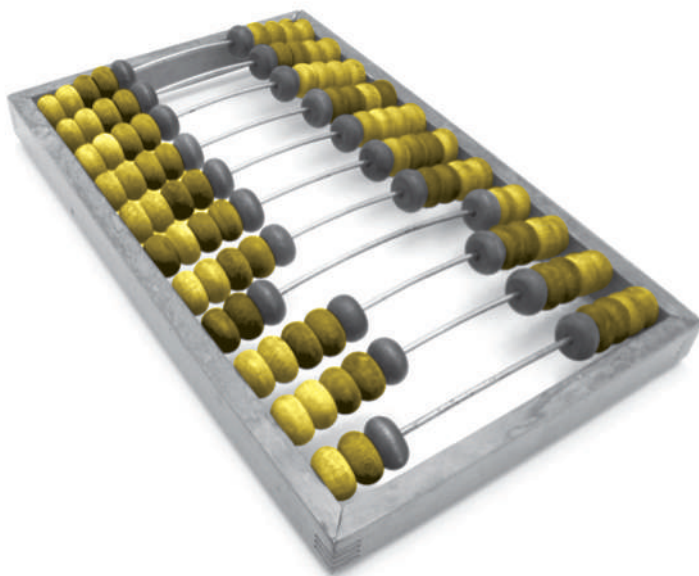


Faysal Funds

Islamic Stock Fund

Condensed Interim Financial Statements
For The Quater Ended September 30, 2022 (Un-audited)



CONTENTS

| | |
|---------------------------------------------------------------|----|
| Fund Information | 02 |
| Mission Statement | 03 |
| Condensed Interim Statement of Assets and Liabilities | 04 |
| Condensed Interim Income Statement | 05 |
| Condensed Interim Statement of Comprehensive Income | 06 |
| Condensed Interim Statement of Movement in Unit Holders' Fund | 07 |
| Condensed Interim Cash Flow Statement | 08 |
| Notes to the Condensed Interim Financial Statements | 09 |

FUND INFORMATION

Management Company

Faysal Asset Management Limited

Board of Directors of the Management Company

Mr. Salman Ahmed Usmani, Chairman

Mr. Osman Asghar Khan, Director

Mr. Mian Salman Ali, Director

Syed Muhammad Fraz Zaidi, Director

Mr. Tahir Yaqoob Bhatti, Director

Mr. Nadir Rehman, Director

Mr. Khaldoon Bin Latif, Director/CEO

Chief Executive Officer

Mr. Khaldoon Bin Latif

Chief Financial Officer

Mr. Faisal Ali Khan

Company Secretary of the Management Company

Muhammad Umer Ilyas

Audit Committee

Mr. Osman Asghar Khan, Chairman

Mr. Mian Salman Ali, Member

Syed Muhammad Fraz Zaidi, Member

HR Committee

Mr. Osman Asghar Khan, Member

Mr. Salman Ahmed Usmani, Member

Mr. Nadir Rehman, Chairman

Trustee to the Fund

Central Depository Company of Pakistan Limited,

CDC House, 99B, Block B, S.M.C.H.S.,

Main Shahrah-e-Faisal, Karachi.

Bankers to the Fund

Faysal Bank Limited

Meezan Bank Limited

Auditors

A.F. Ferguson & Co. Chartered

Accountants

Legal Advisor

Mohsin Tayebaly & Co.

2nd Floor, Dime Centre,

BC-4 Block-9, KDA-5,

Clifton, Karachi.

Registrar

ITMinds Limited

Central Depository Company of Pakistan, Limited

CDC House, 99B, Block-B, S.M.C.H.S.,

Main Shahra-e-Faisal, Karachi.

MISSION AND VISION

To provide world class investment management and advisory services for the benefit of clientele looking to maximize their financial returns while minimizing risk.

To amplify our client-centricity by inspiring innovation, championing customer service, generating competitive returns, and honoring the utmost ethical and professional standards.

MISSION STATEMENT

Faysal Islamic Stock Fund (FISF) endeavors to provide investors with an opportunity to earn capital growth by investing in a large pool of fund representing Shariah Compliant equity investment in a broad range of sectors and financial instruments.

Condensed Interim Statement of Assets and Liabilities

As at September 30, 2022

| | | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|---------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | Note | ----- (Rupees) ----- | |
| Assets | | | |
| Balances with banks | 5 | 88,503,887 | 83,184,008 |
| Investments | 6 | 338,511,092 | 381,310,542 |
| Deposits, profit and other receivable | | 9,866,149 | 3,765,707 |
| Preliminary expenses and floatation costs | 7 | 817,756 | 891,877 |
| Receivable From The Management Company | 8 | 1,276,927 | 776,927 |
| Receivable against sale of investments | | 6,817,553 | 41,521,695 |
| Total assets | | 445,793,364 | 511,450,756 |
| Liabilities | | | |
| Payable to Faysal Asset Management Limited - Management Company | 9 | 5,678,684 | 3,027,318 |
| Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee | 10 | 82,590 | 99,126 |
| Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan | 11 | 22,474 | 129,138 |
| Payable against purchases of investments | | 2,737,490 | |
| Accrued expenses and other liabilities | | 4,155,347 | 2,867,460 |
| Total liabilities | | 12,676,584 | 6,123,042 |
| Net assets | | 433,116,779 | 505,327,714 |
| Unit holders' fund (as per statement attached) | | 433,116,779 | 505,327,713 |
| Contingencies and commitments | 13 | ----- (Number of units) ----- | |
| Number of unit in issue | | 4,143,033 | 4,796,590 |
| | | ----- (Rupees) ----- | |
| Net asset value per unit | | 104.54 | 105.35 |

The annexed notes from 1 to 20 form an integral part of these condensed financial statements.

