



Al Meezan
Investment Management Ltd.

Every Move, Considered

Careful Selection | Considered Investing

QUARTERLY REPORT - SEPTEMBER 2026

AM1
Rating by VIS & PACRA

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

Follow us on



YouTube



A Subsidiary of
Meezan Bank
The Premier Islamic Bank

Risk Disclaimer: All investments in Mutual Funds and Pension Funds are subject to market risks. Past Performance is not necessarily indicative of future results. Please read the offering document to understand the investment policies, risks and tax implication involved.

The products herein above have been approved by our Shariah Advisor (Dr. Muhammad Imran Ashraf Usmani) whose registration reference number is (SECP/IFD/SA/005).

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



AL MEEZAN FAMILY OF FUNDS



Meezan
Rozana Amdani
Fund



Meezan
Cash Fund



Meezan
Islamic Asaan Cash
Fund



Meezan
Islamic Income
Fund



Meezan
Sovereign
Fund



Meezan
Daily Income
Fund



Meezan
Government Securities
Fund



Meezan
Fixed Term
Fund



Al Meezan
Islamic
Fund



Al Meezan
Mutual Fund



KSE-Meezan
Index
Fund



Meezan
Dedicated Equity
Fund



Meezan
Energy
Fund



Meezan
Tahaffuz Pension
Fund



Meezan
GOKP
Pension Fund



Meezan
Islamic Government
of Punjab Pension
Fund



Meezan
Islamic Government of
Balochistan Pension
Fund



Meezan
Capital Protected
Fund - III



Meezan
Balanced Fund



Meezan
Asset Allocation
Fund



Meezan
Dynamic Asset
Allocation Fund



Meezan
Gold
Fund



Meezan
Pakistan Exchange
Traded Fund



Meezan
Financial Planning
Fund of Funds



Meezan
Strategic Allocation
Fund

TABLE OF CONTENTS

05 WHO WE ARE

06 VISION AND MISSION

07 CORE VALUES

08 **DIRECTORS REPORT**

- Fund Information
- Condensed Interim Statement of Assets And Liabilities
- Condensed Interim Income Statement
- Condensed Interim Statement of Comprehensive Income
- Condensed Interim Statement of Movement in Unitholders' Fund
- Condensed Interim Cash Flow Statement
- Notes to & Forming Part of the Condensed Interim Financial Statements

MIRAF	MCF	MIACF	MIIF	MSF	MDIF	MGSF	MFTF	MIF	AMMIF	KSEMIF	MDEF	MEF	MITF	GOKP	MIGOPPF	MIGOBPF	MIBF	MIAAF	MIDAAF	MGF	MIZNPETF	MICPE-III	MIFF	MISAF
47	63	80	97	114	129	162	191	222	238	255	271	288	303	325	341	354	379	398	415	430	443	456	471	491
48	64	81	98	115	130	163	192	223	239	256	272	289	304	326	342	355	380	399	416	431	444	457	472	492
49	65	82	99	116	132	164	194	224	240	257	273	290	305	327	343	356	381	400	417	432	445	458	474	494
50	66	83	100	117	134	165	196	225	241	258	274	291	305	327	343	356	382	401	418	433	446	459	476	496
51	67	84	101	118	136	166	198	226	242	259	275	292	306	328	344	357	383	402	419	434	447	460	477	497
52	68	85	102	119	138	167	202	227	243	260	276	293	307	331	347	360	384	403	420	435	448	461	479	501
53	69	86	103	120	140	168	204	228	244	261	277	294	310	332	348	361	385	404	421	436	449	462	481	503



WHO WE ARE

Al Meezan Investments has a vision: To make Shariah Compliant Investing a first choice for investors. With the largest and most diverse customer base of over 636,000 investors, ranging from institutions and businesses to individuals and High Net Worth clients, we offer investment solutions, mutual funds and investment advisory services catering to specific needs of each of our customers.

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

As the Largest Fund Manager in Pakistan with over Rs. 746 Billion assets under management (as of 30th September, 2026) and with the highest management quality rating of AM1 awarded by VIS & PACRA, we offer a comprehensive range of Shariah Compliant investment solutions ranging from equity, balanced, asset allocation, fixed income, money market, capital preservation, fund of fund, commodity, Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022 and voluntary pension scheme. Depending on each investor's need, we provide expert guidance to them to achieve their financial objectives.

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

VISION

To make Shariah Compliant Investing a first choice for investors.

MISSION

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



OUR CORE VALUES

Our Core Values are the 5 Pillars of Our Foundation

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

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

Shariah Compliance

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

Ethical Standards

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

Professional Excellence

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

Service Excellence

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

Social Responsibility

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



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

The Board of Directors of Al Meezan Investment Management Limited is pleased to present the financial statements of the following open-end funds and voluntary pension schemes for the first Quarter ended September 30, 2026.

Money Market Fund

1. Meezan Rozana Amdani Fund
2. Meezan Cash Fund
3. Meezan Islamic Asaan Cash Fund

Income Funds

4. Meezan Islamic Income Fund
5. Meezan Sovereign Fund
6. Meezan Daily Income Fund
7. Meezan Government Securities Plan – I

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

8. Meezan Fixed Term Fund

Equity Funds

9. Meezan Islamic Fund
10. Al Meezan Mutual Fund
11. KSE-Meezan Index Fund
12. Meezan Dedicated Equity Fund
13. Meezan Energy Fund

Pension Fund

14. Meezan Tahaffuz Pension Fund
15. Meezan GOKP Pension Fund
16. Meezan Islamic Government of Punjab Pension Fund
17. Meezan Islamic Government of Balochistan Pension Fund

Balanced Fund

18. Meezan Balanced Fund

Asset Allocation Fund

19. Meezan Asset Allocation Fund
20. Meezan Dynamic Asset Allocation Fund

Commodity Fund

21. Meezan Gold Fund

Exchange Traded Fund

22. Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

Meezan Capital Protected Fund – III

23. Meezan Capital Secure Plan (I, II)

Funds of Funds

24. Meezan Financial Planning Fund of Fund
25. Meezan Strategic Allocation Fund



Economic Review

1QFY27 marked a period where proactive domestic economic management and external financial diplomacy served as a counterweight against intensifying regional volatility. The ongoing execution of commitments under the IMF Extended Fund Facility (EFF) and Resilience and Sustainability Facility (RSF) provided critical policy anchors, even as escalating US–Iran hostilities, shipping lane closures across the Strait of Hormuz, and Brent crude spiking above the psychological USD 100/bbl threshold, introduced external turbulence. Structural milestones, including Moody’s sovereign credit rating upgrade to B3 with a Stable outlook—marking the third consecutive annual upgrade, reaffirmed underlying confidence on the country’s economic outlook.

Headline inflation exhibited an expected resurgence, rebounding from 9.2% YoY in July to low double-digit levels of 10.3% in September, driven primarily by elevated energy import parity and domestic petroleum prices. In response, the State Bank of Pakistan (SBP) maintained a firm monetary anchor, holding the benchmark Policy Rate steady at 11.5% across the Monetary Policy Committee meetings. This maintained positive real interest rates, while secondary market yield curves shifted upward across longer tenors in anticipation of persistent global cost-push pressures.

The external sector demonstrated pronounced resilience against international energy shocks. The Current Account posted a sharply narrowing deficit to USD 543 million for 2MFY27, a 36% YoY improvement propelled by resilient secondary income and worker remittances, offsetting the elevated import bill. On the financing and FX Reserves front, multilateral and bilateral diplomacy delivered decisive buffers. Saudi Arabia rolled over its USD 5 billion deposit for an extended 3-year tenor through December 2028, and Pakistan completed a landmark return to international capital markets with a USD 3 billion Eurobond issuance that attracted nearly USD 6 billion in demand. Bolstered by the SBP’s sustained market dollar absorption, foreign exchange reserves touched an all-time high of USD 21.4 billion by mid-September, elevating import cover to a 5-year high of 3.6 months and meeting IMF year-end targets well ahead of schedule.

On the fiscal and structural front, consolidation remained on track alongside material progress in energy sector reforms. The Federal Board of Revenue (FBR) collected PKR 3.083 trillion in 1QFY27, surpassing its cumulative target by PKR 30 billion and recording 7% YoY growth despite disbursing substantial refunds and rebates. Additionally, the Cabinet approved privatization frameworks transferring 51% to 100% management control in FESCO, GEPCO, and IESCO.

Looking ahead, the immediate macroeconomic trajectory hinges on the conclusion of the 4th EFF and 3rd RSF reviews with the IMF mission to unlock approximately USD 1.2 billion, alongside the refinancing of USD 1.3 billion in Chinese commercial loans. While regional geopolitical developments in the Middle East and global crude dynamics remain principal external wildcards, Pakistan enters the remainder of FY27 with historically reinforced reserve buffers, advancing energy privatization and balance-sheet resolutions.

Money Market Review

During 1QFY27, as the volatile energy and commodity prices spilled over into the food sector and kept inflation readings in the low double-digit vicinity, the money market reflected these pressures with uptick in the yield curve. Short-term government securities increased 4 to 60 bps, while long-term yields experienced a notable movement, increasing by 55 to 104 bps. This made the yield curve relatively flat across the 3-to-10-year tenures.

On the liquidity front, market conditions remained volatile throughout the period. Though liquidity was supported through regular short-term Open Market Operations, conducted by the SBP, overall OMO injections decreased by 15% from PKR 15,946 billion to PKR 13,585 billion, driven largely by a contraction in the Islamic window. Consequently, overnight money market rates traded above the Policy Rate, reflecting persistent liquidity tightness and cautious market sentiment.

The table below summarizes the changes in fixed-income instrument yields and PKR versus USD during the 1QFY27

Description	30-June-26 (%)	30-Sep-26 (%)	Change (bps)
KIBOR 3 Months	11.79	11.85	6
KIBOR 6 Months	11.8	12.08	28
KIBOR 12 Months	12.06	12.43	37
T-Bill 1 Month	11.56	11.58	2
T-Bill 3 Months	11.6	11.64	4
T-Bill 6 Months	11.63	11.84	21
T-Bill 12 Months	11.6	12.2	60
PIB 3 Year	11.69	12.73	104
PIB 5 Year	11.8	12.72	92
PIB 10 Year	12.19	12.74	55
USD Inter Bank (PKR)	278.16	277.11	(1.05)
USD Open Market (PKR)	279.42	279.13	(0.29)

In the Shariah compliant fixed-income market, yields moved upward during the period, reflecting a shift towards a more hawkish monetary policy stance. The government raised PKR 1,406 billion through various Ijarah Sukuk issuances against a target of PKR 1,600 billion. The largest share of this issuance comprised short-term discounted Ijarah Sukuk, amounting to PKR 550 billion (39% of total issuance), followed by 10-year Variable Rental Rate Sukuk, through which PKR 526 billion (37% of total issuance) was raised. Additionally, the government raised PKR 23.5 billion against a target of PKR 150 billion through Bai Muajjal, demonstrating its ongoing strategy to gradually expand the share of Islamic instruments in domestic debt.

Equity Review

The first quarter of FY27 faced headwinds from escalating geopolitical tensions and rising global commodity prices, triggering a broad-based correction across benchmark indices. The KSE-100 fell 5.7% to 169,969, while the KMI-30 shed 5.3% to settle at 243,609. Despite the correction, underlying corporate fundamentals remained resilient, resulting in a compression of market valuations to below the long-term average P/E multiple at 7.5x. The deterioration in investor confidence was also witnessed in reduced market participation as average daily value traded during the last month of the quarter reduced to a 1.5 year low.

These geopolitical headwinds and elevated oil prices overshadowed encouraging macroeconomic developments, particularly improvements on the external balance. Under typical market conditions, such progress would typically support investor sentiment; however, despite import cover rising to a five-year high of 3.6 months, historically a strong tailwind, investor sentiment remained subdued, leaving market valuations largely disconnected from the underlying strengthening in the external position.

Sector-specific catalysts provided partial support with market participants welcomed tangible progress on the resolution framework for gas circular debt and the formal signing of refinery upgrade agreements. Key milestones included (1) the Petroleum Division discussing a PKR 1.49 trillion settlement plan, targeting the PKR 3.6 trillion gas sector debt stock, funded by PKR 840 billion in inter-company dividends from state-backed energy entities, and (2) execution of the Brownfield Refinery Upgradation Policy unlocking almost USD 5 billion in modernization commitments across four major domestic refiners, lifting relative performance across the energy complex.



Equity Flows

During the first quarter of FY27, foreign investors remained net sellers, recording net outflows of US\$3 million. Foreign corporates and individuals accounted for the bulk of the selling, with net outflows of US\$29 million, while overseas Pakistanis remained net buyers, absorbing a significant portion of these outflows with net purchases of US\$26 million.

On the domestic front, individuals and companies were the largest net buyers, recording net inflows of US\$93 million and US\$25 million, respectively. In contrast, mutual funds and banks were the key net sellers, with outflows of US\$64 million and US\$36 million, respectively, excluding transactions in the debt market.

Major contributors to the Index:

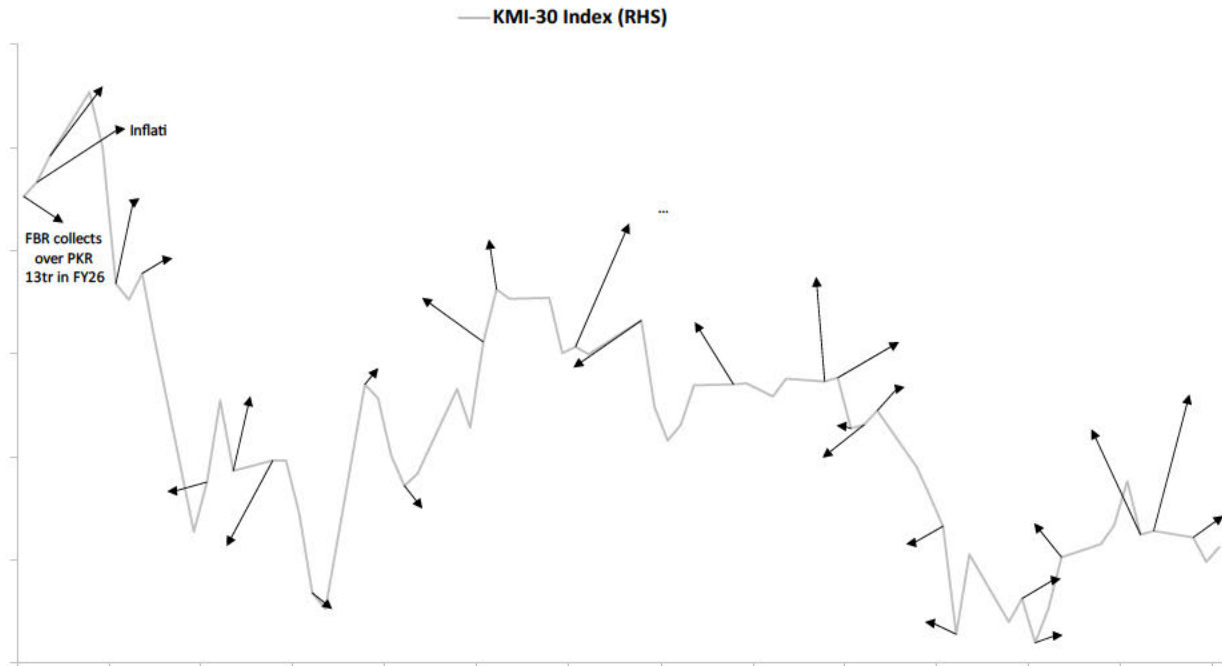
Among the key sectors, Refinery & Commercial Banks were the major positive contributing sectors in the KMI-30 index. The top contributing stocks in the index during the first quarter of FY27 were:

Major positive contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return (%)
Meezan Bank Ltd	2,348	8.93
Attock Refinery Ltd	1,454	39.31
Pakistan Refinery Ltd	1,334	160.78
National Refinery Ltd	635	64.47

On the flip side, Cement, Technology & Communication, Oil & Gas Exploration Companies and Power Generation & Distribution were the major negative contributing sectors in KMI-30 index. The key laggards in the KMI-30 index during the first quarter of FY27 were:

Major negative contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return (%)
Systems Ltd	(2,550)	(18.99)
The Hub Power Company Ltd	(2,416)	(13.72)
Engro Holdings Ltd	(1,828)	(8.42)
Lucky Cement Ltd	(1,807)	(10.48)

The following graph shows the movement of the KMI30 Index during the 1QFY27 along with key driving factors:



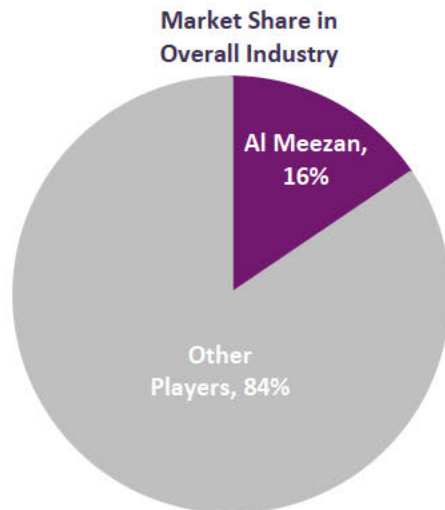
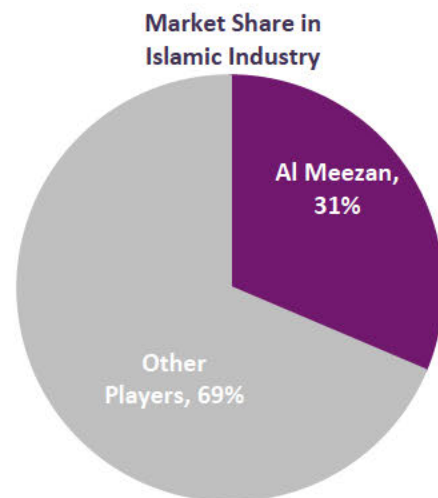


Mutual Fund Industry Review

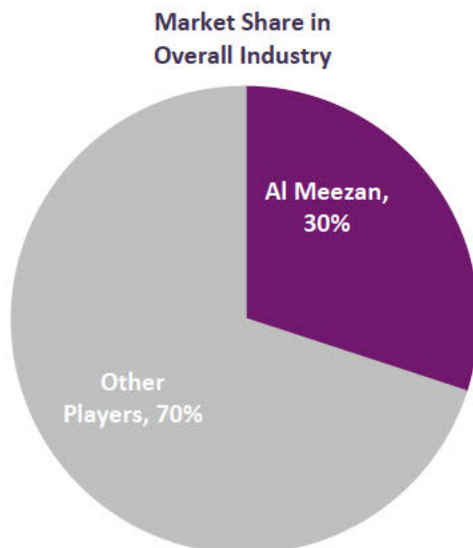
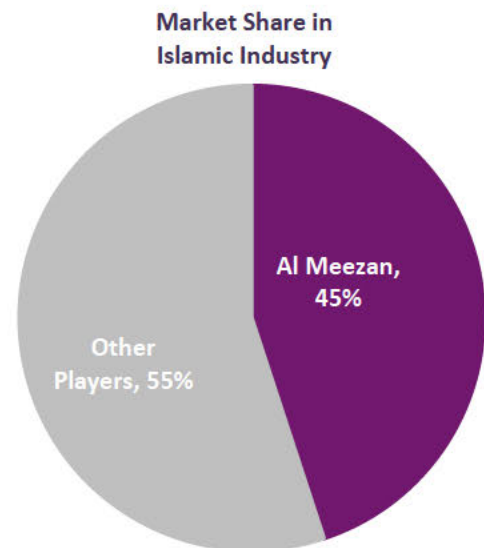
During 1QFY27, AUMs of the mutual fund industry surged by 7.8% to Rs. 4,721 billion. Shariah Compliant AUMs grew by 7% to Rs. 2,374 billion. The market share of Shariah-compliant funds within the overall mutual fund industry has decreased to 50% in September 2026 from 51% in June 2026. Al Meezan's market share in the Mutual Funds industry stood at 16%; while amongst the Shariah Compliant Funds, it stood at 31%, the highest in the industry by the end of September 2026. In the Equity category, Al Meezan's market share stood at 16% while amongst the Shariah Compliant Funds, it stood at 39%, the highest in the industry by the end of September 2026. In the Pension Fund category, Meezan Tahaffuz Pension Fund's market share stood at 30% while amongst the Shariah Compliant Funds, it stood at 45%, the highest in the industry by the end of September 2026.

	FY26	1QFY27	Change
	(Rs. In Billion)		(%)
<u>Sovereign, Money Market and Income Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	1,723	1,913	11.0
Conventional Funds	1,672	1,882	12.5
Total Funds	3,395	3,794	11.8
<u>Equity Funds (Including Index Tracker Funds)</u>			
Shariah Compliant Funds	269	237	-11.6
Conventional Funds	401	373	-7.0
Total Funds	670	610	-8.9
<u>Capital Protected, balanced, and asset allocation Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	97	95	-2.8
Conventional Funds	28	28	1.7
Total Funds	125	123	-1.8
<u>Commodity Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	10	11	2.8
Total Funds	10	11	2.8
<u>Fund of Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	12	9	-22.7
Conventional Funds	8	11	34.7
Total Funds	20	20	0.7
<u>Voluntary Pension Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	107	109	1.9
Conventional Funds	53	54	1.4
Total Funds	160	163	1.7
Total Industry	4,380	4,721	7.8

Al Meezan's Market Share in the Industry



Meezan Tahaffuz Pension Fund Market Share in the Industry





Performance Review (Funds)

The table below depicts a summary of 1QFY27 performance of funds under our management:

Funds	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY27 (%)	Returns for 1QFY27 (%)	Benchmark for 1QFY27 (%)
Money Market/Fixed Income Funds				
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	26,345	-59	10.08	10.01
Meezan Cash Fund (MCF)	176,489	12	10.00	10.01
Meezan Islamic Asaan Cash Fund	85,113	66	10.10	10.01
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	21,605	-39	9.76	9.46
Meezan Daily Income Fund - MMMP	1,758	-41	9.80	9.46
Meezan Sehl Account Plan (MDIF-SEHL)	319	31	9.78	9.46
Meezan Munafa Plan-I (MDIF-MMP-I)	88,801	24	10.32	9.46
Meezan Super Saver Plan (MDIF-SSP)	1,128	15	9.99	9.46
Meezan Sovereign Fund (MSF)	7,951	-18	8.59	10.06
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	13,758	1	10.62	9.46
Meezan Government Securities Plan - I (MGSF) *	4,884	-	11.67	10.06
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 34	11	3	13.63	10.31
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 39	153	-12	15.20	10.25
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 43	133	3	13.61	10.73
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 47	169	-0.2	11.36	10.39
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 48	425	2	11.34	10.93
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 49*	40,450	-46	11.19	10.83
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 50*	5,295	-	11.20	10.61
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 52*	5,022	-	11.92	10.87
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 53*	55,225	-	11.18	10.95
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 54*	38,813	-	10.74	10.86
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 55*	3,419	-	-	-
Equity Funds				
Meezan Islamic Fund (MIF)	61,535	-13	-7.38	-5.33
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	22,990	-13	-5.81	-5.33
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	7,913	-4	-5.58	-5.33
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	798	-10	-5.70	-5.33
Meezan Energy Fund (MEF)	5,979	7	5.81	-5.33
Pension Fund Scheme				
Meezan Tahaffuz Pension Fund				
Equity sub Fund	13,797	-7	-6.00	-5.33
Debt sub Fund	13,215	4	10.36	9.72
Money Market sub Fund	18,590	3	10.42	10.01
Gold Sub Fund	1,818	2	-2.36	-1.07
Meezan GOKP Pension Fund				
Money Market sub Fund	1,390	6	11.18	10.01
Meezan Islamic Government Of Punjab Pension Fund				
Money Market sub Fund	1	10	15.08	10.01
Meezan Islamic Government Of Balochistan Pension Fund				
Money Market sub Fund*	1	-	10.74	10.01
Balanced Fund				
Meezan Balanced Fund (MBF)	4,799	-19	-2.25	-1.47
Asset Allocation Fund				
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	1,356	-10	-4.62	-4.51
Meezan Dynamic Asset Allocation Fund (MDYP-MDAAF)	1,241	-9	-4.73	-4.53
Commodity Fund				
Meezan Gold Fund (MGF)	9,770	-0.1	-2.38	-1.07
Exchange Traded				
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	2,499	74	-4.36	-4.09
Meezan Capital Protected Fund - III				
Meezan Capital Secure Plan-I	1,124	-1	0.81	1.50
Meezan Capital Secure Plan-II*	742	-	-0.05	0.03
Fund of Funds				
Meezan Financial Planning Fund of Fund				
Aggressive	327	-5	-3.28	-2.95
Moderate	224	-6	-1.58	-1.43
Conservative	213	51	0.69	0.53
Very Conservative	44	-1	9.76	10.01
MAAP-I	84	-49	-5.69	-4.13
Meezan Strategic Allocation Fund				
MSAP-I	111	-6	-4.43	-4.02
MSAP-II	50	-5	-4.81	-4.22
MSAP-III	132	-5	-4.46	-4.03
MSAP-IV	77	-5	-4.91	-4.42
MSAP-V	25	-5	-4.81	-4.03

*Launched MGSF-MGSP-I (Jul 06'26), MPMP-49 (Jul 03'26), MPMP-50 (Jul 30'26), MPMP-52 (Aug 06'26), MPMP-53 (Sep 10'26), MPMP-54 (Sep 16'26), MPMP-55 (Oct 09'26), MIGOBPF-MMK (Jul 23'26), MCSPII (Sep 30'26)



Performance Review (Funds)

Meezan Rozana Amdani Fund

The net assets of Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF) at September 30, 2026 were Rs. 26,345 million as compared to Rs. 63,756 million at June 30, 2026, a decrease of 59%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 50.00. During the period, the fund provided an annualized return of 10.08% as compared to the benchmark annualized return of 10.01%. At the quarter end, 42% of the fund was in Placements with Bank and DFIs, 7% in GoP Guaranteed Securities, 12% invested in Sukuks and Commercial Paper, 38% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others including receivables.

Meezan Cash Fund

The net assets of Meezan Cash Fund (MCF) at September 30, 2026 were Rs. 176,489 million as compared to Rs. 157,664 million at June 30, 2026, an increase of 12%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 52.9051. During the period, the fund provided an annualized return of 10.00% as compared to the benchmark annualized return of 10.01%. At the quarter end, 30% of the fund was placed in Placements with Bank and DFIs, 15% in GoP Guaranteed Securities, 3% invested in Sukuks and Commercial Paper, and 52% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks.

Meezan Islamic Asaan Cash Fund

The net assets of Meezan Islamic Asaan Cash Fund at September 30, 2026 were Rs. 85,113 million as compared to Rs. 51,277 million at June 30, 2026, an increase of 66%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 51.3619. During the period, the fund provided an annualized return of 10.10% as compared to the benchmark annualized return of 10.01%. At the quarter end, 25% of the fund was placed in Placements with Bank and DFIs, 33% in GoP Guaranteed Securities, 7% invested in Sukuks and Commercial Paper and 35% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks.

Meezan Islamic Income Fund

The net assets of Meezan Islamic Income Fund (MIIF) at September 30, 2026 were Rs. 13,758 million as compared to Rs. 13,592 million at June 30, 2026, an increase of 1%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 53.3381. During the period, the fund provided an annualized return of 10.62% as compared to the benchmark annualized return of 9.46%. At the quarter end, 29% of the fund was placed in Placements with Bank and DFIs, 13% in GoP Guaranteed Securities, 14% invested in Sukuks and Commercial Paper, 43% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others including receivables.

Meezan Sovereign Fund

The net assets of Meezan Sovereign Fund (MSF) at September 30, 2026 were Rs. 7,951 million as compared to Rs. 9,704 million at June 30, 2026, a decrease of 18%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 53.7071. During the period, the fund provided an annualized return of 8.59% as compared to the benchmark annualized return of 10.06%. At the quarter end, the fund was 90% invested in GoP Guaranteed Securities, 6% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 4% in others including receivables.

Meezan Government Securities Plan – I (MGSF)

Meezan Government Securities Plan – I under Meezan Government Securities Fund was launched on July 06, 2026. The net assets of the plan at September 30, 2026 stood at Rs. 4,884 million. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 51.3912. During the period, the fund provided a return of 11.67% as compared to the benchmark return of 10.06%. At the quarter end, 80% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 17% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 3% in others including receivables.



Meezan Daily Income Fund

Meezan Daily Income Fund – MDIP – I

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 21,605 million as compared to Rs. 35,313 million at June 30, 2026, a decrease of 39%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 50.00. During the period, the plan provided an annualized return of 9.76% as compared to the benchmark annualized return of 9.46%. At the quarter end, 33% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 16% in Placements with Bank, DFIs and NBFC, 7% in Sukuks and Commercial Paper, 43% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others including receivables.

Meezan Daily Income Fund (Meezan Mahana Munafa Plan)

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 1,758 million as compared to Rs. 2,999 million at June 30, 2026, a decrease of 41%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 50.00. During the period, the plan provided an annualized return of 9.80% as compared to the benchmark annualized return of 9.46%. At the quarter end, 99% of the plan's net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others including receivables.

Meezan Daily Income Fund (Meezan Munafa Plan I)

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 88,801 million as compared to Rs. 71,433 million at June 30, 2026, an increase of 24%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.8607. During the period, the plan provided an annualized return of 10.32% as compared to the benchmark annualized return of 9.46%. At the quarter end, 6% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 56% in Placements with Bank, DFIs and NBFC, 4% in Sukuks and Commercial Paper, 33% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others including receivables.

Meezan Sehl Account Plan - MDIF-SEHL

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 319 million as compared to Rs. 243 million at June 30, 2026, an increase of 31%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.8830. During the period, the plan provided an annualized return of 9.78% as compared to the benchmark annualized return of 9.46%. At the quarter end 99% of the plan's net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others including receivables.

Meezan Super Saver Plan - MDIF-SSP

The net assets of the plan as at September 30, 2026 were Rs. 1,128 million as compared to Rs. 983 million at June 30, 2026, an increase of 15%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.8370. During the Period, the plan provided an annualized return of 9.99% as compared to the benchmark annualized return of 9.46%. At the quarter end, 56% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 40% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 4% in others including receivables.

Meezan Fixed Term Fund

Meezan Paidaar Munafa Plan -34

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 11 million as compared to Rs. 10 million at June 30, 2026, an increase of 10%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.7364. During the Period, the plan provided an annualized return of 13.63% as compared to the benchmark annualized return of 10.31%. At the quarter end, 100% of the net assets of the plan were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and others including receivables.



Meezan Paidaar Munafa Plan –39

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 153 million as compared to Rs. 173 million at June 30, 2026, a decrease of 12%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.9320. During the Period, the plan provided an annualized return of 15.20% as compared to the benchmark annualized return of 10.25%. At the quarter end, 100% of the net assets of the plan were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and others including receivables.

Meezan Paidaar Munafa Plan –43

The net assets of the plan as at September 30, 2026 were Rs. 133 million as compared to Rs. 129 million at June 30, 2026, an increase of 3%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.8235. During the Period, the plan provided an annualized return of 13.61% as compared to the benchmark annualized return of 10.73%. At the quarter end, 100% of the net assets of the plan were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and others including receivables.

Meezan Paidaar Munafa Plan –47

The net assets of the plan as at September 30, 2026 were Rs. 169 million as compared to Rs. 169 million at June 30, 2026. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.4475. During the Period, the plan provided an annualized return of 11.36% as compared to the benchmark annualized return of 10.39%. At the quarter end, 86% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 14% placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables.

Meezan Paidaar Munafa Plan –48

The net assets of the plan as at September 30, 2026 were Rs. 425 million as compared to Rs. 416 million at June 30, 2026, an increase of 2%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.4457. During the Period, the plan provided an annualized return of 11.34% as compared to the benchmark annualized return of 10.93%. At the quarter end, 94% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 6% placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables.

Meezan Paidaar Munafa Plan –49

The net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 40,450 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 51.3793. During the period, the plan provided an annualized return of 11.19% as compared to the benchmark annualized return of 10.83%. At the quarter end, 18% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities, 82% placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables.

Meezan Paidaar Munafa Plan –50

Meezan Paidaar Munafa Plan – 50 was launched on July 30, 2026. The net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 5,295 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 50.9662. During the period, the plan provided an annualized return of 11.20% as compared to the benchmark annualized return of 10.61%. At the quarter end, 96% of the plan's net assets were in Placements with Bank and 4% with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables

Meezan Paidaar Munafa Plan –52

Meezan Paidaar Munafa Plan – 52 was launched on August 06, 2026. The net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 5,022 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 50.8912. During the period, the plan provided an annualized return of 11.92% as compared to the benchmark annualized return of 10.87%. At the quarter end, 90% of the plan's net



assets were invested in GoP Guaranteed Securities and 10% placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables

Meezan Paidaar Munafa Plan –53

Meezan Paidaar Munafa Plan – 53 was launched on September 10, 2026. The net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 55,225 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 50.3216. During the period, the plan provided an annualized return of 11.18% as compared to the benchmark annualized return of 10.95%. At the quarter end, 83% of the plan's net assets were Placements with Bank, DFIs and NBFC and 17% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables.

