



Directors Report

For the Year
ended June,
30, 2025



میٹجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ میٹجمنٹ لمیٹڈ، جو درج ذیل فنڈز کی میٹجمنٹ کمپنی ہے، 30 جون 2025 کو ختم ہونے والے مالیاتی گوشواروں کے ساتھ زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز کی سالانہ رپورٹ پیش کرنے پر اظہار مسرت کرتی ہے۔

فنڈز کے نام	فنڈز کے نام
10. فیصل اسلامک پنشن فنڈ	1. فیصل حلال آمدنی فنڈ
11. فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ اسپلایء پنشن فنڈ	2. فیصل اسلامک کیش فنڈ
12. فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ	3. فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ
13. فیصل اسلامک ڈیڈ ویڈیو ایکویٹی فنڈ	4. فیصل اسلامک سو پرین فنڈ
14. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ II	5. فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ
15. فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ	6. فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
16. فیصل اسلامک سیونگنز گروتھ فنڈ	7. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ
17. فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ II	8. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II
18. فیصل خوشحال مستقبل فنڈ	9. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

اقتصادی جائزہ:

ایف وائی 25 میں، پاکستان کی جی ڈی پی نے سال بہ سال (وآئی او وآئی) 2.68 فیصد کی معمولی نمو ریکارڈ کی (ایف وائی 25 ایس بی پی ہدف: 2.5-3.5 فیصد) جبکہ صنعتی شعبے نے ایف وائی 25 میں 4.77 فیصد کی سالانہ ترقی کی اطلاع دی۔ مزید یہ کہ خدمات کے شعبے میں معمولی 2.91 فیصد اضافہ ہوا۔ کپاس اور گندم کی پیداوار میں بالترتیب 30.7 فیصد اور 8.9 فیصد کی زبردست کمی کی وجہ سے زرعی شعبے کو ایف وائی 25 کے دوران 0.56 فیصد کی معمولی نمو کا سامنا کرنے والے اہم چیلنجوں کا سامنا کرنا پڑا۔ آگے دیکھتے ہوئے، 1 ایچ ایف وائی 26 میں بڑے پیمانے پر صنعت کاری اور ملک کی مجموعی شرح نمو میں تیزی آنے کی توقع ہے، جو کہ معیشت میں کم مالیاتی لاگت کے درمیان ہائی فریکوئنسی انڈیکس میں اضافے کی وجہ سے موجودہ پالیسی ریٹ 11 فیصد پر منڈلا رہی ہے۔

پاکستان کے بیرونی کھاتے نے مالی سال 25 کے دوران ایک مثبت رفتار کو ظاہر کیا، کرنٹ اکاؤنٹ سرپلس۔ امریکی ڈالر 2.1 بلین تک پہنچ گیا جو گزشتہ سال اسی مدت (ایس بی پی ایل و آئی) میں امریکی ڈالر 2.0 بلین کے خسارے سے تھا۔ سی اے ڈی میں زبردست کمی بنیادی طور پر اس مدت کے دوران برآمدات میں 5.2 فیصد سالانہ نمو۔ امریکی ڈالر 40.6 بلین، امریکی ڈالر 38.3 بلین کی زبردست ترسیلات زر کے ساتھ منسلک ہے۔ (26.6 فیصد سالانہ اضافہ)۔

پاکستانی روپیہ تاڈالر کی برابری ایف وائی 25 کے اختتام پر 283.76 پر بند ہوئی، جون 24 کے بعد سے 1.95 فیصد کمی۔ سال کے دوران ایف ایکس کے ذخائر 37.6 فیصد و آئی او و آئی سے بڑھ کر امریکی ڈالر 19.2 بلین ہو گئے، دوست ممالک کی طرف سے رول اوور اور کرنٹ اکاؤنٹ خسارے کی وجہ سے۔ اس کا مطلب درآمدی کور میں نمایاں بہتری ہے جو اب 2 ماہ سے اوپر ہے۔ توقع ہے کہ زرمبادلہ کے ذخائر کو دہاؤ کا سامنا کرنا پڑے گا کیونکہ درآمدی سرگرمیوں میں تیزی آتی ہے، جو اقتصادی سائیکل کے ترقی پر مبنی مرحلے کی طرف تبدیلی کی عکاسی کرتی ہے۔