For Faysal Asset Management Limited
(Management Company)

Chief Financial Officer

Chief Executive Officer

Director

Condensed Interim Income Statement

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

| | | Quarter Ended September 30, 2022 | Quarter Ended September 30, 2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | Note | ----- (Rupees) ----- | |
| Income | | | |
| Profit on balances with banks | | 1,045,704 | 559,263 |
| Dividend income | | 6,674,671 | 10,255,050 |
| Net realised gain / (Loss) on sale of investments - net | | 2,592,051 | (4,336,704) |
| Unrealised (diminution) on re-measurement of investments classified as 'financial assets at fair value through profit or loss' - net | | (3,648,499) | (48,230,632) |
| Total Income / (Loss) | | 6,663,928 | (41,753,023) |
| Expenses | | | |
| Remuneration of Faysal Asset Management Limited - Management Company | 9.1 | 2,812,339 | 3,801,352 |
| Sindh sales tax on remuneration of the Management Company | 9.2 | 365,604 | 494,176 |
| Selling and marketing expenses | 9.3 | 1,687,403 | 5,084,733 |
| Reimbursement of expense from management company | | (500,000) | (2,100,000) |
| Remuneration of Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee | 10.1 | 224,986 | 380,135 |
| Sindh sales tax on remuneration of the Trustee | 10.2 | 29,248 | 49,418 |
| Annual fee of the Securities and Exchange Commission of Pakistan | 11.1 | 22,499 | 38,014 |
| Auditors' remuneration | | 140,024 | 140,852 |
| Transaction charges | | 579,075 | 1,147,712 |
| Legal and professional charges | | 39,560 | 38,456 |
| Shariah advisory fee | | 28,014 | 18,032 |
| Annual listing fees | | 6,900 | 81,604 |
| Amortisation of preliminary expenses and flotation costs | 7 | 74,121 | 73,324 |
| Bank charges | | 1,687 | 4,358 |
| Printing charges | | 8,556 | 6,716 |
| Total expenses | | 5,520,016 | 9,258,882 |
| Net income / (loss) from operating activities | | 1,143,911 | (51,011,905) |
| Reversal for Sindh Workers' Welfare Fund | | - | 4,291,343 |
| Net income / (loss) for the period before taxation | | 1,143,911 | (46,720,562) |
| Taxation | 14 | - | - |
| Net income / (loss) for the period after taxation | | 1,143,911 | (46,720,562) |
| Earnings per unit | 15 | - | - |
| Allocation of net income / (loss) for the period: | | | |
| Net income / (loss) for the period after taxation | | 1,143,911 | (46,720,562) |
| Income already paid on units redeemed | | (8,014,146) | - |
| | | (6,870,235) | (46,720,562) |
| Accounting income available for distribution | | | |
| - Relating to capital gains | | - | - |
| - Excluding capital gains | | - | - |
| | | - | - |

The annexed notes from 1 to 20 form an integral part of these condensed financial statements.

For Faysal Asset Management Limited
(Management Company)

Chief Financial Officer

Chief Executive Officer

Director

Condensed Interim Statement of Comprehensive Income

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

| | Quarter Ended September 30,2022 | Quarter Ended September 30,2021 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Note | ----- (Rupees) ----- | |
| Net income / (loss) for the period after taxation | 1,143,911 | (46,720,562) |
| Other comprehensive income for the period | - | - |
| Total comprehensive income / (loss) for the period | <u>1,143,911</u> | <u>(46,720,562)</u> |

The annexed notes from 1 to 20 form an integral part of these condensed financial statements.

For Faysal Asset Management Limited
(Management Company)

Chief Financial Officer

Chief Executive Officer

Director

Condensed Interim Statement of Movement in Unit Holders' Fund

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

| | (Un-audited) | | | (Un-audited) | | |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| | Quarter Ended September 30, 2022 | | | Quarter Ended September 30, 2021 | | |
| | Capital value | Accumulated losses | Total | Capital value | Accumulated losses | Total |
| | (Rupees) | | | (Rupees) | | |
| Net assets at beginning of the period | 610,691,589 | (105,363,875) | 505,327,714 | 675,053,457 | 69,755,417 | 744,808,874 |
| Issuance of 5,074,448 units (2021: 1,339,002 units) | | | | | | |
| - Capital value (at net assets value per unit at beginning of the period) | 534,593,146 | - | 534,593,146 | 183,804,821 | - | 183,804,821 |
| - Element of income | 2,945,158 | - | 2,945,158 | (802,360) | - | (802,360) |
| Total proceeds on issuance of units | 537,538,304 | - | 537,538,304 | 183,002,461 | - | 183,002,461 |
| Redemption of 5,728,005 units (2021: 1,302,848 units) | | | | | | |
| - Capital value (at net asset value per unit at the beginning of the period) | (603,445,347) | - | (603,445,347) | (178,842,077) | - | (178,842,077) |
| - Element of loss | 566,344 | (8,014,146) | (7,447,803) | 1,612,141 | - | 1,612,141 |
| Total payments on redemption of units | (602,879,004) | (8,014,146) | (610,893,150) | (177,229,936) | - | (177,229,936) |
| Total comprehensive income / (loss) for the period | - | 1,143,911 | 1,143,911 | - | (46,720,562) | (46,720,562) |
| Net assets at end of the year | 545,350,889 | (112,234,110) | 433,116,779 | 680,825,982 | 23,034,855 | 703,860,837 |
| Accumulated losses brought forward | | | | | | |
| -Realised (loss) / Income | | (38,063,296) | | | 1,375,633 | |
| -Unrealised (loss) / income | | (67,300,579) | | | 68,379,784 | |
| | | <u>(105,363,875)</u> | | | <u>69,755,417</u> | |
| Accounting income available for distribution | | | | | | |
| -Relating to capital gains | | - | | | - | |
| -Excluding capital gains | | (6,870,235) | | | (46,720,562) | |
| | | <u>(6,870,235)</u> | | | <u>(46,720,562)</u> | |
| Accumulated (losses) / income carried forward | | <u>(112,234,110)</u> | | | <u>23,034,855</u> | |
| Accumulated losses carried forward | | | | | | |
| -Realised (loss) / Income | | (108,585,611) | | | 71,265,487 | |
| -Unrealised loss | | (3,648,499) | | | (48,230,632) | |
| | | <u>(112,234,110)</u> | | | <u>23,034,855</u> | |
| | (Rupees) | | | | | |
| Net assets value per unit at beginning of the period | 105.35 | | | 137.27 | | |
| Net assets value per unit at end of the period | <u>104.54</u> | | | <u>128.87</u> | | |

The annexed notes from 1 to 20 form an integral part of these condensed financial statements.

