled to monthly remuneration for services rendered to the Fund under the provisions of the Trust Deed as follows:

Net assets (Rs.)	Fee
- Up to Rs 1,000 million	Rs. 0.7 million or 0.20% per annum of net assets, whichever is
- Over Rs. 1,000 million	Rs. 2 million plus 0.10% per annum of net assets exceeding Rs. 1,000 million.

The remuneration is payable on monthly basis in arrears. The Provincial Government of Sindh has levied Sindh Sales Tax at the rate of 15% (June 30, 2025: 15%) on the remuneration of the Trustee through the Sindh Sales Tax on Services Act, 2011.

10. PAYABLE TO THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

In accordance with NBFC Regulations a collective investment scheme classified as open end scheme and categorised as 'equity scheme' is required to pay to the SECP an amount equal to 0.095% (June 30, 2025: 0.095%) of the average annual net assets of the Fund as annual fee. The fee is payable on monthly basis in arrears.

		(Un-audited) March 31, 2026	(Audited) June 30, 2025
	Note	----- Rupees in '000 -----	
11. ACCRUED EXPENSES AND OTHER LIABILITIES			
Auditor's remuneration payable		407	1,335
Sales load payable		1,030	1,034
Zakat payable		475	812
Brokerage payable		7,927	6,310
Withholding tax payable		-	20,590
Capital gain tax payable		20,077	17,400
Legal and professional charges payable		39	49
Provision for indirect duties and taxes	11.1	45,195	45,195
Other payable		1,838	55
		76,988	92,780

- 11.1** This represents provision for Federal Excise Duty (FED) as at December 31, 2025. There is no change in the status of the legal proceeding on this matter, which has been fully disclosed in note 13.2 to the annual audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2025. Had the said provision for FED not been recorded in the financial statements of the Fund, the net assets value of the Fund, as at March 31, 2026 would have been higher by Rs. 0.34 (June 30, 2025: Rs. 0.41) per unit.

12. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

There were no contingencies and commitments outstanding as at March 31, 2026 and June 30, 2025.

	(Un-audited) March 31, 2026	(Audited) June 30, 2025
13. NUMBER OF UNITS IN ISSUE		
Total units outstanding at the beginning of the period / year	109,795,972	55,190,013
Units issued during the period / year	95,760,044	101,477,753
Units redeemed during the period / year	(72,672,399)	(46,871,794)
Total units in issue at the end of the period / year	132,883,617	109,795,972

14. TAXATION

The Fund's income is exempt from income tax under clause 99 of Part I of the Second Schedule to the Income Tax Ordinance, 2001 subject to the condition that not less than 90 percent of the accounting income for the year as reduced by accumulated losses and capital gains, whether realised or unrealised, is distributed amongst the unit holders as cash dividend. Further, as per Regulation 63 of the NBFC Regulations, the Fund is required to distribute not less than 90 percent of its accounting income for the year derived from sources other than capital gains as reduced by such expenses as are chargeable thereon to the unit holders. The Fund is also exempt from the provisions of section 113 (minimum tax) under clause 11A of Part IV of the Second Schedule to the Income Tax Ordinance, 2001. Since the Management Company intends to distribute the required minimum percentage of Fund's net accounting income for the year ending June 30, 2026 to the unit holders in the manner as explained above, no provision for taxation has been made in this condensed interim financial information.

15. EARNINGS PER UNIT

Earnings per unit (EPU) has not been disclosed in this condensed interim financial information as, in the opinion of the Management Company, the determination of the cumulative weighted average number of outstanding units for calculating EPU is not practicable.

16. TOTAL EXPENSE RATIO

The total expense ratio of the Fund is 3.80% (March 31, 2025: 4.56%) which includes 0.56% (March 31, 2025: 0.63%) representing Government Levy, SECP Fee, and the Sales Tax. Pursuant to the amendments in the NBFC Regulations, 2008 by SECP vide Notification S.R.O 600(I)/2025 dated April 10, 2025, the requirements related to maximum Total Expense Ratio limits has been removed as applicable to Collective Investment Schemes, effective from July 01, 2025.

17. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Consequently, differences can arise between carrying values and the fair value estimates.

Underlying the definition of fair value is the presumption that the Fund is a going concern without any intention or requirement to curtail materially the scale of its operations or to undertake a transaction on adverse terms.

The Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

- Fair value measurements using quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1);
- Fair value measurements using inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices) (level 2); and
- Fair value measurements using inputs for assets or liabilities that are not based on observable market data (i.e., unobservable inputs) (level 3).

The estimated fair value of all financial assets and liabilities at amortised cost is considered not significantly different from the carrying value as the items are short-term in nature.

The following table shows the carrying amounts and fair values of financial assets, including their levels in the fair value hierarchy.

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
As at March 31, 2026 (Un-audited)	----- Rupees in '000 -----			
Financial assets at fair value through profit or loss				
Listed equity securities	29,474,983	-	-	29,474,983
As at June 30, 2025 (Audited)	----- Rupees in '000 -----			
Financial assets at fair value through profit or loss				
Listed equity securities	21,635,549	-	-	21,635,549

18. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES / CONNECTED PERSONS

Connected persons / related parties include United Bank Limited being the holding company of the Management Company, UBL Fund Managers Limited being the Management Company, other collective investment schemes being managed by the Management Company, Al-Ameen Islamic Financial Services (Private) Limited being subsidiary of the Management Company, entities under common management or directorships, Central Depository Company of Pakistan Limited being the Trustee, directors and their close family members and key management personnel of the Management Company and any person or company beneficially owning directly or indirectly 10% or more of the net assets of the Fund.

