

DIRECTORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS FOR THE HALF YEAR ENDED 31 March, 2025

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Financial Statements of Alfalah GHP Income Multiplier Fund (AGIMF), Alfalah GHP Cash Fund (AGCF), Alfalah GHP Cash Fund – II (AGCF-II), Alfalah GHP Islamic Stock Fund (AGISTF), Alfalah GHP Alpha Fund (AGAF), Alfalah GHP Value Fund (AGVF), Alfalah Financial Value Fund (AFVF), Alfalah Asset Allocation Fund (AAAF), Alfalah GHP Sovereign Fund (AGSOF), Alfalah GHP Stock Fund (AGSTF), Alfalah GHP Stock Fund – II (AGSTF-II), Alfalah GHP Income Fund (AGIF), Alfalah Financial Sector Income Fund (AFSIF), Alfalah Financial Sector Opportunity Fund (AFSOS), Alfalah Government Securities Fund (AGSF), Alfalah GHP Money Market Fund (AGMMF), Alfalah GHP Money Market Fund – II (AGMMF-II), Alfalah Islamic Money Market Fund (AGIMMF), Alfalah GHP Islamic Income Fund (AGIIF), Alfalah Islamic Rozana Amdani Fund (AIRAF), Alfalah Islamic Sovereign Fund (AGISOVF), Alfalah Islamic Stable Return Fund (AGISRF), Alfalah Stable Return Fund (ASRF), Alfalah GHP Prosperity Planning Fund (AGPPF) – including the Active Allocation Plan, Moderate Allocation Plan, Conservative Allocation Plan, and Capital Preservation Plan-4, Alfalah GHP Islamic Prosperity Planning Fund (AGIPPF), including the Islamic Active Allocation Plan – II, Islamic Moderate Allocation Plan, and Islamic Balanced Allocation Plan, Alfalah GHP Dedicated Equity Fund (AGDEF), Alfalah GHP Islamic Dedicated Equity Fund (AGIDEF), Alfalah GHP Islamic Value Fund (AGIVF), Alfalah GHP Consumer Index ETF (ACIETF), Alfalah MTS Fund (AMF), Alfalah Saving Growth Fund (AGSF), Alfalah Strategic Allocation Fund (ASAF), Alfalah GHP Islamic Prosperity Planning Fund - II (AGIPPF-II) including K Trade Islamic Plan – 7, Alfalah GHP Pension Fund (AGPF) – comprising the Equity, Debt, and Money Market Sub-Funds, Alfalah GHP Islamic Pension Fund (AGIPF) – comprising the Equity, Debt, and Money Market Sub-Funds, Alfalah Pension Fund – II (APF-II), Alfalah Islamic KPK Employee Pension Fund (AIKPKPF), and Alfalah KPK Employee Pension Fund (AKPKPF), Alfalah Government Securities Fund – II (AGSOF-II), Alfalah Special Savings Fund (ASSF), Alfalah Financial Value Fund – II (AFVF-II), Alfalah Income & Growth Fund (AIGF), for the nine-month period ended March 31, 2025.

Economy Overview:

Pakistan's economic landscape in 2QFY25 reflected modest signs of recovery, supported by policy-driven stabilization and improving macro fundamentals. Real GDP growth edged up to **1.73%**, from **1.34%** in the previous quarter. Sector-wise, the **agriculture sector** posted modest growth of **1.1%**, underpinned by a **6.5% increase in livestock**, although major crops suffered due to adverse weather and policy disruptions—most notably, the abrupt removal of the wheat support price under IMF directives, which has raised structural concerns over food security. The **industrial sector** contracted marginally by **0.18%**, improving on the prior year's performance, while high-frequency indicators such as **car sales (+46%)** and **POL sales (+4%)** in 9MFY25 suggest early signs of recovery. Meanwhile, the **services sector**, which comprises **58% of GDP**, grew by **2.57%**, led by a strong showing in **finance (+10%)** and **public health (+9%)**, further supported by stability in domestic prices and the currency—key elements reinforcing consumer confidence.

On the external front, Pakistan recorded a **current account surplus of USD 1.86 billion in 9MFY25**, marking a significant turnaround from a **USD 1.65 billion deficit** in the same period last year. This improvement was primarily driven by a **33% YoY surge in remittances**, totaling **USD 28 billion**, which comfortably offset a widened **trade deficit of USD 21 billion**. Exports also contributed positively, rising **8% YoY** to **USD 24.66 billion**, led by a **9% increase in textile exports**, particularly in value-added segments such as **knitwear and readymade garments**. The

Pakistani Rupee appreciated 9.4% from its September 2023 low, supported by a stronger external position, **15% YoY growth in FX reserves**, and a **REER of 102.27**, pointing to a broadly stable currency outlook, including **USD 1.3 billion under the IMF's RSF** and the ongoing **USD 7 billion EFF program**, are expected to bolster external buffers further, though downside risks remain from rising non-oil imports and geopolitical trade headwinds such as **increased U.S. tariffs**.

Despite progress, **fiscal pressures persist**, with Pakistan recording a **fiscal deficit of PKR 1.5 trillion (1.2% of GDP)** in 1HFY25, largely due to **debt servicing costs of PKR 5.1 trillion**, which consumed **85% of tax revenues** and **4.1% of GDP**. Encouragingly, the period saw a **primary surplus of PKR 3.6 trillion (2.9% of GDP)**, signaling some success in consolidation efforts. **Total revenues increased 42% YoY to PKR 9.8 trillion**, with **tax revenues up 26%**, although growth remained largely price-driven and fell short of IMF benchmarks. The government's challenge lies in structurally expanding the tax base—particularly across **retail, agriculture, and real estate**—to create a more sustainable fiscal path. Expenditures totaled **PKR 11.3 trillion**, with **45% allocated to debt servicing**, raising questions about future allocations to development spending, especially the **Public Sector Development Programme (PSDP)**. Although falling interest rates offer relief, effective fiscal prioritization and strategic reform execution remain critical.

While **political tensions have eased**, and policy continuity has improved, structural headwinds continue to weigh on the recovery. **Rising taxation**, coupled with **declining real wages**, is constraining consumer purchasing power and weakening domestic demand. Moreover, ongoing **regional conflicts**, commodity market volatility, and a **fragile domestic law and order situation** continue to pose risks to investor sentiment. In this context, the path to sustainable recovery hinges on **timely, consistent policy implementation**, supported by ongoing macroeconomic reforms aimed at reinforcing external resilience, restoring fiscal sustainability, and unlocking long-term investment potential.

Equity Market Review:

The first quarter of calendar year 2025 (1QCY25) marked a modest and mild phase for the Pakistan Stock Exchange (PSX), underscored by notable volatility, sector rotation, and sustained investor engagement. The benchmark KSE-100 Index reached a historic peak of **118,769 points**, before settling at **117,807 points**, delivering a **quarterly return of 2.33%**. This positive performance was underpinned by an improving macroeconomic backdrop, including **declining inflation**, **monetary easing**, a **manageable current account deficit**, and **strengthening foreign exchange reserves**. However, market sentiment was intermittently impacted by **geopolitical headwinds**, most notably the imposition of reciprocal tariffs by the United States.

From a sectoral perspective, leadership was observed in **Cement, Commercial Banks, and Fertilizers**, which together contributed **4,544 points** to the index. Conversely, **Oil & Gas Exploration, Technology & Communication, and Investment Companies** faced pressure from profit-taking and sector specific challenges, collectively dragging the index by **2,085 points**. Despite overall market optimism, **foreign institutional investors (FIIs)** remained net sellers,

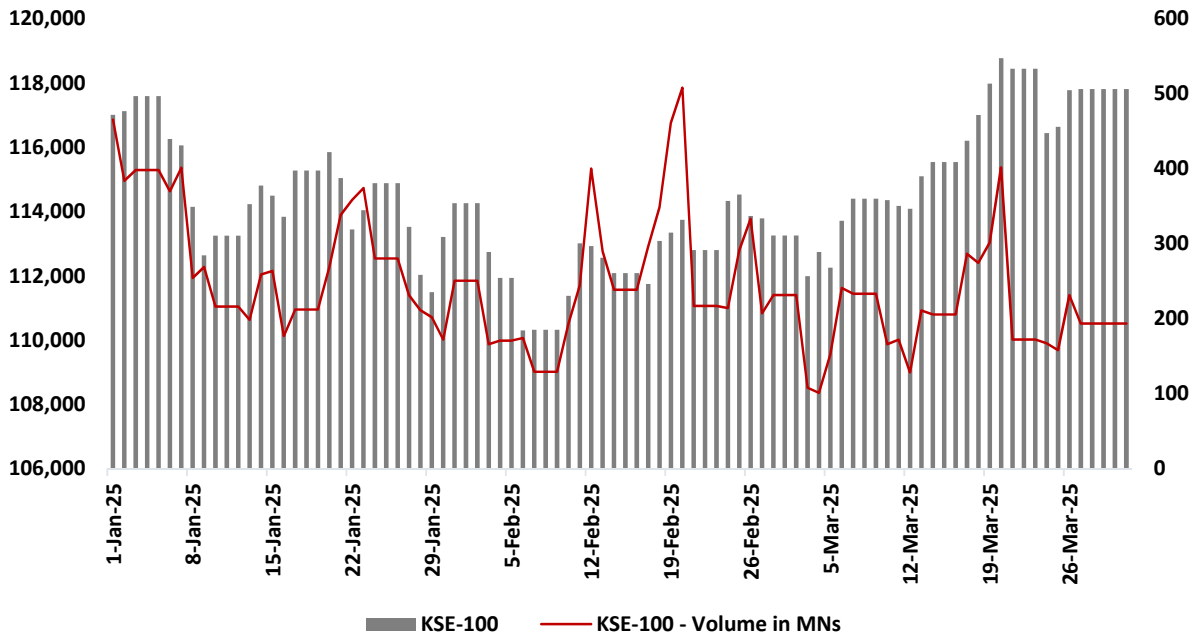
offloading approximately **USD 55 million**, predominantly in Commercial Banks, Oil & Gas Exploration, and Cement, while exhibiting selective interest in **Oil & Gas Marketing** and **Technology** sectors.

The correlation between declining interest rates and equity market performance remained intact, as easing monetary conditions continued to lower borrowing costs, encourage capex, and shift investor preference toward equities over fixed income. This macro tailwind also supported **corporate profitability**, which held firm at **PKR 1.62 trillion** for 2024. Notably, excluding the Oil & Gas Exploration sector—which experienced a **24% earnings decline** due to lower international oil prices and production volumes—**aggregate earnings grew by 8% YoY**, led by **Fertilizers, Cement, Automobiles, and Pharmaceuticals**.

Investor sentiment was further buoyed by key macro developments, including the signing of a **USD 7.7 billion staff-level agreement under the Extended Fund Facility (EFF)** with the IMF, stabilization of the Pakistani Rupee, and enhanced foreign reserve buffers. Collectively, these dynamics catalyzed a rotation back into equities, driven by compelling valuations and a more favorable risk-reward profile.

Despite the recent market strength, **valuation metrics remain highly attractive**. The market's **trailing P/E ratio** of **6.3x** is well below the **10-year average of 7.37x**, while the **market capitalization-to-GDP ratio** of **11.5%** continues to lag its historical norm of **16.1%**, indicating ample room for re-rating. With improving macro fundamentals, easing monetary conditions, and enhanced policy clarity, the Pakistan equity market appears well-positioned for **continued upside in FY25**, presenting a favorable environment for both domestic and foreign investors seeking alpha.

KSE 100 Index & Traded Volumes

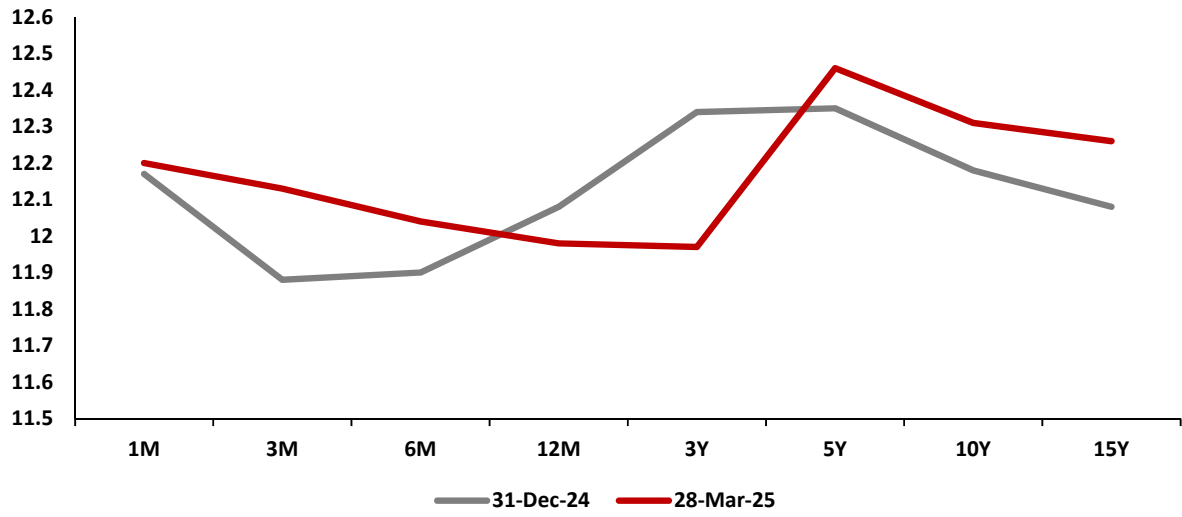


Money Market Write up – 9MFY25:

Pakistan's **real GDP** grew by **1.54%** in **1HFY25**, a slowdown compared to the **2.11% growth** recorded during the same period last year. **Average inflation for 9MFY25** moderated significantly to **5.25%**, down from **27.2% in 9MFY24**, driven by **exchange rate stability**, an **improved external position**, **fiscal consolidation**, **softening global oil prices**, and the impact of a **high base effect**. In response to this disinflationary trend, the **State Bank of Pakistan initiated monetary easing in June 2024**, resulting in a cumulative **1,000 basis points cut** in the policy rate over 10 months, bringing it down to **12.00%**. Inflation for March stood at **0.69%**, reinforcing the Central Bank's confidence in the sustained downward trajectory of price levels. With the **real interest rate currently at 11.31%**, there is room for a further **100–200 basis points reduction** in the policy rate, On the back sticky core inflation currently standing at 9% and rising import demand amid an ongoing economic recovery. Historically, the average gap between the policy rate and core inflation over the past decade has been 1.65%, lending further support to a case for moderate monetary easing.

Looking ahead, **average inflation for CY25** is projected to remain in the range of **5%–6%**, factoring a typical **monthly inflation uptick of 0.6%**. However, this benign outlook is subject to upside risks, particularly from any **sharp rise in global oil prices** or **sudden depreciation in the Pakistani Rupee**, both of which could place renewed pressure on domestic price stability.

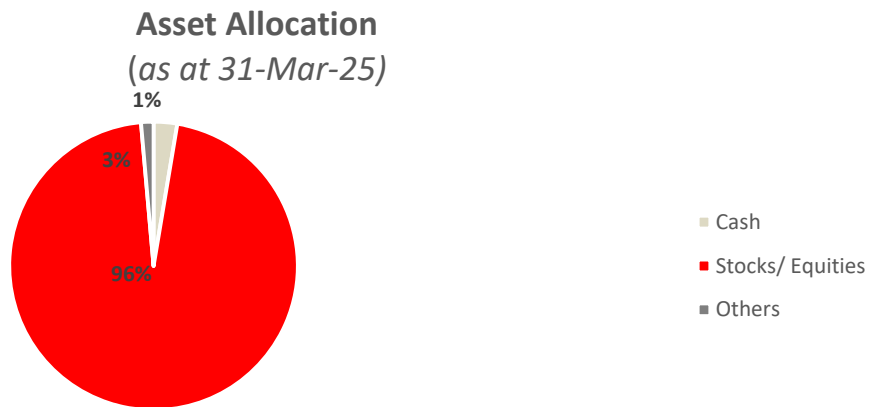
Yield Curve



Fund Operations and Performance

Alfalah GHP Alpha Fund

During 9MFY25, AGAF earned a return of 57.59% versus the benchmark (KSE-100) return of 50.18% during the same period.

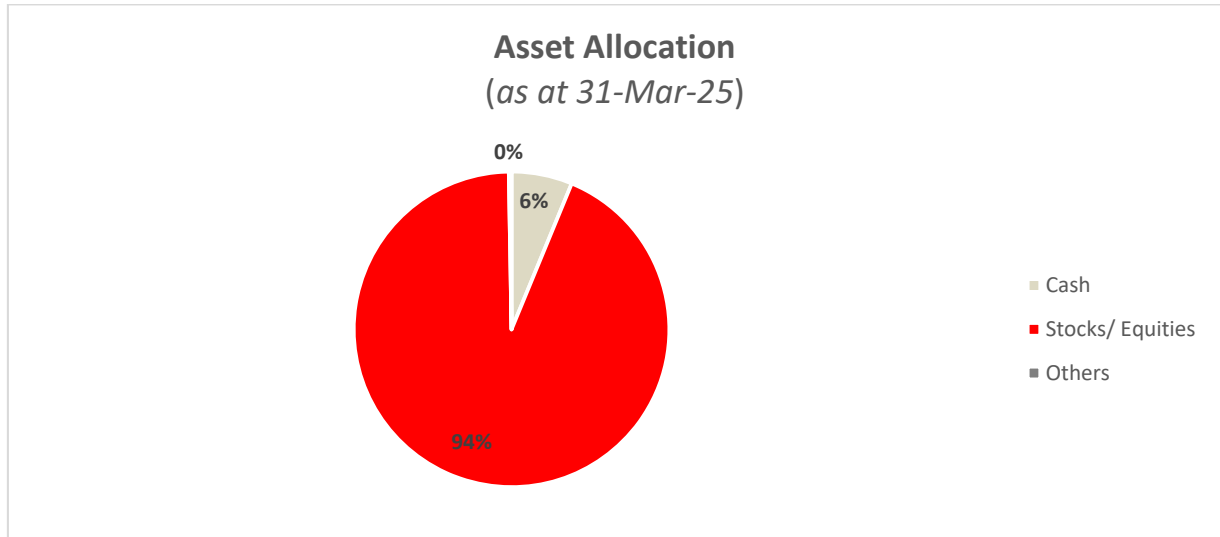


Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	1,378.70	580.9
Gross income earned	636.03	15.89
Net comprehensive income	585.77	-4.93
Net Assets Value per Unit (Rs.)	80.5945	48.58
Issuance of units during the period	1054.73	19.23
Redemption of units during the period	-920.51	-126.92

Alfalah GHP Islamic Stock Fund

In 9MFY25, AGISTF earned a return of 48.55% while its benchmark returns of 44.83% during the same period.

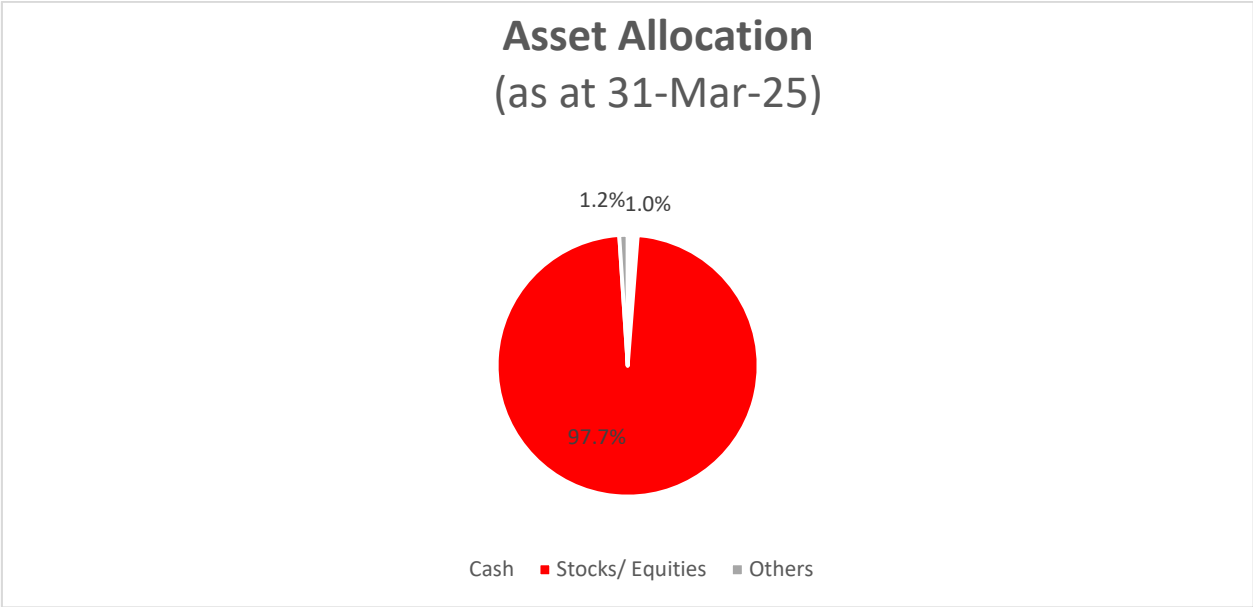


Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	3283.04	1523.20
Gross income / (loss)	1506.49	823.32
Net comprehensive income / (loss)	1380.53	773.54
Net Assets Value per Unit (Rs.)	57.4073	62.1010
Issuance of units during the period	11159.98	954.39
Redemption of units during the period	-9847.37	-1114.18

Alfalah GHP Stock Fund

During 9MFY25, AGSF earned a return of 56.77% versus the benchmark (KSE-100) return 50.18% during the same period.