For Faysal Asset Management Limited
(Management Company)

Chief Financial Officer

Chief Executive Officer

Director

Condensed Interim Cash Flows Statement

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

| | Quarter Ended September 30, 2022 | Quarter Ended September 30, 2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES | Note | ----- (Rupees) ----- |
| Net income / (loss) for the period before taxation | | 1,143,911 (46,720,562) |
| Adjustments for: | | |
| Net realised (gain) / loss on sale of investments - net | | (2,592,051) 4,336,704 |
| Net unrealised diminution on revaluation of investments classified as financial assets at fair value through profit or loss* | | 3,648,499 48,230,632 |
| | | 2,200,359 5,846,774 |
| Decrease / (Increase) in assets | | |
| Investments | 41,743,002 | (135,693,391) |
| Deposits, profit and other receivable | (6,100,442) | (14,410,681) |
| Preliminary expenses and floatation costs | 74,121 | 73,324 |
| Receivable against sale of investments | 34,704,142 | 6,840,210 |
| Receivable From The Management Company | (500,000) | 21,325,600 |
| | 69,920,823 | (121,864,938) |
| Increase / (Decrease) in liabilities | | |
| Payable to Faysal Asset Management Limited - Management Company | 2,651,366 | 5,061,513 |
| Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee | (16,536) | 30,790 |
| Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan | (106,664) | (72,361) |
| Payable against redemption of Units | - | (2,942,360) |
| Payable against purchases of investments | 2,737,490 | - |
| Accrued expenses and other liabilities | 1,287,888 | (3,731,915) |
| | 6,553,543 | (1,654,333) |
| Net cash generated from (used in) operating activities | 78,674,726 | (117,672,497) |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES | | |
| Receipt against issuance of units net of refund of capital | 537,538,304 | 183,002,461 |
| Payment against redemption of units | (610,893,150) | (177,229,936) |
| Dividend paid | - | - |
| Net cash (used in) / generated from financing activities | (73,354,846) | 5,772,525 |
| Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents | 5,319,879 | (111,899,972) |
| Cash and cash equivalents at beginning of the period | 83,184,008 | 136,462,317 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 88,503,887 | 24,562,345 |

The annexed notes from 1 to 20 form an integral part of these condensed financial statements.

For Faysal Asset Management Limited
(Management Company)

Chief Financial Officer

Chief Executive Officer

Director

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

1 LEGAL STATUS AND NATURE OF BUSINESS

- 1.1 Faysal Islamic Stock Fund (the Fund) is an open-ended collective investment scheme established under a Trust Deed entered into on February 25, 2019 between Faysal Asset Management Limited as the Management Company and the Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) as the Trustee. The investment activities and administration of the Fund are managed by the Management Company.
- 1.2 The Management Company of the Fund has been licensed by the SECP to act as an Asset Management Company under the Non-Banking Finance Companies (Establishment and Regulation) Rules, 2003 through a certificate of registration issued by the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP). The registered office of the Management Company is situated at 7th Floor, Faysal House, ST-02, Main Shahrah-e-Faisal, Karachi, Pakistan. The Management Company is a member of the Mutual Funds Association of Pakistan (MUFAP).
- 1.3 The Fund has been categorised as a shariah compliant equity scheme by the Board of Directors of the Management Company pursuant to the provisions contained in Circular 7 of 2009 issued by the SECP. The units of the Fund were initially offered for public subscription at a par value of Rs.100 per unit. Thereafter, the units were being offered for public subscription on a continuous basis from July 24, 2020 and are transferable and redeemable by surrendering them to the Fund.
- 1.4 The objective of the Fund is to provide long term capital growth by investing primarily in Shariah compliant listed equity securities, with prudent and professional management.
- 1.5 VIS Credit Rating Company Limited has assigned the rating of "AM2+" to the Management Company as at December 31, 2021 (2021: "AM2" dated December 31, 2020). The rating reflects the Company's experienced management team, structured investment process and sound quality of systems and processes.
- 1.6 The Trust Act, 1882 has been repealed due to promulgation of Provincial Trust Act "Sindh Trusts Act, 2020" (the Trust Act) as empowered under the Eighteenth Amendment to the Constitution of Pakistan. Various new requirements including registration under the Trust Act have been introduced. The Management Company has submitted Collective Investment Scheme Trust Deed to Registrar (acting under the Trust Act) for registration to fulfill the requirement for registration of Trust Deed under the Trust Act.

2 STATEMENT OF COMPLIANCE

These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the requirements of International Accounting Standard 34: 'Interim Financial Reporting', the Trust Deed, the NBFC Rules, Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008 (the NBFC Regulations) and directives issued by SECP. In case where requirements differ, the requirements of the Trust Deed, the NBFC Rules, the NBFC Regulations or the directives issued by the SECP prevail.

In compliance with Schedule V of the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008, the directors of the Management Company hereby declare that these condensed interim financial statements give a true and fair view of the state of the Fund's affairs as at September 30, 2022.

3 BASIS OF PREPARATION

These condensed interim financial statements does not include all the information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the annual financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2022.

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

The comparatives in the condensed interim statement of assets and liabilities presented in the condensed interim financial statements as at September 30, 2022 have been extracted from the annual published audited financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2022, whereas, the comparatives to report for in the condensed interim income statement, condensed interim statement of comprehensive income, condensed interim statement of movement in unit holders' fund and condensed interim cash flow statement extracted from the condensed interim financial statements of the fund for the quarter ended September 30, 2021.

4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies and methods of computation adopted in the preparation of this condensed interim financial information and the significant judgements made by the management in applying the accounting policies and key sources of estimation uncertainty are the same as those applied in the preparation of the financial statements as at and for the year ended June 30, 2022.

The Fund's financial risk management objectives and policies are consistent with those disclosed in the financial statements as at and for the year ended June 30, 2022.

| | | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | Note | Rupees | Rupees |
| 5 BALANCES WITH BANKS | | | |
| Savings accounts | 5.1 | <u>88,503,887</u> | <u>83,184,008</u> |
| 5.1 | These saving accounts carry profit rates ranging between 4.50% to 15.50% per annum (June 30,2022: 2.50% to 6.80%). Deposits in savings accounts also include Rs. 6.711 million (June 30,2022: Rs. 95.840 million) maintained with Faysal Bank Limited, a related party and carry profit at the rate of 15.50% (June 30, 2022: 6.80% | | |
| | | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
| 6 INVESTMENTS | Note | Rupees | Rupees |
| At fair value through profit or loss | | | |
| Listed equity securities | 5.1 | <u>338,511,092</u> | <u>381,310,542</u> |