ایف وائی 25 کے دوران ہیڈ لائن افراط زر کی اوسط 4.7 فیصد رہی، بمقابلہ 26 فیصد ایس بی پی ایل و آئی جبکہ اوسط بنیادی افراط زر ایف وائی 25 میں 9.9-16.9 فیصد سے کم ہو کر 8.8 فیصد ہو گئی۔ سالانہ بنیادوں پر، اجناس کی کم قیمتوں کی وجہ سے ایشیاء خورد و نوش کی افراط زر میں نمایاں کمی اور پچھلے سال سے پہلے سے ہی زیادہ بنیاد نے مجموعی طور پر انقلاب میں حصہ ڈالا۔ تاہم، نیشنل کنزیومر پرائس انڈیکس (این سی پی آئی) کے قدرے بلند ہونے کی توقع ہے، جو مانگ کی بحالی کے ساتھ ساتھ پچھلے سال کے سازگار بنیادی اثر کے دھندلاہٹ کے اثر سے کارفرما ہے۔

ایف وائی 25 کے لیے کل ٹیکس وصولی پاکستانی روپیہ 11,722 بلین رہی، جو پاکستانی روپیہ 11,900 بلین کے نظر ثانی شدہ بجٹ کے ہدف سے محروم ہے۔ ایف بی آر جون 2025 کے لیے مقرر کردہ 1667 بلین روپے کے ٹیکس وصولی کے ہدف سے بھی محروم ہو گیا ہے۔ کمی کے باوجود، وصولیوں میں سالانہ 32 فیصد اضافہ دیکھا گیا، جو مارچ ایف وائی 24 میں ریکارڈ کیے گئے پاکستانی روپیہ 841 بلین سے بہتر ہے۔

پاکستان کی معیشت بحالی کے راستے پر ہے، کلیدی میکر و انماک اشاریے مثبت رجحانات کی عکاسی کر رہے ہیں۔ چونکہ مائٹری اینڈنگ سائیکل اپنے اختتام کی طرف پہنچ رہا ہے، اس لیے اس کے پیچھے رہ جانے والے اثرات کی توقع کی جاتی ہے کہ وہ مانگ میں بہتری لائے گا۔ مزید برآں، کم افراط زر سے صارفین کی قوت خرید

میں اضافہ متوقع ہے، جبکہ پالیسی کی شرح میں کمی مالی بچت کے لیے جگہ پیدا کرے گی۔ آخر میں، زرمبادلہ کی ایک مضبوط پوزیشن کرنسی کے استحکام کو نگرانداز کرنے کا امکان ہے، اس طرح قریبی مدت میں افراط زر کے دباؤ پر قابو پانے میں مدد ملے گی۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

ایف و آئی 25 کا اہتمام کے ایس ای-100 انڈیکس کے ساتھ ایک مضبوط نوٹ پر ہوا جس نے گزشتہ 22 سالوں میں اپنی دوسری اعلیٰ ترین کارکردگی کی نشاندہی کرتے ہوئے ~60 فیصد منافع فراہم کیا، ایف و آئی 24 میں میکرو سطح کی ساختی اصلاحات کے ذریعے غیر معمولی ~89 فیصد واپسی کے بعد۔

معیشت حال ہی میں مستحکم ہوئی ہے، جس میں ایشیا کی نرم قیمتوں، ایک مستحکم کرنسی، اور ایل ایس ایم کی بحالی سے تعاون کیا گیا ہے۔ اگرچہ پالیسی کے تسلسل اور کافی لیکویڈیٹی کے درمیان قلیل مدتی امکانات مثبت رہتے ہیں، درمیانی مدت کے خطرات مالیاتی پھسلن، بیرونی دباؤ اور جغرافیائی سیاسی غیر یقینی صورتحال سے برقرار رہتے ہیں۔

ایف و آئی 25 کے دوران، غیر ملکی ادارے اور میوچل فنڈز بالترتیب امریکی ڈالر 329 ملین اور امریکی ڈالر 225 ملین کے خالص فروخت کنندگان تھے۔ خالص خریدار بینک/ڈی ایف آئیز، کمپنیاں اور افراد اتنے جن کے پاس بالترتیب امریکی ڈالر 375 ملین، امریکی ڈالر 95 ملین، اور امریکی ڈالر 70 ملین تھے۔

ایف و آئی 2025 کے دوران، وہ شعبے جنہوں نے انڈیکس میں مثبت کردار ادا کیا، ان میں کمرشل بینکنگ (15,155 پوائنٹس)، فریڈلائزر (9,716 پوائنٹس)، آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن کمپنیاں (6,866 پوائنٹس) اور سینٹ (5,623 پوائنٹس) شامل ہیں، جبکہ وہ شعبہ جس نے انڈیکس میں منفی کردار ادا کیا، اس میں آٹوموبائل پرزہ جات اور لوازمات (-90 پوائنٹس) شامل ہیں۔ اس اضافے کو بین الاقوامی جغرافیائی سیاسی دائرے میں استحکام کے ساتھ میکرو کو بہتر بنانے سے منسوب کیا جاسکتا ہے۔