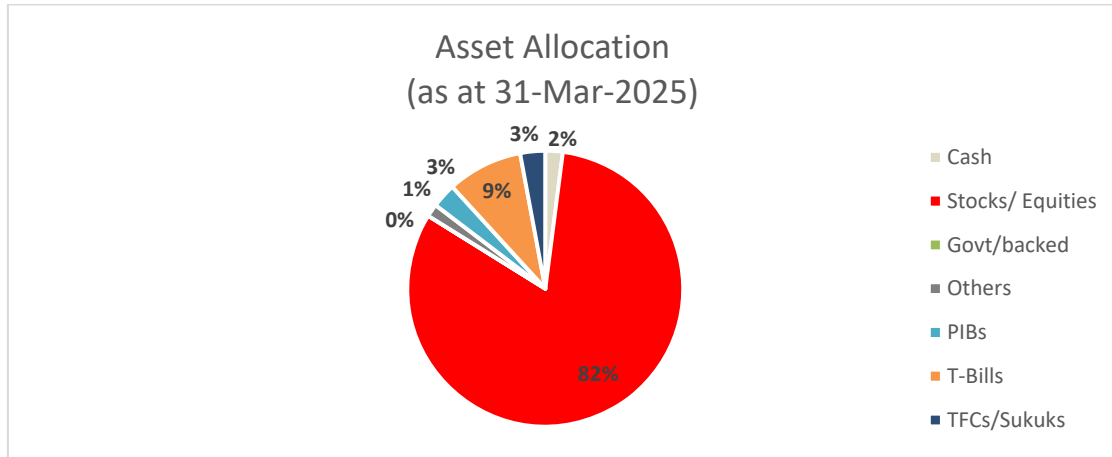


Key Financial Data

Description	(Rupees in millions)	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	4518.26	1227.62
Gross income / (loss)	2,212.75	662.10
Net Comprehensive income / (loss)	2,040.31	617.52
Net Assets Value per Unit (Rs.)	147.5348	149.8818
Issuance of units during the period	10,818.69	1,107.20
Redemption of units during the period	-7,301.52	-1,481.92

Alfalah GHP Value Fund

During 9MFY25, AGVF earned a positive return of 41.73% its benchmark with a return of 29.96% during the same period.



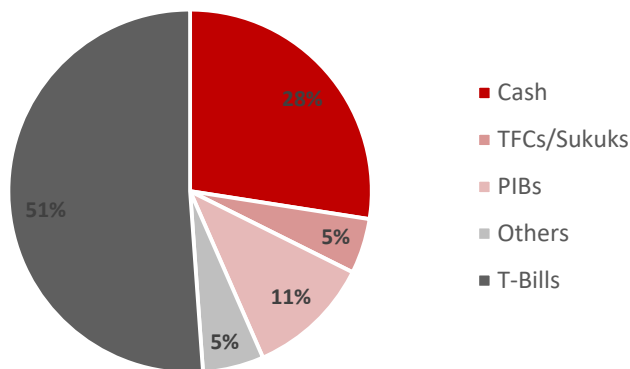
Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	280.85	231.59
Gross gain/(loss)	100.57	97.41
Net comprehensive Income	90.02	88.85
Net Assets Value per Unit (Rs.)	69.1698	70.8605
Issuance of units during the period	233.84	6.63
Redemption of units during the period	-196.63	-145.85

Alfalah GHP Income Fund

During the period under review, AGIF earned a return of 16.69% while the fund's benchmark returned 14.66%.

Asset Allocation (as at 31-Mar-25)



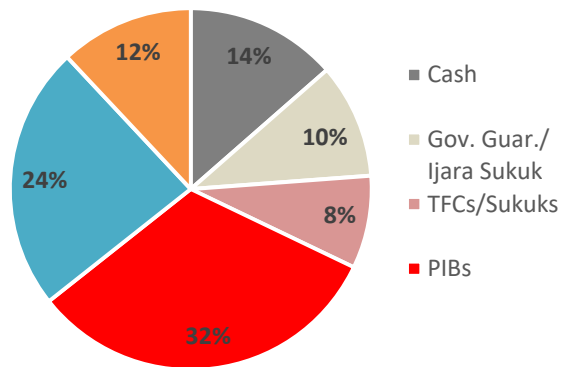
Key Financial Data

Description	Rs in million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	2,708.35	1419.74
Gross income earned	385.65	225.68
Net comprehensive income	337.90	207.69
Net Assets Value per Unit (Rs.)	128.3326	133.0816
Issuance of units during the period	4190.12	3415.89
Redemption of units during the period	-6822.70	-1852.43

Alfalah GHP Income Multiplier Fund

During the period, Alfalah GHP Income Multiplier Fund generated a return of 15.04% while the benchmark stood at 15.03% during the same period.

Asset Allocation
(as at 31-Mar-25)

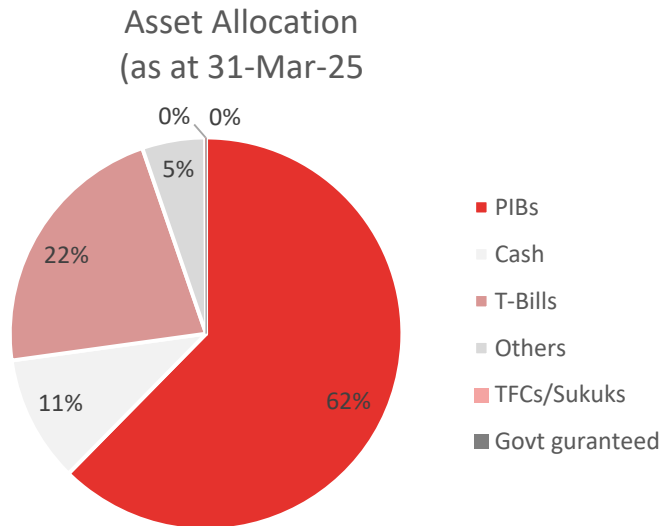


Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	1,415.85	6571.95
Gross income	185.23	1,156.21
Net comprehensive income	154.53	1,073.37
Net Assets Value per Unit (Rs.)	60.5131	56.7566
Issuance of units during the period	1,125.82	15,511.35
Redemption of units during the period	-1,413.58	-21,299.50

Alfalah GHP Sovereign Fund

During 9MFY25, Alfalah GHP Sovereign Fund generated a return of 17.25% while the fund's benchmark returned 14.39% during the same period.

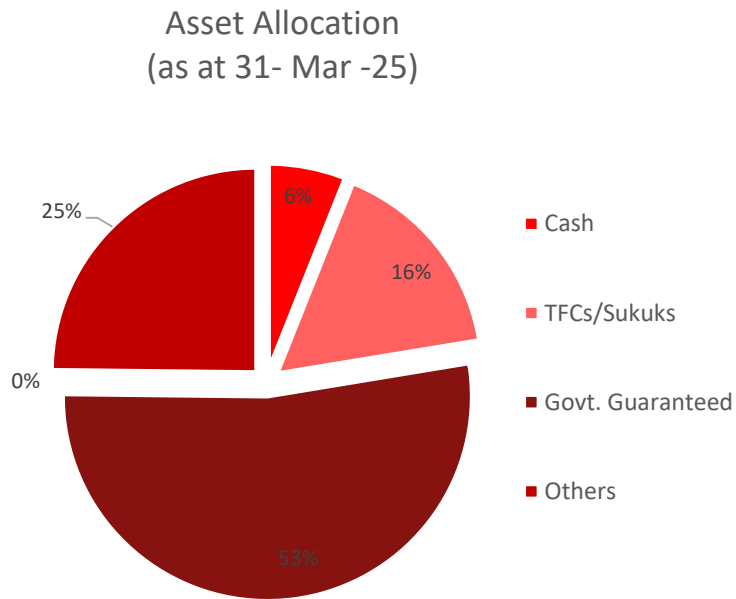


Key Financial Data

Description	Rupees in millions	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	12,783	2,579
Gross income	1,718	392.87
Net Comprehensive income	1,441.23	358.70
Net Assets Value per Unit (Rs.)	121.6059	125.4724
Issuance of units during the period	30,839	9,018.8
Redemption of units during the period	-23,218	-6,136.69

Alfalah GHP Islamic Income Fund

Alfalah GHP Islamic Income Fund generated a return of 14.12%, while the benchmark generated an average return of 10.26% in 9MFY25.

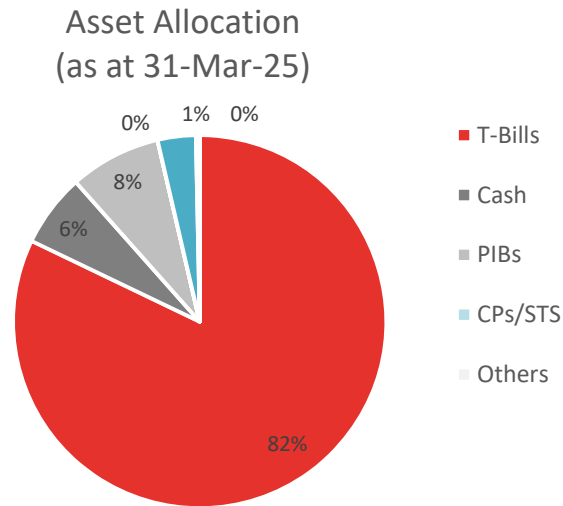


Key Financial Data

Description	Rs. in million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	6,287.94	2,422.17
Gross income	614.40	383.28
Net Comprehensive income	534.33	355.02
Net Assets Value per Unit (Rs.)	114.2276	119.0724
Issuance of units during the period	13,486.90	3,254.75
Redemption of units during the period	-10,799.93	-3,462.99

Alfalah GHP Cash Fund

During the period, Alfalah GHP Cash Fund (AGCF) generated a return of 15.15% while the benchmark of the fund generated 15.59% during the same period.

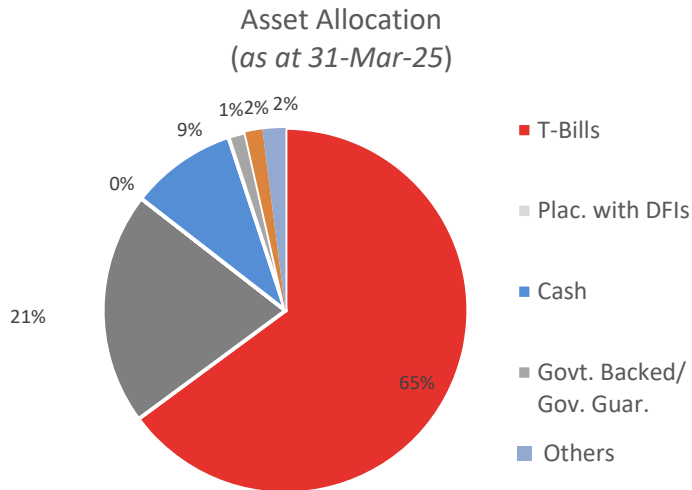


Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	4,952.82	2097.64
Gross income	623.13	765.587
Net comprehensive income	559.93	711.25
Net Assets Value per Unit (Rs.)	561.4679	584.8088
Issuance of units during the period	11,221.54	10887.75
Redemption of units during the period	-13,091.52	-9074.54

Alfalah GHP Money Market Fund

During the period, Alfalah GHP Money Market Fund (AGMMF) generated a return of 15.66% while the benchmark generated 14.72% during the same period.



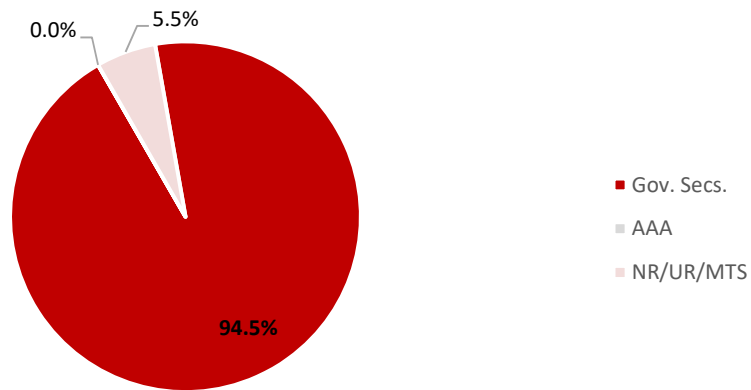
Key Financial Data

Description	Rs in million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	78,872.66	43,669.78
Gross income	9,103.21	7,086.94
Net Comprehensive income	8,312.10	6,584.95
Net Assets Value per Unit (Rs.)	110.5738	99.3708
Issuance of units during the period	140,651.25	11,2237.06
Redemption of units during the period	-105,745.23	-107,911.59

Alfalah GHP Stable Return Fund-Plan 4

During the period, Alfalah GHP Stable Return Fund-Plan 4(ARSF-4) generated a return of 15.76% while the benchmark generated 14.82% during the same period.

Asset Allocation (as at 31-Mar-2025)



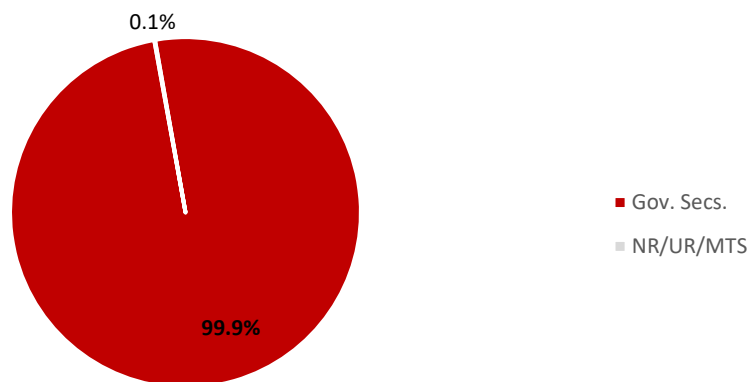
Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	3173.09	3276.11
Gross income earned	372.60	105.87
Net comprehensive income	356.16	103.96
Net Assets Value per Unit (Rs.)	112.1434	103.2333
Issuance of units during the period	0.0000	3215.32
Redemption of units during the period	314.39	0.0000

Alfalah Stable Return Plan - XII

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 12 (ASRF-12) generated a return of 14.06% while the benchmark of the fund generated 14.77%.

Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)

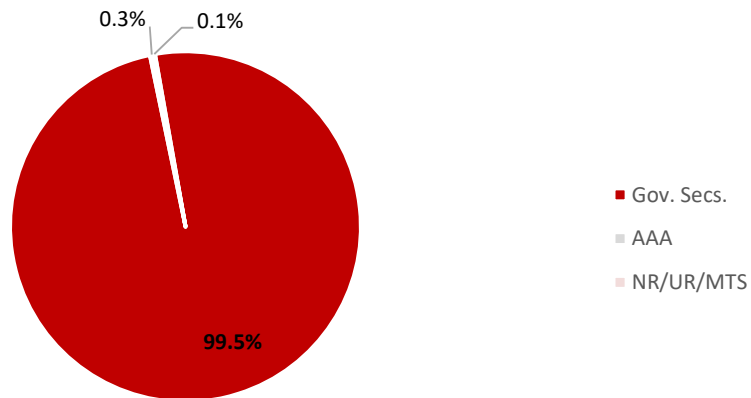


Description	Nine-month period ended 31 March 2025
Average Net Assets	5198.92
Gross income earned	349.77
Net comprehensive income	325.85
Net Assets Value per Unit (Rs.)	106.5105
Issuance of units during the period	5005.00
Redemption of units during the period	0.0000

Alfalah Stable Return Plan – XIII

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 13 (ASRF-13) generated a return of 13.98% while the benchmark of the fund generated 14.83%.

Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)

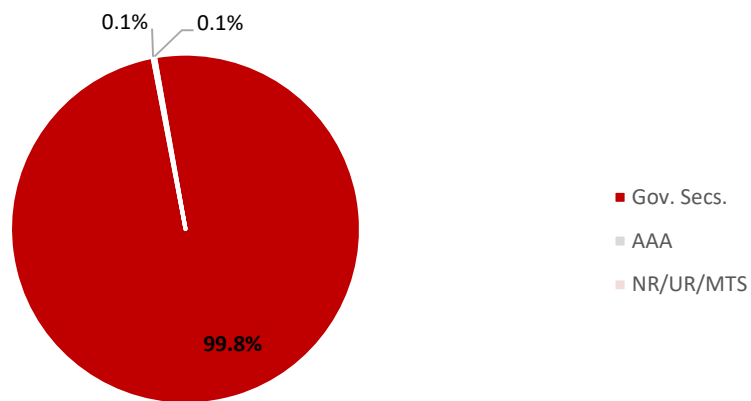


Description	Nine-month period ended 31 March 2025
Average Net Assets	4076.70
Gross income earned	266.47
Net comprehensive income	248.66
Net Assets Value per Unit (Rs.)	106.2034
Issuance of units during the period	4009.5
Redemption of units during the period	0.0000

Alfalah Stable Return Plan - XV

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 15 (ASRF-15) generated a return of 13.18% while the benchmark of the fund generated 13.95%.

Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)

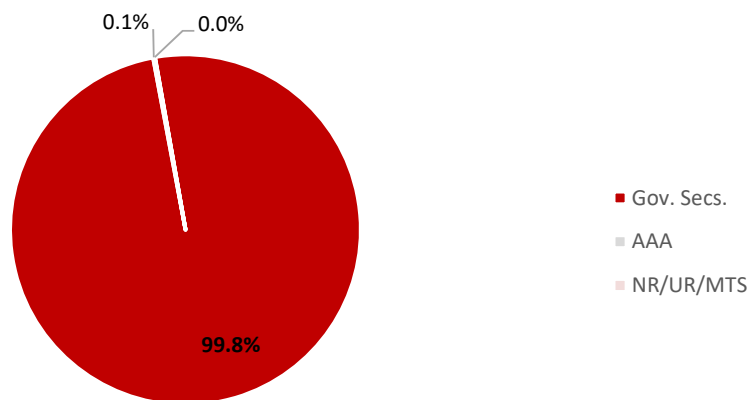


Description	Nine-month period ended 31 March 2025
Average Net Assets	1667.70
Gross income earned	80.76
Net comprehensive income	77.82
Net Assets Value per Unit (Rs.)	104.8033
Issuance of units during the period	1622.5
Redemption of units during the period	1.003

Alfalah Stable Return Plan – XVI

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 16 (ASRF-16) generated a return of 10.90% while the benchmark of the fund generated 12.41%.