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

6.1 Listed equity securities

| Name of the investee company | Note | As at July 1, 2022 | Number of shares ----- | | | | Balance as at September 30, 2022 | | | 101,000 | | | | |
|------------------------------------------|-------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------|---------------|--------------|
| | | | Purchased during the period | Bonus / right shares received during the period | Sold during the period | As at September 30, 2022 | Carrying value | Market value | Unrealised (diminution) / appreciation on re-measurement of investments | Net assets | Total investments | Investee company's paid-up capital | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | Number of shares held ----- | | | | Rupees ----- | | | Percentage ----- | | | | |
| CHEMICAL | | | | | | | | | | | | | | |
| LOTTE CHEMICAL PAKISTAN LIMITED | | - | 37,000 | | - | 37,000 | 1,072,920 | 1,056,350 | (16,570) | 0.21% | 0.28% | 0.04% | | |
| | | | | | | | | | | | | 0.21% | 0.28% | 0.04% |
| COMMERCIAL BANKS | | | | | | | | | | | | | | |
| Meezan Bank Limited | | 624,609 | 25,000 | 47,772 | 146,880 | 550,501 | 56,711,312 | 60,417,485 | 3,706,172 | 11.96% | 15.84% | 0.04% | | |
| | | | | | | | | | | | | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| CEMENT | | | | | | | | | | | | | | |
| Cherat Cement Company Limited | 6.1.2 | - | 38,000 | - | 37,800 | 200 | 23,420 | 23,114 | (306) | 0.00% | 0.01% | 0.00% | | |
| D.G. Khan Cement Company Limited | | - | 8,540 | - | - | 8,540 | 521,367 | 517,695 | (3,672) | 0 | 0 | 0 | | |
| Flying Cement Company Limited | | 97,150 | - | - | - | 97,150 | 697,537 | 688,794 | (8,744) | 0.14% | 0.18% | 0.03% | | |
| Lucky Cement Limited | 6.1.2 | - | 134,814 | - | 134,500 | 314 | 153,684 | 155,920 | 2,236 | 0.03% | 0.04% | 0.00% | | |
| | | | | | | | | | | | | 0.27% | 0.37% | 0.03% |
| POWER GENERATION AND DISTRIBUTION | | | | | | | | | | | | | | |
| THE HUB POWER COMPANY LIMITED | | 258,350 | 170,000 | - | 185,000 | 243,350 | 16,843,775 | 17,012,599 | 168,824 | 3.37% | 4.46% | 0.02% | | |
| | | | | | | | | | | | | 3.37% | 4.46% | 0.02% |
| TECHNOLOGY AND COMMUNICATION | | | | | | | | | | | | | | |
| Avanceon Limited | | - | 265,000 | - | 101,000 | 164,000 | 13,168,838 | 12,208,160 | (960,678) | 2.42% | 3.20% | 0.18% | | |
| Systems Limited | | 83,871 | 75,000 | - | 52,416 | 106,455 | 38,508,658 | 40,184,633 | 1,675,975 | 7.95% | 10.54% | 0.08% | | |
| OCTOPUS DIGITAL LIMITED | | 47,805 | - | - | 47,000 | 805 | 57,405 | 51,802 | (5,603) | 0.01% | 0.01% | 0.00% | | |
| Trg Pakistan Limited - Class 'A' | | 582,400 | - | - | 421,000 | 161,400 | 12,481,062 | 20,798,004 | 8,316,942 | 4.12% | 5.45% | 0.06% | | |
| | | | | | | | | | | | | 14.50% | 19.20% | 0.32% |
| OIL & GAS MARKETING COMPANIES | | | | | | | | | | | | | | |
| MARI PETROLEUM COMPANY LIMITED | | 17,690 | 8,100 | - | 6,300 | 19,490 | 33,702,622 | 30,498,147 | (3,204,475) | 6.04% | 8.00% | 0.00% | | |
| OIL & GAS DEVELOPMENT COMPANY LIMITED | | 18,000 | 392,000 | - | 150,000 | 460,000 | 36,959,393 | 34,831,200 | (2,128,193) | 6.89% | 9.13% | 0.00% | | |
| PAKISTAN OILFIELDS LIMITED | | 85,582 | 18,800 | - | 34,000 | 70,382 | 28,413,233 | 24,571,764 | (3,841,469) | 4.86% | 6.44% | 0.00% | | |
| PAKISTAN STATE OIL COMPANY LIMITED | | 112,500 | 62,500 | - | 75,000 | 100,000 | 17,844,596 | 16,243,000 | (1,601,596) | 3.21% | 4.26% | 0.00% | | |
| PAKISTAN PETROLEUM LIMITED | | 156,500 | 389,000 | - | 90,000 | 455,500 | 31,624,002 | 27,990,475 | (3,633,527) | 5.54% | 7.34% | 0.39% | | |
| | | | | | | | | | | | | 26.54% | 35.17% | 0.40% |
| Fertilizer | | | | | | | | | | | | | | |
| ENGRO FERTILIZERS LIMITED | | 444,780 | 0 | - | 243,981 | 200,799 | 17,798,823.36 | 15,666,338 | (2,132,485) | 3.10% | 4.11% | 0.25% | | |
| ENGRO CORPORATION LIMITED | | 70,515 | 37,500 | - | 36,677 | 71,338 | 18,223,229.28 | 16,516,174 | (1,707,056) | 3.27% | 4.33% | 0.09% | | |
| | | | | | | | | | | | | 3.10% | 4.11% | 0.25% |
| REFINERY | | | | | | | | | | | | | | |
| ATTOCK REFINERY LIMITED | | 140,000 | 75,000 | - | 215,000 | - | - | - | - | - | - | - | | |
| NATIONAL REFINERY LIMITED | | - | 17,000 | - | 17,000 | - | - | - | - | - | - | - | | |
| | | | | | | | | | | | | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| GLASS & CERAMICS | | | | | | | | | | | | | | |
| Tariq Glass Industries Limited | | 208,118 | 10,000 | - | 52,008 | 166,110 | 17,353,714 | 19,079,440 | 1,725,726 | 3.78% | 5.00% | 0.12% | | |
| | | | | | | | | | | | | 3.78% | 5.00% | 0.12% |
| Total as at September 30, 2022 | | | | | | | 342,159,591 | 338,511,092 | 3,648,499 | | | | | |
| Total as at June 30, 2022 | | | | | | | 448,611,122 | 381,310,543 | (67,300,579) | | | | | |