Meezan Paidaar Munafa Plan –54

Meezan Paidaar Munafa Plan – 54 was launched on September 16, 2026. The net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 38,813 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 50.2355. During the period, the plan provided an annualized return of 10.74% as compared to the benchmark annualized return of 10.86%. At the quarter end, 90% of the plan's net assets were invested in GoP Guaranteed Securities and 10% placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and in others including receivables

Meezan Paidaar Munafa Plan –55

Meezan Paidaar Munafa Plan – 55 will be launched on October 09, 2026. The pre IPO net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 3,419 million and placed with Islamic banks or windows of Islamic banks.

Meezan Islamic Fund

The net assets of Meezan Islamic Fund (MIF) at September 30, 2026 were Rs. 61,535 million as compared to Rs. 70,430 million at the end of June 30, 2026, a decrease of 13%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 157.9976. At the quarter end, the fund provided a negative return of 7.38% as compared to the negative 5.33% benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30).

Al Meezan Mutual Fund

The net assets of Al Meezan Mutual Fund (AMMF) at September 30, 2026 were Rs. 22,990 million as compared to Rs. 26,457 million at June 30, 2026, a decrease of 13%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 48.5459. At the quarter end, the fund provided a negative return of 5.81% as compared to the negative 5.33% benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30).

KSE Meezan Index Fund

The net assets of KSE Meezan Index Fund (KMIF) at September 30, 2026 were Rs. 7,913 million as compared to Rs. 8,226 million at June 30, 2026, a decrease of 4%. The net asset value (NAV) per unit at June 30, 2026 was Rs. 174.4103. At the quarter end, the fund provided a negative return of 5.58% as compared to the negative 5.33% benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30).

Meezan Dedicated Equity Fund

The net assets of Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF) at September 30, 2026 were Rs. 798 million as compared to Rs. 889 million at June 30, 2026, a decrease of 10%. The net asset value per unit (NAV) at September 30, 2026 was Rs. 91.9852. At the quarter end, the fund provided a negative return of 5.70% as compared to the negative 5.33% benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30).

Meezan Energy Fund

The net assets of Meezan Energy Fund (MEF) as at September 30, 2026 were Rs. 5,979 million as compared to Rs. 5,600 million at June 30, 2026, an increase of 7%. The net asset value (NAV) per unit as at June 30, 2026 was Rs. 65.3133. At the quarter end, the fund provided a positive return of 5.81% as compared to the negative 5.33% benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30).



Meezan Tahaffuz Pension Fund (MTPF)

MTPF comprises four sub-funds, namely Equity sub-fund, Debt sub-fund, Money Market sub-fund and Gold sub-fund. At the quarter end September 30, 2026, the equity sub-fund and gold sub-fund provided negative returns of 6.00% and 2.36% respectively. While the debt and money market sub-funds provided annualized returns of 10.36% and 10.42% respectively. These returns were against the benchmark return of -5.33%, -1.07%, 9.72% and 10.01% for equity, gold, debt and money market sub funds respectively. Performance review for each sub-fund is given as under:

Equity Sub Fund

The net assets of the sub-fund stood at Rs. 13,797 million at September 30, 2026 as compared to Rs. 14,900 million at June 30, 2026, a decrease of 7%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 1,749.4143 at the end of September 30, 2026.

Debt Sub Fund

The net assets of the sub-fund stood at Rs. 13,215 million at September 30, 2026 as compared to Rs. 12,658 million at June 30, 2026, an increase of 4%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 541.2424 at the end of September 30, 2026.

Money Market Sub Fund

The net assets of the sub-fund stood at Rs. 18,590 million at September 30, 2026 as compared to Rs. 17,962 million at June 30, 2026, an increase of 3%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 540.2190 at the end of September 30, 2026 as compared to Rs. 526.3950 as at June 30, 2026.

Gold Sub Fund

The net assets of this sub-fund stood at Rs. 1,818 million at September 30, 2026 as compared to Rs. 1,786 million at June 30, 2026, an increase of 2%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 511.2645 at the end of September 30, 2026.

Meezan GOKP Pension Fund (MGOKPPF)

MGOKPPF comprises a sub-fund, namely the Money Market sub-fund. The net assets of the sub-fund stood at Rs. 1,390 million at September 30, 2026 as compared to Rs. 1,306 million at June 30, 2026, an increase of 6%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 147.6809 at the end of September 30, 2026. At the quarter end, the sub-fund provided annualized returns of 11.18% as compared to the benchmark annualized return of 10.01%.

Meezan Islamic Government of Punjab Pension Fund (MGOPPF)

MGOPPF comprises a sub-fund, namely the Money Market sub-fund. The net assets of the sub-fund stood at Rs. 0.58 million at September 30, 2026 as compared to Rs. 0.53 million at June 30, 2026, an increase of 10%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 109.6016 at the end of September 30, 2026. At the quarter end, the sub-fund provided annualized returns of 15.08% as compared to the benchmark annualized return of 10.01%.

Meezan Islamic Government of Balochistan Pension Fund (MGOBPF)

MGOBPF comprises a sub-fund, namely the Money Market sub-fund, which was launched on July 23, 2026. The net assets of the sub-fund as at September 30, 2026 stood at Rs. 0.51 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 102.0590. At the quarter end, the sub-fund provided annualized returns of 10.74% as compared to the benchmark annualized return of 10.01%.

Meezan Balanced Fund

The net assets of Meezan Balanced Fund (MBF) at September 30, 2026 were Rs. 4,799 million as compared to Rs. 5,892 million at June 30, 2026, a decrease of 19%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 27.1186. At the quarter end, the fund provided a negative return of 2.25% as compared to the negative 1.47% benchmark return.



Meezan Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Asset Allocation Fund (MAAF) at September 30, 2026 were Rs. 1,356 million as compared to Rs. 1,499 million at June 30, 2026, a decrease of 10%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 113.2336. At the quarter end, the fund provided a negative return of 4.62% as compared to the negative 4.51% benchmark return.

Meezan Dynamic Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Dividend Yield Plan (MDYP) under Meezan Dynamic Asset Allocation Fund at September 30, 2026 were Rs. 1,241 million as compared to Rs. 1,358 million at June 30, 2026, a decrease of 9%. The net asset value (NAV) per unit as at June 30, 2026 was Rs. 82.7275. At the quarter end, the fund provided a negative return of 4.73% as compared to the negative 4.53% benchmark return.

Meezan Gold Fund

The net assets of Meezan Gold Fund (MGF) at September 30, 2026 were Rs. 9,770 million as compared to Rs. 9,776 million at June 30, 2026. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 274.9093. At the quarter end, the fund provided a negative return of 2.38% as compared to the negative 1.07% benchmark return.

Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

The net assets of Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MPETF) at September 30, 2026 were Rs. 2,499 million as compared to Rs. 1,440 million at June 30, 2026, an increase of 74%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 17.3462. At the quarter end, the fund provided a negative return of 4.36% as compared to the negative 4.09% benchmark return of MZNPI.

Meezan Capital Protected Fund – III

Meezan Capital Secure Plan-I

The net assets of Meezan Capital Secure Plan-I (MCSP-I) under Meezan Capital Protected Fund – III at September 30, 2026 were Rs. 1,124 million as compared to Rs. 1,131 million at June 30, 2026, a decrease of 1%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 50.4906. At the quarter end, the plan provided a return of 0.81% as compared to the benchmark return of 1.50%.

Meezan Capital Secure Plan-II

The net assets of Meezan Capital Secure Plan-II (MCSP-II) under Meezan Capital Protected Fund – III was launched on September 30, 2026. The net assets of the plan as at September 30, 2026 stood at Rs. 742 million. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2026 was Rs. 49.9771.

Meezan Financial Planning Fund of Funds

Aggressive Allocation Plan

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 327 million as compared to Rs. 344 million at June 30, 2026, a decrease of 5%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 179.2227. At the quarter end, the plan provided a negative return of 3.28% as compared to the negative 2.95% benchmark return.

Moderate Allocation Plan

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 224 million as compared to Rs. 238 million at June 30, 2026, a decrease of 6%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs. 144.7503. At the quarter end, the plan provided a negative return of 1.58% as compared to the negative 1.43% benchmark return.

Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 213 million as compared to Rs. 141 million at June 30, 2026, an increase of 51%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was



Rs.126.4296. At the quarter end, the plan provided a return of 0.69% as compared to the benchmark return of 0.53%.

Very Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2026 were Rs. 44 million as compared to Rs. 44 million at June 30, 2026. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.53.8260. At the quarter end, the plan provided annualized return of 9.76% as compared to the benchmark return of 10.01%.

Meezan Asset Allocation Plan-I

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 84 million as compared to Rs. 164 million at June 30, 2026, a decrease of 49%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.136.9900. At the quarter end, the plan provided a negative return of 5.69% as compared to the negative 4.13% benchmark return.

Meezan Strategic Allocation Fund

Meezan Strategic Allocation Plan-I

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 111 million as compared to 118 million at June 30, 2026, a decrease of 6%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.91.7059. At the quarter end, the plan provided a negative return of 4.43% as compared to the negative 4.02% benchmark return.

Meezan Strategic Allocation Plan-II

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 50 million as compared to Rs. 53 million at June 30, 2026, a decrease of 5%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.78.7142. At the quarter end, the plan provided a negative return of 4.81% as compared to the negative 4.22% benchmark return.

Meezan Strategic Allocation Plan-III

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 132 million as compared to Rs. 140 million at June 30, 2026, a decrease of 5%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.86.9705. At the quarter end, the plan provided a negative return of 4.46% as compared to the negative 4.03% benchmark return.

Meezan Strategic Allocation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2026 were Rs. 77 million as compared to Rs. 81 million at June 30, 2026, a decrease of 5%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.91.9392. At the quarter end, the plan provided a negative return of 4.91% as compared to the negative 4.42% benchmark return.

Meezan Strategic Allocation Plan-V

The net assets of the plan at September 30, 2026 were Rs. 25 million as compared to Rs. 26 million at June 30, 2026, a decrease of 4%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2026 was Rs.101.0925. At the quarter end, the plan provided a negative return of 4.81% as compared to the negative 4.03% benchmark return.

Outlook

Pakistan's equity market outlook is expected to remain influenced by geopolitical developments and their impact on global energy prices, inflation, and the external account. While near-term volatility may persist, a de-escalation in geopolitical tensions could provide a catalyst for improved market sentiment.

The IMF's ongoing engagement remains a key near-term milestone. The IMF mission's arrival in Islamabad to commence the 4th review of the Extended Fund Facility (EFF) and the 3rd review under the Resilience and Sustainability Facility (RSF) is expected to keep policy implementation and reform progress firmly in



focus. Continued adherence to program targets, should provide further support to macroeconomic stability and investor confidence.

Pakistan's external position has also strengthened, with import cover reaching a five-year high of 3.6 months. Historically, improvements in import cover have acted as a leading indicator for market valuation multiples. Valuations remain supportive, with the KSE-100 trading at approximately 7.5x forward P/E, below its long-term average of around 8.5x.

Overall, despite near-term geopolitical risks, the medium to long-term outlook remains constructive, supported by strengthening macroeconomic fundamentals, ongoing structural reforms, improving external buffers, and relatively attractive equity valuations.

In addition, the introduction of 3-month and 6-month Ijarah Sukuk which comprise almost 21.70% of total Islamic borrowing raised during the review period has strengthened short term liquidity management and broadened the availability of Shariah-compliant money market instruments, particularly for mutual funds.

Looking ahead, we expect the interest rate environment to be more hawkish amid persistent global uncertainties. Nevertheless, Pakistan's medium-term fiscal consolidation strategy which targets a primary surplus in the range of 1.0%–2.0% of GDP together with expectations of average inflation in the range of 8.5%–9.5% during FY27, should support positive real interest rates within a very narrow range. This environment is expected to remain supportive for money market funds and short-duration fixed-income strategies.

Our money market funds remain well positioned to capitalize on these opportunities by deploying capital into short-tenor Sukuk while maintaining strong liquidity. The weighted average maturity of our money market funds remains below 30 days, providing flexibility to reinvest at prevailing market yields and effectively manage interest rate risk.

Acknowledgement

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

For and on behalf of the Board

Chief Executive Officer

Director

October 09, 2026
Karachi



Al Meezan
Investment Management Ltd.



ڈائریکٹرز کی رپورٹ - مینجمنٹ کمپنی کے زیر انتظام فنڈز

المیزان انویسٹمنٹ لمیٹڈ کا بورڈ آف ڈائریکٹرز، مسرت کے ساتھ 30 ستمبر 2026ء کو ختم ہونے والی پہلی سہ ماہی کے لیے درج ذیل اوپن اینڈ فنڈز اور رضا کارانہ پنشن اسکیموں کے مالیاتی گوشوارے پیش کر رہا ہے۔

مسی مارکیٹ فنڈ (Money Market Fund)

1. میزان روزانہ آمدنی فنڈ
2. میزان کیش فنڈ
3. میزان اسلامک آسان کیش فنڈ

انکم فنڈز (Income Funds)

4. میزان اسلامی انکم فنڈ
5. میزان سویرن فنڈ
6. میزان ڈیلی انکم فنڈ
7. میزان گورنمنٹ سیکیورٹیز پلان 1-

SECP کے سرکلر نمبر 3 برائے 2022 کے تحت شریعہ کے مطابق فکسڈ ریٹ / ریٹرن یا اوپن-اینڈ CIS

8. میزان فکسڈ ٹرم فنڈ

ایکوئیٹی فنڈز (Equity Funds)

9. میزان اسلامک فنڈ
10. میزان میوچل فنڈ
11. کے ایس ای (KSE) - میزان انڈیکس فنڈ
12. میزان ڈیڈیکسڈ ایکویٹی فنڈ
13. میزان انرجی فنڈ



Al Meezan
Investment Management Ltd.



پنشن فنڈز (Pension Funds)

14. میزان تحفظ پنشن فنڈ
15. میزان جی او کے پی (GOKP) پنشن فنڈ
16. میزان اسلامک گورنمنٹ آف پنجاب پنشن فنڈ
17. میزان اسلامک گورنمنٹ آف بلوچستان پنشن فنڈ

بیلنسڈ فنڈ (Balanced Fund)

18. میزان بیلنسڈ فنڈ

اسٹ ایلوکیشن فنڈ (Asset Allocation Fund)

19. میزان اسٹ ایلوکیشن فنڈ
20. میزان ڈائنامک اسٹ ایلوکیشن فنڈ

کموڈٹی فنڈ (Commodity Fund)

21. میزان گولڈ فنڈ

ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ (Exchange Traded Fund)

22. میزان پاکستان ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ

میزان کیپیٹل پروٹیکٹڈ فنڈ III (Meezan Capital Protected Fund – III)

23. ایم سی پی ایف III – میزان کیپیٹل سکیور پلان I، میزان کیپیٹل سکیور پلان II

فنڈز کے فنڈز (Funds of Funds)

24. فنڈ کا میزان فنڈ انفل پلاننگ فنڈ
25. میزان اسٹریجک ایلوکیشن فنڈ

معاشی جائزہ

مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی (QFY271) ایسا دور ثابت ہوئی جس میں ملکی معیشت کے فعال انتظام اور بیرونی مالیاتی سفارت کاری نے خطے میں بڑھتی ہوئی غیر یقینی صورت حال کے اثرات کو متوازن کرنے میں اہم کردار ادا کیا۔ آئی ایم ایف کے توسیعی فنڈ سہولت پروگرام (EFF) اور لچک و پائیداری سہولت پروگرام (RSF) کے تحت طے شدہ وعدوں پر عمل درآمد جاری رہنے سے پالیسی کے لیے اہم بنیادیں فراہم ہوئیں۔ تاہم، امریکہ اور ایران کے درمیان بڑھتی ہوئی کشیدگی، آبنائے ہرمز میں بحری راستوں کی بندش اور برینٹ خام تیل کی قیمتوں کا 100 امریکی ڈالر فی بیرل کی نفسیاتی حد سے تجاوز کرنا بیرونی معاشی بے یقینی کا باعث بنا۔ معاشی ڈھانچے میں اہم پیش رفت کے طور پر، موڈیز نے پاکستان کی خود مختار کریڈٹ ریٹنگ بہتر کر کے B3 کر دی اور اس کے ساتھ مستحکم (Stable) آؤٹ لک برقرار رکھا۔ یہ مسلسل تیسرے سال ریٹنگ میں بہتری تھی، جس سے ملکی معاشی مستقبل پر بنیادی اعتماد کی توثیق ہوئی۔