آگے بڑھتے ہوئے، مارکیٹ کے جذبات کو مالی سال 26 کے بجٹ کے سیکٹر کے مخصوص اثرات اور امریکہ اور پاکستان کے درمیان تجارتی مذاکرات سے تشکیل دیا جائے گا۔ خام مال پر ڈیوٹی میں کمی ٹیکسٹائل سیکٹر کے لیے مثبت ہے، جبکہ حفاظتی ٹیرف کے خاتمے سے آٹوموبائل سیکٹر کو خطرات لاحق ہیں۔ ہم ایکویٹی کے بارے میں مثبت نقطہ نظر رکھتے ہیں، جو وافر لیکویڈیٹی، پرکشش قیمتوں (6.8 گنا کافی/ای بمقابلہ 7.2 گنا تاریخی اوسط)، اور میکرو بنیادی اصولوں کو بہتر بناتے ہوئے ایکویٹی پر مثبت نظریہ برقرار رکھتے ہیں۔ سائیکلکلیز قریب کی مدت میں قیادت کر سکتے ہیں، لیکن مارکیٹ کی پائیدار کارکردگی ساختی اصلاحات اور مالیاتی نظم و ضبط پر انحصار کرے گی۔ اہم عوامل میں افراط زر میں نرمی، ایشیا کی قیمتوں میں نرمی، ایل ایس ایم کی بحالی، اور بہتر لیکویڈیٹی شامل ہیں، اگرچہ تیل کی قیمتوں میں تہدیلی اور شرح مبادلہ کے دباؤ سے خطرات برقرار ہیں۔ یہ نوٹ کرنا ضروری ہے کہ پالیسی ریٹ کا کم ماحول پی/ای ٹیلیپیڈ کی مزید ریریٹنگ کا باعث بن سکتا ہے۔

معنی مارکیٹ کا جائزہ:

ایف وائی 25 کے دوران، حکومت نے ٹریڈری بلز اور پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز سے بالترتیب پاکستانی روپیہ 12,873 بلین اور پاکستانی روپیہ 2,732 بلین قرض لیا۔ ایف وائی 25 کی آخری نیلامی میں ٹی۔ بلز کی وزنی اوسط پیداوار، 11.00 فیصد، 10.95 فیصد، 10.90 فیصد، اور 10.88 فیصد 1 ایم، 3 ایم، 6 ایم اور 12 ایم ٹیمز کے لیے ہوئی۔ ایف وائی 25 کی آخری پی آئی بی نیلامی میں، 2 وائی/3 وائی/5 وائی/10 وائی/15 وائی ٹیمز کے لیے بولیاں 11.36 فیصد/11.37 فیصد/11.69 فیصد/12.40 فیصد/12.70 فیصد کی وزنی اوسط پیداوار پر قبول کی گئیں۔ جولائی 25 کے دوران (پوسٹ رپورٹنگ کی تاریخ)، شرح میں کمی کی توقع میں پیداوار میں کمی آئی لیکن بعد میں مرکزی بینک کے پالیسی ریٹ کو برقرار رکھنے کے فیصلے کے بعد بحال ہوئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ پالیسی کی شرحیں ٹھیک طرف رہیں گی، جس کی حمایت کم افراط زر اور معاشی حالات کو مضبوط کرتی ہے۔ ہمیں یقین ہے کہ مثبت حقیقی شرح سود کے پھیلاؤ کی وجہ سے آئندہ مالیاتی پالیسی کے فیصلوں میں مزید شرح میں کمی (پی بی ایس 100-50) کی گنجائش ہے۔

فٹڈ کی کارکردگی کا جائزہ

شریحہ کھلانے والے فٹڈ کی کارکردگی

فیصل حلال آمدنی فٹڈ - (ایف ایچ اے ایف)