Transactions with the connected persons are carried out at agreed / contracted rates.

Remuneration of the Management Company is determined in accordance with the provisions of the NBFC Regulations and the Trust Deed.

Remuneration to the Trustee is determined in accordance with the provisions of the Trust Deed.

Details of transactions with related parties / connected persons during the period and balances held with them at the half year ended March 31, 2026 are as follows:

Management Company	Associated companies and others*	Trustee	Funds under common management	Directors and key executives**	Other connected persons / related parties***
--------------------	----------------------------------	---------	-------------------------------	--------------------------------	--

Transactions during the period

----- Nine Months ended March 31, 2026 (Un-audited) -----

Units issued	-	682	159	-	68	43,533
Units redeemed	-	33	-	-	55	15,440

----- Rupees in '000 -----

Value of units issued	-	200,000	40,000	-	17,708	12,671,137
Value of units redeemed	-	7,954	-	-	14,425	4,506,008
Markup on savings accounts	-	29,841.42	-	-	-	-
Dividend received	-	112,183	-	-	-	-
Remuneration (including Sindh Sales Tax)	761,846	-	27,200	-	-	-
Selling and marketing expenses	-	-	-	-	-	-
(including Sindh Sales Tax)	-	-	-	-	-	-
Allocated expenses (including Sindh Sales Tax)	-	-	-	-	-	-
CDS Expense	-	-	2,050	-	-	-

Management Company	Associated companies and others*	Trustee	Funds under common management	Directors and key executives**	Other connected persons / related parties***
--------------------	----------------------------------	---------	-------------------------------	--------------------------------	--

----- Nine Months ended March 31, 2025 (Un-audited) -----

----- Rupees in '000 -----

Value of units issued	50,000	-	983	-	27,689	2,506,199
Value of units redeemed	-	-	-	-	-	-
Mark-up on savings accounts	-	20,040	-	-	-	-
Dividend received	-	9,489	-	-	-	-
Remuneration (including Sindh Sales Tax)	334,449	-	9,485	-	-	-
Selling and marketing expenses	-	-	-	-	-	-
(including Sindh Sales Tax)	33,692	-	-	-	-	-
Allocated expenses (including Sindh Sales Tax)	6,945	-	-	-	-	-
CDS Expense	-	-	658	-	-	-

Management Company	Associated companies and others*	Trustee	Funds under common management	Directors and key executives**	Other connected persons / related parties***
--------------------	----------------------------------	---------	-------------------------------	--------------------------------	--

----- As at March 31, 2026 (Un-audited) -----

Balances held

----- Units in '000 -----

Units held	-	1,949	929	-	13	43,992
------------	---	-------	-----	---	----	--------

----- Rupees in '000 -----

Value of units held	-	451,589	215,165	-	3,042	10,192,035
Bank balances	-	487,192	-	-	-	-
Investments	-	1,870,012	-	-	-	-
Mark-up receivable	-	28	-	-	-	-
Receivable from UBL Fund Managers Limited	269	-	-	-	-	-
Remuneration payable (including Sindh Sales Tax)	88,682	-	3,209	-	-	-
Sales load payable	247	-	-	-	-	-
Conversion charges payable	-	-	-	-	-	-
Selling and marketing expense payable (including Sindh Sales Tax)	16,243	-	-	-	-	-
Allocated expense payable (including Sindh Sales Tax)	1,883	-	-	-	-	-
Other payables	17	-	-	-	-	-

----- As at June 30, 2025 (Audited) -----

----- Units in '000 -----

Units held	1,267	33	770	-	12	52,682
------------	-------	----	-----	---	----	--------

----- Rupees in '000 -----

Value of units held	262.00	7	159	-	3	10,872
Bank balances	-	1,413,820	-	-	-	-
Investments	-	927,705	-	-	-	-
Mark-up receivable	-	3,849	-	-	-	-
Receivable from UBL Fund Managers Limited	32	-	-	-	-	-
Remuneration payable (including Sindh Sales Tax)	68,073	-	2,044	-	-	-
Sales load payable	1,091	197	-	-	-	-
Conversion charges payable	104	-	-	-	-	-
Selling and marketing expense payable (including Sindh Sales Tax)	51,168	-	-	-	-	-
Allocated expenses payable (including Sindh Sales Tax)	10,065	-	-	-	-	-
Other payables	17	-	-	-	-	-

19. GENERAL

19.1 This condensed interim financial information is unaudited and has been reviewed by the auditors. Further, the figures of the condensed interim income statement and condensed interim statement of comprehensive income for the quarters ended March 31, 2026 and March 31, 2025 have not been reviewed by auditors.

19.2 Corresponding figures have been rearranged and reclassified, wherever necessary, for the purpose of comparison, the effects of which are not material.

20. DATE OF AUTHORISATION FOR ISSUE

This condensed interim financial information was authorised for issue on **April 17, 2026** by the Board of Directors of the Management Company.

**For UBL Fund Managers Limited
(Management Company)**

SD
Asif Ali Qureshi
Chief Executive Officer

SD
Muhammad Zuhair Abbas
Chief Financial Officer

SD
Rashid Ahmed Jafer
Director