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

6.1.1 All shares have a face value of Rs. 10 each unless stated other wise.

6.1.2 Following shares have been pledged with National Clearing Company of Pakistan Limited for guaranteeing settlement of the Fund's trades in accordance with Circular No. 11 dated October 23, 2007 issued by the SECP.

| | (Un-audited) September 30, 2022 | | (Audited) June 30, 2022 | |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | Number of shares | Market value in Rupees | Number of shares | Market value in Rupees |
| | ------(Rupees)----- | | | |
| Engro Fertilizer Limited | 200,000 | 15,604,000 | 300,000 | 26,592,000 |
| TRG Pakistan Limited Class 'A' | 161,000 | 20,746,460 | 500,000 | 38,665,000 |
| Oil & Gas Development Company Limited | 200,000 | 312,962,000 | - | - |
| Mari Petroleum Company Limited | 5,000 | 7,824,050 | - | - |
| Systems Limited | 50,000 | 18,874,000 | - | - |
| | <u>616,000</u> | <u>376,010,510</u> | <u>800,000</u> | <u>65,257,000</u> |

| | Note | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|----------------------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | ----- Rupees ----- | |
| 7 PRELIMINARY EXPENSES AND FLOATATION COSTS | | | |
| Preliminary expenses and flotation costs incurred | | 891,877 | 1,182,782 |
| Less: amortisation during the period | | (74,121) | (290,905) |
| At the end of the period | 7.1 | <u>817,756</u> | <u>891,877</u> |

7.1 Preliminary expenses and flotation costs represent expenditure incurred prior to the commencement of the operations of the Fund and are being amortised over a period of five years commencing from July 24, 2020 in accordance with the Trust Deed of the Fund and the NBFC Regulations.

| | Note | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|-------------------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | ----- Rupees ----- | |
| 8 RECEIVABLE FROM THE MANAGEMENT COMPANY | | | |
| Reimbursement from the Management Company | 8.1 | <u>1,276,927</u> | <u>776,927</u> |

8.1 The Total Expense Ratio (TER) of the Fund shall be within the maximum limit of 4.5% as prescribed under the NBFC Regulations for a collective investment scheme recognised as an asset allocation scheme. However the TER of the fund exceeded the above limit as at September 30, 2022. As a result, the Fund has recorded reimbursement from the Management Company to comply with the TER.

| | Note | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | ----- Rupees ----- | |
| 9 PAYABLE TO FAYSAL ASSET MANAGEMENT LIMITED - MANAGEMENT COMPANY | | | |
| Management remuneration payable | 9.1 | 906,867 | - |
| Sindh sales tax payable on management remuneration | 9.2 | 117,893 | - |
| Selling and marketing expenses payable | 9.3 | 4,631,613 | 2,944,210 |
| Preliminary expenses and flotation costs payable | 7 | 12,256 | 13,053 |
| Sales load payable | | 55 | 55 |
| Other payable | | 10,000 | 70,000 |
| | | <u>5,678,684</u> | <u>3,027,318</u> |

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

9.1 As per regulation 61 of the NBFC Regulations, the Management Company is entitled to a remuneration equal to an amount not exceeding the maximum rate of management fee as disclosed in the offering document subject to the total expense ratio limit.
Keeping in view the maximum allowable threshold, the Management Company has charged remuneration at the rate 2.5% of average annual net assets which is payable monthly in arrears.

9.2 The Provincial Government of Sindh has levied Sindh sales tax at the rate of 13% on the remuneration of the Management Company through the Sindh Sales Tax on Services Act, 2011.

9.3 The SECP had allowed the Asset Management Companies to charge selling and marketing expenses to all categories of open-end mutual funds (except fund of funds) upto a maximum limit approved by the Board of Directors of the Management Company as part of annual plan.

Accordingly, the Management Company has charged selling and marketing expenses based on its discretion (duly authorised by the Board of Directors) while keeping in view the annual plan, overall return and the total expense ratio limit of the Fund as defined under the NBFC Regulations at the rate of 1.5% of average annual net assets from July 01, 2022 to September 30, 2022.

| 10 | PAYABLE TO CENTRAL DEPOSITORY COMPANY OF PAKISTAN LIMITED - TRUSTEE | Note | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|----|------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | | ----- Rupees ----- | |
| | Trustee fee payable | 10.1 | 73,088 | 87,722 |
| | Sindh sales tax payable on trustee fee | 10.2 | 9,502 | 11,404 |
| | | | <u>82,590</u> | <u>99,126</u> |

10.1 The trustee is entitled to monthly remuneration for services rendered to the Fund under the provisions of the trust

10.2 Sindh sales tax at the rate of 13 % is charged on the Trustee Fee.

| 11 | PAYABLE TO THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN | Note | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|----|------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | | ----- Rupees ----- | |
| | Annual fee payable | 11.1 | <u>22,474</u> | <u>129,138</u> |

11.1 In accordance with the NBFC Regulations, a Collective Investment Scheme (CIS) is required to pay annual fee to the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) at the rate of 0.02% of average annual net assets of the Fund.

| 12 | ACCRUED EXPENSES AND OTHER LIABILITIES | Note | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|----|----------------------------------------|------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | | | ----- Rupees ----- | |
| | Auditors' remuneration payable | | 569,554 | 429,530 |
| | Transaction charges payable | | 2,088,788 | 1,425,629 |
| | Fees and subscription payable | | - | 188,705 |
| | Shariah advisory fee payable | | 105,982 | 77,968 |
| | Legal and professional charges payable | | 389,048 | 289,488 |
| | Printing charges payable | | 22,983 | 14,427 |
| | Withholding tax payable | | 938,949 | 404,070 |
| | Other payable | | 40,043 | 37,643 |
| | | | <u>4,155,347</u> | <u>2,867,460</u> |

13 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

There were no contingencies and commitments outstanding as at September 30, 2022 and June 30, 2022.

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

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 cash dividend. Furthermore, as per Regulation 63 of the NBFC Regulations, 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 has distributed the required minimum percentage of income earned by the Fund for the period from July 1, 2021 to September 30, 2021 to the unit holders in the manner as explained above, accordingly, no provision for taxation has been made in these financial

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 EARNINGS PER UNIT

Earnings per unit (EPU) has not been disclosed as, in the opinion of the management, the determination of cumulative weighted average number of outstanding units for calculating EPU is not practicable.