فیصل حلال آمدنی فٹڈ (ایف ایچ اے ایف) نے مالی سال 25 کے دوران اب تک 13.06 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا جبکہ بیچ مارک منافع 9.92 فیصد رہا۔ مدت کے اختتام پر کیش ایلو کیشن 35.96 فیصد رہی، جبکہ قلیل مدتی سکوک، بینکوں کے ساتھ پبلیسمنٹ، اجارہ سکوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب 9.34 فیصد، 49.85 فیصد، 3.16 فیصد اور 1.69 فیصد رہی۔ مستقبل میں فٹڈ بیچر مجاز سرمایہ کاری کے دائرہ کار میں مختلف مواقع تلاش کرتے رہیں گے

فیصل اسلامک کیش فٹڈ (ایف آئی سی ایف)

فیصل اسلامک کیش فٹڈ (ایف آئی سی ایف) نے 9.92 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 14.08 فیصد سالانہ ریٹرن ایف وائی 25 تک حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 40.97 فیصد رہی، جبکہ قلیل مدتی سکوک، بینکوں کے ساتھ پبلیسمنٹس، اور دیگر میں نمائش بالترتیب 6.22 فیصد، 40.57 فیصد، 11.21 فیصد اور 1.04 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فٹڈ بیچر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

فیصل اسلامک سیونگ گروٹھ فٹڈ (ایف آئی ایس جی ایف)

فیصل اسلامک سیونگ گروٹھ فٹڈ (ایف آئی ایس جی ایف) نے اپنے موجودہ بیچ مارک 10.37 فیصد کے مقابلے میں سالانہ مالی سال 25 سے آج تک 15.43 فیصد کا منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلو کیشن 31.96 فیصد رہی، جبکہ مختصر مدت کے سکوک، جی او بی اجارہ سکوک اور دیگر قابل وصولی میں نمائش بالترتیب 8.55 فیصد، 56.78 فیصد، 2.71 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فٹڈ مسابقتی میکرو اکنامک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ (ایف آئی آئی پی- I)

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ (ایف آئی آئی پی- I) نے مالی سال 25 میں اپنے بیچ مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 3.66 فیصد سے آگے بڑھایا ہے جس کی سالانہ واپسی 14.03 فیصد ہے۔ فنڈز نقد (43.91 فیصد)، اجارہ سکوک (54.50 فیصد) اور دیگر (1.59 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ (ایف آئی آئی پی- III)

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ (ایف آئی آئی پی- III) نے مالی سال 25 میں اپنے بیچ مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 4.06 فیصد سے آگے بڑھایا ہے جس کی سالانہ واپسی 14.39 فیصد ہے۔ فنڈز نقد (7.57 فیصد)، اجارہ سکوک (86.76 فیصد) اور دیگر (5.67 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

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

فیصل اسلامک سوویرین فنڈ (ایف آئی آئی پی- I) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن کو 0.11 فیصد تک کم کیا، جو کہ ایف و آئی 25 میں آج تک 13.05 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کر رہا ہے۔ زیادہ تر فنڈز نقد (31.14 فیصد)، اجارہ سکوک (67.00 فیصد)، اور دیگر (1.86 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک سوویرین فنڈ (ایف آئی آئی پی- II)

فیصل اسلامک سوویرین فنڈ (ایف آئی آئی پی- II) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن کو 0.51 فیصد سے آگے بڑھایا، جو کہ ایف و آئی 25 میں آج تک 13.67 فیصد کی سالانہ ریٹرن پوسٹ کر رہا ہے۔ زیادہ تر فنڈز نقد (22.75)، اجارہ سکوک (75.41 فیصد)، اور دیگر (1.84 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک فنانشل گروٹھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی- I)

فیصل اسلامک فنانشل گروٹھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی- I) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن کو 3.27 فیصد سے آگے بڑھایا، جس نے ایف و آئی 25 میں آج تک 13.80 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (43.14 فیصد)، اجارہ سکوک (21.91 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (1.37 فیصد)، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئی (32.12 فیصد) اور دیگر (1.46 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک فنانشل گروپ (ایف آئی ایم ایف جی پی-III)