عمومی افراط زر میں توقع کے مطابق دوبارہ اضافہ دیکھنے میں آیا، جولائی میں سال بہ سال 9.2 فیصد کی شرح ستمبر میں بڑھ کر دو ہندسوں میں، یعنی 10.3 فیصد تک پہنچ گئی۔ اس کی بنیادی وجوہات میں توانائی کی درآمدی لاگت میں اضافہ اور مقامی پیٹرولیم مصنوعات کی قیمتیں شامل تھیں۔ اس صورت حال کے جواب میں اسٹیٹ بینک آف پاکستان (SBP) نے مستحکم مالیاتی پالیسی برقرار رکھی اور مانیٹری پالیسی کمیٹی کے اجلاسوں میں شرح پالیسی 11.5 فیصد پر برقرار رکھی۔ اس طرح حقیقی شرح سود مثبت رہی، جبکہ عالمی سطح پر لاگت میں اضافے کے مسلسل دباؤ کے خدشے کے باعث ثانوی مارکیٹ میں طویل مدت کی سیکیورٹیز کی منافع کی شرحوں میں اضافہ ہوا۔

بیرونی شعبے نے عالمی توانائی کی قیمتوں کے جھٹکوں کے مقابلے میں نمایاں مضبوطی دکھائی۔ مالی سال 2027 کے پہلے دو ماہ کے دوران جاری کھاتے کا خسارہ نمایاں طور پر کم ہو کر 543 ملین امریکی ڈالر رہ گیا، جو گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں 36 فیصد بہتری تھی۔ اس بہتری میں ثانوی آمدنی اور بیرون ملک پاکستانی کارکنوں کی ترسیلات زر نے اہم کردار ادا کیا اور درآمدات کے بلند بل کے اثرات کو کسی حد تک زائل کیا۔ مالی اعانت اور زر مبادلہ کے ذخائر کے حوالے سے کثیر الجہتی اور دو طرفہ سفارتی کوششوں نے اہم سہارا فراہم کیا۔ سعودی عرب نے اپنے 5 ارب امریکی ڈالر کے ڈپازٹ کی مدت میں مزید تین سال، یعنی دسمبر 2028 تک توسیع کی۔ پاکستان نے بھی تقریباً 3 ارب امریکی ڈالر کے یوربائڈز جاری کر کے عالمی سرمایہ مارکیٹ میں نمایاں واپسی کی، جس کے لیے تقریباً 6 ارب امریکی ڈالر کی سرمایہ کاری کی طلب موصول ہوئی۔ اسٹیٹ بینک کی جانب سے مارکیٹ سے ڈالر مسلسل خریدے جانے کے باعث زر مبادلہ کے ذخائر ستمبر کے وسط تک ریکارڈ 21.4 ارب امریکی ڈالر کی بلند ترین سطح پر پہنچ گئے۔ اس سے درآمدات کے لیے دستیاب زر مبادلہ کا دورانیہ پانچ (5) سال کی بلند ترین سطح، یعنی 3.6 ماہ تک پہنچ گیا، جبکہ آئی ایم ایف کے سال کے اختتام کے اہداف بھی مقررہ وقت سے کافی پہلے پورے ہو گئے۔

مالیاتی اور ساختی اصلاحات کے محاذ پر مالیاتی استحکام کا عمل طے شدہ رفتار سے جاری رہا، جبکہ توانائی کے شعبے میں اصلاحات کے حوالے سے بھی نمایاں پیش رفت ہوئی۔ فیڈرل بورڈ آف ریونیو (FBR) نے مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی میں 3.083 کھرب پاکستانی روپے ٹیکس جمع کیا، جو مجموعی مقررہ ہدف سے 30 ارب روپے زیادہ تھا۔ بھاری رقوم کی واپسی اور ریسیس کی ادائیگی کے باوجود ٹیکس وصولیوں میں گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں 7 فیصد اضافہ ہوا۔ مزید برآں، وفاقی کابینہ نے فیصل آباد الیکٹرک سپلائی کمپنی (FESCO)، گوجرانوالہ الیکٹرک پاور کمپنی (GEPCO) اور اسلام آباد الیکٹرک سپلائی کمپنی (IESCO) میں 51 سے 100 فیصد تک انتظامی کنٹرول کی منتقلی کے لیے نجکاری کے فریم ورک کی منظوری دی۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

آئندہ معاشی صورت حال کا فوری انحصار آئی ایم ایف مشن کے ساتھ توسیعی فنڈ سہولت پروگرام (EFF) کے چوتھے اور چھٹے وپائیداری سہولت پروگرام (RSF) کے تیسرے جائزے کی تکمیل پر ہوگا، جس سے تقریباً 1.2 ارب امریکی ڈالر کی رقم جاری ہونے کی راہ ہموار ہوگی۔ اس کے ساتھ چین کے تجارتی قرضوں میں سے 1.3 ارب امریکی ڈالر کی ری فنانسنگ بھی اہم ہوگی۔ اگرچہ مشرق وسطیٰ کی جغرافیائی و سیاسی صورت حال اور عالمی خام تیل کی قیمتوں میں اتار چڑھاؤ بدستور اہم بیرونی غیر یقینی عوامل ہیں، تاہم پاکستان مالی سال 2027 کے بقیہ عرصے میں زرمبادلہ کے تاریخی طور پر مضبوط ذخائر، توانائی کے شعبے میں نجکاری کے عمل اور مالیاتی کھاتوں کے مسائل کے حل کی جانب پیش رفت کے ساتھ داخل ہو رہا ہے۔

منی مارکیٹ کا جائزہ

مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کے دوران توانائی اور دیگر اشیائے ضروریہ کی قیمتوں میں اتار چڑھاؤ کے اثرات غذائی شعبے تک پہنچے، جس کے باعث افراط زر کی شرح دو ہندسوں کے قریب برقرار رہی۔ اس صورت حال کے نتیجے میں منی مارکیٹ میں منافع کی شرحوں کے منحنی خطوط (Yield Curve) میں اضافہ دیکھنے میں آیا۔ قلیل مدتی سرکاری سیکیورٹیز کی منافع کی شرحوں میں 4 سے 60 بیس پوائنٹس اضافہ ہوا، جبکہ طویل مدتی سیکیورٹیز کی شرحوں میں نمایاں اضافہ ریکارڈ کیا گیا، جو 55 سے 104 بیس پوائنٹس تک تھا۔ اس کے نتیجے میں تین سے دس سال کی مدت کے لیے منافع کی شرحوں کا منحنی خط نسبتاً ہموار ہو گیا۔

لیکویڈیٹی کے حوالے سے مارکیٹ کے حالات پورے عرصے میں اتار چڑھاؤ کا شکار رہے۔ اسٹیٹ بینک کی جانب سے باقاعدگی سے قلیل مدتی اوپن مارکیٹ آپریشنز (OMO) کے ذریعے لیکویڈیٹی فراہم کی جاتی رہی، تاہم مجموعی OMO رقوم میں 15 فیصد کمی ہوئی اور یہ 15,946 ارب روپے سے گھٹ کر 13,585 ارب روپے رہ گئیں۔ اس کمی کی بنیادی وجہ اسلامی بینکاری ونڈو میں رقوم کی فراہمی میں کمی تھی۔ نتیجتاً، ایک روزہ منی مارکیٹ کی شرح سود، شرح پالیسی سے بلند رہی جو لیکویڈیٹی کی مسلسل تنگی اور مارکیٹ میں محتاط رجحان کی عکاسی کرتی ہے۔

درج ذیل جدول مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کے دوران مقررہ آمدنی والے مالیاتی ذرائع کی منافع کی شرحوں اور امریکی ڈالر کے مقابلے میں پاکستانی روپے کی قدر میں ہونے والی تبدیلیوں کا خلاصہ پیش کرتا ہے۔

Description	30-June-26 (%)	30-Sep-26 (%)	Change (bps)
KIBOR 3 Months	11.79	11.85	6
KIBOR 6 Months	11.8	12.08	28
KIBOR 12 Months	12.06	12.43	37
T-Bill 1 Month	11.56	11.58	2
T-Bill 3 Months	11.6	11.64	4
T-Bill 6 Months	11.63	11.84	21
T-Bill 12 Months	11.6	12.2	60
PIB 3 Year	11.69	12.73	104
PIB 5 Year	11.8	12.72	92
PIB 10 Year	12.19	12.74	55
USD Inter Bank (PKR)	278.16	277.11	(1.05)
USD Open Market (PKR)	279.42	279.13	(0.29)

شرعی اصولوں کے مطابق سرمایہ کاری کے لیے دستیاب فکسڈ انکم مارکیٹ میں زیر جائزہ مدت کے دوران منافع کی شرحوں میں اضافہ ہوا، جو مائٹری پالیسی میں نسبتاً سخت موقف کی جانب تبدیلی کی عکاسی کرتا ہے۔ حکومت نے مختلف اجارہ صکوک کے اجراء کے ذریعے 1,406 ارب روپے حاصل کیے، جبکہ ہدف 1,600 ارب روپے تھا۔ ان صکوک میں سب سے بڑا حصہ قلیل مدتی ڈسکاؤنڈ اجارہ صکوک کا تھا، جن کے ذریعے 550 ارب روپے، یعنی مجموعی اجراء کا 39 فیصد حاصل کیا گیا۔ اس کے بعد 10 سالہ متغیر کرایہ شرح والے صکوک کا حصہ رہا، جن کے ذریعے 526 ارب روپے، یعنی مجموعی اجراء کا 37 فیصد حاصل کیا گیا۔ مزید برآں، حکومت نے بیج موبائل کے ذریعے 150 ارب روپے کے ہدف کے مقابلے میں 23.5 ارب روپے حاصل کیے، جو ملکی قرضوں میں اسلامی مالیاتی ذرائع کا حصہ بتدریج بڑھانے کی حکومتی حکمت عملی کا تسلسل ہے۔

ایکویٹی کا جائزہ

مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی میں بڑھتی ہوئی جغرافیائی سیاسی کشیدگی اور عالمی اجناس کی قیمتوں میں اضافے کے باعث مشکلات کا سامنا رہا، جس کے نتیجے میں اہم مارکیٹ انڈیکس میں وسیع پیمانے پر مندی دیکھی گئی۔ کے ایس ای 100 انڈیکس 5.7 فیصد گر کر 169,969 پر آگیا، جبکہ کے ایم آئی 30 انڈیکس میں 5.3 فیصد کمی ہوئی اور یہ 243,609 پر بند ہوا۔ اس مندی کے باوجود کمپنیوں کی بنیادی مالیاتی صورتحال مستحکم رہی، جس کے نتیجے میں مارکیٹ کی قدر پیمائی طویل مدتی اوسط قیمت بہ نسبت آمدنی (P/E) کے تناسب سے کم ہو کر 7.5 گنا رہ گئی۔ سرمایہ کاروں کے اعتماد میں کمی کا اظہار مارکیٹ میں کم ہوتی ہوئی سرگرمی سے بھی ہوا، کیونکہ سہ ماہی کے آخری مہینے میں روزانہ اوسط کاروباری مالیت گزشتہ ڈیڑھ سال کی کم ترین سطح پر آگئی۔

جغرافیائی سیاسی کشیدگی اور تیل کی بلند قیمتوں نے مثبت معاشی پیش رفت، بالخصوص بیرونی کھاتوں میں بہتری، کو پس منظر میں دھکیل دیا۔ عام حالات میں اس نوعیت کی پیش رفت سرمایہ کاروں کے اعتماد کو تقویت دیتی ہے، تاہم، درآمدات کے لیے زرمبادلہ کے ذخائر کی گنجائش پانچ سال کی بلند ترین سطح، یعنی 3.6 ماہ تک پہنچنے کے باوجود، جو تاریخی



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

طور پر مارکیٹ کے لیے ایک مضبوط مثبت محرک سمجھی جاتی ہے، سرمایہ کاروں کا اعتماد پست رہا۔ نتیجتاً مارکیٹ کی قدر پیمائی، بیرونی مالیاتی پوزیشن میں ہونے والی بہتری سے بڑی حد تک غیر مربوط رہی۔

مختلف شعبوں سے متعلق مثبت پیش رفت نے مارکیٹ کو جزوی سہارا دیا۔ مارکیٹ کے شرکانے گیس کے گردش قرضے کے حل کے لیے فریم ورک پر ٹھوس پیش رفت اور ریفرنسز کی اپ گریڈیشن کے معاہدوں پر باضابطہ دستخط کا خیر مقدم کیا۔ اہم پیش رفت میں (1) پیٹرولیم ڈویژن نے 1.49 کھرب روپے کے تصفیے کے منصوبے پر غور کیا، جس کا مقصد گیس کے شعبے کے 3.6 کھرب روپے کے قرضے کا تصفیہ کرنا ہے۔ اس منصوبے کے لیے سرکاری سرپرستی میں کام کرنے والے توانائی کے اداروں سے بین الکمپنی منافع کی مد میں 840 ارب روپے فراہم کیے جانے کا منصوبہ ہے اور (2) براؤن فیلڈ ریفرنسز اپ گریڈیشن پالیسی پر عمل درآمد سے ملک کی چار بڑی ریفرنسز میں جدید کاری کے لیے تقریباً 5 ارب امریکی ڈالر کی سرمایہ کاری کے وعدوں کی راہ ہموار ہوئی، جس سے توانائی کے شعبے کی نسبتاً بہتر کارکردگی کو تقویت ملی۔

ایکوئیٹی سرمایہ کاری کا بہاؤ (Equity Flows)

مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کے دوران غیر ملکی سرمایہ کاروں کی جانب سے حصص کی خالص فروخت کارحان برقرار رہا، جس کے نتیجے میں 3 ملین امریکی ڈالر کا خالص سرمایہ باہر منتقل ہوا۔ غیر ملکی کارپوریٹ اداروں اور انفرادی سرمایہ کاروں نے زیادہ تر فروخت کی، جن کے خالص اخراجات 29 ملین امریکی ڈالر رہے۔ اس کے برعکس، بیرون ملک مقیم پاکستانیوں نے خالص خریداری کے ذریعے 26 ملین امریکی ڈالر کی سرمایہ کاری کی اور اس طرح سرمایہ کے اخراج کا ایک بڑا حصہ جذب کر لیا۔

ملکی سرمایہ کاروں میں انفرادی سرمایہ کار اور کمپنیاں سب سے بڑے خالص خریدار رہے، جن کی خالص سرمایہ کاری بالترتیب 93 ملین اور 25 ملین امریکی ڈالر رہی۔ اس کے برعکس، میوچل فنڈز اور بینک اہم خالص فروخت کنندگان رہے، جن سے بالترتیب 64 ملین اور 36 ملین امریکی ڈالر کا سرمایہ خارج ہوا۔ ان اعداد و شمار میں قرضوں کی مارکیٹ کے لین دین شامل نہیں ہیں۔