16 TOTAL EXPENSE RATIO

The Total Expense Ratio (TER) of the Fund for the period from July 1, 2022 to September 30, 2022 is 4.92% which includes 0.48% representing government levies on the Fund such as provision for Sindh Workers' Welfare Fund (if any), sales taxes, federal excise duties, annual fee to the SECP, etc. The TER excluding government levies is 4.5%, which is within the maximum limit of 4.5% prescribed under the NBFC Regulations for a collective investment scheme categorised as an Equity Scheme.

17 TRANSACTIONS WITH CONNECTED PERSONS AND RELATED PARTIES

- 17.1 Connected persons and related parties include Faysal Asset Management Limited being the Management Company, Central Depository Company of Pakistan Limited being the Trustee, other collective investment schemes managed by the Management Company, Faysal Asset Management Limited - Staff Provident Fund, Faysal Asset Management Limited - Staff Gratuity Fund, Faysal Bank Limited, Faysal Bank Limited - Staff Provident Fund, Faysal Bank Limited - Staff Gratuity Fund and other entities under common management and / or directorship and the directors and their close relatives and officers of the Management Company and the Trustee, key management personnel, other associated undertakings and unit holders holding more than 10% units of the
- 17.2 Transactions with connected persons essentially comprise sale and redemption of units, fee on account of managing the affairs of the Fund, sales load, other charges and distribution payments to connected persons. The transactions with connected persons are in the normal course of business, at contracted rates and at terms determined in accordance with market rates.
- 17.3 Remuneration to the Management Company of the Fund is determined in accordance with the provisions of the NBFC Regulations and the Trust Deed.
- 17.4 Remuneration to the Trustee of the Fund is determined in accordance with the provisions of the Trust Deed.
- 17.5 Allocated expenses and selling and marketing expenses are charged to the Fund by the Management Company subject to the maximum prescribed Total Expense Ratio.

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements
For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

17.6 The details of transactions carried out by the Fund with connected persons and related parties and balances with them at period end are as follows:

17.7 Transactions during the period

Faysal Asset Management Limited - Management Company

| | | |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Remuneration of the Management Company | 2,812,339 | 3,801,352 |
| Sindh sales tax on remuneration of the Management Company | 365,604 | 494,176 |
| Selling and marketing expenses | 1,687,403 | 5,084,733 |
| Reimbursement of expense from management company | 500,000 | 2,100,000 |
| Issuance of 27,439 units (2021: 231,110 units) | 2,989,429 | 31,888,616 |

Faysal Bank Limited

| | | |
|-----------------------------------------------|------------|---------|
| Profit on balances with banks | 396,289 | 351,544 |
| Bank charges | 2,484 | 3,002 |
| Issuance of Nil Units (2021: Nil units) | - | - |
| Redemption of 237,687 Units (2021: Nil units) | 25,000,000 | - |
| Dividend | - | - |

Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee

| | | |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| Remuneration of the Trustee | 224,986 | 380,135 |
| Sindh sales tax on remuneration of the Trustee | 29,248 | 49,418 |

Key Management Personnel of Management Company

| | | |
|--------------------------------------------|-------|--------|
| Units issued: 73 Units (2021: 403 units) | 7,924 | 56,585 |
| Units Redeemed: 10 units (2021: 535 units) | 1,063 | 75,000 |

***Unitholders having holding of 10% or more**

| | | |
|---------------------------------------------------|-------------|------------|
| Units issued: 726,343 Units (2021: 457,015 units) | 80,000,000 | 62,676,954 |
| Units Redeemed: 1,213,921 units (2021: Nil units) | 128,020,202 | |

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

| | (Un-audited) September 30, 2022 | (Audited) June 30, 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | ----- (Rupees) ----- | |
| 17.8 Outstanding balances | | |
| Faysal Asset Management Limited - Management Company | | |
| Management remuneration payable | 906,867 | - |
| Sindh sales tax payable on management remuneration | 117,893 | - |
| Allocated expenses payable | - | - |
| Selling and marketing expenses payable | 4,631,613 | 2,944,210 |
| Preliminary expenses and flotation costs payable | 12,256 | 13,053 |
| Sales load payable | 55 | 55 |
| Other payable | 10,000 | 70,000 |
| Outstanding: 27,439 units (June 30, 2022: 974,409 Units) | 2,868,473 | - |
| Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee | | |
| Trustee fee payable | 73,088 | 87,722 |
| Sindh sales tax payable on trustee fee | 9,502 | 11,404 |
| Security deposit | 100,000 | 100,000 |
| Faysal Bank Limited* | | |
| Balance with bank | 6,711,224 | 58,422,555 |
| Profit receivable on savings account | 181,561 | 534,338 |
| Outstanding: 736,721 units (June 30, 2022: 974,409 units) | 77,016,813 | 102,654,004 |
| Faysal Bank Limited - Staff Provident Fund* | | |
| Issuance of 590,551 (2022: 590,551) units | 61,736,220 | 62,214,548 |
| Directors, their close family members and key management personnel of the Management Company | | |
| Outstanding: 182 Units (June 30, 2022: 119 units) | 19,026 | 12,537 |
| Unit holder with 10% or more unit holding | | |
| Outstanding: 1,738,591 Units (June 30, 2022: 3,791,130 units) | 181,752,347 | 399,395,590 |

18 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.

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

Financial assets which are traded in an open market are revalued at the market prices prevailing on

The fair value of all financial assets and financial liabilities of the Fund approximate their carrying amounts due to short term maturities of these instruments.

Notes to and forming part of the Condensed Interim Financial Statements

For The Quarter Ended September 30, 2022 (Un-audited)

18.1 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 the reporting date, the Fund held the following financial instruments measured at fair values:

| | As at September 30, 2022 | | | |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------|----------|--------------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Financial assets 'at fair value through profit or loss' | ----- (Rupees) ----- | | | |
| Listed equity securities | 338,511,092 | - | - | 338,511,092 |
| | <u>338,511,092</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>338,511,092</u> |
| | As at June 30, 2022 | | | |
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Financial assets 'at fair value through profit or loss' | ----- (Rupees) ----- | | | |
| Listed equity securities | 381,310,542 | - | - | 381,310,542 |
| | <u>381,310,542</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>381,310,542</u> |

19 GENERAL

19.1 Figures have been rounded off to the nearest rupees unless otherwise stated.

20 DATE OF AUTHORISATION FOR ISSUE

These financial statements were authorised for issue on 24-10-2022 by the Board of Directors of the Management Company.