فیصل اسلامک فنانشل گروپ (ایف آئی ایم ایف جی پی-III) نے اپنے شیئنگ مارک ریٹرن کو 4.23 فیصد سے آگے بڑھایا، جس نے مابقی سال 25 میں آج تک 14.73 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بائیکس (46.89 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (0.12 فیصد)، اجارہ سکوک (13.43 فیصد)، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (38.82 فیصد)، اور دیگر (0.74 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف- I) نے ایف و آئی 25 سے آج تک 15.93 فیصد (سالانہ) 10.88 فیصد کے شیئنگ مارک ریٹرن کے خلاف پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (97.84 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 0.16 فیصد اور 2.00 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف-III) نے 10.25 فیصد کے شیئنگ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے آج تک 11.24 فیصد (سالانہ) کار ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (78.94 فیصد)، اجارہ سکوک (6.82 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 12.44 فیصد اور 1.81 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف- VI) نے 10.88 فیصد کے شیئنگ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے آج تک 11.19 فیصد (سالانہ) کار ریٹرن پوسٹ کیا۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 99.05 فیصد اور 0.95 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف- V) نے 10.99 فیصد کے شیئنگ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے آج تک 10.96 فیصد (سالانہ) کار ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (78.05 فیصد)، اجارہ سکوک (6.60 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 13.39 فیصد اور 1.96 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف- VIII) نے 10.25 فیصد کے شیئنگ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے آج تک 10.87 فیصد (سالانہ) کار ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (9.77 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 89.67 فیصد اور 0.56 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم ایف-VII) نے 10.88 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے آج تک 11.17 فیصد (سالانہ) کاربیرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (50.66 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 48.39 فیصد اور 0.96 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم ایف-IV) نے 10.99 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے آج تک 11.23 فیصد (سالانہ) کاربیرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (68.13 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 29.97 فیصد اور 1.90 فیصد رہی۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم ایف-II) نے 19.89 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 25 کا 20.37 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز نقد (99.14 فیصد) اور دیگر (0.86 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ-I (ایف آئی اے اے ایف-I)

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ-I (ایف آئی اے اے ایف-I) نے اپنے موجودہ بیچ مارک 10.26 فیصد کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے لے کر آج تک 19.61 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، سکوک، اجارہ سکوک، کیش اور دیگر میں نمائش بالترتیب 7.67 فیصد، 4.81 فیصد، 86.91 فیصد اور 0.61 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے موجودہ بیچ مارک ریٹرن 45.90 فیصد کے مقابلے میں ایف و آئی 25 سے لے کر 49.72 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 83.38 فیصد، 11.50 فیصد اور 5.12 فیصد ہٹاؤں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، سیمنٹ، فارماسیو، ٹیکسٹائل اور آئل اینڈ گیس مارکیٹنگ کمپنیوں کے شعبے میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے (نیٹ مارک: 7.41 فیصد) کے مقابلے میں 1.03 فیصد کی مکمل ایف وائی 25 سے تاریخ تک واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹی، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش ہائرتیب 79.68 فیصد، 15.78 فیصد اور 4.54 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، بینکوں، کھاد اور پاور جرنیشن اور ڈسٹری بیوٹن کے شعبے میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل نوآئین وین سیورز پلان

فیصل نوآئین وین سیورز پلان نے ایف وائی 25 ٹی ڈی میں 3.40 فیصد کی نیٹ مارک پیداوار کے مقابلے میں 3.47 فیصد کا مطلق واپسی حاصل کیا۔ انتظامیہ نقد (97.70 فیصد) اور دیگر (2.30 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف کم اعتمادال پسند خطرے کے راستوں کے لیے فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل براک وین سیورز پلان

فیصل براک وین سیورز پلان نے ایف وائی 25 ٹی ڈی میں 3.40 فیصد کی نیٹ مارک پیداوار کے مقابلے میں 3.57 فیصد کا مطلق واپسی حاصل کیا۔ انتظامیہ نقد (97.99 فیصد) اور دیگر (2.01 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف درمیانے خطرے کے راستوں پر فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل اجالا وین سیورز پلان

فیصل اجالا وین سیورز پلان نے ایف وائی 25 ٹی ڈی میں 3.40 فیصد کی نیٹ مارک پیداوار کے مقابلے میں 3.46 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (98.17 فیصد) اور دیگر (1.83 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف ہائی رسک راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ

ایف وائی 25 میں آج تک، فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 15.55 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکو (54.35 فیصد)، نقدی (41.33 فیصد) اور دیگر قابل وصول (4.32 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 15.89 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ کے مختص اجارہ سکو (43.90 فیصد)، آئی سی پی (11.51 فیصد) نقد (41.14 فیصد)، اور دیگر قابل وصول (3.45 فیصد) میں تھے۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 59.92 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ 95.91 فیصد ایکویٹی میں، 1.37 فیصد کیش میں اور 2.72 فیصد دیگر وصولی کے طور پر رہا۔

فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ پنشن فنڈ

ایف وائی 25 میں آج تک، فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ڈیبٹ سب فنڈ نے 14.59 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (92.68 فیصد) اور دیگر قابل وصول (7.32 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 12.41 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ ذیلی فنڈ مختص نقد (92.67 فیصد) اور دیگر قابل وصول (7.33 فیصد) میں تھا۔ فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (95.58 فیصد) اور دیگر قابل وصول (4.42 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 14.83 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلاماک کے پی کے گورنمنٹ پنشن انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (95.33 فیصد) اور دیگر (4.67 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 15.26 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

فیصل پرائیوریٹی ایسٹبلشمنٹ پلان-III

فیصل پرائیوریٹی ایسٹبلشمنٹ پلان-III نے ایف وائی 25 ٹی ڈی میں 0.08 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 1.04 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (98.76 فیصد) اور دیگر (1.24 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف ہائی رسک راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

اعتراف

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

بورڈ کے لیے اور اس کی جانب سے؛

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی

13 اگست 2025

REPORT OF THE DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

The Directors of Faysal Asset Management Limited, the Management Company of the following funds are pleased to present the Directors' Report for the year ended June 30, 2025 on the operations of the Funds under its management.

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

ECONOMIC REVIEW:

In FY25, Pakistan's GDP recorded a modest year-on-year (YoY) growth of 2.68% (FY25 SBP Target: 2.5-3.5%) wherein the industrial sector reported a YoY growth of 4.77% in FY25. Moreover, the services sector grew by a meagre 2.91%. The agriculture sector faced significant challenges experiencing a marginal growth of 0.56% during FY25 owing to a sharp decline in cotton and wheat production by -30.7% and -8.9% respectively. Looking ahead, large-scale manufacturing and the country's overall growth rate are expected to gain momentum in the 1HFY26, driven by an uptick in high frequency indicators amid lower financing cost in the economy with current policy rate hovering at 11%.

Pakistan's external account depicted a positive momentum during FY25, with the Current Account Surplus clocking in at ~USD 2.1bn from a deficit of ~USD 2.0bn in the Same Period Last Year (SPLY). The steep reduction in the CAD is primarily attributed to ~5.2% YoY growth in exports to ~USD 40.6bn during the period, coupled with strong remittance inflows of ~USD 38.3bn. (up 26.6% YoY).

The PKR to dollar parity closed at 283.76 at the end of FY25, depreciating by ~1.95% since June'24. The FX reserves during the year rose by ~37.6% YoY to ~USD 19.2bn on the back of strong inflows, rollovers from the friendly countries and a contained Current Account Deficit. This implies a marked improvement in the import cover which now stands above ~2 months. Foreign exchange reserves are expected to face pressure as import activity accelerates, reflecting a shift toward a growth-oriented phase of the economic cycle.

Headline inflation during FY25 averaged at ~4.7%, versus ~26% SPLY whereas average Core Inflation decreased to ~8.8% for FY25 from ~16.9% in SPLY. On YoY basis, a significant drop in food inflation owing to lower commodity prices and an already high base from the last year cumulatively contributed to the disinflation. However, the National Consumer Price Index (NCPI) is anticipated to edge slightly higher, driven by recovering demand as well as the fading impact of last year's favorable base effect.

Total tax collection for FY25 stood at PKR 11,722bn, missing the revised budgetary target of PKR 11,900bn. The FBR has also missed the tax collection target of Rs 1667 billion set for June 2025. Despite the shortfall, collections witnessed a 32% YoY growth, improving from PKR 841bn recorded in March FY24.

Pakistan's economy is on a recovery trajectory, with key macroeconomic indicators reflecting positive trends. Since the monetary easing cycle approaches towards its end, its lagged effects are anticipated to drive a rebound in demand. Additionally, lower inflation is projected to boost consumer purchasing power, while reduced policy rate will create space for fiscal savings. Lastly, a strong foreign exchange position is likely to anchor currency stability, thereby helping contain inflationary pressures in the near term.

EQUITY MARKET REVIEW:

FY25 concluded on a strong note with KSE-100 index delivering ~60% returns marking its 2nd highest performance in the past 22 years, following an exceptional ~89% return in FY24 driven by macro-level structural reforms.

The economy has stabilized recently, supported by soft commodity prices, a steady currency, and recovering LSM. While short-term prospects remain positive amid policy continuity and ample liquidity, medium-term risks persist from fiscal slippage, external pressures, and geopolitical uncertainty.

During the year FY25, Foreign Institutions and Mutual Funds were net sellers to the tune of USD 329mn and USD 225mn respectively. The net buyers were Banks/DFIs, Companies and Individuals with USD 375mn, USD 95mn, and USD 70mn respectively.