Asset Allocation (as at 31-Mar-2025)

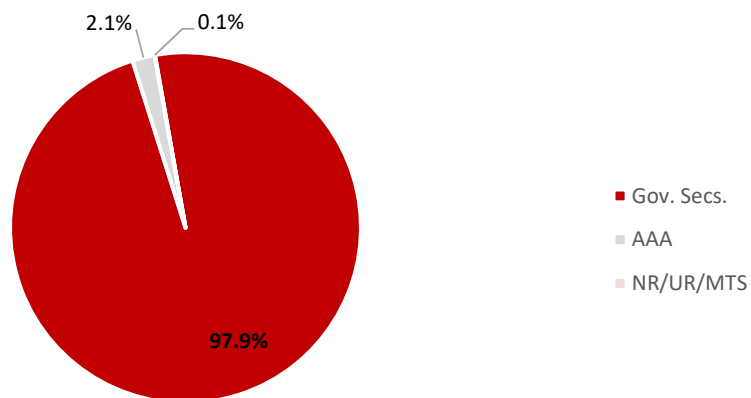


Description	Nine-month period ended 31 March 2025
<i>Average Net Assets</i>	4798.39
Gross income earned	162.71
Net comprehensive income	155.33
Net Assets Value per Unit (Rs.)	103.2555
Issuance of units during the period	6010.00
Redemption of units during the period	4778.00

Alfalah Stable Return Plan – XVII*

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 17 (ASRF-17) generated a return of 10.90% while the benchmark of the fund generated 11.79%.

Asset Allocation (as at 31-Mar-2025)



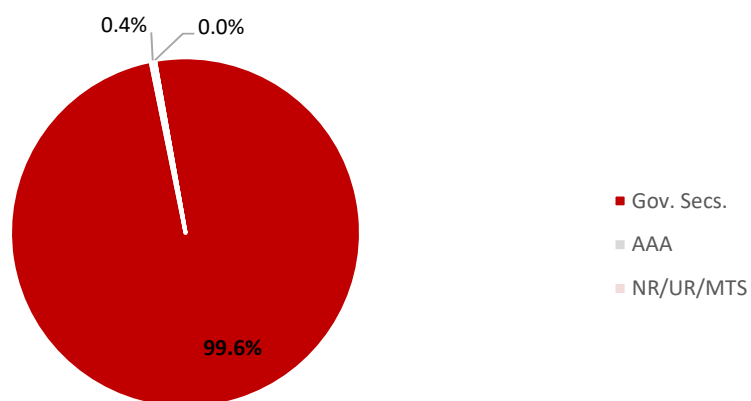
***Launched in Feb 2025 – One month Return**

Description	Nine-month period ended 31 March 2025
Average Net Assets	7301.18
Gross income earned	68.71
Net comprehensive income	65.00
Net Assets Value per Unit (Rs.)	100.8940
Issuance of units during the period	7286.5
Redemption of units during the period	0.0000

Alfalalah Stable Return Plan – XVIII*

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 18 (ASRF-18) generated a return of 7.70% while the benchmark of the fund generated 11.63%.

Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)



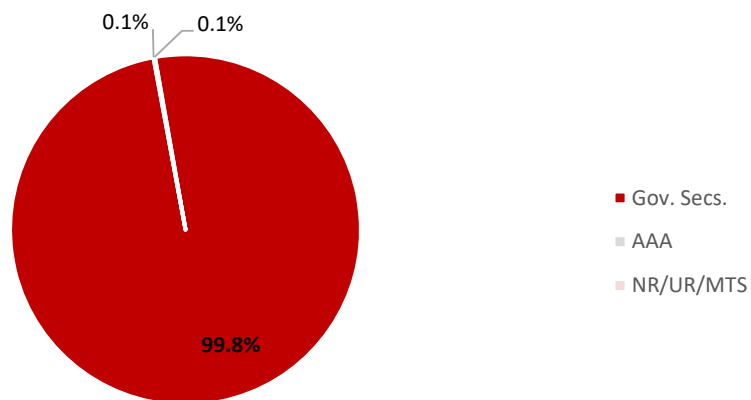
***Launched in Feb 2025 – One month Return**

Description	Nine-month period ended 31 March 2025
Average Net Assets	1511.40
Gross income earned	10.91
Net comprehensive income	10.25
Net Assets Value per Unit (Rs.)	100.6816
Issuance of units during the period	1505.22
Redemption of units during the period	0.0000

Alfalah Stable Return Plan – XIX

During 9MFY25, Alfalah Stable return Fund-Plan 19 (ASRF-19) generated a return of 9.21% while the benchmark of the fund generated 11.81%.

**Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)**

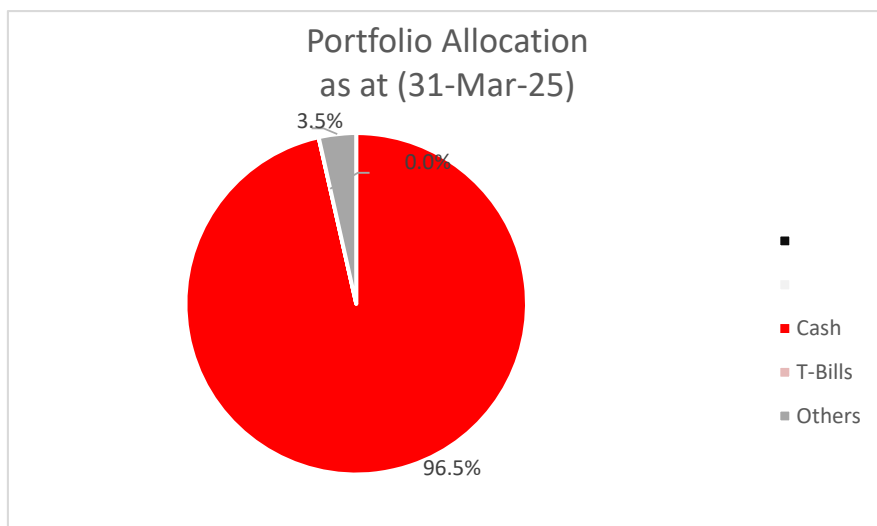


***Launched in Mar 2025 – 17 Days Return**

Description	Nine-month period ended 31 March 2025
<i>Average Net Assets</i>	1002.82
Gross income earned	5.01
Net comprehensive income	4.53
Net Assets Value per Unit (Rs.)	100.4540
Issuance of units during the period	1000.00
Redemption of units during the period	0.0000

Alfalah Financial Sector Income Fund-Plan II*

During 9MFY25, Alfalah Financial Sector Income Fund Plan-2 (AFSIF Plan-2) generated a return of 9.27% while the benchmark of the fund generated 14.62%.



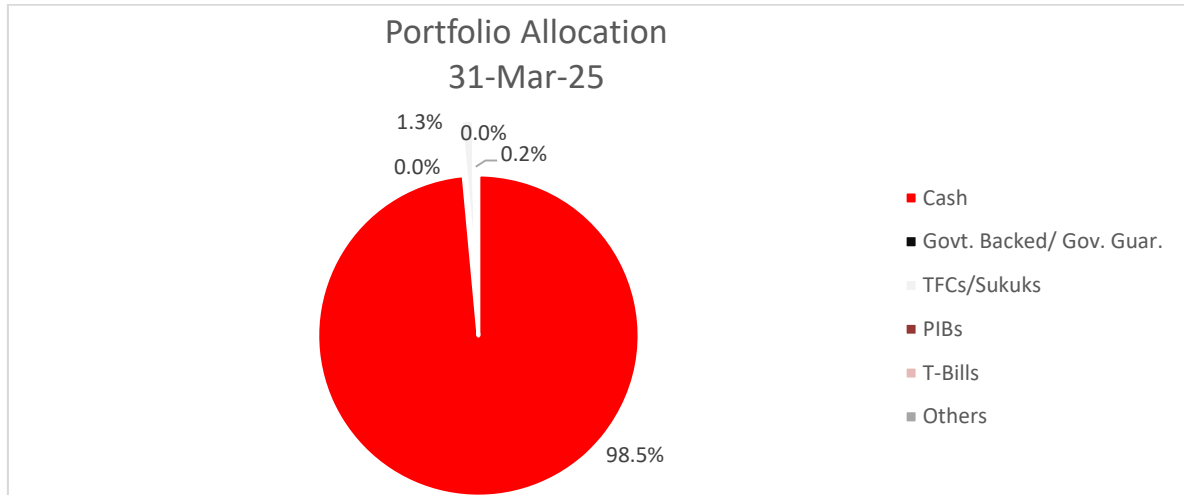
**This fund returns are based on since inception returns*

Key Financial Data

Description	Nine-month period ended 31 March 2025
	<i>Rs in million</i>
Average Net Assets	2,647.78
Gross income	318.88
Net Comprehensive income	305.77
Net Assets Value per Unit (Rs.)	100.00
Issuance of units during the period	8,229.21
Redemption of units during the period	-8,010.00

Alfalalah Financial Sector Income Fund-Plan 1

During 9MFY25, Alfalah Financial Sector Income Fund Plan-1 (AFSIF Plan-1) generated a return of 15.21% while the benchmark of the fund generated 14.59%.

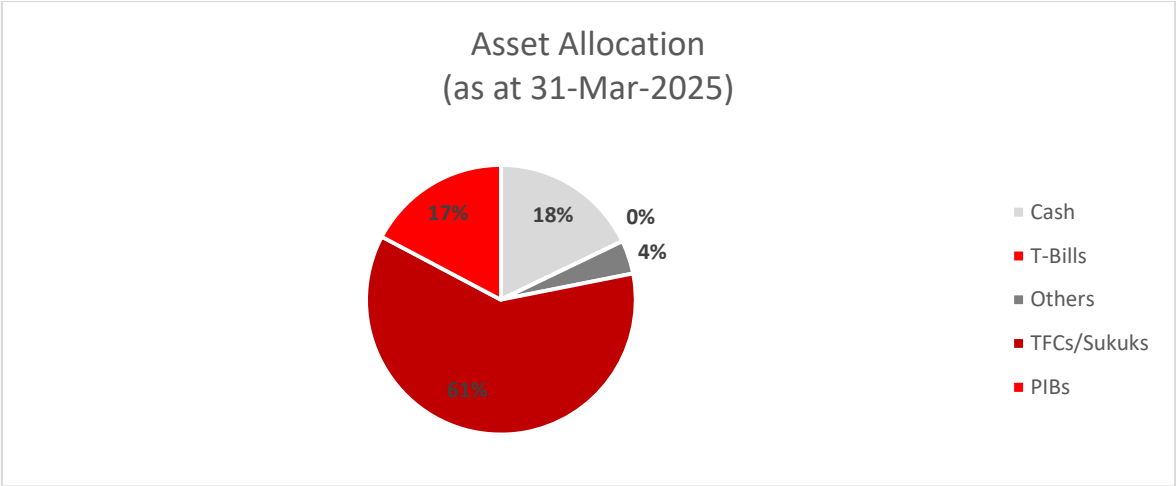


Key Financial Data

Description	Rs in million	
	Nine-month period ended March 31, 2025	Nine-month period ended March 31, 2024
Average Net Assets	5,209.14	3,129.91
Gross income	583.35	447.00
Net Comprehensive income	532.77	414.32
Net Assets Value per Unit (Rs.)	111.6815	114.7712
Issuance of units during the period	22,464.47	8,704.89
Redemption of units during the period	-16,045.66	-5,988.88

Alfalah Financial Value Fund

During 9MFY25, Alfalah Financial Value Fund generated a return of 13.74% while the benchmark of the fund generated 11.60%.

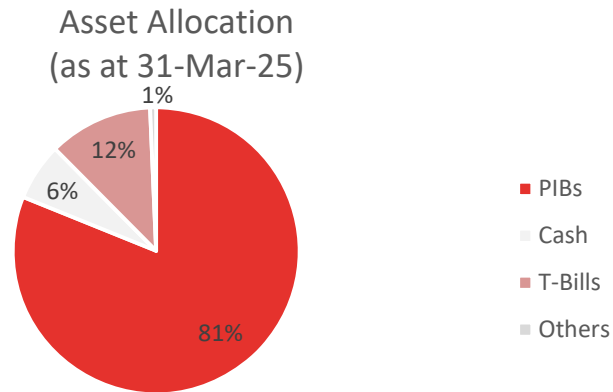


Key Financial Data

Description	Rupees in millions	
	Nine-month period ended March 31, 2025	For the Period from 19 October 2023 to 31 March 2024
Average Net Assets	2,962	1,194.84
Gross income	386.66	121.64
Net Comprehensive income	378.92	117.90
Net Assets Value per Unit (Rs.)	131.8100	110.0692
Issuance of units during the period	66.90	2,325.72
Redemption of units during the period	-116.05	-269.51

Alfalah Government securities Fund Plan 1:

During 9MFY25, Alfalah Government Securities Fund generated a return of 15.71% while the benchmark of the fund generated 13.02%.



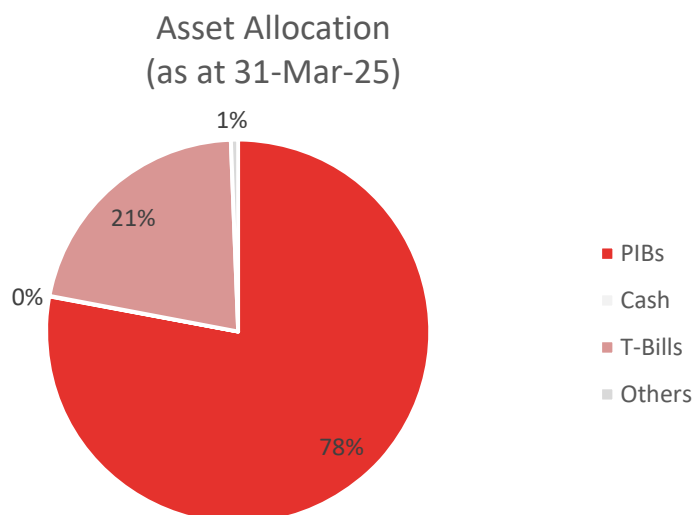
**This fund returns are based on since inception returns*

Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	For the period from September 09, 2024 to March 31, 2025
Net Assets at end of the period	3,881.22
Gross income /(loss)	467.25
Net Comprehensive income /(loss)	433.53
Net Assets Value per Unit (Rs.)	107.11
Issuance of units during the period	10,229.14
Redemption of units during the period	5,164.63

Alfalah Government Securities Plan-II

During 9MFY25, Alfalah Government Securities Plan-II generated a return of 12.16% while the benchmark of the fund generated 12.41%.



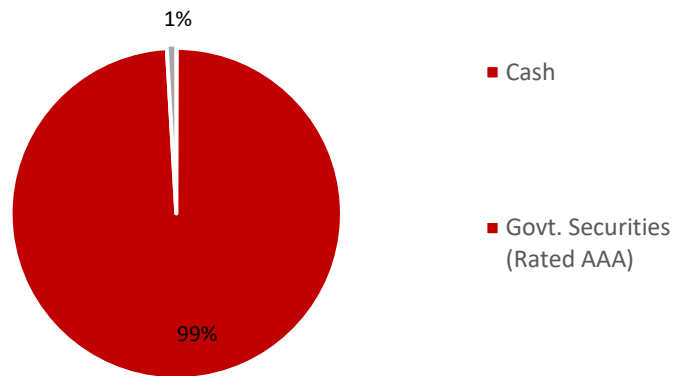
Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	For the period from November 13, 2024 to March 31, 2025
Net Assets at end of the period	2,255.38
Gross income /(loss)	230.95
Net Comprehensive income /(loss)	216.95
Net Assets Value per Unit (Rs.)	101.38
Issuance of units during the period	13,676.88
Redemption of units during the period	12,901.01

Alfalah Islamic Stable Return Fund- Plan 4

During 9MFY25, Alfalah Islamic Stable return Fund-Plan 4 (AISRF-IV) generated a return of 18.55% while the benchmark of the fund generated 13.87%.

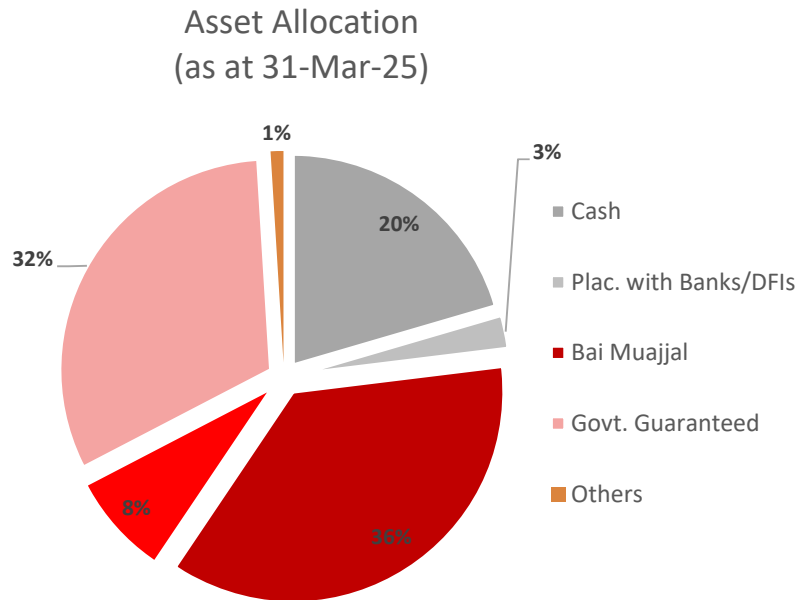
Asset Allocation
(as at 31-Mar-25)



Description	Nine-month period ended 31 March 2025
Average Net Assets	1159.50
Gross income earned	161.98
Net comprehensive income	150.54
Net Assets Value per Unit (Rs.)	114.0689
Issuance of units during the period	0.0000
Redemption of units during the period	0.0000

Alfalah Islamic Money Market Fund

During 9MFY25, Alfalah Islamic Money Market Fund (AIMMF) generated a return of 15.00% while the benchmark of the fund generated 9.77%



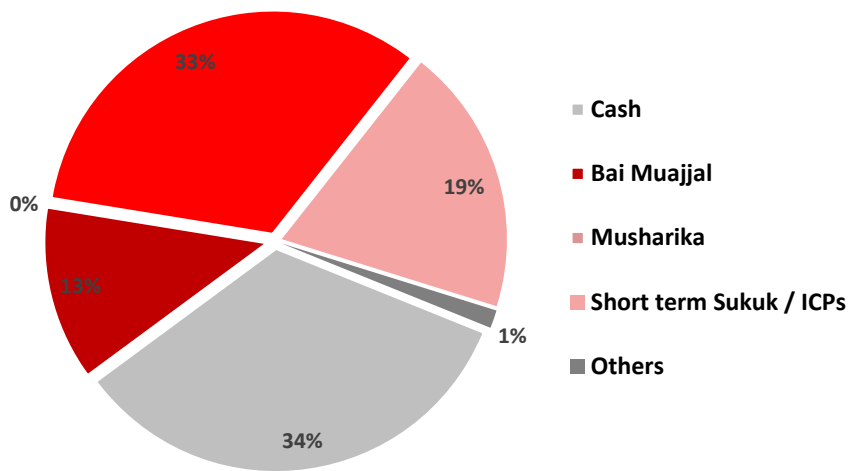
Key Financial Data

Description	Rs in million	
	For the Nine Months Period Ended March 31, 2025	For the Nine Months Period Ended March 31, 2024
Average Net Assets	72,780.146	19,404.560
Gross income	8,170.532	1,994.650
Net Comprehensive income	7,461.298	1,896.574
Net Assets Value per Unit (Rs.)	111.4927	113.6347
Issuance of units during the period	198,646.781	46,268.202
Redemption of units during the period	-137,352.973	-36,163.658

Alfalah Islamic Rozana Amdani Fund

During the period, Alfalah Islamic Rozana Amdani Fund (AGIRAF) generated a return of 14.68% while the benchmark generated 9.77% during the same period.

**Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)**



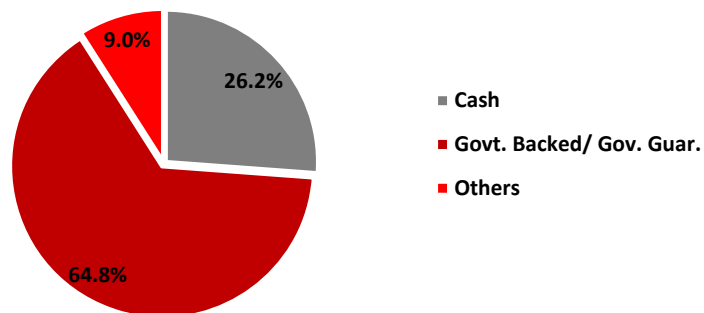
Key Financial Data

Description	Rs in million	
	Nine-month period ended 31 March 2025	Nine-month period ended 31 March 2024
Average Net Assets	18,959.182	39,713.25
Gross income	2,362.83	6,327.89
Net Comprehensive income	2,118.17	6012.50
Net Assets Value per Unit (Rs.)	100.0000	100.0000
Issuance of units during the period	32,038.77	101,097.14
Redemption of units during the period	-47,117.49	-81,479.03

Alfalah Islamic Sovereign Plan-1

During the period, Alfalah Islamic Sovereign Plan-1(AISP-1) generated a return of 13.04% while the benchmark generated 14.10% during the same period.