انڈیکس میں نمایاں کردار ادا کرنے والے شعبے

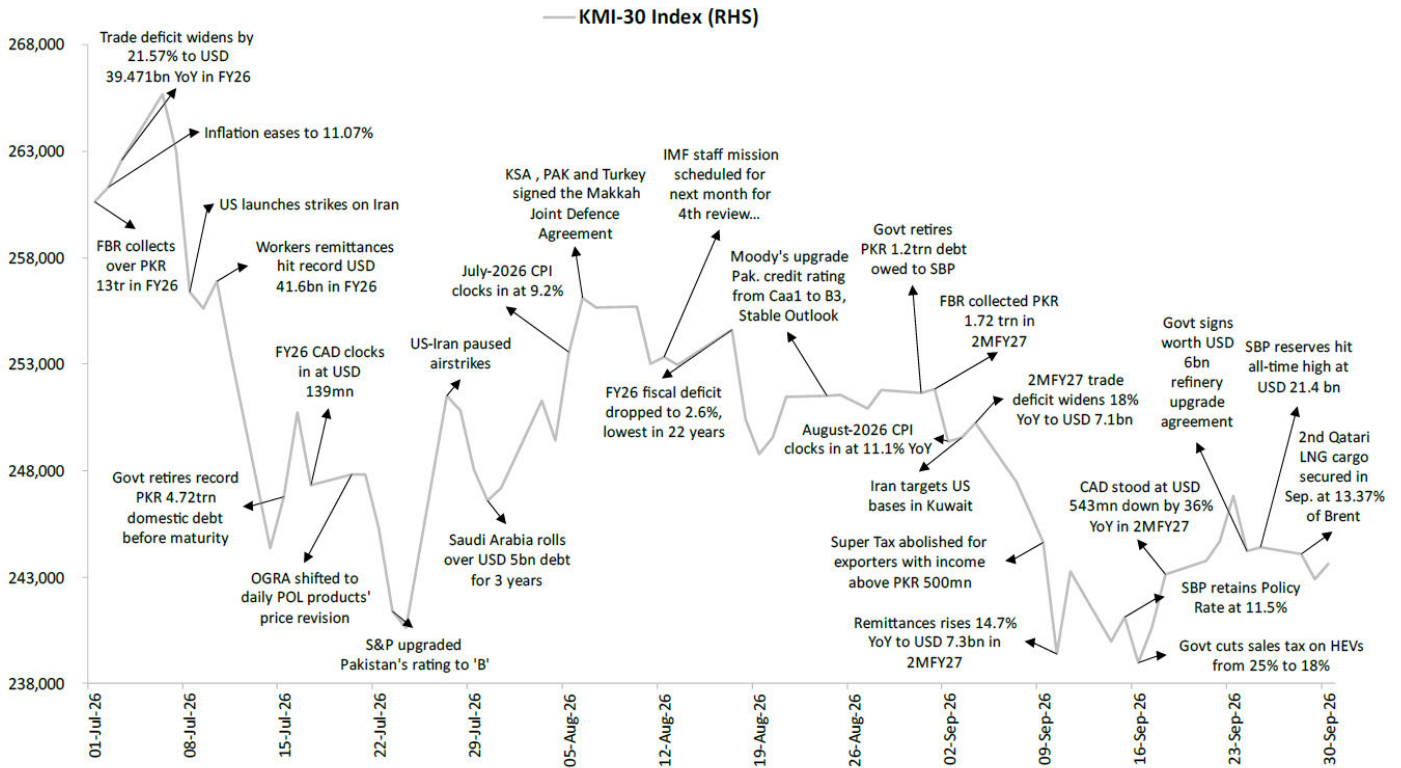
اہم شعبوں میں ریفرنسز اور کمرشل بینکوں نے کے ایم آئی 30 انڈیکس کی کارکردگی میں سب سے زیادہ مثبت کردار ادا کیا۔ مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کے دوران انڈیکس میں سب سے زیادہ مثبت حصہ ڈالنے والے نمایاں اسٹاکس درج ذیل تھے:

Major positive contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return (%)
Meezan Bank Ltd	2,348	8.93
Attock Refinery Ltd	1,454	39.31
Pakistan Refinery Ltd	1,334	160.78
National Refinery Ltd	635	64.47

دوسری جانب، سیمنٹ، ٹیکنالوجی و کمیونیکیشن، تیل و گیس کی تلاش کرنے والی کمپنیوں اور بجلی کی پیداوار و تقسیم کے شعبوں نے کے ایم آئی 30 انڈیکس کی کارکردگی پر سب سے زیادہ منفی اثر ڈالا۔ مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کے دوران کے ایم آئی 30 انڈیکس میں سب سے زیادہ منفی کردار ادا کرنے والی نمایاں کمپنیوں کی تفصیل درج ذیل ہے:

Major negative contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return (%)
Systems Ltd	(2,550)	(18.99)
The Hub Power Company Ltd	(2,416)	(13.72)
Engro Holdings Ltd	(1,828)	(8.42)
Lucky Cement Ltd	(1,807)	(10.48)

درج ذیل گراف مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کے دوران کے ایم آئی 30 انڈیکس میں اتار چڑھاؤ اور اس پر اثر انداز ہونے والے اہم عوامل کو ظاہر کرتا ہے:



میوچل فنڈ انڈسٹری کا جائزہ

مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی (QFY27) کے دوران میوچل فنڈ انڈسٹری کے زیر انتظام اثاثوں (AUMs) میں 7.8 فیصد اضافہ ہوا اور یہ بڑھ کر 4,721 ارب روپے ہو گئے۔ شرعی اصولوں کے مطابق سرمایہ کاری کرنے والے فنڈز کے زیر انتظام اثاثوں میں 7 فیصد اضافہ ہوا، جس کے بعد ان کی مالیت 2,374 ارب روپے ہو گئی۔ مجموعی



Al Meezan
Investment Management Ltd.

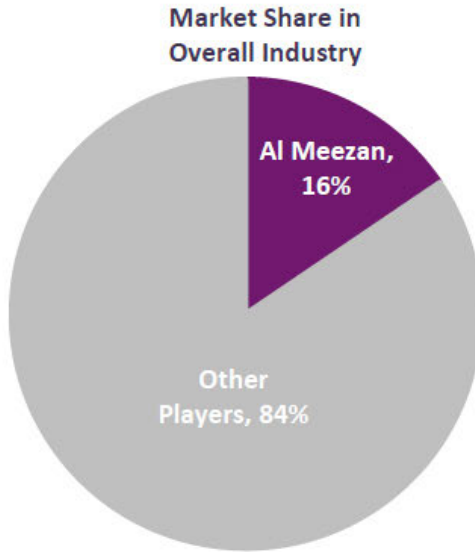
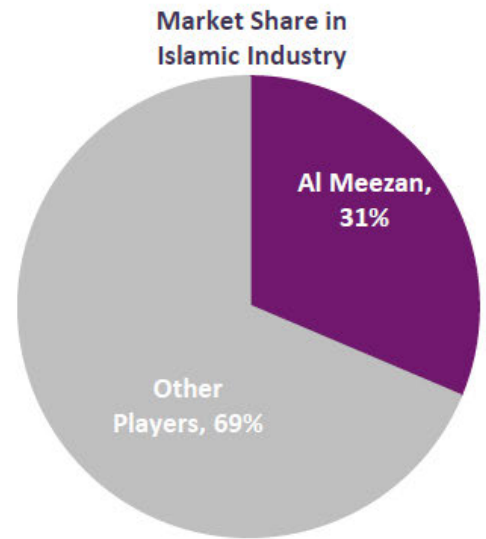
AM1
Rating by VIS & PACRA

میو چل فنڈ انڈسٹری میں شرعی اصولوں کے مطابق سرمایہ کاری کرنے والے فنڈز کا مارکیٹ شیئر جون 2026 کے 51 فیصد سے کم ہو کر ستمبر 2026 میں 50 فیصد رہ گیا۔ ستمبر 2026 کے اختتام پر میو چل فنڈ انڈسٹری میں ال میزان کا مارکیٹ شیئر 16 فیصد تھا، جبکہ شرعی اصولوں کے مطابق سرمایہ کاری کرنے والے فنڈز میں اس کا مارکیٹ شیئر 31 فیصد تھا، جو انڈسٹری میں سب سے زیادہ ہے۔ ایکویٹی کیسنگری میں ال میزان کا مارکیٹ شیئر 16 فیصد تھا، جبکہ شرعی فنڈز میں اس کا حصہ 39 فیصد رہا، جو انڈسٹری میں سب سے زیادہ ہے۔ پنشن فنڈ کیسنگری میں میزان تحفظ پنشن فنڈ کا مارکیٹ شیئر 30 فیصد تھا، جبکہ شرعی اصولوں کے مطابق سرمایہ کاری کرنے والے پنشن فنڈز میں اس کا حصہ 45 فیصد رہا، جو ستمبر 2026 کے اختتام پر انڈسٹری میں سب سے زیادہ تھا۔

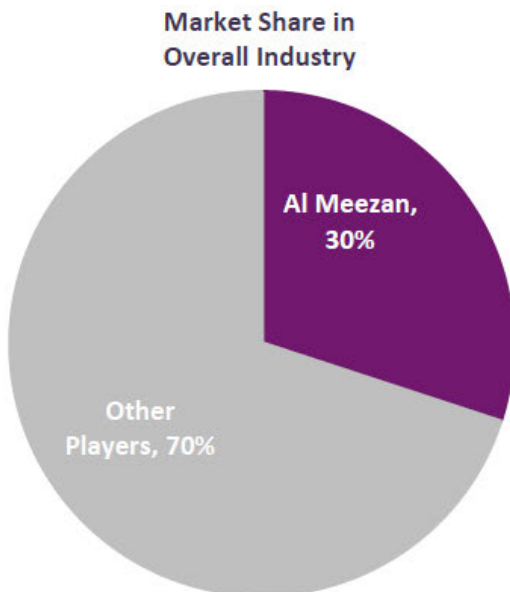
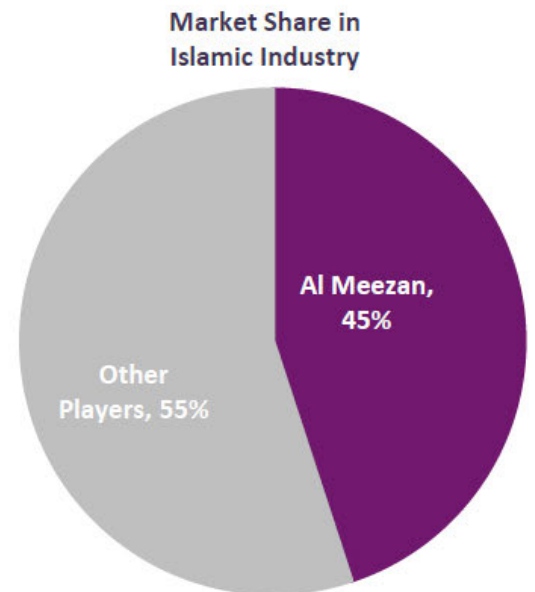
	FY26	1QFY27	Change
	(Rs. In Billion)		(%)
<u>Sovereign, Money Market and Income Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	1,723	1,913	11.0
Conventional Funds	1,672	1,882	12.5
Total Funds	3,395	3,794	11.8
<u>Equity Funds (Including Index Tracker Funds)</u>			
Shariah Compliant Funds	269	237	-11.6
Conventional Funds	401	373	-7.0
Total Funds	670	610	-8.9
<u>Capital Protected, balanced, and asset allocation Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	97	95	-2.8
Conventional Funds	28	28	1.7
Total Funds	125	123	-1.8
<u>Commodity Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	10	11	2.8
Total Funds	10	11	2.8
<u>Fund of Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	12	9	-22.7
Conventional Funds	8	11	34.7
Total Funds	20	20	0.7
<u>Voluntary Pension Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	107	109	1.9
Conventional Funds	53	54	1.4
Total Funds	160	163	1.7
Total Industry	4,380	4,721	7.8



Al Meezan's Market Share in the Industry



Meezan Tahaffuz Pension Fund Market Share in the Industry





Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

ذیل میں ہمارے زیر انتظام فنڈز کی مالی سال 2027 کی پہلی سہ ماہی کی کارکردگی کا خلاصہ پیش کیا گیا ہے:

Funds	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY27 (%)	Returns for 1QFY27 (%)	Benchmark for 1QFY27 (%)
Money Market/Fixed Income Funds				
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	26,345	-59	10.08	10.01
Meezan Cash Fund (MCF)	176,489	12	10.00	10.01
Meezan Islamic Asaan Cash Fund	85,113	66	10.10	10.01
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	21,605	-39	9.76	9.46
Meezan Daily Income Fund - MMMP	1,758	-41	9.80	9.46
Meezan Sehl Account Plan (MDIF-SEHL)	319	31	9.78	9.46
Meezan Munafa Plan-1 (MDIF-MMP-1)	88,801	24	10.32	9.46
Meezan Super Saver Plan (MDIF-SSP)	1,128	15	9.99	9.46
Meezan Sovereign Fund (MSF)	7,951	-18	8.59	10.06
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	13,758	1	10.62	9.46
Meezan Government Securities Plan - I (MGSP) *	4,884	-	11.67	10.06
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 34	11	3	13.63	10.31
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 39	153	-12	15.20	10.25
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 43	133	3	13.61	10.73
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 47	169	-0.2	11.36	10.39
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 48	425	2	11.34	10.93
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 49*	40,450	-46	11.19	10.83
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 50*	5,295	-	11.20	10.61
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 52*	5,022	-	11.92	10.87
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 53*	55,225	-	11.18	10.95
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 54*	38,813	-	10.74	10.86
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan 55*	3,419	-	-	-
Equity Funds				
Meezan Islamic Fund (MIF)	61,535	-13	-7.38	-5.33
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	22,990	-13	-5.81	-5.33
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	7,913	-4	-5.58	-5.33
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	798	-10	-5.70	-5.33
Meezan Energy Fund (MEF)	5,979	7	5.81	-5.33
Pension Fund Scheme				
Meezan Tahaffuz Pension Fund				
Equity sub Fund	13,797	-7	-6.00	-5.33
Debt sub Fund	13,215	4	10.36	9.72
Money Market sub Fund	18,590	3	10.42	10.01
Gold Sub Fund	1,818	2	-2.36	-1.07
Meezan GOKP Pension Fund				
Money Market sub Fund	1,390	6	11.18	10.01
Meezan Islamic Government Of Punjab Pension Fund				
Money Market sub Fund	1	10	15.08	10.01
Meezan Islamic Government Of Balochistan Pension Fund				
Money Market sub Fund*	1	-	10.74	10.01
Balanced Fund				
Meezan Balanced Fund (MBF)	4,799	-19	-2.25	-1.47
Asset Allocation Fund				
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	1,356	-10	-4.62	-4.51
Meezan Dynamic Asset Allocation Fund (MDYP-MDAAF)	1,241	-9	-4.73	-4.53
Commodity Fund				
Meezan Gold Fund (MGF)	9,770	-0.1	-2.38	-1.07
Exchange Traded				
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	2,499	74	-4.36	-4.09
Meezan Capital Protected Fund - III				
Meezan Capital Secure Plan-I	1,124	-1	0.81	1.50
Meezan Capital Secure Plan-II*	742	-	-0.05	0.03
Fund of Funds				
Meezan Financial Planning Fund of Fund				
Aggressive	327	-5	-3.28	-2.95
Moderate	224	-6	-1.58	-1.43
Conservative	213	51	0.69	0.53
Very Conservative	44	-1	9.76	10.01
MAAF-I	84	-49	-5.69	-4.13
Meezan Strategic Allocation Fund				
MSAP-I	111	-6	-4.43	-4.02
MSAP-II	50	-5	-4.81	-4.22
MSAP-III	132	-5	-4.46	-4.03
MSAP-IV	77	-5	-4.91	-4.42
MSAP-V	25	-5	-4.81	-4.03



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

کارکردگی کا جائزہ (فنڈز)

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

30 ستمبر 2026ء کو میزان روزانہ آمدنی فنڈ (MRAF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 26,345 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 63,756 ملین روپے تھی، یعنی 59 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 50.00 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 10.08 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.01 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ کے 42 فیصد اثاثے بینکوں اور ترقیاتی مالیاتی اداروں (DFIs) کے پاس رکھے گئے تھے، 7 فیصد حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں، 12 فیصد سسکو اور کمرشل پیپر میں سرمایہ کاری کی گئی تھی، 38 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان کیش فنڈ (Meezan Cash Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان کیش فنڈ (MCF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 176,489 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 157,664 ملین روپے تھی، یعنی 12 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 52.9051 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 10.00 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.01 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ کے 30 فیصد اثاثے بینکوں اور ترقیاتی مالیاتی اداروں کے پاس رکھے گئے تھے، 15 فیصد حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں، 3 فیصد سسکو اور کمرشل پیپر میں سرمایہ کاری کی گئی تھی، جبکہ 52 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز میں رکھے گئے تھے۔

میزان اسلامی آسان کیش فنڈ (Meezan Islamic Asaan Cash Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان اسلامی آسان کیش فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 85,113 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 51,277 ملین روپے تھی، یعنی 66 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.3619 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 10.10 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.01 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ کے 25 فیصد اثاثے بینکوں اور ترقیاتی مالیاتی اداروں کے پاس رکھے گئے تھے، 33 فیصد حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں، 7 فیصد سسکو اور کمرشل پیپر میں سرمایہ کاری کی گئی تھی، جبکہ 35 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز میں رکھے گئے تھے۔

میزان اسلامی انکم فنڈ (Meezan Islamic Income Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان اسلامی انکم فنڈ (MIIF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 13,758 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 13,592 ملین روپے تھی، یعنی 1 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 53.3381 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 10.62 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 9.46 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ کے 29 فیصد اثاثے بینکوں اور ترقیاتی مالیاتی اداروں کے پاس رکھے گئے تھے، 13 فیصد حکومت



Al Meezan
Investment Management Ltd.



پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں، 14 فیصد سکوک اور کمرشل پیپر میں سرمایہ کاری کی گئی تھی، 43 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان سوورین فنڈ (Meezan Sovereign Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان سوورین فنڈ (MSF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 7,951 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 9,704 ملین روپے تھی، یعنی 18 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 53.7071 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 8.59 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا سالانہ منافع 10.06 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ کے 90 فیصد اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، 6 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 4 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان گورنمنٹ سیکیورٹیز پلان-I (MGSF)

میزان گورنمنٹ سیکیورٹیز فنڈ کے تحت میزان گورنمنٹ سیکیورٹیز پلان-I کا آغاز 6 جولائی 2026ء کو کیا گیا۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 4,884 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 51.3912 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے 11.67 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا منافع 10.06 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 80 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، 17 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 3 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ (Meezan Daily Income Fund)

میزان ڈیلی انکم فنڈ-I MDIP

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 21,605 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 35,313 ملین روپے تھی، یعنی 39 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 50.00 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 9.76 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا سالانہ منافع 9.46 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 33 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں، 16 فیصد بینکوں، ترقیاتی مالیاتی اداروں اور غیر بینک مالیاتی کمپنیوں (NBFCs) کے پاس، 7 فیصد سکوک اور کمرشل پیپر میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے۔ مزید 43 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ (میزان ماہانہ منافع پلان)

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 1,758 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 2,999 ملین روپے تھی، یعنی 41 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 50.00 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 9.80 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا سالانہ



Al Meezan
Investment Management Ltd.



منافع 9.46 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 99 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان ڈیلی اکم فنڈ (میزان منافع پلان-I)

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 88,801 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 71,433 ملین روپے تھی، یعنی 24 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.8607 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 10.32 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 9.46 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 6 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں، 56 فیصد بینکوں، ترقیاتی مالیاتی اداروں اور غیر بینک مالیاتی کمپنیوں (NBFCs) کے پاس، اور 4 فیصد سکوک اور کمرشل پیپر میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے۔ مزید 33 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان سہل اکاؤنٹ پلان-MDIF-SEHL

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 319 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 243 ملین روپے تھی، یعنی 31 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.8830 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 9.78 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 9.46 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 99 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان سپر سیور پلان-MDIF-SSP

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 1,128 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 983 ملین روپے تھی، یعنی 15 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.8370 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 9.99 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 9.46 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 56 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، 40 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، جبکہ 4 فیصد دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، پر مشتمل تھا۔

میزان فکسڈ ٹرم فنڈ (Meezan Fixed Term Fund)

میزان پائیدار منافع پلان-34

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 11 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 10 ملین روپے تھی، یعنی 10 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.7364 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 13.63 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع



Al Meezan
Investment Management Ltd.



10.31 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 100 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، نیز دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، بھی اسی مجموعی تناسب میں شامل تھیں۔

میزان پائیدار منافع پلان-39

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 153 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 173 ملین روپے تھی، یعنی 12 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.9320 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 15.20 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک کا سالانہ منافع 10.25 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 100 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، نیز دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، بھی اسی مجموعی تناسب میں شامل تھیں۔

میزان پائیدار منافع پلان-43

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 133 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 129 ملین روپے تھی، یعنی 3 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.8235 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 13.61 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک کا سالانہ منافع 10.73 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 100 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے، نیز دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، بھی اسی مجموعی تناسب میں شامل تھیں۔

میزان پائیدار منافع پلان-47

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 169 ملین روپے تھی، جو 30 جون 2026ء کی مالیت کے برابر تھی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.4475 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 11.36 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک کا سالانہ منافع 10.39 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 86 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، جبکہ 14 فیصد اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان-48

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 425 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 416 ملین روپے تھی، یعنی 2 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.4457 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 11.34 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک کا سالانہ منافع 10.93 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 94 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، جبکہ 6 فیصد اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.



میزان پائیدار منافع پلان -49

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 40,450 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 51.3793 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 11.19 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.83 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 18 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، جبکہ 82 فیصد اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان -50

میزان پائیدار منافع پلان -50 کا آغاز 30 جولائی 2026ء کو ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 5,295 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 50.9662 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 11.20 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.61 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 96 فیصد خالص اثاثے بینکوں کے پاس رکھے گئے تھے، جبکہ 4 فیصد اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان -52

میزان پائیدار منافع پلان -52 کا آغاز 6 اگست 2026ء کو ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 5,022 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 50.8912 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 11.92 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.87 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 90 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، جبکہ 10 فیصد اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان -53

میزان پائیدار منافع پلان -53 کا آغاز 10 ستمبر 2026ء کو ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 55,225 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 50.3216 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 11.18 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع 10.95 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 83 فیصد خالص اثاثے بینکوں، ترقیاتی مالیاتی اداروں (DFIs) اور غیر بینک مالیاتی کمپنیوں (NBFCs) کے پاس رکھے گئے تھے، جبکہ 17 فیصد اثاثے اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری و فنڈز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان -54

میزان پائیدار منافع پلان -54 کا آغاز 16 ستمبر 2026ء کو ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 38,813 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 50.2355 (NAV) روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران پلان نے سالانہ بنیاد پر 10.74 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا سالانہ منافع



Al Meezan
Investment Management Ltd.



10.86 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کے 90 فیصد خالص اثاثے حکومت پاکستان کی ضمانت یافتہ سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کیے گئے تھے، جبکہ 10 فیصد اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز اور دیگر مدات، بشمول قابل وصول رقوم، میں رکھے گئے تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان-55

میزان پائیدار منافع پلان-55 کا آغاز 9 اکتوبر 2026ء کو ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو پلان کے ابتدائی اجراء سے قبل (Pre-IPO) خالص اثاثوں کی مالیت 3,419 ملین روپے تھی، جو اسلامی بینکوں یا روایتی بینکوں کی اسلامی بینکاری ونڈوز میں رکھے گئے تھے۔

میزان اسلامی فنڈ (Meezan Islamic Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان اسلامی فنڈ (MIF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 61,535 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 70,430 ملین روپے تھی، یعنی 13 فیصد کی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 157.9976 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 7.38 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کا منفی منافع 5.33 فیصد رہا۔

المیزان میوچل فنڈ (Al Meezan Mutual Fund)

30 ستمبر 2026ء کو ال میزان میوچل فنڈ (AMMF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 22,990 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 26,457 ملین روپے تھی، یعنی 13 فیصد کی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 48.5459 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 5.81 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کا منفی منافع 5.33 فیصد رہا۔

کے ایس ای میزان انڈیکس فنڈ (KSE Meezan Index Fund)

30 ستمبر 2026ء کو کے ایس ای میزان انڈیکس فنڈ (KMIF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 7,913 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 8,226 ملین روپے تھی، یعنی 4 فیصد کی ہوئی۔ اصل متن کے مطابق فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 30 (NAV) جون 2026ء کو 174.4103 روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 5.58 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کا منفی منافع 5.33 فیصد رہا۔

میزان ڈیڈیکسڈ ایکویٹی فنڈ (Meezan Dedicated Equity Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان ڈیڈیکسڈ ایکویٹی فنڈ (MDEF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 798 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 889 ملین روپے تھی، یعنی 10 فیصد کی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 91.9852 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 5.70 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کا منفی منافع 5.33 فیصد رہا۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.



میزان انرجی فنڈ (Meezan Energy Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان انرجی فنڈ (MEF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 5,979 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 5,600 ملین روپے تھی، یعنی 7 فیصد اضافہ ہوا۔ اصل متن کے مطابق فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 30 (NAV) 65.3133 روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 5.81 فیصد مثبت منافع دیا، جبکہ کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کا منفی منافع 5.33 فیصد رہا۔

میزان تحفظ پنشن فنڈ (Meezan Tahaffuz Pension Fund — MTPF)

میزان تحفظ پنشن فنڈ چار ذیلی فنڈز پر مشتمل ہے: ایکویٹی ذیلی فنڈ، ڈیٹ ذیلی فنڈ، منی مارکیٹ ذیلی فنڈ اور گولڈ ذیلی فنڈ۔ 30 ستمبر 2026ء کو ختم ہونے والی سہ ماہی میں ایکویٹی ذیلی فنڈ اور گولڈ ذیلی فنڈ نے بالترتیب 6.00 فیصد اور 2.36 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ ڈیٹ اور منی مارکیٹ ذیلی فنڈ نے سالانہ بنیاد پر بالترتیب 10.36 فیصد اور 10.42 فیصد منافع فراہم کیا۔ ان کے بیچ مارک منافع کی شرحیں ایکویٹی، گولڈ، ڈیٹ اور منی مارکیٹ ذیلی فنڈز کے لیے بالترتیب منفی 5.33 فیصد، منفی 1.07 فیصد، 9.72 فیصد اور 10.01 فیصد تھیں۔ ہر ذیلی فنڈ کی کارکردگی کی تفصیل درج ذیل ہے:

ایکویٹی ذیلی فنڈ (Equity Sub Fund)

30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 13,797 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 14,900 ملین روپے تھی، یعنی 7 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 1,749.4143 (NAV) روپے تھی۔

ڈیٹ ذیلی فنڈ (Debt Sub Fund)

30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 13,215 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 12,658 ملین روپے تھی، یعنی 4 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 541.2424 (NAV) روپے تھی۔

منی مارکیٹ ذیلی فنڈ (Money Market Sub Fund)

30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 18,590 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 17,962 ملین روپے تھی، یعنی 3 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 540.2190 (NAV) روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 526.3950 روپے تھی۔

گولڈ ذیلی فنڈ (Gold Sub Fund)

30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 1,818 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 1,786 ملین روپے تھی، یعنی 2 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 511.2645 (NAV) روپے تھی۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.



میزان جی او کے پی پنشن فنڈ (Meezan GOKP Pension Fund — MGOKPPF)

یہ فنڈ صرف ایک ذیلی فنڈ، یعنی منی مارکیٹ ذیلی فنڈ، پر مشتمل ہے۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 1,390 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 1,306 ملین روپے تھی، یعنی 6 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 147.6809 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر ذیلی فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 11.18 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا سالانہ منافع 10.01 فیصد رہا۔

میزان اسلامی گورنمنٹ آف پنجاب پنشن فنڈ (MGOPPF)

یہ فنڈ صرف ایک ذیلی فنڈ، یعنی منی مارکیٹ ذیلی فنڈ، پر مشتمل ہے۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 0.58 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 0.53 ملین روپے تھی، یعنی 10 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 109.6016 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر ذیلی فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 15.08 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا سالانہ منافع 10.01 فیصد رہا۔

میزان اسلامی گورنمنٹ آف بلوچستان پنشن فنڈ (MGOBPF)

یہ فنڈ صرف ایک ذیلی فنڈ، یعنی منی مارکیٹ ذیلی فنڈ، پر مشتمل ہے، جس کا آغاز 23 جولائی 2026ء کو ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثوں کی مالیت 0.51 ملین روپے تھی۔ اس تاریخ کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 102.0590 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر ذیلی فنڈ نے سالانہ بنیاد پر 10.74 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیچ مارک کا سالانہ منافع 10.01 فیصد رہا۔

میزان بیلنسڈ فنڈ (Meezan Balanced Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان بیلنسڈ فنڈ (MBF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 4,799 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 5,892 ملین روپے تھی، یعنی 19 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 27.1186 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 2.25 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بیچ مارک کا منفی منافع 1.47 فیصد رہا۔

میزان اثاثہ جاتی تقسیم فنڈ (Meezan Asset Allocation Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان اثاثہ جاتی تقسیم فنڈ (MAAF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 1,356 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 1,499 ملین روپے تھی، یعنی 10 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 113.2336 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 4.62 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بیچ مارک کا منفی منافع 4.51 فیصد رہا۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.



میزان ڈائنامک اثاثہ جاتی تقسیم فنڈ (Meezan Dynamic Asset Allocation Fund)

میزان ڈائنامک اثاثہ جاتی تقسیم فنڈ کے تحت میزان ڈیویڈنڈ سلیڈ پلان (MDYP) کے خالص اثاثوں کی مالیت 30 ستمبر 2026ء کو 1,241 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 1,358 ملین روپے تھی، یعنی 9 فیصد کمی ہوئی۔ اصل متن کے مطابق فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV)، 30 جون 2026ء کو 82.7275 روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 4.73 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بیٹج مارک کا منفی منافع 4.53 فیصد رہا۔

میزان گولڈ فنڈ (Meezan Gold Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان گولڈ فنڈ (MGF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 9,770 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 9,776 ملین روپے تھی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 274.9093 روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 2.38 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بیٹج مارک کا منفی منافع 1.07 فیصد رہا۔

میزان پاکستان ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ (Meezan Pakistan Exchange Traded Fund)

30 ستمبر 2026ء کو میزان پاکستان ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ (MPETF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 2,499 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 1,440 ملین روپے تھی، یعنی 74 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 17.3462 روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ نے 4.36 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ MZNPI بیٹج مارک کا منفی منافع 4.09 فیصد رہا۔

میزان کیپیٹل پروسیکڈ فنڈ-III

میزان کیپیٹل سیکیور پلان-I

میزان کیپیٹل پروسیکڈ فنڈ-III کے تحت میزان کیپیٹل سیکیور پلان-I (MCSP-I) کے خالص اثاثوں کی مالیت 30 ستمبر 2026ء کو 1,124 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 1,131 ملین روپے تھی، یعنی 1 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 50.4906 روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان نے 0.81 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک کا منافع 1.50 فیصد رہا۔

میزان کیپیٹل سیکیور پلان-II

میزان کیپیٹل پروسیکڈ فنڈ-III کے تحت میزان کیپیٹل سیکیور پلان-II (MCSP-II) کا آغاز 30 ستمبر 2026ء کو ہوا۔ اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت اسی تاریخ کو 742 ملین روپے تھی۔ فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر (NAV) 49.9771 روپے تھی۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.



میزان فنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز

ایگریسیو ایلو کیشن پلان (Aggressive Allocation Plan)

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 327 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 344 ملین روپے تھی، یعنی 5 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 179.2227 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان نے 3.28 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بینچ مارک کا منفی منافع 2.95 فیصد رہا۔

موڈریٹ ایلو کیشن پلان (Moderate Allocation Plan)

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 224 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 238 ملین روپے تھی، یعنی 6 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 144.7503 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان نے 1.58 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بینچ مارک کا منفی منافع 1.43 فیصد رہا۔

کنزرویٹو ایلو کیشن پلان (Conservative Allocation Plan)

30 ستمبر 2026ء کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 213 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 141 ملین روپے تھی، یعنی 51 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 126.4296 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان نے 0.69 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک کا منافع 0.53 فیصد رہا۔

ویری کنزرویٹو ایلو کیشن پلان (Very Conservative Allocation Plan)

30 ستمبر 2026ء کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 44 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو بھی یہ مالیت 44 ملین روپے تھی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 53.8260 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے سالانہ بنیاد پر 9.76 فیصد منافع دیا، جبکہ بینچ مارک کا منافع 10.01 فیصد رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلو کیشن پلان I (Meezan Asset Allocation Plan-I)

30 ستمبر 2026ء کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 84 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 164 ملین روپے تھی، یعنی 49 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 136.9900 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے 5.69 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بینچ مارک کا منافع 4.13 فیصد منفی رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلو کیشن فنڈ (Meezan Strategic Allocation Fund)

میزان اسٹریٹجک ایلو کیشن پلان I (Meezan Strategic Allocation Plan-I)

30 ستمبر 2026ء کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 111 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026ء کو یہ 118 ملین روپے تھی، یعنی 6 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026ء کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 91.7059 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے 4.43 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ بینچ مارک کا منافع 4.02 فیصد منفی رہا۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

میزان اسٹریجک ایلو کیشن پلان-II (Meezan Strategic Allocation Plan-II)

30 ستمبر 2026 کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 50 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026 کو یہ 53 ملین روپے تھی، یعنی 5 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 78.7142 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے 4.81 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ ہینج مارک منافع 4.22 فیصد منفی رہا۔

میزان اسٹریجک ایلو کیشن پلان-III (Meezan Strategic Allocation Plan-III)

30 ستمبر 2026 کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 132 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026 کو یہ 140 ملین روپے تھی، یعنی 5 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 86.9705 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے 4.46 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ ہینج مارک منافع 4.03 فیصد منفی رہا۔

میزان اسٹریجک ایلو کیشن پلان-IV (Meezan Strategic Allocation Plan-IV)

30 ستمبر 2026 کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 77 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026 کو یہ 81 ملین روپے تھی، یعنی 5 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 91.9392 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے 4.91 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ ہینج مارک منافع 4.42 فیصد منفی رہا۔

میزان اسٹریجک ایلو کیشن پلان-V (Meezan Strategic Allocation Plan-V)

30 ستمبر 2026 کو اس منصوبے کے خالص اثاثوں کی مالیت 25 ملین روپے تھی، جبکہ 30 جون 2026 کو یہ 26 ملین روپے تھی، یعنی 4 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2026 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قدر 101.0925 (NAV) روپے تھی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس منصوبے نے 4.81 فیصد منفی منافع دیا، جبکہ ہینج مارک منافع 4.03 فیصد منفی رہا۔

مستقبل کا منظر نامہ (Outlook)

پاکستان کی حصص (Equity) مارکیٹ کا مستقبل کا منظر نامہ جغرافیائی و سیاسی حالات اور عالمی توانائی کی قیمتوں، مہنگائی اور بیرونی کھاتے پر ان کے اثرات سے متاثر ہونے کی توقع ہے۔ قریبی مدت میں اتار چڑھاؤ برقرار رہ سکتا ہے، تاہم جغرافیائی و سیاسی کشیدگی میں کمی مارکیٹ کے رجحان میں بہتری کا محرک بن سکتی ہے۔

آئی ایم ایف کے ساتھ جاری روابط مستقبل قریب میں ایک اہم سنگ میل ہیں۔ آئی ایم ایف مشن کی توسیعی فنڈ سہولت (EFF) کے تحت چوتھے جائزے اور پلک وپائیداری سہولت (RSF) کے تحت تیسرے جائزے کے آغاز کے لیے اسلام آباد آمد سے پالیسیوں پر عمل درآمد اور اصلاحات میں پیش رفت بدستور خصوصی توجہ کا مرکز رہنے کی توقع ہے۔ پروگرام کے اہداف پر مسلسل عمل درآمد سے معاشی استحکام اور سرمایہ کاروں کے اعتماد کو مزید تقویت ملنی چاہیے۔

پاکستان کی بیرونی مالیاتی پوزیشن بھی مستحکم ہوئی ہے، اور درآمدات کے لیے زر مبادلہ کے ذخائر سے ادائیگی کی گنجائش بڑھ کر پانچ سال کی بلند ترین سطح، یعنی 3.6 ماہ کی درآمدات کے برابر ہو گئی ہے۔ تاریخی طور پر درآمدات کے لیے زر مبادلہ کی گنجائش میں بہتری مارکیٹ کی قدر پیمائی کے اشاریوں میں اضافے کا پیشگی اشارہ رہی ہے۔ حصص کی قیمتیں اب بھی نسبتاً پرکشش ہیں؛ KSE-100 انڈیکس کا فارورڈ قیمت بہ نسبت فی حصص آمدن (P/E) تناسب تقریباً 7.5 گنا ہے، جو اس کی تقریباً 8.5 گنا طویل مدتی اوسط سے کم ہے۔



Al Meezan
Investment Management Ltd.