For Faysal Asset Management Limited
(Management Company)

Chief Financial Officer

Chief Executive Officer

Director

Head Office

West wing, 7th Floor, Faysal House, ST-02,
Shahrah-e-Faisal, Karachi, Pakistan.

Karachi

U 92 21 111329725
F 92 21 38657800

Lahore

T 92 42 35785558
F 92 42 35755196

Islamabad

T 92 51 2605721 / 23
F 92 51 2275252

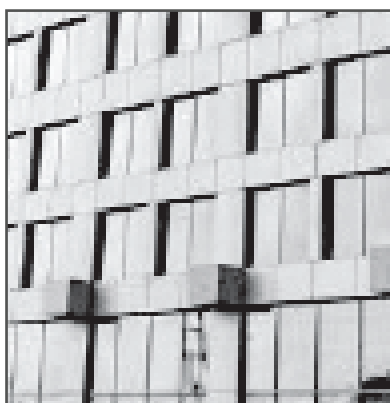
🌐 faysalfunds.com

📘 facebook.com/faysalasset

➤ twitter.com/faysalasset

Directors Report

For the Quarter
ended September
30, 2022



میںجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

کمپنی کی انتظامی فیصل ایسٹ منجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹران کے زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز کے ساتھ اختصاری عبوری مالیاتی گوشوارے برائے سہ ماہی مدت مختصر 30 ستمبر 2022 کو پیش کرتے ہوئے اظہار مسرت کرتی ہے۔

| ایکویٹی/ایسٹ ایلوکیشن فنڈز | فنز کا فنڈ |
|------------------------------------|-----------------------------------------|
| ☆ فیصل اسٹاک فنڈ | ☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ |
| ☆ فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان |
| ☆ فیصل اسلامی ڈیڈیکینڈ ایکویٹی فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان IX |
| ☆ فیصل فنانشل ویلیو فنڈ | ☆ فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ |
| ☆ فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان III |
| ☆ فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان IV |
| ☆ فکسڈ انکم فنڈز | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان V |
| ☆ فیصل انکم اور گروتھ فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان VI |
| ☆ فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان VII |
| ☆ فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان VIII |
| ☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ | ☆ فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II |
| ☆ فیصل فنانشل سکلر مواقع فنڈ | - فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان X |
| ☆ فیصل ایم ٹی ایس فنڈ | |
| ☆ فیصل آمدنی فنڈ | |
| ☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ | |
| ☆ فیصل اسلامک کیش فنڈ | |
| ☆ فیصل کیش فنڈ | |
| ☆ فیصل اسٹیش انکم فنڈ | |
| - فیصل اسٹیش انکم فنڈ I | |
| ☆ فیصل اسٹیش سیونگزر فنڈ | |
| - فیصل اسٹیش سیونگزر پلان I | |
| - فیصل اسٹیش سیونگزر پلان I | |

رضا کارانہ پنشن سکیم

- فیصل اسلامک پنشن فنڈ
- قرض ذیلی فنڈ
- ایکویٹی سب فنڈ
- منی مارکیٹ سب فنڈ

☆ فیصل پنشن فنڈ

- قرض ذیلی فنڈ
- ایکویٹی سب فنڈ
- منی مارکیٹ سب فنڈ

اقتصادی جائزہ:

ملک کے بیرونی کھاتے نے 12 ایم ایف وای 23 میں سال بہ سال (وای او وای) کی بنیاد پر ایک تیز بہتری پوسٹ کی کیونکہ کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی اے ڈی) اسی مدت - پچھلے سال (ایس پی ایل وای) میں بلین امریکی ڈالر 2.37 بمقابلہ بلین امریکی ڈالر 1.92 تک گر گیا۔ برآمدات میں 11 فیصد سالانہ اضافے کی پشت پر 19 فیصد کی کمی جو مالیاتی سختی کے درمیان بڑے برآمدی مقامات میں سست روی کے آثار کے باوجود یکدہ رہی ہے۔ مزید برآں، درآمدات کے بل میں سالانہ بنیادوں پر 2 فیصد کی کمی ہوئی جس سے مجموعی تجارتی خسارہ 11 فیصد کم ہوا۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم نے مالی سال 23 میں سی اے ڈی میں سالانہ بنیادوں پر سخت کٹوتیوں کی توقع کی تھی کیونکہ پابندیوں کے اقدامات اور سخت مالیاتی اور مالیاتی پالیسی کے درمیان درآمدات میں کمی کی وجہ سے، تاہم، ملک میں سیلاب نے زراعت اور مویشیوں کو بڑے پیمانے پر تباہی چا دی ہے جس کے نتیجے میں ممکنہ طور پر زیادہ درآمدی مل (کھانے کی اشیاء) اور کم برآمدات (ٹیکسٹائل، چاول اور چینی) جس کے نتیجے میں ہمارے تخمینوں کو الٹا خطرہ ہے۔

سی اے ڈی میں کمی کے باوجود، ملک کے زرمبادلہ کے ذخائر قرضوں کی ادائیگیوں کی وجہ سے 1 کیو ایف وای 23 میں سرمایہ سے زیادہ سرمایہ (کیو او کیو) کی بنیاد پر 5.3 فیصد کم ہو کر بلین امریکی ڈالر 13.59 ہو گئے۔ ستمبر کے مہینے کے دوران، ملک میں بھاری سیلاب کے بعد فصلوں کی تباہی کی وجہ سے خوراک کی زیادہ درآمدات کی توقعات کے درمیان پاکستانی روپے کی قدر 9.6 فیصد کم ہو کر پاکستانی روپے 239.71 / امریکی ڈالر کی کم ترین سطح پر آ گئی۔ تاہم، پاکستانی روپے نے سرمایہ کے اختتام تک پاکستانی روپے 228.45 / امریکی ڈالر پر بند ہونے کے لیے 4.43 فیصد کی تیزی سے ریکوری دیکھی کیونکہ سابق وزیر خزانہ اسحاق ڈار ملک واپس آئے اور ملک کے وزیر خزانہ کے طور پر حلف اٹھایا۔ مجموعی طور پر، 1 کیو ایف وای 23 میں پاکستانی روپے میں 11.5 فیصد کمی کی توقع ہوئی۔