During FY25, the sectors which contributed positively to the index included Commercial Banks (15,155 points), Fertilizer (9,716 points), Oil and Gas Exploration Companies (6,866 points) and Cements (5,623 points), whereas sectors which contributed negatively to the index included Automobile Parts and Accessories (-90 points). This upsurge can be attributed to improving macros coupled with stability in the international geopolitical realm.

Going forward, market sentiment will be shaped by sector-specific effects of the FY26 budget and the trade talks between US and Pakistan. Duty reductions on raw materials are positive for the textile sector, while the removal of protective tariffs poses risks for automobile sector. We maintain a positive view on equities, underpinned by ample liquidity, attractive valuations (P/E of 6.8x vs. 7.2x historical average), and improving macro fundamentals. Cyclical may lead in the near term, but sustained market performance will rely on structural reforms and fiscal discipline. Key drivers include easing inflation, softer commodity prices, recovering LSM, and improved liquidity, though risks remain from oil price swings and exchange rate pressures. It is important to note that a lower policy rate environment could lead to further re-rating of P/E multiples.

MONEY MARKET REVIEW:

During FY25, the Government borrowed ~PKR 12,873bn and ~PKR 2,732bn from Treasury Bills and Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction of FY25, clocked in at ~11.00%, ~10.95%, ~10.90%, and ~10.88% for 1M, 3M, 6M and 12M tenors. In the last PIB auction of FY25, bids were accepted for the 2Y / 3Y / 5Y / 10Y / 15Y tenors at weighted average yields of ~11.36% / ~11.37% / ~11.69% / ~12.40% / 12.70%. During July'25 (post reporting date), yields declined in anticipation of a rate cut but later recovered following the central bank's decision to maintain the policy rate. Going forward, we anticipate policy rates to remain on the lower side, supported by low inflation and strengthening macroeconomic conditions. We believe that there is room for further rate cuts (50-100bps) in the upcoming monetary policy decisions due to prevalence of positive real interest rate.

FUND PERFORMANCE REVIEWS

SHARIAH COMPLIANT FUNDS PERFORMANCE

Faysal Halal Amdani Fund - (FHAF)

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized FY25 to date return of 13.06% versus benchmark return of 9.92%. At the period's close, Cash allocation stood at 35.96%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, Ijarah Sukuk and Others stood at 9.34%, 49.85%, 3.16% and 1.69%, respectively. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Cash Fund - (FICF)

Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded an annualized FY25 to date return of 14.08% versus its benchmark return of 9.92%. At the period's close, cash allocation stood at 40.97%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, and Others stood at 6.22%, 40.57%, 11.21% and 1.04%, respectively. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Savings Growth Fund - (FISGF)

Faysal Islamic Savings Growth (FISGF) yielded an annualized FY25 to date return of 15.43% relative to its existing benchmark of 10.37%. By the end of the period, Cash allocation stood at 31.96%, while exposure in Short-term Sukuk, GOP Ijara Sukuk and Other Receivables stood at 8.55%, 56.78%, 2.71% respectively. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Islamic Special Income Plan – I (FISIP-I)

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-I (FISIP-I) significantly outpaced its benchmark return by 3.66% in FY25 to date posting an annualized return of 14.03%. Funds were allocated in Cash (43.91%), Ijarah Sukuk (54.50 %) and Others (1.59%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-III (FISIP-III)

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-III (FISIP-III) significantly outpaced its benchmark return by 4.06% in FY25 to date posting an annualized return of 14.39%. Funds were allocated in Cash (7.57%), Ijara Sukuk (86.76%) and Others (5.67%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-I)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-I) underperform its benchmark return by 0.11%, posting an annualized return of 13.05% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (31.14%), Ijarah Sukuks (67.00%), and Others (1.86%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-II)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-II) outpaced its benchmark return by 0.51%, posting an annualized return of 13.67% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (22.75), Ijarah Sukuks (75.41 %), and Others (1.84%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-I)

Faysal Islamic Financial Growth Fund (FIFGP-I) outpaced its benchmark return by 3.27%, posting an annualized return of 13.80% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (43.14%), Ijarah Sukuks (21.91%), Short Term Sukuk (1.37%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (32.12%) and Others (1.46%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-II)