مجموعی طور پر، قریبی مدت کے جغرافیائی و سیاسی خطرات کے باوجود درمیانی اور طویل مدت کا منظر نامہ مثبت رہنے کی توقع ہے۔ اس کی بنیاد مستحکم ہوتے ہوئے معاشی اشاریے، جاری ساختی اصلاحات، بیرونی مالیاتی تحفظات میں بہتری اور حصص کی نسبتاً پرکشش قیمتیں ہیں۔

مزید برآں، تین ماہ اور چھ ماہ کے اجارہ صکوک کے اجراء سے، جن کا جائزے کی مدت کے دوران حاصل کردہ مجموعی اسلامی قرض گیری میں تقریباً 21.70 فیصد حصہ تھا، قلیل مدتی نقدی کے انتظام کو تقویت ملی ہے اور شریعت سے ہم آہنگ منی مارکیٹ سرمایہ کاری کے ذرائع کی دستیابی میں اضافہ ہوا ہے، بالخصوص میوچل فنڈز کے لیے۔

آئندہ مدت میں عالمی غیر یقینی صورت حال برقرار رہنے کے باعث شرح سود کا ماحول نسبتاً سخت رہنے کی توقع ہے۔ اس کے باوجود، پاکستان کی درمیانی مدت کی مالیاتی استحکام کی حکمت عملی، جس کا ہدف مجموعی ملکی پیداوار (GDP) کے 1.0 تا 2.0 فیصد کے برابر بنیادی مالیاتی سرپلس حاصل کرنا ہے، اور مالی سال 2027 کے دوران اوسط مہنگائی 8.5 تا 9.5 فیصد رہنے کی توقع، مثبت حقیقی شرح سود کو ایک محدود دائرے میں برقرار رکھنے میں معاون ثابت ہونی چاہیے۔ یہ صورت حال منی مارکیٹ فنڈز اور مختصر مدت کی مقررہ آمدن والی سرمایہ کاری کی حکمت عملیوں کے لیے سازگار رہنے کی توقع ہے۔

ہمارے منی مارکیٹ فنڈز اس صورت حال سے فائدہ اٹھانے کے لیے اچھی پوزیشن میں ہیں۔ یہ مضبوط نقدی برقرار رکھتے ہوئے مختصر میعاد کے صکوک میں سرمایہ کاری کر سکتے ہیں۔ ہمارے منی مارکیٹ فنڈز کی اوسط وزن میعاد 30 دن سے کم ہے، جس سے انہیں مارکیٹ میں رائج شرح منافع پر دوبارہ سرمایہ کاری کرنے اور شرح سود کے خطرے کو مؤثر انداز میں سنبھالنے میں چلک حاصل رہتی ہے۔

اظہار تشکر (Acknowledgement)

ہم اس موقع پر اپنے معزز سرمایہ کاروں کا شکریہ ادا کرتے ہیں کہ انہوں نے پاکستان کی سب سے بڑی اثاثہ جاتی انتظامی کمپنی، المیزان انویسٹمنٹس، پر اپنے اعتماد کا اظہار کیا۔ ہم مگران ادارے، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان، اور اپنے ٹرسٹی، سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان، کے تعاون پر بھی ان کے شکر گزار ہیں۔ اسی طرح، ہم میزان بینک کے شریعہ سپروائزری بورڈ کے اراکین کے بھی ممنون ہیں، جنہوں نے فنڈز کے انتظام سے متعلق شرعی امور میں مسلسل رہنمائی اور تعاون فراہم کیا۔

بورڈ کی جانب سے

ڈائریکٹر

چیف ایگزیکٹو آفیسر

9 اکتوبر 2026

کراچی

MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND

INDEX TRACKING | MARKET ACCESS

INVESTMENT OBJECTIVE

To provide investors with an opportunity to track the performance of the Meezan Pakistan Index through selected Shariah-compliant equity securities.

FUND INFORMATION



Meezan

Pakistan Exchange
Traded Fund

MANAGEMENT COMPANY

Al Meezan Investment Management Limited

Ground Floor, Block "B", Finance & Trade Centre, Shahrah-e-Faisal

Karachi 74400, Pakistan.

Phone: (+9221) 35630722-6, 111-MEEZAN

Fax: (+9221) 35676143, 35630808

Website: www.almeezangroup.com

E-mail: info@almeezangroup.com

BOARD OF DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

Mr. Irfan Siddiqui	Chairman
Ms. Ayesha Umer	Non-Executive Nominee Director- PKIC
Ms. Danish Zuberi	Independent Director
Mr. Feroz Rizvi	Independent Director
Mr. Furquan Kidwai	Independent Director
Mr. Imtiaz Gadar	Chief Executive Officer
Ms. Shazia Khurram	Non-Executive Nominee Director- MBL
Dr. Syed Amir Ali	Non-Executive Nominee Director- MBL
Mr. Rizwan Qamar Lar	Non-Executive Nominee Director- MBL

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Mr. Muhammad Shahid Ojha

COMPANY SECRETARY

Syed Haseeb Ahmed Shah

BOARD AUDIT COMMITTEE

Mr. Feroz Rizvi	Chairman
Ms. Ayesha Umer	Member
Mr. Rizwan Qamar Lari	Member

BOARD RISK MANAGEMENT COMMITTEE

Mr. Saad Ur Rahman Khan	Chairman
Mr. Furquan R. Kidwai	Member
Ms. Shazia Khurram	Member

BOARD HUMAN RESOURCES & REMUNERATION COMMITTEE

Mr. Irfan Siddiqui	Chairman
Mr. Furquan R. Kidwai	Member
Mr. Imtiaz Gadar	Member

BOARD IT COMMITTEE

Mr. Furquan R. Kidwai	Chairman
Mr. Imtiaz Gadar	Member
Mr. Faiz Ur Rehman	Subject Matter Expert

TRUSTEE

Central Depository Company of Pakistan Limited
CDC House, 99-B, Block B,
S.M.C.H.S., Main Sharah-e-Faisal
Karachi.

AUDITORS

A. F. Ferguson & Co.
Chartered Accountants
State Life Building# 1-C, I.I.
Chundrigar Road,
Karachi- 74000

SHARIAH AUDITORS

M/s. Yousuf Adil
Chartered Accountants
Cavish Court, A-35 Shahrah-e-Faisal,
K.C.H.S.U Block 7 & 8 Bangalore
Town, Karachi

LEGAL ADVISER

Bawaney & Partners
3rd & 4th Floor, 68-C, Lane-13,
Bokhari Commercial Area, Phase
VI, DHA, Karachi.

SHARIAH ADVISER

Dr. Muhammad Imran Usmani
Jamia Darul Uloom Karachi
Korangi Industrial Area
Karachi - 75180

DISTRIBUTORS

Al Meezan Investment Management Limited
Meezan Bank Limited

TRANSFER AGENT

Al Meezan Investment Management Limited

BANKERS TO THE FUND

Meezan Bank Limited

MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES
AS AT SEPTEMBER 30, 2026

		September 30, 2026 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2026 (Audited)
	Note		
Assets			
Balances with banks	5	60,448	22,123
Investments	6	2,440,435	1,416,948
Receivable against sale of investments		-	282,882
Dividend receivable		2,721	-
Deposits, prepayments and profit receivables		554	367
Total assets		2,504,158	1,722,320
Liabilities			
Payable to Al Meezan Investment Management Limited - Management Company	7	236	185
Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee	8	232	150
Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP)	9	192	124
Dividend payable		-	277,795
Accrued expenses and other liabilities	10	4,426	4,487
Total liabilities		5,086	282,741
Net assets		2,499,072	1,439,579
Unit holders' fund (as per statement attached)		2,499,072	1,439,579
Contingencies and commitments	11		
		(Number of units)	
Number of units in issue		144,070,000	79,370,000
		(Rupees)	
Net asset value per unit		17.3462	18.1376

The annexed notes 1 to 17 form an integral part of these condensed interim financial statements.

For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)

Chief Executive Officer

Chief Financial Officer

Director

**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM INCOME STATEMENT (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2026**

		September 30	
		2026	2025
		(Rupees in '000)	
Note			
	Income		
	Profit on saving accounts with banks	1,357	99
	Dividend income	20,961	2,215
	Net realised (loss) / gain on sale of investments	(704)	4,581
		21,614	6,895
	Net unrealised (diminution) / appreciation on re-measurement of investments classified as financial assets 'at fair value through profit or loss'	6.1 (116,791)	143,564
	Total (loss) / income	(95,177)	150,459
	Expenses		
	Remuneration to Al Meezan Investment Management Limited - Management Company	7.1 2,913	569
	Sindh Sales Tax on remuneration of the Management Company	7.2 437	85
	Remuneration to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee	8.1 583	114
	Sindh Sales Tax on Remuneration of the Trustee	8.2 87	17
	Fee to the Securities and Exchange Commission of Pakistan	9.1 553	108
	Auditors' remuneration	310	176
	Charity expense	454	64
	Fees and subscription	211	80
	Bank and settlement charges	2	2
	Total expenses	5,550	1,215
	Net (loss) / income from operating activities during the quarter	(100,727)	149,244
	Element of (loss) / income and capital (losses) / gains included in prices of units issued less those in units redeemed - net	(13,282)	23,156
	Net income / (loss) for the quarter before taxation	(114,009)	172,400
	Taxation	14 -	-
	Net (loss) / income for the quarter after taxation	(114,009)	172,400
	Accounting income available for distribution		
	- Relating to capital gains	-	148,145
	- Excluding capital gains	-	24,255
		-	172,400

The annexed notes 1 to 17 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive Officer

Chief Financial Officer

Director

**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2026**

	September 30	
	2026	2025
	(Rupees in '000)	
Net (loss) / income for the quarter after taxation	(114,009)	172,400
Other comprehensive income	-	-
Total comprehensive (loss) / income for the quarter	<u>(114,009)</u>	<u>172,400</u>

The annexed notes 1 to 17 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive Officer

Chief Financial Officer

Director

MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF MOVEMENT IN UNITHOLDERS' FUND (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2026

	September 30, 2026			September 30, 2025		
	Capital value	Undistributed Income	Total	Capital Value	Accumulated Income	Total
	(Rupees in '000)			(Rupees in '000)		
Net assets at the beginning of the quarter	1,181,873	257,706	1,439,579	244,354	51,115	295,469
Issue of 67,410,000 units (September, 2025):						
13,780,000 units)						
- Capital value (at par value)	1,222,656	-	1,222,656	214,068	-	214,068
- Element of income	(14,068)	-	(14,068)	28,164	-	28,164
Total proceeds on issuance of units	1,208,588	-	1,208,588	242,232	-	242,232
Redemption of 2,710,000 units (September 30, 2025):						
2,730,000 units)						
- Capital value (at par value)	49,153	-	49,153	42,410	-	42,410
- Element of loss	(786)	-	(786)	5,008	-	5,008
Total payments on redemption of units	48,367	-	48,367	47,418	-	47,418
Element of loss / (income) and capital losses / (gains) included in prices of units issued less those in units redeemed - net	13,282	-	13,282	(23,156)	-	(23,156)
Total comprehensive (loss) / income for the quarter	-	(114,009)	(114,009)	-	172,400	172,400
Net assets at end of the quarter	2,355,376	143,697	2,499,072	416,012	223,515	639,527
Undistributed income brought forward						
- Realised gain		119,035			50,515	
- Unrealised gain		138,671			600	
		257,706			51,115	
Accounting income available for distribution						
- Relating to capital gain		-			148,145	
- Excluding capital gains		-			24,255	
		-			172,400	
Net loss for the quarter after taxation		(114,009)			-	
Undistributed income carried forward		143,697			223,515	
Undistributed income carried forward						
- Realised gain		260,488			79,951	
- Unrealised (loss) / gain		(116,791)			143,564	
		143,697			223,515	
		(Rupees)			(Rupees)	
Net assets value per unit at the beginning of the quarter		18.1376			15.5347	
Net assets value per unit at the end of the quarter		17.3462			21.2679	

The annexed notes 1 to 17 form an integral part of these condensed interim financial statements.

For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)

Chief Executive Officer

Chief Financial Officer

Director

MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2026

		September 30	
		2026	2025
		(Rupees in '000)	
	Note		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net (loss) / income for the quarter before taxation		(114,009)	172,400
Adjustments for:			
Net unrealised diminution / (appreciation) on re-measurement of investments - 'profit or loss'		116,791	(143,564)
Element of loss / (income) and capital losses / (gains) included in prices of units issued less those in units redeemed - net		13,282	(23,156)
Dividend income		(20,961)	(2,215)
Profit on saving accounts with banks		(1,357)	(99)
		(6,254)	3,366
(Increase) / decrease in assets			
Investments		(1,140,278)	(198,015)
Receivable against sale of investments		282,882	44,426
Advances, deposits and other receivables		(48)	-
		(857,444)	(153,589)
Increase in liabilities			
Payable to Al Meezan Investment Management Limited - Management Company		51	26
Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		82	22
Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan		68	17
Accrued expenses and other liabilities		(61)	161
		140	226
Dividend received		18,240	1,437
Profit received on saving accounts with banks		1,217	133
		(844,101)	(149,864)
Net cash used in operating activities			
Receipts against issuance of units		1,208,588	242,232
Payment against redemption of units		(48,367)	(47,418)
Dividend Paid		(277,795)	(42,795)
Net cash generated from financing activities			
		882,426	152,019
Net increase in cash and cash equivalents during the quarter		38,325	3,592
Cash and cash equivalents at beginning of the quarter		22,123	1,689
Cash and cash equivalents at end of the quarter	5	60,448	5,281

The annexed notes 1 to 17 form an integral part of these condensed interim financial statements.

For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)

Chief Executive Officer

Chief Financial Officer

Director

MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
NOTES TO AND FORMING PART OF THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2026

1 LEGAL STATUS AND NATURE OF BUSINESS

1.1 Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (the Fund) was established under a Trust Deed executed between Al Meezan Investment Management Limited as the Management Company and the Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) as the Trustee. The Trust Deed was executed under the Trust Act, 1882 on January 9, 2020 and was approved by the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) on January 3, 2020 under the Non-Banking Finance Companies (Establishment and Regulation) Rules, 2003 (the NBFC Rules) and the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008 (the NBFC Regulations). The Management Company has been granted license by the SECP to act as an Asset Management Company under the NBFC Rules through a certificate of registration issued by the SECP. The registered office of the Management Company of the Fund is situated at Ground Floor, Block 'B', Finance and Trade Centre, Shahrah-e-Faisal, Karachi

In the year 2021, the Trust Act, 1882 was repealed due to the promulgation of Provincial Trust Act namely "Sindh Trusts Act, 2020" (the Sindh Trust Act). The Fund is required to be registered under the Sindh Trust Act. Accordingly, on August 16, 2021 the above-mentioned Trust Deed has been registered under the Sindh Trust Act.