Asset Allocation (as at 31-Mar-2025)



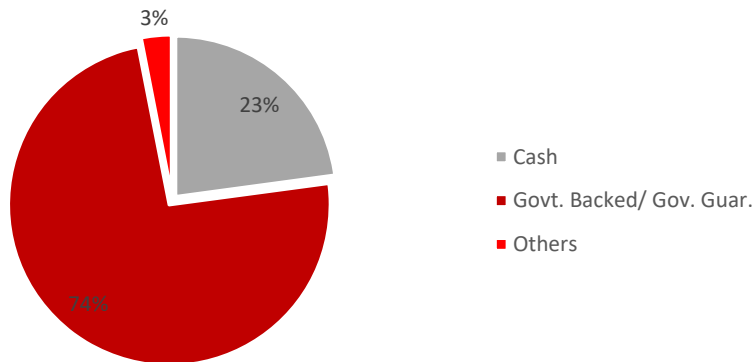
Key Financial Data

Description	Rupees in millions	
	Nine-month period ended 31 March 2025	For the Period from September 26, 2023 to March 31, 2024
Net Assets at end of the period	4,682.033	8,209.66
Gross income /(loss)	619.499	906.38
Net Comprehensive income /(loss)	532.026	827.76
Net Assets Value per Unit (Rs.)	99.4504	100.1943
Issuance of units during the period	10,967.741	60.999
Redemption of units during the period	14,882.103	57.257

Alfalah Islamic Sovereign Plan-2

During the period, Alfalah Islamic Sovereign Plan-2(AISP-II) generated a return of 12.65% while the benchmark generated 13.76% during the same period.

Asset Allocation (as at 31-Mar-2025)

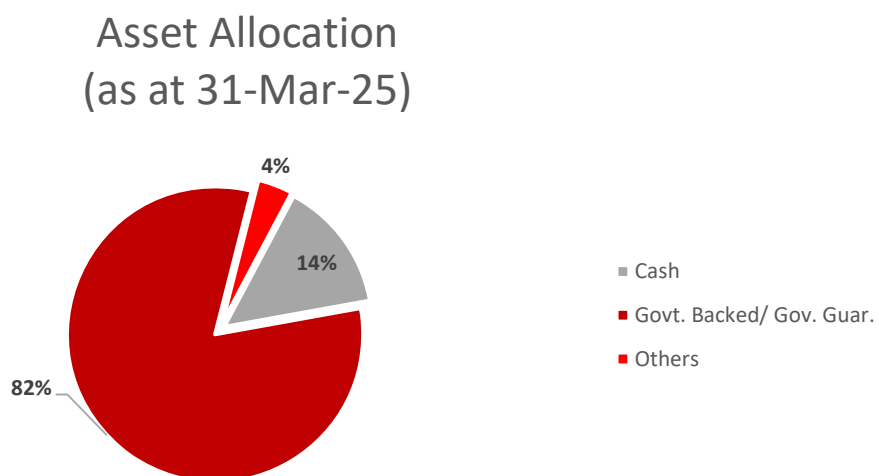


Key Financial Data

Description	Rupees in millions	
	Nine-month period ended 31 March 2025	For the Period from December 13, 2023 to March 31, 2024
Net Assets at end of the period	9,045.403	8,265.25
Gross income /(loss)	1,053.356	463.87
Net Comprehensive income /(loss)	866.608	429.44
Net Assets Value per Unit (Rs.)	120.3303	105.1772
Issuance of units during the period	20,098.735	13,547.906
Redemption of units during the period	23,309.404	8,982.581

Alfalah Islamic Sovereign Plan – 3

During the period, Alfalah Islamic Sovereign Plan-3(AISP-III) generated a return of 9.15% while the benchmark generated 13.83% during the same period.

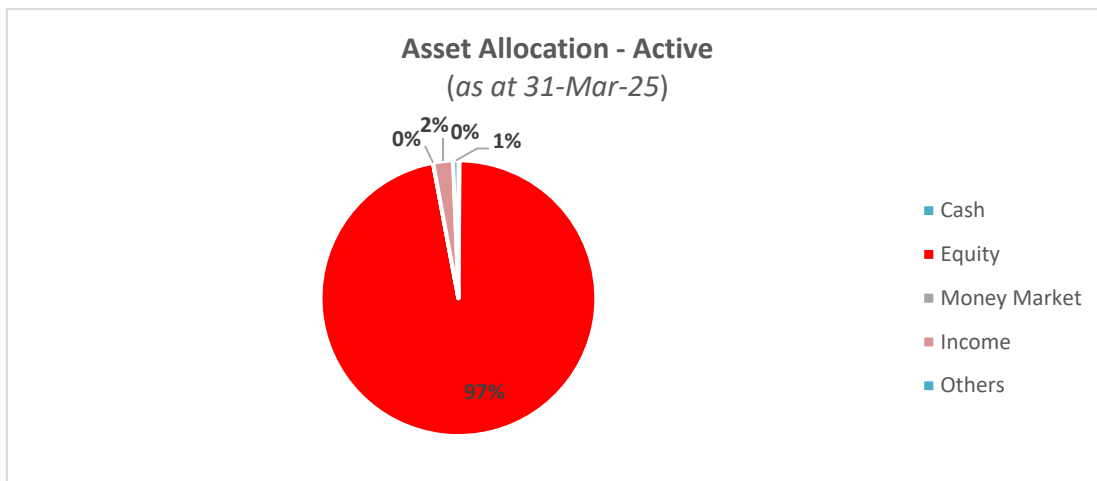


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	For the period from August 22, 2024 to March 31, 2025
Net Assets at end of the period	121.589
Gross income /(loss)	8.968
Net Comprehensive income /(loss)	7.691
Net Assets Value per Unit (Rs.)	105.5429
Issuance of units during the period	1,462.802
Redemption of units during the period	1,365.045

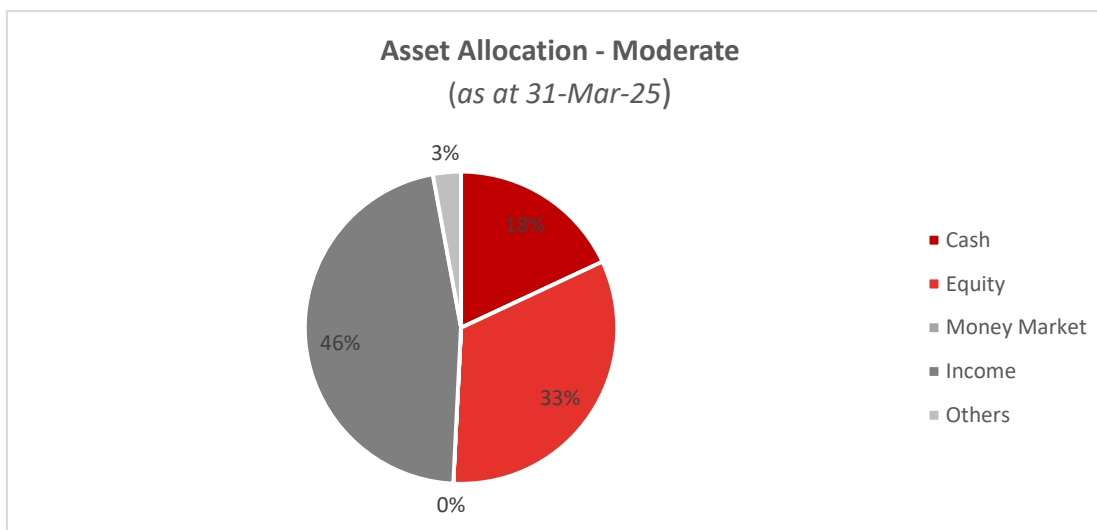
Alfalah GHP Prosperity Planning Fund- Active Allocation Plan

The fund's return stood at 54.30% against the benchmark return of 44.98%.



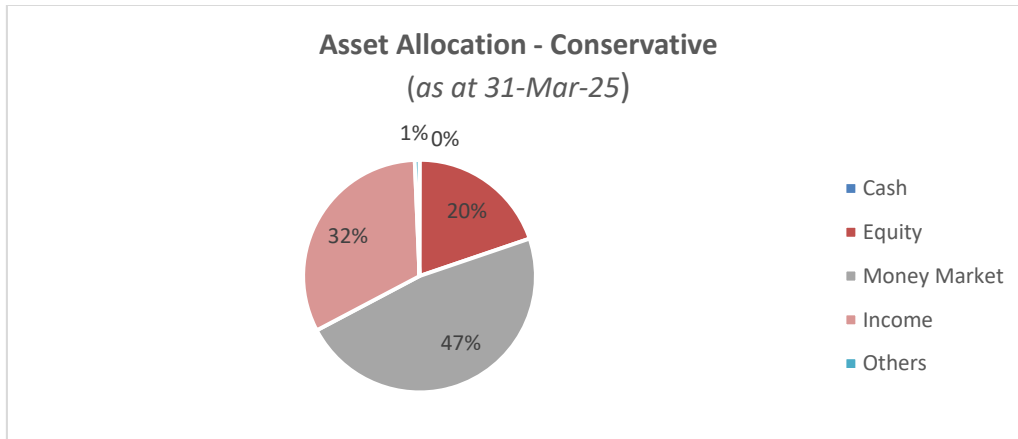
Alfalah GHP Prosperity Planning Fund- Moderate Allocation Plan

The fund's return stood at 31.04% against the benchmark return of 27.70%.



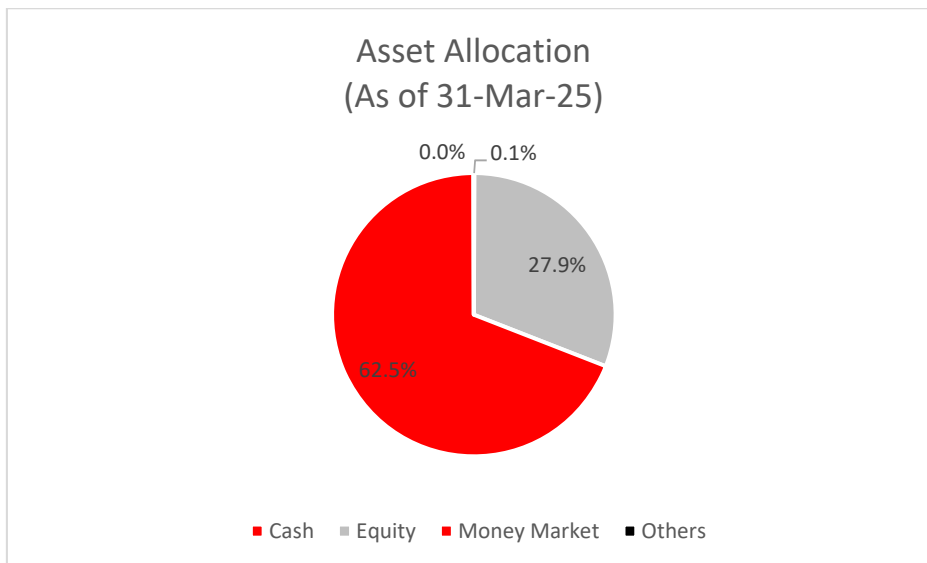
Alfalah GHP Prosperity Planning Fund- Conservative Allocation Plan

The fund generated a return of 20.60% against the benchmark which generated 17.93%.



Alfalah GHP Prosperity Planning Fund – Capital Preservation Plan IV

The fund generated a return of 27.76% against the benchmark which generated 24.32%.

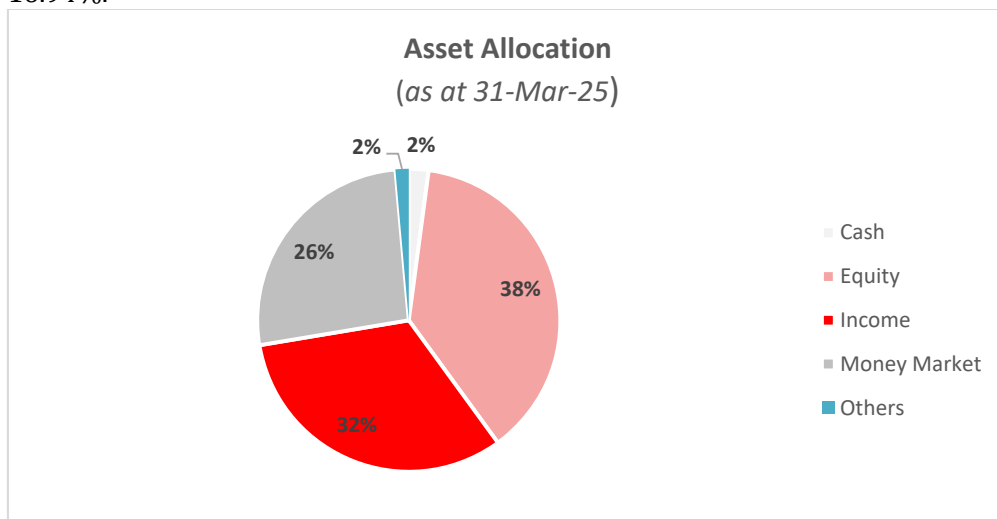


Key Financial Data (Rupees in Million)

Description	Alfaluh GHP Active Allocation Plan	Alfaluh GHP Conservat ive Allocation Plan	Alfaluh GHP Moderate Allocation Plan	Alfaluh GHP Capital Preservati on Plan - 4	Alfaluh GHP Active Allocatio n Plan	Alfaluh GHP Conservativ e Allocation Plan	Alfaluh GHP Moderate Allocatio n Plan
	Nine months period ended March 31, 2025				Nine months period ended March 31, 2024		
<i>Average Net Assets</i>	92.32	297.84	41.46	482.14	55.0708	245.0377	31.02
<i>Gross income</i>	39.58	55.65	11.03	117.33	18.01	46.91	8.19
<i>Total Comprehensive Income</i>	39.41	54.98	10.91	116.64	17.79	45.86	8.00
<i>Net Assets Value per Unit (PKR)</i>	112.57	323.34	56.29	536.32	129.6470	125.7265	127.5589
<i>Issuance of units during the period</i>	1.02	14.19	10.27	0.007	0.56	1.00	7.089
<i>Redemption of units during the period</i>	0.47	13.96	0.18	1.13	0.00	0.00	-17.33

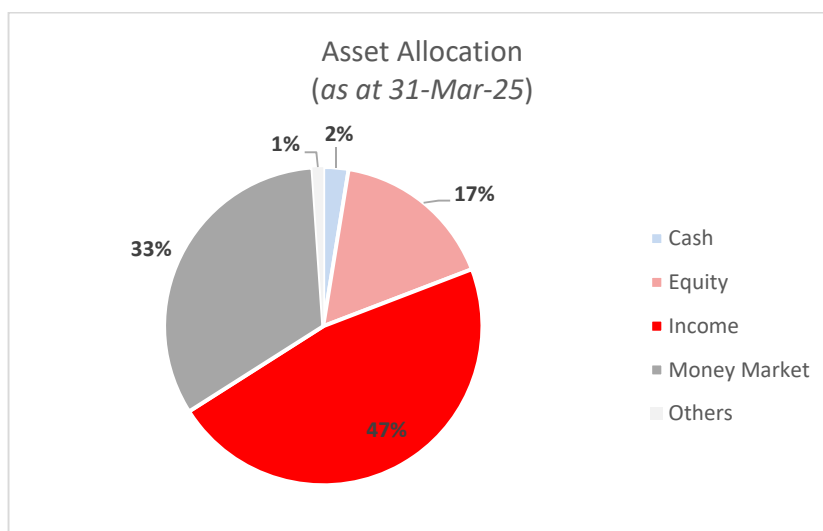
Alfalah GHP Islamic Prosperity Planning Fund- Moderate Allocation Plan

During the period, the fund generated a return of 27.47% against the benchmark which generated 16.94%.



Alfalah GHP Islamic Prosperity Planning Fund- Balance Allocation Plan

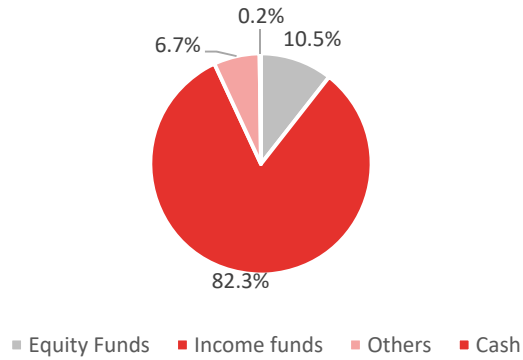
During the quarter, the fund generated a return of 17.90% against the benchmark which generated 14.50%.



Alfalalah K-Trade Islamic Plan-7:

During the period, the fund generated a return of 11.62% against the benchmark which generated 9.15%.

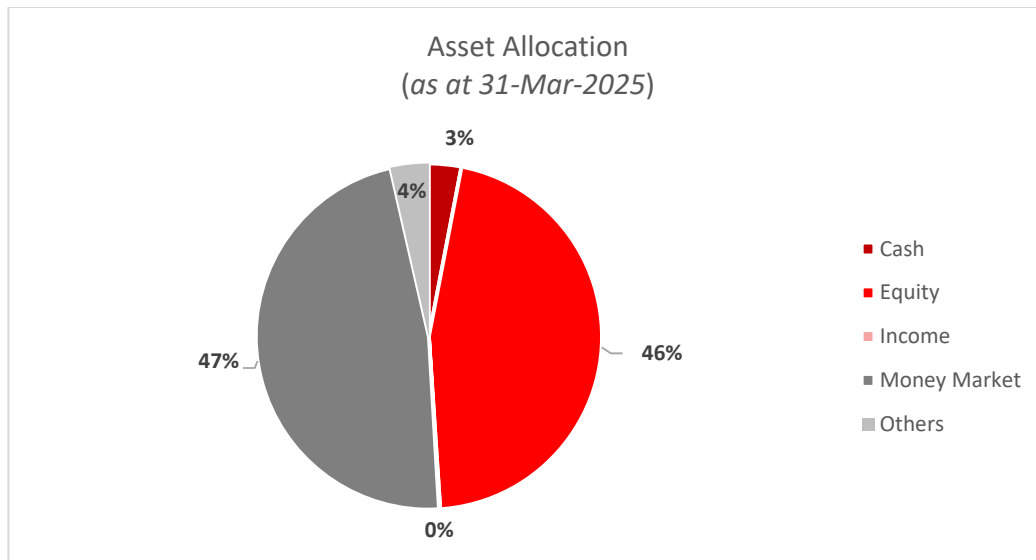
Asset Allocation as at 31-Mar-25



Description	Nine-month period ended 31 March 2025	Nine-month period ended 31 March 2024
Average Net Assets	86.03	49.97
Gross income	8.55	6.08
Net Comprehensive income	7.93	0.27
Net Assets Value per Unit (Rs.)	122.3733	112.5186
Issuance of units during the period	100.17	410.76
Redemption of units during the period	-101.77	-401.29

Alfalah GHP Islamic Prosperity Planning Fund- Active Allocation Plan II

The fund generated a return of 46.81% against the benchmark which generated 34.00%.