Faysal Islamic Financial Growth Fund (FIFGP-II) outpaced its benchmark return by 4.23%, posting an annualized return of 14.73% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (46.89%), Short Term Sukuk (0.12%), Ijarah Sukuks (13.43%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (38.82%), and Others (0.74%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-I)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-I) posted a FY25 to date return of 15.93% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Most of the funds were held in Ijara Sukuk (97.84%). Allocations in Cash and Others stood at 0.16% and 2.00%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-III)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-III) posted a FY25 to date return of 11.24% (annualized) against the benchmark return of 10.25%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (78.94%), Ijara Sukuk (6.82%). Allocations in Cash and Others stood at 12.44% and 1.81%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-VI)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-VI) posted a FY25 to date return of 11.19% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Allocations in Cash and Others stood at 99.05% and 0.95%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-V)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-V) posted a FY25 to date return of 10.96% (annualized) against the benchmark return of 10.99%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (78.05%), Ijara Sukuk (6.60%). Allocations in Cash and Others stood at 13.39% and 1.96%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-VIII)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-VIII) posted a FY25 to date return of 10.87% (annualized) against the benchmark return of 10.25%. The funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (9.77%). Allocations in Cash and Others stood at 89.67% and 0.56%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-VII)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-VII) posted a FY25 to date return of 11.17% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (50.66%). Allocations in Cash and Others stood at 48.39% and 0.96%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-IV)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-IV) posted a FY25 to date return of 11.23% (annualized) against the benchmark return of 10.99%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (68.13%). Allocations in Cash and Others stood at 29.97% and 1.90%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-II)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-II) posted a FY25 return of 20.37% (annualized) against the benchmark return of 19.89%. Funds were allocated in Cash (99.14%) and Others (0.86%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund-I (FIAAF-I)

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund-I (FIAAF-I) posted an absolute FY25 to date return of 19.61% relative to its existing benchmark of 10.26%. At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Others stood at 7.67%, 4.81%, 86.91% and 0.61% respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

Faysal Islamic Stock Fund

During the period under review, the fund posted an absolute FY25 to date return of 49.72% against its existing benchmark return of 45.90%. The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 83.38%, 11.50% and 5.12% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Cement, Pharmaceuticals and Oil & Gas Marketing Companies sector, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Islamic Stock Fund II

During the period under review, the fund posted an absolute FY25 to date return of 1.03% against its (Benchmark: 7.41%). The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 79.68%, 15.78% and 4.54% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Banks, Fertilizer and Power Generation & Distribution sector, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Nu'umah Women Savers Plan

Faysal Nu'umah Women Savers Plan yielded an absolute return in FY25TD of 3.47% relative to its benchmark yield of 3.40%. The management remained invested in Cash (97.70%) and Others including receivables (2.30%). Fund management will allocate funds to different low-moderate risk avenues as we advance.

Faysal Barak'ah Women Savers Plan

Faysal Barak'ah Women Savers Plan yielded an absolute return in FY25TD of 3.57% relative to its benchmark yield of 3.40%. The management remained invested in Cash (97.99%) and Others including receivables (2.01%). Fund management will allocate funds to different medium risk avenues as we advance.

Faysal Ujala Women Savers Plan

Faysal Ujala Women Savers Plan yielded an absolute return in FY25TD of 3.46% relative to its benchmark yield of 3.40%. The management remained invested in Cash (98.17%) and Others including receivables (1.83%). Fund management will allocate funds in different high-risk avenues as we advance.

Faysal Islamic Pension Fund

In FY25 to date, Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 15.55%. Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (54.35%), Cash (41.33%) and Other Receivables (4.32%). Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 15.89%. Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (43.90%), ICP(11.51%) Cash (41.14%), and Other Receivables (3.45%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 59.92%. Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund remained 95.91% invested in Equities, 1.37% in Cash and 2.72% as Other Receivables.

Faysal Islamic KPK Government Pension Fund

In FY25 to date, Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 14.59%. Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund allocations stood in Cash (92.68%) and Other Receivables (7.32%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 12.41%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Cash (92.67%) and Other Receivables (7.33%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 14.83%, with allocations in Cash (95.58%) and Other Receivables (4.42%). Faysal Islamic KPK Government Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 15.26%, with allocations in Cash (95.33%) and Others (4.67%).

Faysal Priority Ascend Plan-III

Faysal Priority Ascend Plan-III yielded an absolute return in FY25TD of 1.04% relative to its benchmark yield of 0.08%. The management remained invested in Cash (98.76%) and Others including receivables (1.24%). Fund management will allocate funds in different high-risk avenues as we advance.

ACKNOWLEDGEMENT

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

For and on behalf of the Board;

Chief Executive Officer
Karachi
August 13, 2025