1.2 The Fund is a Shariah Compliant Exchange Traded Fund that aims to provide investors an opportunity to track the performance of Meezan Pakistan Index (MZNPI) that has been constituted and is maintained by the Management Company, and comprises of 12 shariah compliant equity securities selected with high consideration towards market capitalisation and traded value. Under the Trust Deed, all the conducts and acts of the Fund are based on Shariah principles. The Management Company has appointed Meezan Bank Limited as its Shariah Advisor to ensure that the activities of the Fund are in compliance with the principles of Shariah. The investment objectives and policies are explained in the Fund's offering document.

1.3 The Fund is a hybrid type of fund having features of both open and closed end funds. A concept of "Authorised Participants "APs" has been introduced who will act as market makers. The Management Company only have contact with the APs for issuance and redemption of units. The units of the Fund are tradeable in the Pakistan Stock Exchange Limited (PSX). The APs to whom the units are issued may either keep the units with themselves or trade in the PSX. Consequently, upon trading, the holder of the units keeps on changing. Moreover, on issuance and redemption of units, the basket of shares will be exchanged between AP and Management Company and cash will be paid / received if there is a difference in the applicable net asset value of a creation unit and the market

1.4 The Fund is an Open Ended Exchange Traded Mutual Fund categorised as "Listed Index Tracking Fund" and is listed on Pakistan Stock Exchange (PSX) Limited.

1.5 The Management Company has been assigned a quality rating of 'AM1' by VIS Credit Rating Company Limited dated January 22, 2026 (2025: 'AM1' dated December 31, 2024) and by PACRA dated May 15, 2026 (2025: AM1 dated May 15, 2025). The rating reflects the Company's experienced management team, structured investment process and sound quality of systems and processes.

1.6 The title to the assets of the Fund are held in the name of Central Depository Company of Pakistan Limited as the Trustee of the Fund.

2 BASIS OF PRESENTATION

The transactions undertaken by the Fund are accounted for on substance rather than the form in accordance with the process prescribed under the Shariah guidelines issued by the Shariah Advisor. This practice is being followed to comply with the requirements of the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan.

3 BASIS OF PREPARATION

3.1 Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan. Accounting and reporting standards applicable in Pakistan comprise of:

- IFRS Accounting Standards 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
- Non-Banking Finance Companies (Establishment and Regulation) Rules, 2003 (the NBFC Rules), Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008 (the NBFC Regulations)

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

The disclosures made in these condensed interim financial statements are limited based on the requirements of the International Accounting Standard 34: 'Interim Financial Reporting'. These condensed interim financial statements do not include all the information and disclosures required in a full set of financial statements and should be read in conjunction with the annual published audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2026.

These condensed interim financial statements are unaudited. In compliance with Schedule V of the NBFC Regulations, the directors of the Management Company declare that these condensed interim financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Fund as at and for the quarter ended September 30, 2026.

4. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION , SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS AND RISK MANAGEMENT

4.1 The material accounting policies applied and the methods of computation of balances used in the preparation of these condensed interim financial statements are the same as those applied in the preparation of the annual financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2026.

4.2 The preparation of these condensed interim financial statements in conformity with accounting and reporting standards as applicable in Pakistan require management to make estimates, assumptions and use judgments that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Estimates, assumptions and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including reasonable expectations of future events. Revisions to accounting estimates are recognised prospectively commencing from the period of revision. In preparing the condensed interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation and uncertainty were the same as those applied to the financial statements as at and for the year ended June 30, 2026. The Fund's financial risk management objectives and policies are consistent with those disclosed in the annual financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2026.

4.3 Standards, interpretations and amendments to published accounting and reporting standards that are effective in the current period

There are certain amendments to the published accounting and reporting standards that are mandatory for the Fund's annual accounting period beginning on July 1, 2026. However, these are not relevant or do not have any material impact on the Fund's condensed interim financial statements and, therefore, have not been detailed in these condensed interim financial statements.

4.4 Standards, interpretations and amendments to published accounting and reporting standards that are not yet effective

There are certain new standards and amendments to the published accounting and reporting standards that will be applicable to the Fund for its annual periods beginning on or after July 1, 2026. However, these are not considered to be relevant or did not have any material effect on the Fund's condensed interim financial statements 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. IFRS 18 when applicable shall impact the presentation of 'Income Statement' with certain additional disclosures in the financial statements; and
- Amendments to IFRS 9 'Financial Instruments' which clarify the date of recognition and derecognition of a financial asset or financial liability including settlement of liabilities through banking instruments and channels including electronic transfers with effective date of January 1, 2026. The amendment when applied may impact the timing of recognition and derecognition of financial assets and financial liabilities.
- The management is in the process of assessing the impacts of the new standards and amendments on the condensed interim financial statements of the Fund.

	Note	September 30, 2026 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2026 (Audited)
5. BALANCES WITH BANKS			
Balances with banks in:			
Savings account	5.1	60,422	22,097
Current account	5.2	26	26
		<u>60,448</u>	<u>22,123</u>
5.1 This represents balances maintained with Meezan Bank Limited (a related party) that has an expected profit rate of 7.05 % (2025:6.75%) per annum.			
5.2 This represents balances maintained with Meezan Bank Limited (a related party).			

6 INVESTMENTS

September 30,
2026
(Unaudited)
(Rupees in '000)

June 30,
2026
(Audited)

At fair value through profit or loss

Shares of listed companies - 'ordinary shares'

6.1

2,440,435

1,416,948

6.1 Investment at fair value through profit or loss - Listed equity securities

Name of the investee company	As at July 1, 2026	Purchases during the quarter	Bonus / Right Issue	Sales during the quarter	As at September 30, 2026	Unaudited		Unrealised appreciation as at September 30, 2026	Percentage in relation to		
						Carrying value as at September 30, 2026	Market value as at September 30, 2026		Net Assets of the Fund	Total Market Value of Investment	Paid-up capital of investee company (with face value of investment)
						Number of shares		(Rupees in '000)		%	
Sectors / companies											
Cement											
D.G. Khan Cement Company Limited	246,047	208,971	-	8,401	446,617	98,308	85,951	(12,357)	3.44	3.52	0.10
Lucky Cement Limited (Note 6.1.1)	301,606	256,158	-	10,298	547,466	253,602	227,302	(26,300)	9.10	9.31	0.04
Maple Leaf Cement Factory Limited	547,653	465,129	-	18,699	994,083	103,723	92,609	(11,114)	3.71	3.79	0.09
									16.25	16.62	0.23
Oil and Gas Exploration Companies											
Oil and Gas Development Company Limited	412,724	350,532	-	14,092	749,164	248,697	237,283	(11,414)	9.49	9.72	0.02
Pakistan Petroleum Limited	428,598	364,014	-	14,634	777,978	185,538	176,531	(9,005)	7.06	7.23	0.03
Mani Energies Limited	150,803	128,079	-	5,149	273,733	183,590	173,473	(10,117)	6.94	7.11	0.02
									23.49	24.06	0.07
Oil and Gas Marketing Companies											
Pakistan State Oil Company Limited	158,740	134,820	-	5,420	288,140	99,628	101,189	1,561	4.05	4.15	0.06
									4.05	4.15	0.06
Power Generation and Distribution											
The Hub Power Company Limited	674,645	572,985	-	23,035	1,224,595	279,874	246,858	(33,216)	9.87	10.11	0.09
									9.87	10.11	0.09
Refinery											
Attock Refinery Limited	47,622	40,446	-	1,626	86,442	76,879	102,437	25,558	4.10	4.20	0.08
									4.10	4.20	0.08
Commercial bank											
Meezan bank Limited	309,543	262,899	-	10,569	561,873	299,412	311,789	12,377	12.48	12.78	0.03
									12.48	12.78	0.03
Inv. Banks/Inv.Cos./Securities Cos											
Engro Holdings Limited	666,708	566,244	-	22,764	1,210,188	344,231	318,872	(25,359)	12.76	13.07	0.10
									12.76	13.07	0.10
Fertilizer											
Fauji Fertilizer Company Limited	373,039	316,827	-	12,737	677,129	383,746	366,341	(17,405)	14.66	15.01	0.05
									14.66	15.01	0.05
Total as at September 30, 2026						2,557,226	2,440,435	(116,791)	97.66	100.00	
Total as at June 30, 2026						1,278,277	1,416,948	138,671	98.44	100.00	

6.1.1 All shares have a nominal value of Rs. 10 each, except for shares of Lucky Cement Limited, which have a nominal value of Rs. 2 each.

7 PAYABLE TO AI MEEZAN MANAGEMENT LIMITED - MANAGEMENT COMPANY	Note	September 30, 2026 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2026 (Audited)
Management fee payable	7.1	205	161
Sindh Sales Tax payable on remuneration of the Management Company	7.2	31	24
		236	185

7.1 As per Regulation 61 of the NBFC Regulations, 2008, 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. Keeping in view the maximum allowable threshold, the Management Company has charged its remuneration at the rate of 0.5% (September 30, 2025: 0.5%) per annum of the average daily net assets of the Fund during the quarter ended September 30, 2026. The remuneration is payable to the Management Company monthly in arrears.

7.2 Sindh Sales Tax (SST), levied under the Sindh Sales Tax on Services Act, 2011, at the rate of 15% (September 30, 2025: 15%), has been charged on the Management Company's remuneration

		September 30, 2026 (Unaudited)	June 30, 2026 (Audited)
	Note	----- (Rupees in '000) -----	
8 PAYABLE TO CENTRAL DEPOSITORY COMPANY OF PAKISTAN LIMITED - TRUSTEE			
Remuneration payable	8.1	202	130
Sindh sales tax payable on remuneration of the Trustee	8.2	30	20
		<u>232</u>	<u>150</u>

8.1 The Trustee is entitled to a monthly remuneration for services rendered to the Fund under the provisions of the Trust Deed at the rate of 0.10% (September 30, 2025: 0.10%) per annum of the average daily net assets of the Fund.

8.2 Sindh sales tax is levied at the rate of 15% under the Sindh Sales Tax on Services Act, 2011(September 30,2025: 15%) on the Trustee remuneration

		September 30, 2026 (Unaudited)	June 30, 2026 (Audited)
	Note	----- (Rupees in '000) -----	
9 PAYABLE TO SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN (SECP)			
Fee payable	9.1	192	124
		<u>192</u>	<u>124</u>

9.1 In accordance with the NBFC Regulations, a Collective Investment Scheme (CIS) is required to pay non-refundable fee to the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP). Accordingly, the Fund has charged SECP fee at the rate of 0.095% per annum (September,30 2025: 0.095%) of the daily net assets during the quarter.

Further, the Fund is required to pay SECP fee within fifteen days of the close of every calendar month.

		September 30, 2026 (Unaudited)	June 30, 2026 (Audited)
		----- (Rupees in '000) -----	
10 ACCRUED EXPENSES AND OTHER LIABILITIES			
Auditors' remuneration payable		237	454
Charity payable		3,159	2,705
Brokerage Payable		-	488
Shariah audit fee payable		219	175
Other payable		811	665
		<u>4,426</u>	<u>4,487</u>

11 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

There were no contingencies and commitments outstanding as at September 30, 2026 and June 30, 2026.

12 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES / CONNECTED PERSONS

Connected persons and related parties include Al Meezan Investment Management Limited being the Management Company, the Central Depository Company of Pakistan Limited being the Trustee / custodian of the Fund, Meezan Bank Limited being the holding company of the Management Company, Pakistan Kuwait Investment Company (Private) Limited, being an associated company of the Management Company, other collective investment schemes / notified entities managed by the Management Company, any person or trust beneficially owning, directly or indirectly, ten percent or more of the capital of the Management Company or ten percent or more of the net assets of the Fund, any person or trust controlled by the same persons as defined herein, any member of the group of which that person or trust forms part of. Directors or officers of the Management Company or any of their connected persons as specified herein.

Transactions with connected persons essentially comprise sale and redemption of units, fee on account of managing the affairs of the Fund, other charges and distribution payments to connected persons. The transactions with connected persons are also in the normal course of business, at contracted rates and at terms determined in accordance with market rates.

Remuneration to the Management Company of the Fund is determined in accordance with the provisions of the NBFC Regulations and the Offering Document, respectively.

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

The details of balances of the Fund with connected persons as at the year end and transactions occurred during the quarter end with them are as follows:

	September 30, 2026 (Unaudited)	June 30, 2026 (Audited)
	(Rupees in '000)	
Balances as at		
Al Meezan Investment Management Limited - Management Company		
Remuneration payable	205	161
Sindh Sales Tax payable on remuneration of the Management Company	31	24
Investment of 1,120,000 units (2025: 1,120,000 units)	19,428	20,314
Dividend payable	-	3,920
Meezan Bank Limited		
Balances with Bank	60,448	22,123
Profit receivable on saving accounts	214	167
Investment of 561,873 units(2025; 309,543 units)	311,789	159,867
Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		
Remuneration payable	202	130
Sindh Sales Tax payable on remuneration of the Trustee	30	20
Security Deposit with Central Depository Company of pakistan	200	200
	September 30,	
	2026	2025
	(Unaudited)	
	(Rupees in '000)	
Transactions during the quarter		
Al Meezan Investment Management Limited - Management Company		
Remuneration for the quarter	2,913	569
Sindh Sales Tax on remuneration of the Management Company	437	85
Meezan Bank Limited		
Profit on saving accounts	1,357	99
Shares purchased: 262,899 .(September, 2025: Nil Shares)	145,151	-
Shares Sold:10,569 (September, 2025: Nil Shares)	6,043	-
Dividend Income	4,161	-
Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		
Remuneration of the Trustee	583	114
Sindh Sales Tax on Remuneration of the Trustee	87	17
CDS charges	2	2

13 TOTAL EXPENSE RATIO

The Annualised Total Expense Ratio (TER) of the Fund as at September 30, 2026 is 0.95% (September 30, 2025: 1.07%),which includes government levies 0.09% (September 30, 2025: 0.09%)

14 TAXATION

The income of the Fund 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% of the accounting income for the year as reduced by capital gains, whether realised or unrealised, is distributed amongst the unit holders as dividend. Furthermore, as per Regulation 63 of the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008, the Fund is required to distribute not less than 90% 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. Since the Management Company intends to distribute at least 90% of the Fund's accounting income for the year ending June 30, 2026 as reduced by capital gains (whether realised or unrealised) to its unit holders, therefore no provision for taxation has been made in these condensed interim financial statements.

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.

15 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.

Financial assets which are tradable in an open market are revalued at the market prices prevailing on the statement of assets and liabilities date. The estimated fair value of all other financial assets and liabilities is considered not to be significantly different from the respective book values.

15.1 Fair value hierarchy

International Financial Reporting Standard 13, 'Fair Value Measurement' requires the Fund to classify assets 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:

Level 1: Fair value measurements using quoted price (unadjusted) in an active market for identical assets or liabilities.

Level 2: 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); and

Level 3: Fair value measurement using inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (i.e. unobservable inputs).

As at September 30, 2026 and June 30, 2026 the Fund held the following financial instruments measured at fair value:

	As at September 30, 2026			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	(Rupees in '000)			
Financial assets 'at fair value through profit or loss'				
Shares of listed companies - 'ordinary shares'	2,440,435	-	-	2,440,435

	As at June 30 2026		
	Level 1	Level 2	Level 3
	(Rupees in '000)		
Financial assets 'at fair value through profit or loss'			
Shares of listed companies - 'ordinary shares'	1,416,948	-	1,416,948

16 GENERAL

Figures have been rounded off to the nearest thousand Rupees unless otherwise stated.

17 DATE OF AUTHORISATION FOR ISSUE

These condensed interim financial statements were authorised for issue on October 9, 2026 by the Board of Directors of the Management Company.

For Al Meezan Investment Management Limited
(Management Company)

Chief Executive Officer

Chief Financial Officer

Director



CONTACT US

EMAIL

info@almeezangroup.com

TOLL FREE NUMBER

0800 - 42525 (HALAL)

SMS

SMS "invest" to 6655

REGISTERED OFFICE

Ground Floor, Block B,
Finance and Trade Centre (FTC), Shahrah-e-Faisal,
Karachi, 74400- Pakistan

(92-021) 37130847, 37130994 / 68 / 93

FOLLOW US ON