Alfalsh GHP Islamic Prosperity Planning Fund

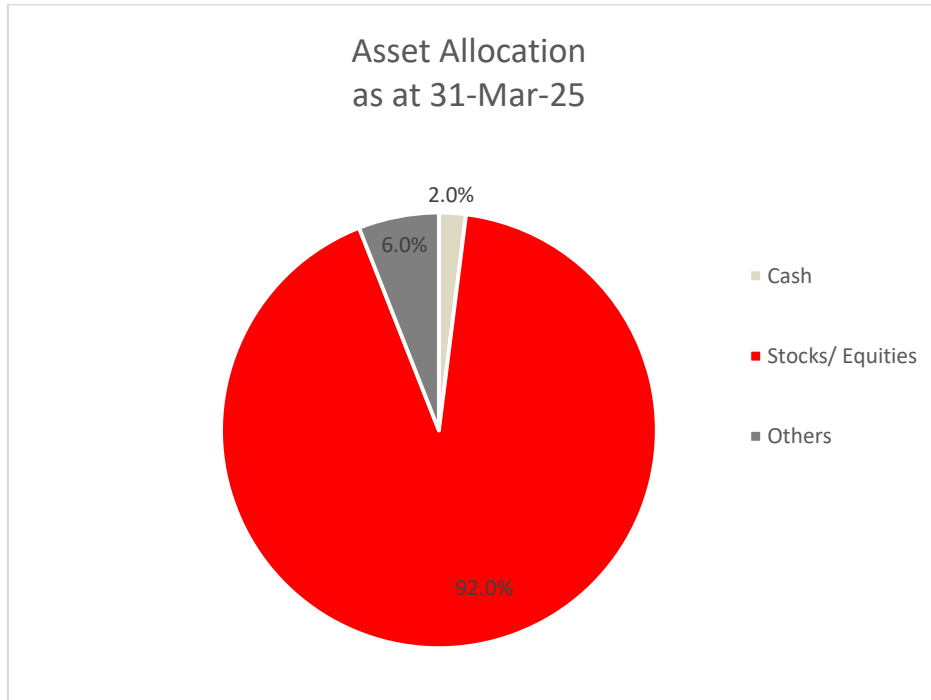
(Rupees in Million)

Key Financial Data

Description	Islamic Moderate Plan	Islamic Balanced Plan	Islamic Active Allocation Plan - II	Islamic Moderate Plan	Islamic Balanced Plan	Islamic Active Allocation Plan - II
	Nine months period ended March 31, 2025			Nine months period ended March 31, 2024		
<i>Average Net Assets</i>	82.41	177.88	77.20	55.0708	245.0377	31.02
<i>Gross income</i>	20.08	29.65	11.55	18.01	46.91	8.19
<i>Total Comprehensive Income</i>	19.75	28.89	11.38	17.79	45.86	8.00
<i>Net Assets Value per Unit (PKR)</i>	133.0280	119.3535	133.3071	129.6470	125.7265	127.5589
<i>Issuance of units during the period</i>	0.06	22.39	170.55	0.56	1.00	7.089
<i>Redemption of units during the period</i>	-32.97	-98.58	-170.47	0.00	0.00	-17.33

Alfalah GHP Islamic Dedicated Equity Fund

The fund generated a return of 48.81% against the benchmark which generated 44.83%.



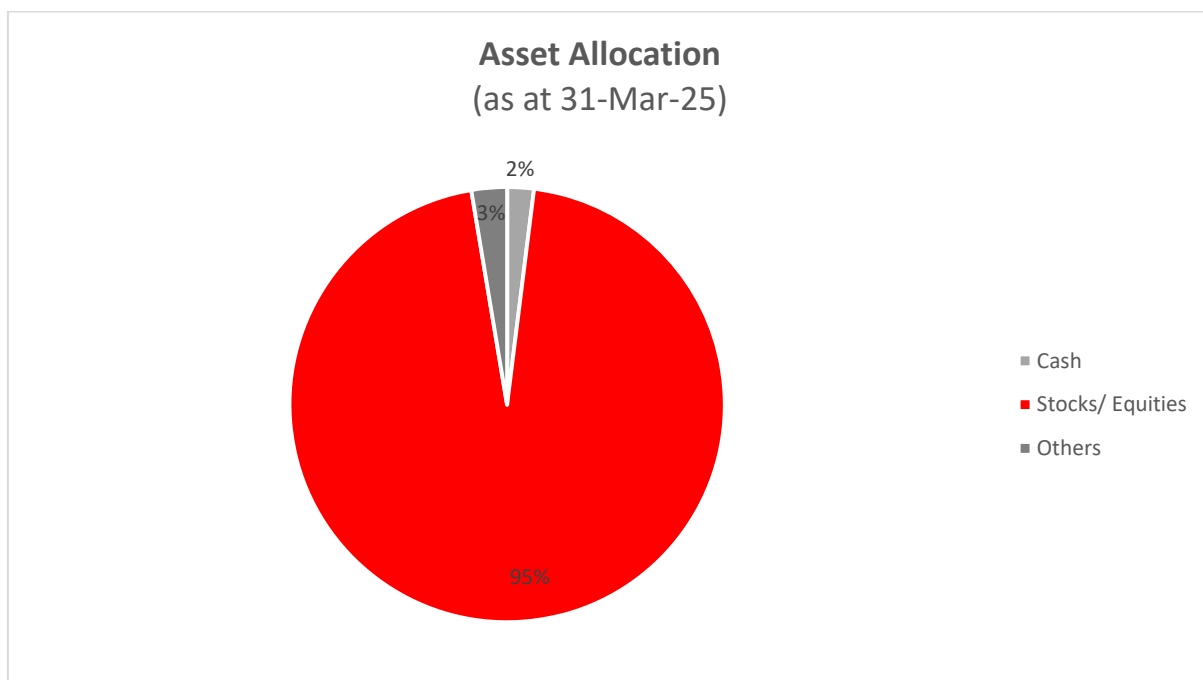
Key Financial Data

(Rupees in Million)

Description	Nine-month period ended 31 March 2025	Nine-month period ended 31 March 2024
Net Assets at end of the period	95.93	93.21
Gross income / (Loss)	40.68	45.10
Total Comprehensive Income / (loss)	37.10	41.77
Net Assets Value per Unit (PKR)	93.8998	100.7102
Issuance of units during the period	68.22	154.72
Redemption of units during the period	-107.53	-185.34

Alfalah GHP Dedicated Equity Fund

The fund generated a return of 59.97% against the benchmark which generated 50.18%.



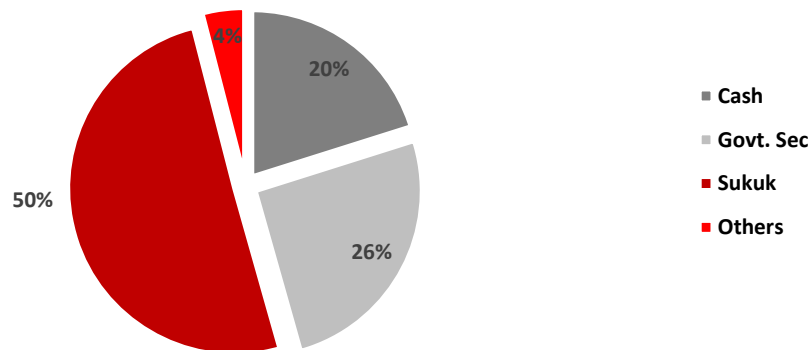
Key Financial Data

Description	Rs. In million	
	Nine-month period ended 31 March 2025	Nine-month period ended 31 March 2024
Average Net Assets	300.137	76.245
Gross income	164.438	35.907
Net comprehensive income	153.901	33.524
Net Assets Value per Unit (Rs.)	158.4213	160.9201
Issuance of units during the period	338.113	49.20
Redemption of units during the period	320.350	-31.50

Alfalah GHP Islamic Value Fund

In 9MFY25, fund generated a return of 11.42 % against the benchmark which generated 7.30% return.

Asset Allocation (as at 31-Mar-25)



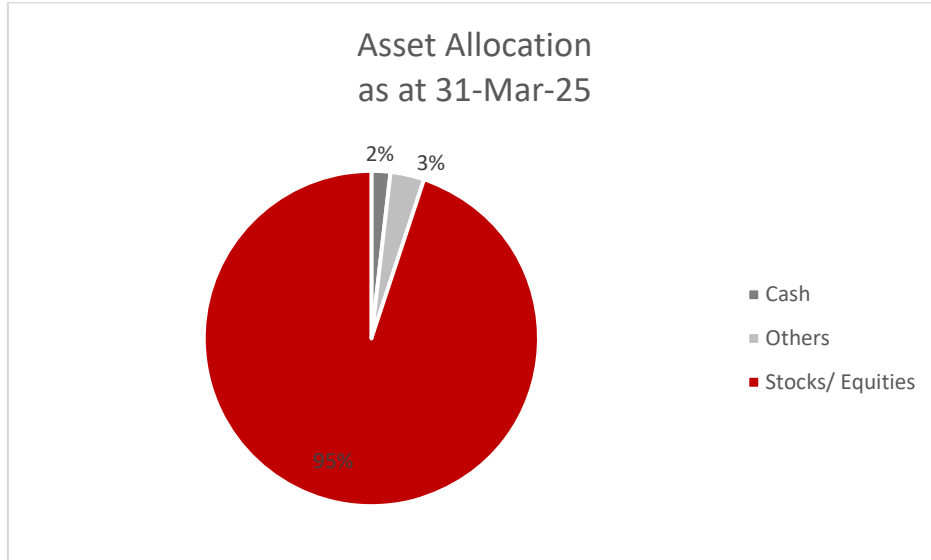
Key Financial Data

(Rupees in Million)

Description	Nine-month period ended 31 March 2025	Nine-month period ended 31 March 2024
Average Net Assets	1,527	3,068.42
Gross (loss)/ income	203.57	512.56
Total Comprehensive (loss)/ Income	197.32	502.94
Net Assets Value per Unit (PKR)	124.6896	105.4007
Issuance of units during the period	108.19	3,311.91
Redemption of units during the period	-2,228.29	-3,445.65S

Alfalah GHP Consumer Index Exchange Traded Fund

The fund generated a return of 49.31% against the benchmark which generated 53.39%.



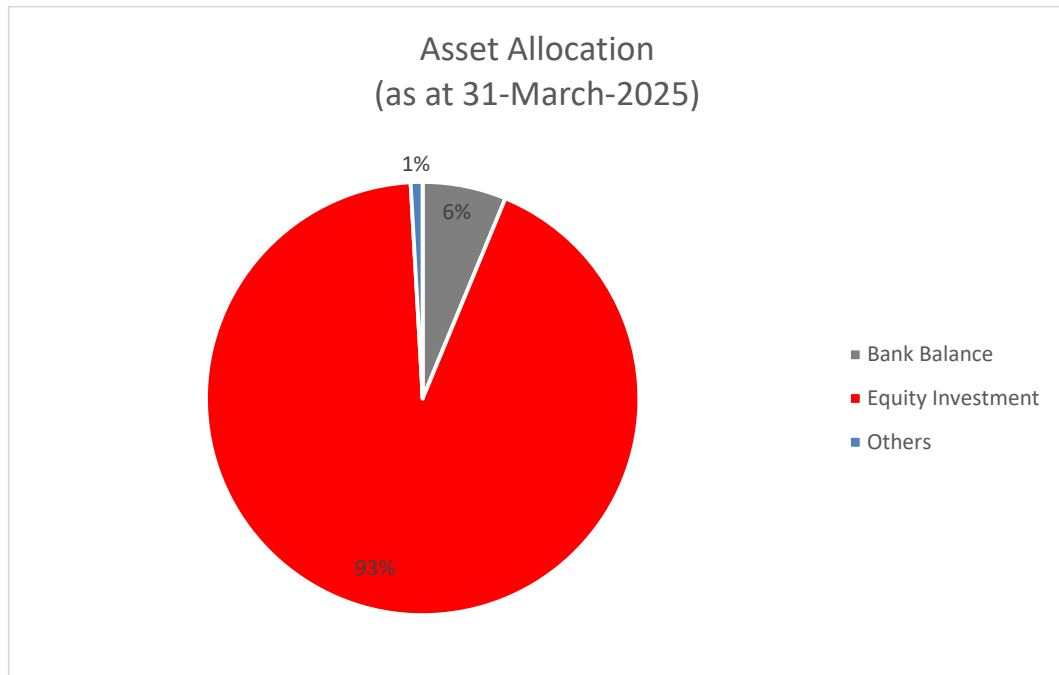
Key Financial Data

(Rupees in Million)

Description	Nine-month period ended 31 March 2025	Nine-month period ended 31 March 2024
Average Net Assets	48.33	43.15
Gross (loss)/ income	20.27	17.35
Total Comprehensive (loss)/ Income	20.68	12.57
Net Assets Value per Unit (PKR)	15.23	9.84
Issuance of units during the period	6.60	0.10
Redemption of units during the period	-2.13	-19.92

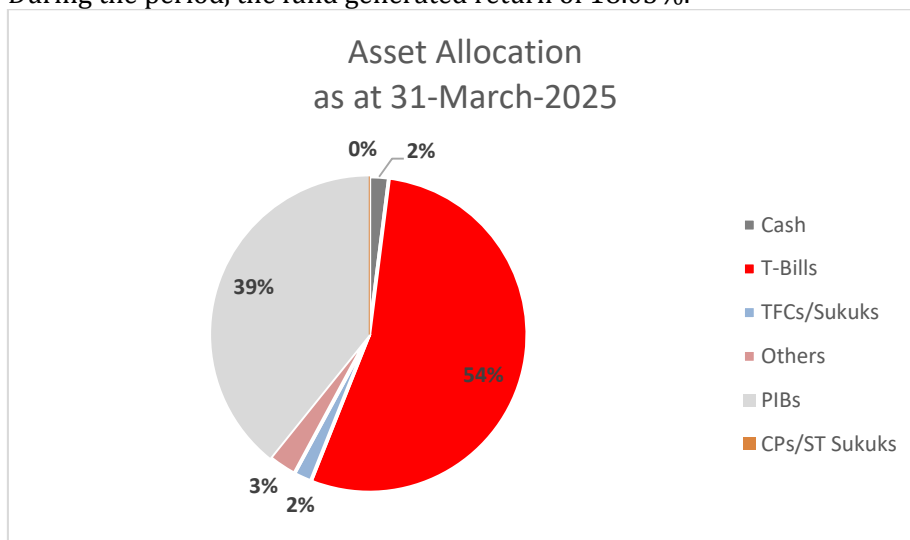
Alfalah GHP Pension Fund- Equity:

During the period the fund's return stood at 55.56%.



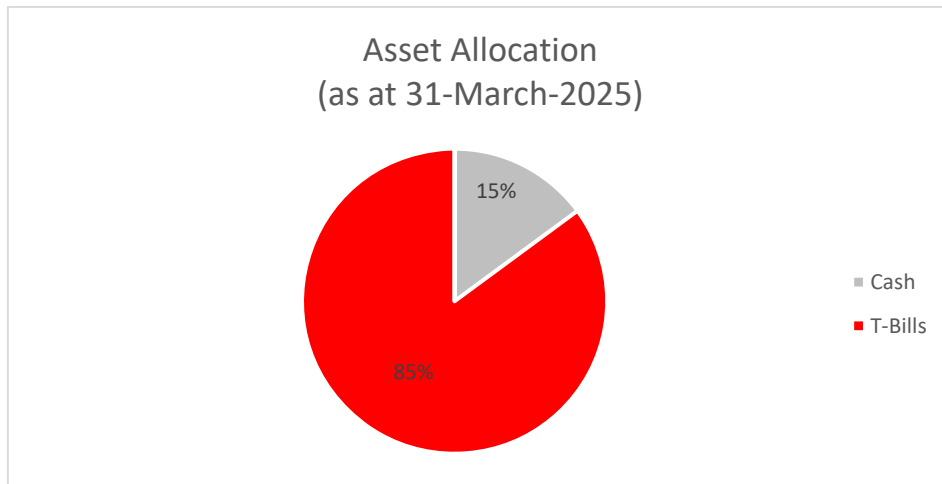
Alfalah GHP Pension Fund- Debt:

During the period, the fund generated return of 18.03%.



Alfalalah GHP Pension Fund- Money Market:

During the year, the fund generated return of 15.02%.

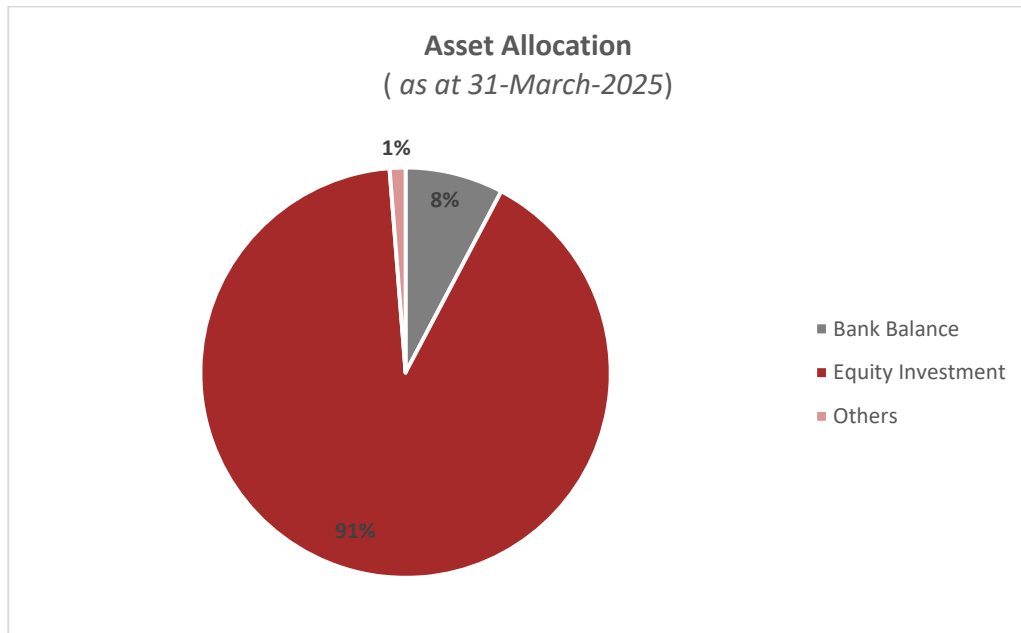


Key Financial Data

Description	Rs. In million					
	Equity Sub-Fund	Debt Sub-Fund	Money Market Sub-Fund	Equity Sub-Fund	Debt Sub-Fund	Money Market Sub-Fund
	Nine months period ended 31 March 2025			Nine months period ended 31 March 2024		
Average Net Assets	137.14	105.29	255.20	51.17	62.52	131.31
Gross (loss)/ income	67.06	14.11	28.56	24.83	9.23	20.90
Total Comprehensive (loss) / Income	62.44	12.93	26.50	23.99	8.59	19.59
Net Assets Value per Unit (PKR)	240.0510	220.3634	227.6948	129.2969	186.4383	158.9312
Issuance of units during the period	210.91	86.47	313.24	16.41	13.17	49.46
Redemption of units during the period	-170.61	-54.91	-195.35	-1.31	-2.71	-19.76

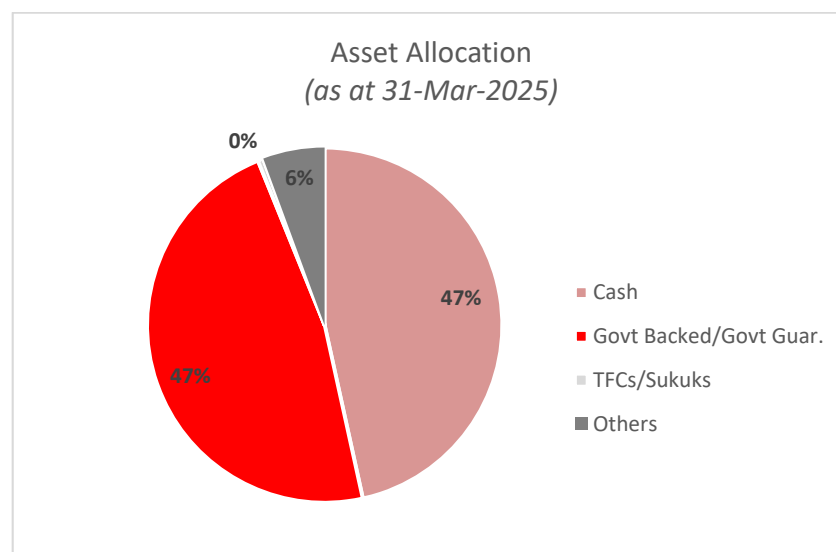
Alfalah GHP Islamic Pension Fund- Equity:

During the year, the fund's return stood at 57.04%.



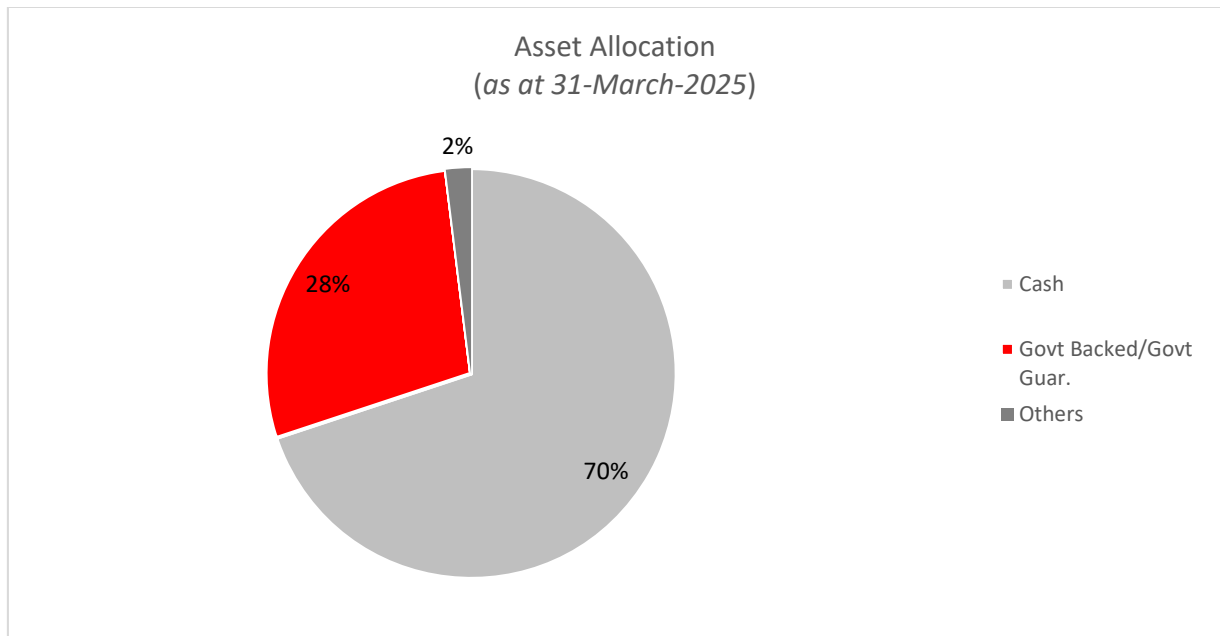
Alfalah GHP Islamic Pension Fund- Debt:

During the year, the fund generated a return of 17.70%.



Alfalah GHP Islamic Pension Fund- Money Market:

During the year, the fund generated a return of 14.63%.



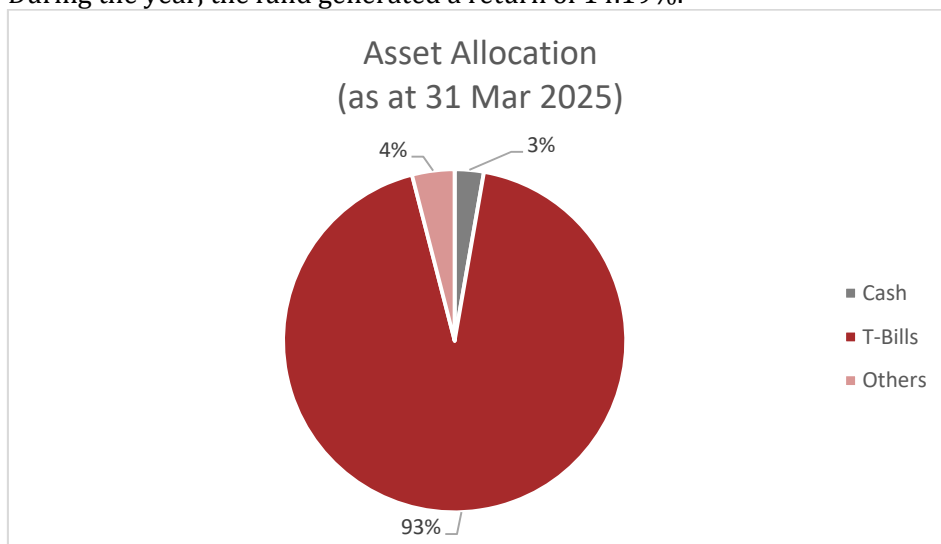
Key Financial Data

			Rs. In million
Description	Equity Sub-Fund	Debt Sub-Fund	Money Market Sub-Fund
	Nine months period ended 31 March 2025		
Average Net Assets	108.28	122.43	170.54
Gross (loss)/ income	53.21	16.28	19.18
Total Comprehensive (loss) /Income	49.52	15.01	17.69
Net Assets Value per Unit (PKR)	248.4858	190.9425	198.3674
Issuance of units during the period	39.28	85.41	169.95
Redemption of units during the period	-25.97	-55.70	-130.34

			Rs. In million
Description	Equity Sub-Fund	Debt Sub-Fund	Money Market Sub-Fund
	Nine months period ended 31 March 2024		
Average Net Assets	70.52	84.61	109.28
Gross income	37.66	10.97	17.00
Total Comprehensive Income	36.49	9.97	15.91
Net Assets Value per Unit (PKR)	136.6993	164.0029	170.9124
Issuance of units during the period	11.51	16.30	79.98
Redemption of units during the period	-31.11	-11.05	-48.47

Alfalah GHP KPK Employee Pension Fund - Money Market

During the year, the fund generated a return of 14.19%.

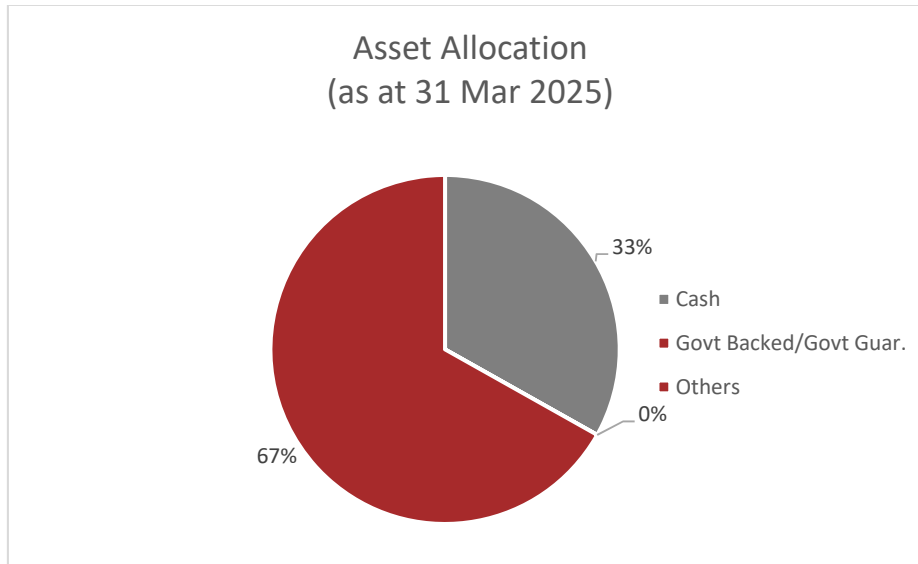


Key Financial Data

Description	Rupees in millions	
	Nine months period ended 31 March 2025	FOR THE PERIOD FROM DEC 14, 2023 MARCH 31, 2024
Net Assets at end of the period	37.0942	32.149
Gross income /(loss)	3.955	1.871
Net Comprehensive income /(loss)	0.190	1.803
Net Assets Value per Unit (Rs.)	123.0135	105.9655
Issuance of units during the period	2.435	30.345
Redemption of units during the period	-	-

Alfalah GHP Islamic KPK Employee Pension Fund - Money Market

During the year, the fund generated a return of 12.50%.



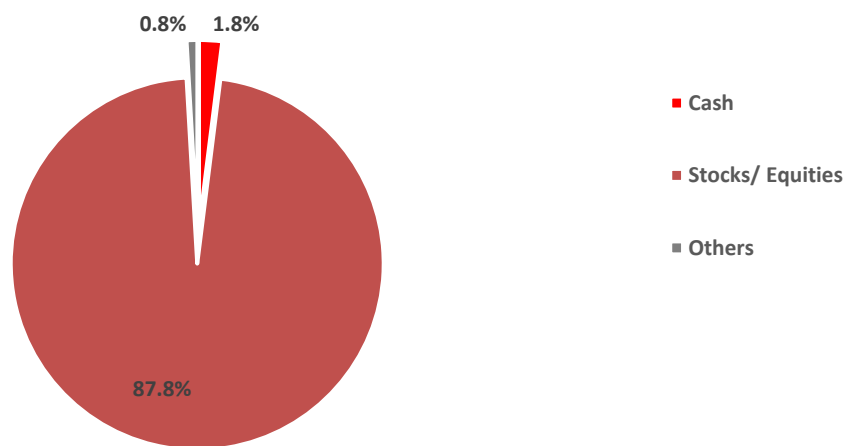
Key Financial Data

Description	Rupees in millions	
	Nine months period ended 31 March 2025	FOR THE PERIOD FROM DEC 14, 2023 MARCH 31, 2024
Net Assets at end of the period	49.6423	31.967
Gross income /(loss)	4.601	1.647
Net Comprehensive income /(loss)	0.241	1.576
Net Assets Value per Unit (Rs.)	109.1903	102.6937
Issuance of units during the period	20.861	30.39
Redemption of units during the period	-	-

Alfalalah Strategic Allocation Fund

During the year, the fund generated a return of 2.81% Compared to the benchmark 2.11%.

Asset Allocation as of 31-Mar-2025



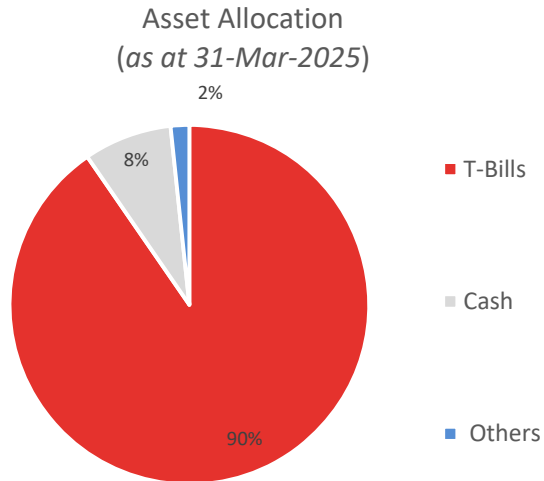
Key Financial Data

Rupees in millions

Description	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	47.69
Gross income /(loss)	3.16
Net Comprehensive income /(loss)	2.99
Net Assets Value per Unit (Rs.)	102.8092
Issuance of units during the period	100.13
Redemption of units during the period	-

Alfalah Cash Fund - II (Formerly Faysal Cash Fund)

During 9MFY25, ACF - II earned a return of 14.96% its benchmark with a return of 15.21% during the same period.

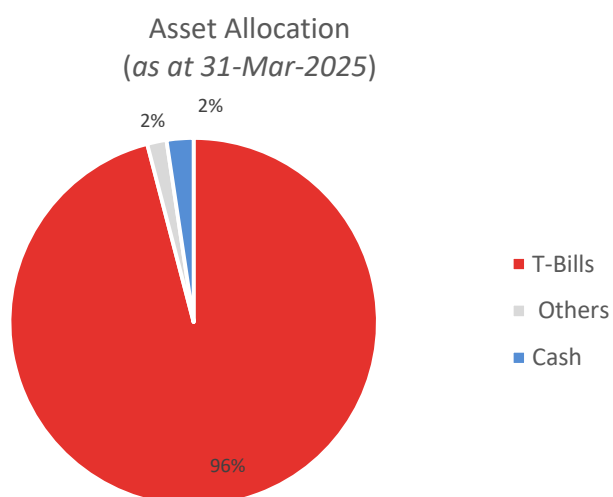


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	32.82
Gross income /(loss)	3.23
Net Comprehensive income /(loss)	2.81
Net Assets Value per Unit (Rs.)	114.0905
Issuance of units during the period	129.27
Redemption of units during the period	-63.39

Alfalah Money Market Fund-II (Formerly : Faysal Money Market Fund)

During 9MFY25, AMMF earned a return of 14.78% its benchmark with a return of 15.21% during the same period.

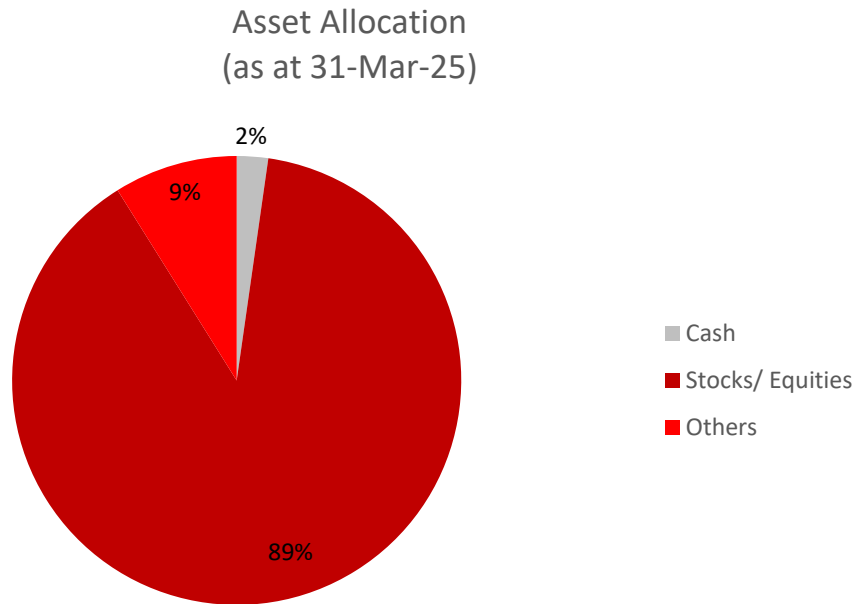


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	319.438
Gross income /(loss)	37.938
Net Comprehensive income /(loss)	3.081
Net Assets Value per Unit (Rs.)	114.5785
Issuance of units during the period	1,044.623
Redemption of units during the period	868.747

Alfalah Stock Fund - II (Formerly : Faysal Stock Fund)

During 9MFY25, ASF - II earned a return of 58.08% its benchmark with a return of 50.18% during the same period.

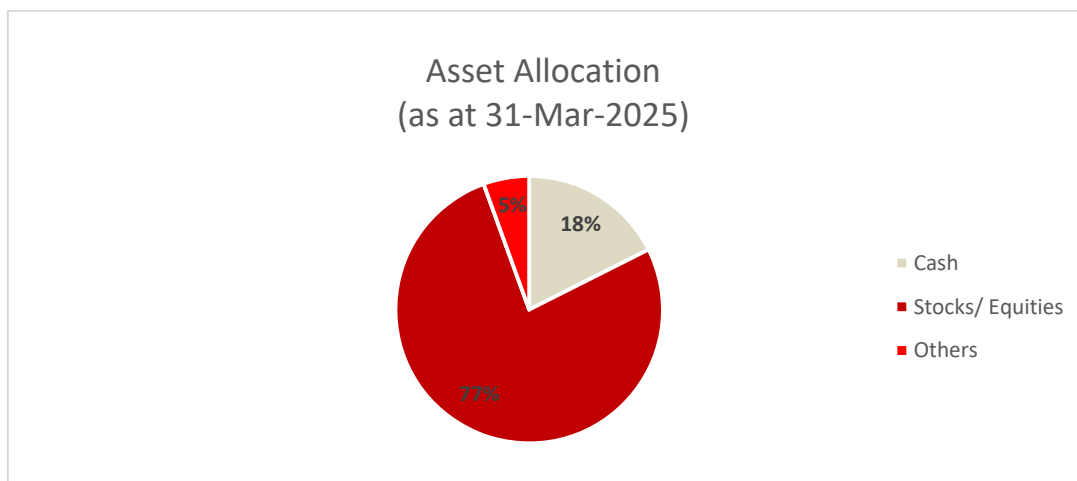


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	39.07
Gross income /(loss)	8.78
Net Comprehensive income /(loss)	7.76
Net Assets Value per Unit (Rs.)	64.01
Issuance of units during the period	115.59
Redemption of units during the period	54.74

Alfalah Asset Allocation Fund (Formerly : Faysal Asset Allocation Fund)

During 9MFY25, AAAF earned a return of 51.16% its benchmark with a return of 40.22% during the same period.



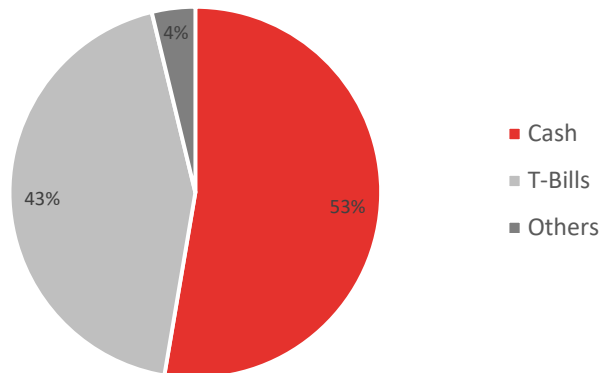
Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	210.83
Gross income /(loss)	56.97
Net Comprehensive income /(loss)	52.05
Net Assets Value per Unit (Rs.)	93.06
Issuance of units during the period	179.32
Redemption of units during the period	-1103.08

Alfalah GHP Pension Fund II- Debt:

During the period, fund generated a return 15.01%.

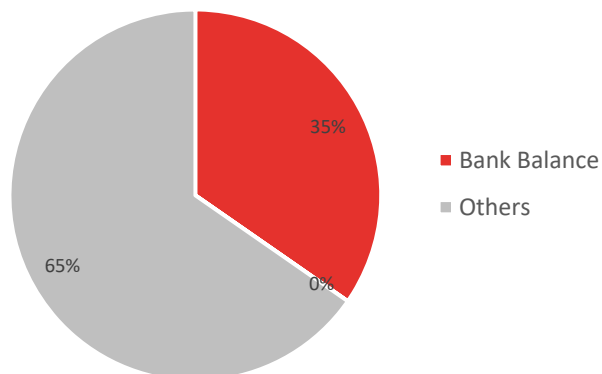
Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)



Alfalah GHP Pension Fund II- Equity:

During the period, fund generated a return 39.31%.

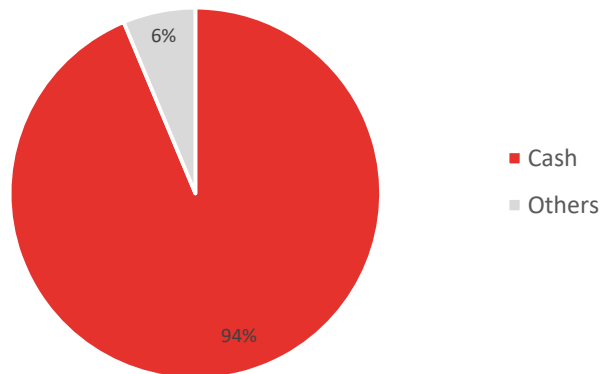
Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)



Alfalah GHP Pension Fund II- Money Market:

During the period, fund generated a return 15.01%.

Asset Allocation
(as at 31-Mar-2025)



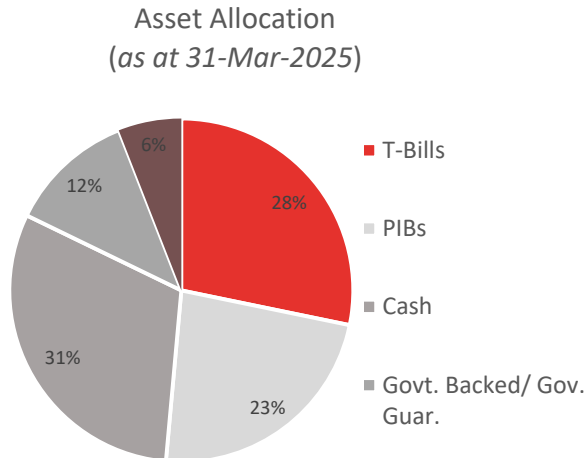
Key Financial Data

Rupees in millions

Description	Equity Sub-Fund	Debt Sub-Fund	Money Market Sub-Fund
	Nine months period ended 31 March 2025		
Average Net Assets	44.87	35.05	42.69
Gross (loss)/ income	22.81	4.62	5.43
Total Comprehensive (loss) / Income	22.04	4.31	5.11
Net Assets Value per Unit (PKR)	241.1075	159.6385	163.3266
Issuance of units during the period	-	-	-
Redemption of units during the period	-78.53	-51.26	-55.48

Alfalah Saving Growth Fund (Formerly: Faysal Saving Growth Fund)

During 9MFY25, ASGF earned a return of 24.07% its benchmark with a return of 16.38% during the same period.

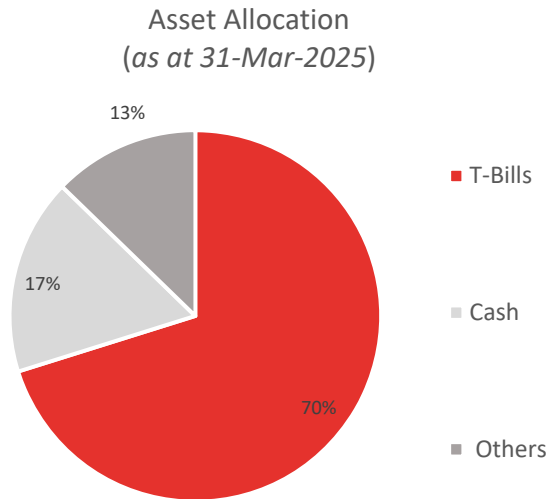


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	209.171
Gross income /(loss)	35.515
Net Comprehensive income /(loss)	32.848
Net Assets Value per Unit (Rs.)	122.15
Issuance of units during the period	3.438
Redemption of units during the period	-332.073

Alfalah MTS Fund (Formerly : Faysal MTS Fund)

During 9MFY25, AMTS earned a return of 12.65% its benchmark with a return of 16.83% during the same period.

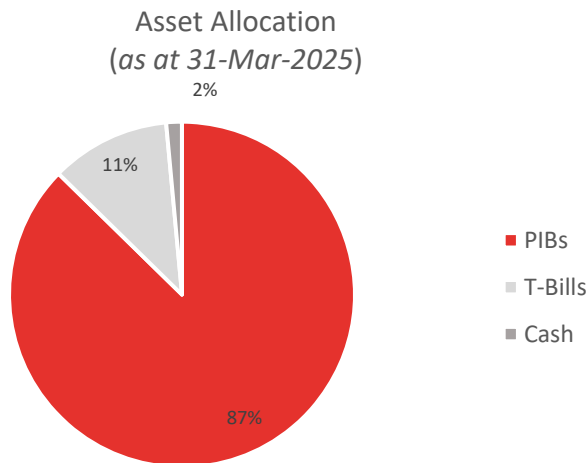


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	191.10
Gross income /(loss)	20.90
Net Comprehensive income /(loss)	19.53
Net Assets Value per Unit (Rs.)	113.13
Issuance of units during the period	133.29
Redemption of units during the period	-909.72

Alfalah Government Securities Fund-II (Formerly : Faysal Government Securities Fund-II)

During 9MFY25, AGSF-III earned a return of 16.36% its benchmark with a return of 14.33% during the same period.

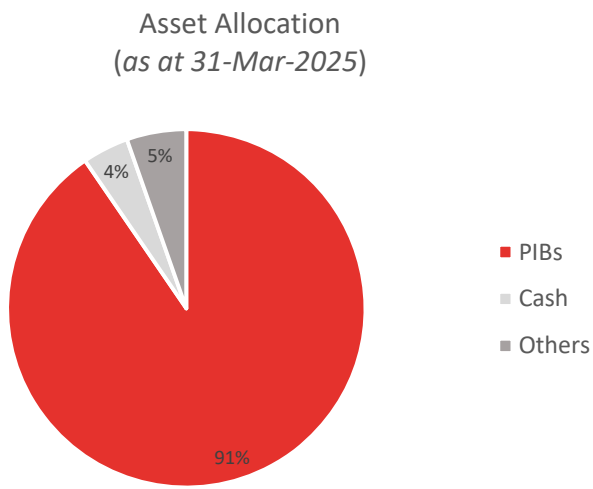


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	663.74
Gross income /(loss)	44.80
Net Comprehensive income /(loss)	39.62
Net Assets Value per Unit (Rs.)	141.46
Issuance of units during the period	2696.60
Redemption of units during the period	-152.61

Alfalah Special Savings Plan-I (Formerly : Faysal Special Savings Fund - I)

During 9MFY25, ASSP –I earned a return of 0.29% its benchmark with a return of 10.75% during the same period.

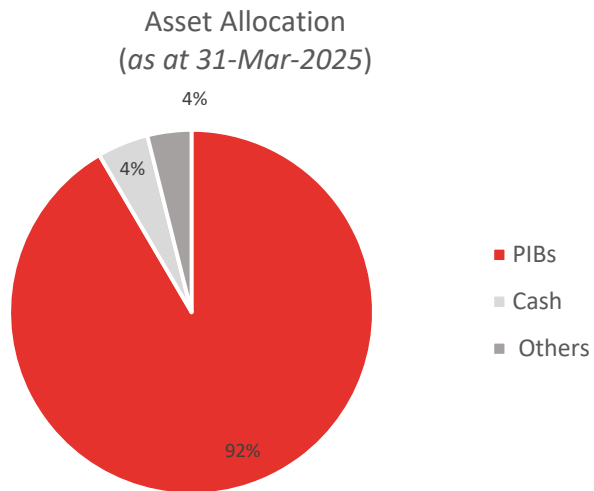


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	12.461
Gross income /(loss)	0.885
Net Comprehensive income /(loss)	0.135
Net Assets Value per Unit (Rs.)	135.6744
Issuance of units during the period	51.548
Redemption of units during the period	-1.557

Alfalah Special Savings Plan-II (Formerly : Faysal Special Savings Fund - II)

During 9MFY25, ASSP – II earned a return of 9.46% its benchmark with a return of 10.75% during the same period.

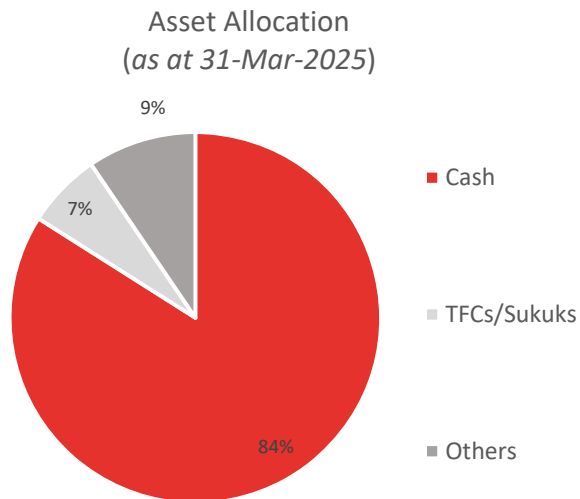


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	11.803
Gross income /(loss)	0.897
Net Comprehensive income /(loss)	0.128
Net Assets Value per Unit (Rs.)	116.8799
Issuance of units during the period	50.185
Redemption of units during the period	-0.521

Alfalah Income & Growth Fund (Formerly : Faysal Income & Growth Fund)

During 9MFY25, AIGF earned a return of 14.38% its benchmark with a return of 14.41% during the same period.

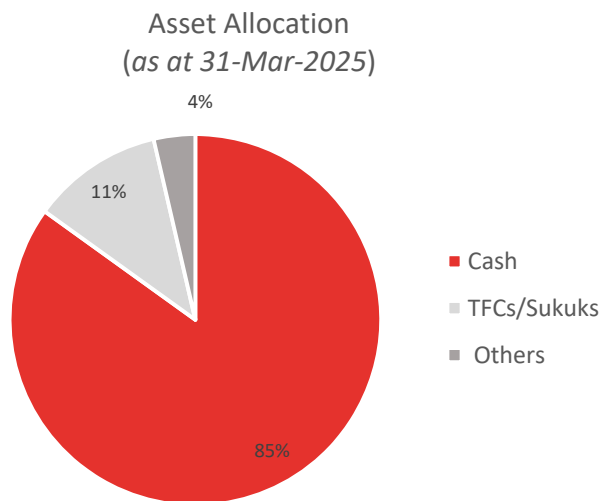


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	791.09
Gross income /(loss)	122.59
Net Comprehensive income /(loss)	109.62
Net Assets Value per Unit (Rs.)	121.16
Issuance of units during the period	3,551.46
Redemption of units during the period	-8,848.80

Alfalah Financial Sector Opportunity Fund (Formerly : Faysal Financial Sector Opprotunity Fund)

During 9MFY25, AFSOF earned a return of 12.61% its benchmark with a return of 15.93% during the same period.

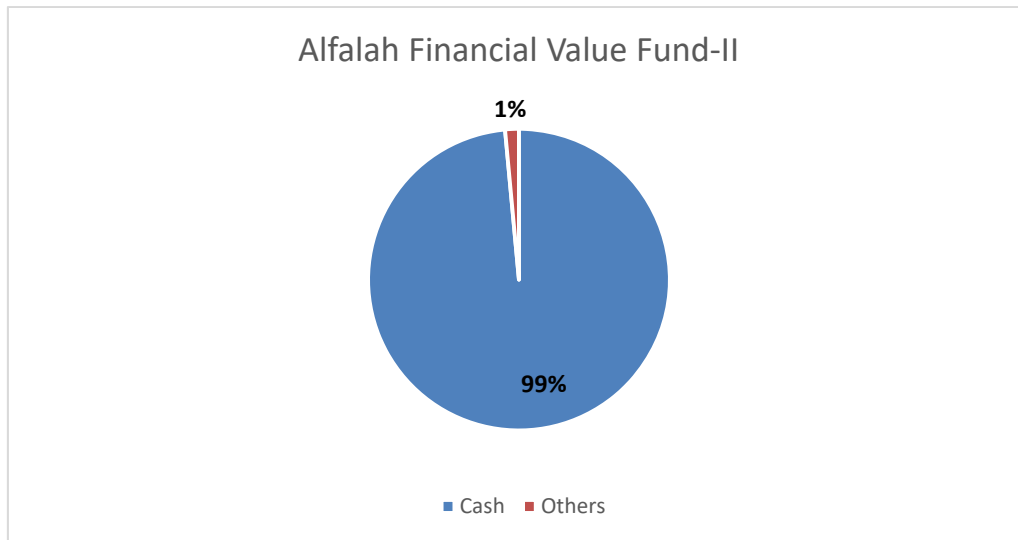


Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	1,093.15
Gross income /(loss)	147.67
Net Comprehensive income /(loss)	139.18
Net Assets Value per Unit (Rs.)	111.61
Issuance of units during the period	1,254.71
Redemption of units during the period	-9,754.28

Alfalah Financial Value Fund- II (Formerly : Faysal Financial Value Fund)

During the month of Mar 20205 Alfalah Financial value Fund – II posted a return of 0.69% against the benchmark of 1.01%.



Key Financial Data

Description	Rupees in millions
	Nine months period ended 31 March 2025
Net Assets at end of the period	100.84
Gross income /(loss)	1.45
Net Comprehensive income /(loss)	1.24
Net Assets Value per Unit (Rs.)	101.24
Issuance of units during the period	100.00
Redemption of units during the period	-

Acknowledgement

The Directors express their gratitude to the Securities and Exchange Commission of Pakistan for its valuable support, assistance, and guidance. The Board also thanks the employees of the Management Company and the Trustee for their dedication and hard work and the unit holders for their confidence in the Management.

For and behalf of the Board

Chief Executive Officer
Date: April 29, 2025

Director

ڈائریکٹرز کی یونٹ ہولڈرز کو رپورٹ برائے مختتمہ نو ماہی 31 مارچ 2025

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے، 31 مارچ 2024 کو ختم ہونے والی نو ماہی کے لئے میں الفلاح GHP انکم ملٹی پلائر فنڈ (AGIMF)، الفلاح GHP کیش فنڈ (AGCF)، الفلاح GHP کیش فنڈ II (AGCF-II)، الفلاح GHP اسٹاک فنڈ (AGISTF)، الفلاح GHP الفافنڈ (AGAF)، الفلاح GHP ویلیو فنڈ (AGVF)، الفلاح فنانشل ویلیو فنڈ (AFVF)، الفلاح ایلیو کیشن فنڈ (AAAF)، الفلاح GHP سورجین فنڈ (AGSOF)، الفلاح GHP اسٹاک فنڈ (AGSTF)، الفلاح GHP اسٹاک فنڈ II (AGSTF-II)، الفلاح GHP انکم فنڈ (AGIF)، الفلاح فنانشل سیکٹر انکم فنڈ (AFSIF)، الفلاح فنانشل سیکٹر اپر چوٹی فنڈ (AFSOS)، الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (AGSF)، الفلاح GHP منی مارکیٹ فنڈ (AGMMF)، الفلاح GHP منی مارکیٹ فنڈ II (AGMMF-II)، الفلاح اسلامک منی مارکیٹ فنڈ (AGIMMF)، الفلاح GHP اسلامک انکم فنڈ (AGIIF)، الفلاح اسلامک روزانہ آمدنی فنڈ (AIRAF)، الفلاح اسلامک سورجین فنڈ (AGISOVF)، الفلاح اسلامک سٹیل ریٹرن فنڈ (AGISRF)، الفلاح سٹیل ریٹرن فنڈ (ASRF)، الفلاح GHP پراسپییریٹی پلاننگ فنڈ (AGPPF)، بشمول ایکٹو ایلیو کیشن پلان، ماڈریٹ ایلیو کیشن پلان، کنزرویٹو ایلیو کیشن پلان اور کپٹل پریزرویشن پلان 4، الفلاح GHP اسلامک پراسپییریٹی پلاننگ فنڈ (AGIPPF)، بشمول اسلامک ایکٹو ایلیو کیشن پلان II، اسلامک ماڈریٹ ایلیو کیشن پلان، اور اسلامک ہیلڈ ایلیو کیشن پلان، الفلاح GHP ڈیڈ ویلجڈ ایکٹیو فنڈ (AGDEF)، الفلاح GHP اسلامک ڈیڈ ویلجڈ ایکٹیو فنڈ (AGIDEF)، الفلاح GHP اسلامک ویلیو فنڈ (AGIVF)، الفلاح GHP کنزیومر انڈیکس ETF (ACIETF)، الفلاح MTS فنڈ (AMF)، الفلاح سیونگ گروٹھ فنڈ (AGSF)، الفلاح سٹریٹجک ایلیو کیشن فنڈ (ASAF)، الفلاح GHP اسلامک پراسپییریٹی فنڈ II (AGIPPF-II)، بشمول K ٹریڈ اسلامک پلان 7، الفلاح GHP پنشن فنڈ (AGPF)۔ بر مشتمل ایکٹیو، ڈیٹ اور منی مارکیٹ سب فنڈز، الفلاح GHP اسلامک پنشن فنڈ (AGIPF)۔ بر مشتمل ایکٹیو، ڈیٹ، اور منی مارکیٹ سب فنڈز، الفلاح پنشن فنڈ II (APF-II)، الفلاح اسلامک KPK ایمپلائی پنشن فنڈ (AIKPKPF)، اور الفلاح KPK ایمپلائی پنشن فنڈ (AKPKPF)، الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ II (AGSOF-II)، الفلاح سٹیشل سیونگ فنڈ (ASSF)، الفلاح فنانشل ویلیو فنڈ II (AFVF-II)، الفلاح انکم اینڈ گروٹھ فنڈ (AIGF) کے مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے خوشی محسوس کرتا ہوں۔

اقتصادی جائزہ

مالی سال 2025 کی دوسری سہ ماہی میں پاکستان کا معاشی منظر نامہ بحالی کے معمولی اشاروں کی عکاسی کرتا ہے، جس میں پالیسی پر مبنی استحکام اور بنیادی میکرو اصولوں میں بہتری شامل ہے۔ حقیقی جی ڈی پی کی شرح نمو گزشتہ سہ ماہی کے 1.34 فیصد سے بڑھ کر 1.73 فیصد ہو گئی۔ شعبے کے لحاظ سے زراعت کے شعبے میں 1.1 فیصد کی معمولی نمو ریکارڈ کی گئی، جس کی وجہ مویشیوں کی تعداد میں 6.5 فیصد اضافہ تھا، حالانکہ خراب موسم اور پالیسی میں خلل کی وجہ سے بڑی فصلوں کو نقصان پہنچا، خاص طور پر آئی ایم ایف کی ہدایات کے تحت گندم کی امدادی قیمت کو اچانک ختم کرنا، جس نے غذائی تحفظ پر ساختی خدشات کو جنم دیا ہے۔ صنعتی شعبے میں 0.18 فیصد کی معمولی کمی واقع ہوئی جو گزشتہ سال کی کارکردگی میں بہتری ہے جبکہ مالی سال 2025 کے 9 ماہ میں گاڑیوں کی فروخت (46+ فیصد) اور پی او ایل کی فروخت (4+ فیصد) جیسے ہائی فریکوئنسی انڈیکیٹرز بحالی کے ابتدائی اشارے ظاہر کرتے ہیں۔ دریں اثناء، خدمات کے شعبے، جو جی ڈی پی کا 58 فیصد پر مشتمل ہے، میں 2.57 فیصد اضافہ ہوا، جس کی بدولت فنانس (10+ فیصد) اور صحت عامہ (9+ فیصد) میں مضبوط کارکردگی کی وجہ سے ہوئی، جس میں مقامی قیمتوں اور کرنسی۔ صارفین کے اعتماد کو تقویت دینے والے اہم عناصر میں استحکام سے مزید تقویت ملی۔

بیرونی محاذ پر پاکستان نے مالی سال 2025 کی نو ماہی میں 1.86 بلین ڈالر کا کرنٹ اکاؤنٹ سرپلس ریکارڈ کیا جو گزشتہ سال کے اسی عرصے میں 1.65 بلین ڈالر کے خسارے کے مقابلے میں نمایاں تبدیلی ہے۔ یہ بہتری بنیادی طور پر ترسیلات زر میں سال بہ سال 33 فیصد اضافے کی وجہ سے ہوئی، جو مجموعی طور پر 28 بلین ڈالر ہے، جس نے 21 بلین ڈالر کے بڑھتے ہوئے تجارتی خسارے کو آسانی سے پورا کیا۔ ٹیکسٹائل کی برآمدات میں 9 فیصد اضافے یعنی 24.66 بلین امریکی ڈالر کے ساتھ برآمدات میں، خاص طور پر نیٹ ویئر اور یڈی میڈ گارمنٹس جیسے ویلیو ایڈڈ شعبوں میں برآمدات میں 9 فیصد اضافہ ہوا۔ پاکستانی روپیہ ستمبر 2023ء کی کم ترین سطح سے 9.4 فیصد بڑھ گیا جس کی وجہ مضبوط بیرونی پوزیشن، ایف ایکس ذخائر میں سال بہ سال 15 فیصد اضافہ اور 102.27 کی REER ہے، جس سے آئی ایم ایف کے RSF کے تحت 1.3 بلین ڈالر اور جاری 7 بلین ڈالر کے EFF پروگرام سمیت وسیع پیمانے پر مستحکم کرنسی نقطہ نظر کی نشاندہی ہوتی ہے، توقع ہے کہ بیرونی بفرز کو مزید تقویت ملے گی، اگرچہ غیر تیل کی

بڑھتی ہوئی درآمدات اور جغرافیائی سیاسی تجارتی رکاوٹوں جیسے امریکی ٹیرف میں اضافے سے منفی خطرات برقرار ہیں۔

پیش رفت کے باوجود، مالی دباؤ برقرار ہے، پاکستان نے مالی سال 25 کی پہلی ششماہی میں 1.5 ٹریلین روپے (جی ڈی پی کا 1.2 فیصد) کا مالیاتی خسارہ ریکارڈ کیا، جس کی بڑی وجہ 5.1 ٹریلین روپے کے قرضوں کی ادائیگی کی لاگت ہے، جس نے ٹیکس محصولات کا 85 فیصد اور جی ڈی پی کا 4.1 فیصد خرچ کیا۔ حوصلہ افزاء بات یہ ہے کہ اس عرصے میں 3.6 ٹریلین روپے (جی ڈی پی کا 2.9 فیصد) کا بنیادی سرپلس دیکھا گیا، جو استحکام کی کوششوں میں کچھ کامیابی کا اشارہ ہے۔ مجموعی محصولات سال بہ سال 42 فیصد اضافے کے ساتھ 9.8 ٹریلین روپے تک پہنچ گئے، ٹیکس محصولات میں 26 فیصد اضافہ ہوا، حالانکہ نمونہ بڑی حد تک قیوتوں پر مبنی رہی اور آئی ایم ایف کے بیچ مارک سے کم رہی۔ حکومت کا چیلنج زیادہ پائیدار مالیاتی راہ تخلیق کرنے کے لئے ٹیکس کی بنیاد کو - خاص طور پر خوردہ، زراعت اور ریکل اسٹیٹ میں ساختی طور پر وسعت دینا ہے۔ اخراجات مجموعی طور پر 11.3 ٹریلین روپے ہوئے، جس میں سے 45 فیصد قرضوں کی ادائیگی کے لئے مختص کیا گیا، جس سے ترقیاتی اخراجات، خاص طور پر سرکاری شعبے کے ترقیاتی پروگرام (پی ایس ڈی پی) کے لئے مستقبل میں مختص کردہ رقم کے بارے میں سوالات پیدا ہوتے ہیں۔ اگرچہ شرح سود میں کمی سے راحت ملی، لیکن مؤثر مالی ترجیحات اور اسٹریٹجک اصلاحات پر عمل درآمد اہم ہے۔

اگرچہ سیاسی تناؤ میں کمی، اور پالیسی کے تسلسل میں بہتری آئی ہے، لیکن ساختی رکاوٹیں بحالی پر بوجھ ڈال رہی ہیں۔ بڑھتے ہوئے ٹیکس اور حقیقی اجرتوں میں کمی صارفین کی قوت خرید کو محدود اور مقامی طلب کو کمزور کر رہی ہے۔ مزید برآں، جاری علاقائی تنازعات، اجناس کی مارکیٹ میں اتار چڑھاؤ، اور کمزور مقامی امن و امان کی صورتحال سرمایہ کاروں کے جذبات کے لئے خطرات کا باعث بنی ہوئی ہے۔ اس تناظر میں پائیدار بحالی کا راستہ بروقت، مستقل پالیسی کے نفاذ پر منحصر ہے، جس کی حمایت جاری میکر و اکنامک اصلاحات سے ہوتی ہے جس کا مقصد بیرونی چلک کو مضبوط بنانا، مالی استحکام کو بحال کرنا اور طویل مدتی سرمایہ کاری کے امکانات کو کھولنا ہے۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

کیانڈر سال 2025ء کی پہلی سہ ماہی (پہلی سہ ماہی 25) پاکستان اسٹاک ایکسچینج (پی ایس ایکس) کے لئے ایک معمولی اور معتدل مرحلہ رہا، جس میں نمایاں اتار چڑھاؤ، سیکٹر ویشن اور سرمایہ کاروں کی مسلسل مصروفیت کی نشاندہی کی گئی۔ بیچ مارک KSE-100 انڈیکس 118,769 پوائنٹس کی تاریخی بلند ترین سطح پر پہنچ گیا جس کے بعد یہ 117,807 پوائنٹس پر بند ہوا جس سے سہ ماہی منافع 2.33 فیصد رہا۔ اس مثبت کارکردگی کی بنیاد میکر و اکنامک پس منظر میں بہتری تھی، جس میں افراط زر میں کمی، مالیاتی نرمی، قابل انتظام کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ اور زرمبادلہ کے ذخائر میں استحکام شامل ہیں۔ تاہم، مارکیٹ کے جذبات وقفے وقفے سے جغرافیائی سیاسی رکاوٹوں، خاص طور پر امریکہ کی طرف سے ریسی پروکل ٹیرف کے نفاذ سے متاثر ہوئے۔

سکٹرل نقطہ نظر سے سیمنٹ، کمرشل بینکوں اور فرنیچر زمر میں قائدانہ کردار دیکھا گیا، جنہوں نے مجموعی طور پر انڈیکس میں 4,544 پوائنٹس کا حصہ ڈالا۔ اس کے برعکس آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن، ٹیکنالوجی اینڈ کمیونیکیشن اور انویسٹمنٹ کمپنیوں کو منافع کمانے اور شعبے سے متعلق مخصوص مشکلات کے دباؤ کا سامنا کرنا پڑا جس کی وجہ سے مجموعی طور پر انڈیکس میں 2085 پوائنٹس کی کمی واقع ہوئی۔ مارکیٹ کی مجموعی اُمید کے باوجود غیر ملکی ادارہ جاتی سرمایہ کاروں (ایف آئی آئی) نے تقریباً 55 ملین امریکی ڈالر کی فروخت کی جن میں بنیادی طور پر کمرشل بینک، آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن اور سیمنٹ شامل ہیں جبکہ تیل و گیس مارکیٹنگ اور ٹیکنالوجی کے شعبوں میں مخصوص دلچسپی کا مظاہرہ کیا گیا۔

شرح سود میں کمی اور ایکویٹی مارکیٹ کی کارکردگی کے درمیان تعلق برقرار رہا، کیونکہ مالیاتی حالات میں نرمی سے قرض لینے کی لاگت میں کمی، سرمایہ کاری کی حوصلہ افزائی، اور سرمایہ کاروں کو مقررہ آمدنی پر ایکویٹیز کی طرف ترجیح دی گئی۔ اس میکرو ٹیل وینڈ نے کارپوریٹ منافع کو بھی سہارا دیا، جو 2024 کے لئے 1.62 ٹریلین روپے پر مستحکم رہا۔ قابل ذکر بات یہ ہے کہ تیل اور گیس کی تلاش کے شعبے، جس نے تیل کی کم بین الاقوامی قیمتوں اور پیداوار کے حجم کی وجہ سے آمدنی میں 24 فیصد کمی کا سامنا کیا ہے کے علاوہ - کھاد، سیمنٹ، آٹوموبائلز اور فارماسیوٹیکل کی بدولت مجموعی آمدنی میں سال بہ سال 8 فیصد اضافہ ہوا۔

آئی ایم ایف کے ساتھ توسیعی فنڈ سہولت (ای ایف ایف) کے تحت 7.7 بلین ڈالر کے عملے کی سطح کے معاہدے پر دستخط، پاکستانی روپیہ میں استحکام اور زرمبادلہ کے ذخائر میں اضافے سمیت اہم میکرو پیش رفتوں سے سرمایہ کاروں کے جذبات کو مزید تقویت ملی۔ مجموعی طور پر، ان محرکات نے ایکویٹیز میں گردش کو دوبارہ متحرک کیا، جس کی وجہ زبردست ویلیو ایڈیشن اور زیادہ سازگار رسک-ریوارڈ پروفائل تھی۔

مارکیٹ کی حالیہ قوت کے باوجود، ویلیو ایڈیشن میٹریکس انتہائی پُرکشش رہے ہیں۔ مارکیٹ کا ٹریڈنگ P/E تناسب 6.3 گنا ہے جو 10 سالہ اوسط 7.37 گنا سے بہت کم ہے جبکہ مارکیٹ کپچر انڈیکس ٹی ڈی پی کا تناسب 11.5 فیصد ہے جو 16.1 فیصد کے تاریخی معیار سے کم ہے، جو دوبارہ درجہ بندی کی کافی گنجائش کی نشاندہی کرتا ہے۔ میکرو بنیادی اصولوں میں بہتری، مالیاتی حالات میں نرمی اور پالیسی کی وضاحت میں اضافے کے ساتھ، پاکستان ایکویٹی مارکیٹ مالی سال 25 میں مسلسل تیزی کے لئے اچھی پوزیشن میں دکھائی دیتی ہے، جو الفاکہ خواہاں دونوں ملکی اور غیر ملکی سرمایہ کاروں کے لئے سازگار ماحول پیش کرتی ہے۔

منی مارکیٹ رائٹ اپ-مالی سال 25 نومبر

مالی سال 2025ء کی پہلی ششماہی میں پاکستان کی حقیقی جی ڈی پی میں 1.54 فیصد اضافہ ہوا جو گزشتہ سال کے اسی عرصے میں 2.11 فیصد اضافے کے مقابلے میں سست روی ہے۔ مالی سال 2025 کی نومبر ماہی کے دوران اوسط افراط زر مالی سال 24 کی نومبر ماہی کے 27.2 فیصد سے کم ہو کر 5.25 فیصد پر آ گیا، جس کی وجہ شرح تبادلہ میں استحکام، بہتر بیرونی پوزیشن، مالی استحکام، عالمی سطح پر تیل کی قیمتوں میں کمی اور اعلیٰ بنیادی اثر کے اثرات ہیں۔ افراط زر میں کمی کے اس رجحان کے جواب میں اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے جون 2024 میں مالیاتی نرمی کا آغاز کیا، جس کے نتیجے میں 10 ماہ کے دوران پالیسی ریٹ میں مجموعی طور پر 1000 بیس پوائنٹس کی کمی کی گئی، جس سے یہ 12.00 فیصد پر آ گئی۔ مارچ میں افراط زر کی شرح 0.69 فیصد رہی جو قیمتوں میں مسلسل کمی پر مرکزی بینک کے اعتماد کو تقویت دیتی ہے۔ اس وقت حقیقی شرح سود 11.31 فیصد ہے جس کی وجہ سے پالیسی ریٹ میں مزید 100 سے 200 بیس پوائنٹس کی کمی کی گنجائش موجود ہے جبکہ بنیادی افراط زر اس وقت 9 فیصد پر قائم ہے اور موجودہ معاشی بحالی کے درمیان درآمدی طلب میں اضافہ ہوا ہے۔ تاریخی طور پر، گزشتہ دہائی کے دوران پالیسی ریٹ اور بنیادی افراط زر کے درمیان اوسط فرق 1.65 فیصد رہا ہے، جس سے اعتدال پسند مالیاتی نرمی کے معاملے کو مزید مدد ملتی ہے۔

مستقبل کو دیکھتے ہوئے، مالی سال 25 کے لئے اوسط افراط زر 5 فیصد سے 6 فیصد کی حد میں رہنے کا امکان ہے، جس میں عام ماہانہ افراط زر میں 0.6 فیصد کا اضافہ ہوتا ہے۔ تاہم، یہ نرم نقطہ نظر خاص طور پر تیل کی عالمی قیمتوں میں کسی بھی تیزی سے اضافے یا پاکستانی روپیہ میں اچانک گراؤ سے خطرات سے مشروط ہے، جو دونوں مقامی قیمتوں کے استحکام پر ایک بار پھر دباؤ ڈال سکتے ہیں۔

فنڈ کے آپریشنز اور کارکردگی

الفلاح GHP الفافنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AGAF نے اسی مدت کے دوران 50.18 فیصد کی بیچ مارک (KSE-100) ریٹرن کے برعکس 57.59 فیصد کار ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک اسٹاک فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AGISTF نے 48.55 فیصد کار ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران اپنے بیچ مارک ریٹرن 44.83 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP اسٹاک فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AGSF نے 56.77 فیصد کار ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران اپنے بیچ مارک (KSE-100) ریٹرن 50.18 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP ویلیو فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AGVF نے 41.73 فیصد کا مثبت ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران اسپنچ مارک ریٹرن 29.96 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP انکم فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AGIF نے 16.69 فیصد کا ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بنچ مارک ریٹرن 14.66 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP انکم ملٹی پلائر فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP انکم ملٹی پلائر فنڈ نے 15.04 فیصد کا ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بنچ مارک ریٹرن 15.03 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP سو ریجن فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سو ریجن فنڈ نے 17.25 فیصد کا ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بنچ مارک ریٹرن 14.3 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP اسلامک انکم فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP اسلامک انکم فنڈ نے 14.12 فیصد کا ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بنچ مارک اوسط ریٹرن 10.26 فیصد کمایا۔

الفلاح GHP کیش فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP کیش فنڈ (AGCF) نے 15.15 فیصد کا ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بنچ مارک ریٹرن 15.59 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP منی مارکیٹ فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP منی مارکیٹ فنڈ (AGMF) نے 15.66 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے دوران بنچ مارک 14.72 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن فنڈ - پلان 4

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن فنڈ - پلان 4 (ARSF-4) نے 15.76 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے دوران بنچ

مارک 14.82 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XII

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 12 (ARSF-12) نے 14.06 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے دوران بنچ

مارک 14.77 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XIII

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 13 (ARSF-13) نے 13.98 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے دوران بنچ

مارک 14.83 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XV

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 15 (ARSF-15) نے 13.18 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے دوران بیچ مارک 13.95 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XVI

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 16 (ARSF-16) نے 10.90 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے دوران بیچ مارک 12.41 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XVII*

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 17 (ARSF-17) نے 10.90 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 11.79 فیصد کمایا تھا۔
*فروری 2025 میں افتتاح ہوا۔ ایک ماہ کار ریٹرن

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XVIII*

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 18 (ARSF-18) نے 7.70 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 11.63 فیصد کمایا تھا۔
*فروری 2025 میں افتتاح ہوا۔ ایک ماہ کار ریٹرن

الفلاح سٹیمیل ریٹرن پلان XIX

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح GHP سٹیمیل ریٹرن پلان 19 (ARSF-19) نے 9.21 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 11.81 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح فنانشل سیکٹر انکم فنڈ۔ پلان II*

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح فنانشل سیکٹر انکم فنڈ۔ پلان 2 (AFSIF Plan-2) نے 9.27 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 14.62 فیصد کمایا تھا۔
*اس فنڈ کار ریٹرن اپنے آغاز کے ریٹرن پڑتی ہے۔

الفلاح فنانشل سیکٹر انکم فنڈ۔ پلان 1

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح فنانشل سیکٹر انکم فنڈ۔ پلان 1 (AFSIF Plan-1) نے 15.21 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 14.59 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح فنانشل ویلیو فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح فنانشل ویلیو فنڈ نے 13.74 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 11.60 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ- پلان 1

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ نے 15.71 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 13.02 فیصد کمایا تھا۔
* اس فنڈ کا ریٹرن اپنے آغاز کے ریٹرن پر مبنی ہے۔

الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ- پلان II

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز پلان II نے 12.16 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 12.41 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح اسلامک سٹیکل ریٹرن فنڈ- پلان 4

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح اسلامک سٹیکل ریٹرن فنڈ- پلان 4 (AISRF-IV) نے 18.55 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 13.87 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح اسلامک منی مارکیٹ فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح اسلامک منی مارکیٹ فنڈ (AIMMF) نے 15.00 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران بیچ مارک 9.77 فیصد کمایا تھا۔

الفلاح اسلامک روزانہ آمدنی فنڈ

سہ ماہی کے دوران، الفلاح اسلامک روزانہ آمدنی فنڈ (AGIRAF) نے 14.68 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران فنڈ نے 9.77 فیصد بیچ مارک کمایا تھا۔

الفلاح اسلامک سورجین پلان I

سہ ماہی کے دوران، الفلاح اسلامک سورجین پلان 1 (AISP-1) نے 13.04 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران فنڈ نے 14.10 فیصد بیچ مارک کمایا تھا۔

الفلاح اسلامک سورجین پلان 2

سہ ماہی کے دوران، الفلاح اسلامک سورجین پلان 2 (AISP-II) نے 12.65 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران فنڈ نے 13.76 فیصد بیچ مارک کمایا تھا۔

الفلاح اسلامک سورجین پلان 3

سہ ماہی کے دوران، الفلاح اسلامک سورجین پلان 3 (AISP-III) نے 9.15 فیصد ریٹرن کمایا جبکہ اسی مدت کے دوران فنڈ نے 13.83 فیصد بیچ مارک کمایا تھا۔

الفلاح GHP پراسیمریٹی پلاننگ فنڈ- ایکٹو ایلوکیشن پلان

فنڈ نے 44.98 فیصد بیچ مارک ریٹرن کے برعکس 54.30 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ- ماڈریٹ ایلوکیشن پلان
فنڈ نے 27.70 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 31.04 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ- کنزرویٹو ایلوکیشن پلان
فنڈ نے 17.93 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 20.60 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ- کیپٹل پروڈیویشن پلان IV
فنڈ نے 24.32 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 27.76 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ- ماڈریٹ ایلوکیشن پلان
سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 16.94 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 27.47 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ- ہیلنس ایلوکیشن پلان
سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 17.90 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 17.90 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح کے ٹریڈ اسلامک پلان 7
سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 9.15 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 11.62 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ- ایکٹو ایلوکیشن پلان II
سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 34.00 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 46.81 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک پراسپیئرٹی پلاننگ فنڈ

الفلاح GHP اسلامک ڈیڈ ویلجیڈ ایکٹیو فنڈ
سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 44.83 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 48.81 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP ڈیڈ ویلجیڈ ایکٹیو فنڈ
سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 50.18 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 59.97 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک ویلیو فنڈ

مالی سال 25 کی نو ماہی کے دوران، فنڈ نے 7.30 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 11.42 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP کنزرویٹو انڈیکس اسپیڈ ٹریڈ فنڈ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 53.39 فیصد بیج مارک ریٹرن کے برعکس 49.31 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پنشن فنڈ - ایکویٹی

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی میں فنڈ کار ریٹرن 55.56 فیصد پر قائم رہا۔

الفلاح GHP پنشن فنڈ - ڈیٹ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی میں فنڈ نے 18.03 فیصد کار ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پنشن فنڈ - منی مارکیٹ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی میں فنڈ نے 15.02 فیصد کار ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک پنشن فنڈ - ایکویٹی

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی میں فنڈ کار ریٹرن 57.04 فیصد پر قائم رہا۔

الفلاح GHP اسلامک پنشن فنڈ - ڈیٹ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی میں فنڈ نے 17.70 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک پنشن فنڈ - منی مارکیٹ

مالی سال 25 کی تیسری سہ ماہی میں فنڈ نے 14.63 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP کے پی کے ایمپلائز پنشن فنڈ - منی مارکیٹ

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 14.19 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP اسلامک کے پی کے ایمپلائز پنشن فنڈ - منی مارکیٹ

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 12.50 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح سٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 2.11 فیصد بیج مارک کے مقابلے 2.81 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح کیش فنڈ-II (سابقہ فیصل کیش فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، ACF-II نے اسی عرصے میں 15.21 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 14.96 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح منی مارکیٹ فنڈ-II (سابقہ فیصل منی مارکیٹ فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AMMF نے اسی عرصے میں 15.21 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 14.78 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح سٹاک فنڈ-II (سابقہ فیصل سٹاک فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، ASF-II نے اسی عرصے میں 50.18 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 58.08 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ (سابقہ فیصل ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AAAF نے اسی عرصے میں 40.22 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 51.16 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پنشن فنڈ-II-ڈیٹ

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 15.01 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پنشن فنڈ-II-ایکویٹی

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 39.31 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح GHP پنشن فنڈ-II-منی مارکیٹ

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 15.01 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح سیونگ گروتھ فنڈ (سابقہ فیصل سیونگ گروتھ فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، ASGF نے اسی عرصے میں 16.38 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 24.07 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح MTS فنڈ (سابقہ فیصل MTS فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AMTS نے اسی عرصے میں 16.83 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 12.65 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ-II (سابقہ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ-II)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AGSF-III نے اسی عرصے میں 14.33 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹج مارک کا 16.36 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح سیشل سیونگز پلان I (سابقہ سیشل سیونگز فنڈ I)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، ASSP-I نے اسی عرصے میں 10.75 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹچ مارک کا 0.29 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح سیشل سیونگز پلان II (سابقہ سیشل سیونگز فنڈ II)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، ASSP-II نے اسی عرصے میں 10.75 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹچ مارک کا 9.46 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح اکم اینڈ گروتھ فنڈ (سابقہ: فیصل اکم اینڈ گروتھ فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AIGF نے اسی عرصے میں 14.41 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹچ مارک کا 14.38 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح فنانشل سیکر اپر چونی فنڈ (سابقہ: فیصل فنانشل سیکر اپر چونی فنڈ)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، AFSOF نے اسی عرصے میں 15.93 فیصد ریٹرن کے ساتھ اپنے بیٹچ مارک کا 12.61 فیصد ریٹرن کمایا۔

الفلاح فنانشل ویلیو فنڈ II (سابقہ: فیصل فنانشل ویلیو فنڈ II)

مالی سال 2025 کی تیسری سہ ماہی کے دوران، الفلاح فنانشل ویلیو فنڈ II نے 1.01 فیصد بیٹچ مارک کے برعکس 0.69 فیصد ریٹرن درج کیا۔

اظہار تشکر

ڈائریکٹرز قابل قدر معاونت، مدد اور رہنمائی پر سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کے شکر گزار ہیں۔ بورڈ ممبران اور سٹریٹجی اور مینجمنٹ میں اعتماد پر پونٹ ہولڈرز کا بھی شکریہ ادا کرتے ہیں۔

برائے اور منجانب بورڈ

چیف ایگزیکٹو آفیسر ڈائریکٹر

تاریخ: 29 اپریل 2025ء

مقام: کراچی