اعلیٰ خوراک، نقل و حمل، اور توانائی اور ایندھن کے انڈیکس کی وجہ سے 1 کیو ایف وای 23 میں ہیڈ لائن افراط زر سال 22 کی 4 کیو ایف وای 22 میں 25.1 فیصد بمقابلہ 16.15 فیصد (1 کیو ایف وای 22 میں 8.58 فیصد) تک بڑھتا چلا گیا۔ تاہم، ماہ بہ ماہ (ایم او ایم) کی بنیاد پر، ساتویں مہینوں میں پہلی بار مہنگائی میں کمی آئی ہے (ستمبر 22 کے مہینے کے لیے ہیڈ لائن افراط زر اگست 22 میں 27.3 فیصد کے مقابلے میں سالانہ بنیادوں پر 23.2 فیصد رہی)۔ اس ایم او ایم کی وجہ ماہ کے دوران بجلی کے چارجز میں 65 فیصد ایم او ایم کی کمی ہے جس کی وجہ سے ہاؤسنگ، پانی، بجلی اور دیگر انڈیکسز 17.7 فیصد ایم او ایم کی واقع ہوئی۔ اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے اکتوبر میں ہونے والی اپنی مانیٹری پالیسی کمیٹی (ایم پی سی) کے اجلاس میں مالی سال 23 کے لیے افراط زر کی شرح 18-20 فیصد کی اس سے پہلے کی حد سے زیادہ ہونے کی ہدایت کی ہے۔

1 کیو ایف وای 23 میں، مجموعی ٹیکس وصولی 1,635 بلین پاکستانی روپے رہی، جو سالانہ بنیادوں پر 17 فیصد زیادہ تھی، اور بلین پاکستانی روپے 1,609 کے سرمایہ ہدف کو عبور

کر گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، مالی استحکام کے لیے کیے گئے اقدامات کے باوجود، سیلاب سے متاثرہ علاقوں کی ہموار بحالی پر اخراجات کے نتیجے میں مالیاتی خسارہ بجٹ کے تخمینے سے زیادہ ہو سکتا ہے۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

کے ایس ای-100 انڈیکس 1 کیو ایف وای 23 میں 0.99 فیصد کی کمی سے 41,129 پوائنٹس پر آگیا، 412 پوائنٹس کی کمی۔ 9 اہم سی وای 22 میں، کمی 7.78 فیصد (-3,467 پوائنٹس) پر رہی۔ توسیعی فنڈ سہولت (ای ایف ایف) کو دوبارہ شروع کرنے کے لیے آئی ایم ایف کے ساتھ اسٹاف لیول کے معاہدے کی تکمیل کے ساتھ سہ ماہی کا آغاز مثبت نوٹ پر ہوا۔ تاہم، مرکزی بینک کی طرف سے پالیسی ریٹ میں 15 فیصد تک اضافہ، زرمبادلہ کے گرتے ہوئے، خانہ اور سیاسی غیر یقینی صورتحال کے درمیان امریکہ ڈالر کے مقابلے پاکستانی روپے کی قدر میں کمی، درآمدی پابندیوں کی وجہ سے کارپوریٹس کی طرف سے پیداوار بند ہونے اور افراط زر کی بلند شرح نے اسٹاک مارکیٹ کو دباؤ میں رکھا۔ بعد میں، آئی ایم ایف پروگرام کے احیاء¹ کی وجہ سے 1.17 بلین امریکی ڈالر کے قرض کی فراہمی کے ساتھ ساتھ بیرونی کھاتوں میں بہتری کی وجہ سے جذبات میں بہتری آئی، ملک میں بڑھتی ہوئی مہنگائی اور سیاسی انتشار کے خدشات کو دور کیا۔

بیلوں کی دوزخ جلد ہی ملک میں طویل مومن سون سیزن کے ساتھ ساتھ سیلاب سے روک دیا گیا کیونکہ سیلاب کی وجہ سے ہونے والی تباہی کا تخمینہ 30 بلین امریکی ڈالر تھا کیونکہ ملک کو گزشتہ 30 سالوں میں سیلاب کی بدترین صورتحال کا سامنا کرنا پڑا تھا۔ حکام کا اندازہ ہے کہ سیلاب کی وجہ سے 800,000 ہیکٹر سے زیادہ کھیتی باڑی کا ضیاع ہو گیا ہے۔ پاکستان چاول اور کپاس کا بڑا پیدا کرنے والا ملک ہے اور دونوں فصلوں کو نقصان پہنچا ہے۔ موسلا دھار بارشوں اور سیلاب سے گندم کی اگلی ہوائی کے موسم کو بھی خطرہ لاحق ہے، ایسے وقت میں جب عالمی سطح پر گندم کی سپلائی پہلے ہی سخت ہے۔ نتیجے کے طور پر، توقع ہے کہ درآمدی بل ملک کی غذائی تحفظ سے نمٹنے کے لیے بلند رہے گا۔ حکومت نے مالی سال 23 کے لیے اپنی شرح نمو کی پیش گوئی کو بجٹ کے تخمینے میں پیش کردہ 5 فیصد سے بڑھا کر 2 فیصد کر دیا ہے۔

سبکدوش ہونے والی سہ ماہی کے دوران، غیر ملکی 16.70 بلین امریکی ڈالر کی خالص آمد کے ساتھ خالص خریدار رہے جس کی بڑی خریداری ٹیکنالوجی، دیگر، اور تیل اور گیس کی تلاش کے شعبے میں مرکوز تھی۔ مقامی محاذ پر، افراد (امریکی ڈالر 22.97)، دیگر (بلین امریکی ڈالر 10.32)، اور پبلک (بلین امریکی ڈالر 9.23) خالص خریدار رہے جبکہ انشورنس کمپنیاں (بلین امریکی ڈالر 41.44) اور میچل فنڈز (بلین امریکی ڈالر 35.22) خالص فروخت کنندگان کے طور پر رہے۔ سبکدوش ہونے والی سہ ماہی کے دوران، غیر ملکی 16.70 بلین امریکی ڈالر کی خالص آمد کے ساتھ خالص خریدار رہے جس کی بڑی خریداری ٹیکنالوجی، دیگر، اور تیل اور گیس کی تلاش کے شعبے میں مرکوز تھی۔ مقامی محاذ پر، افراد (بلین امریکی ڈالر 22.97)، دیگر (بلین امریکی ڈالر 10.32)، اور پبلک (بلین امریکی ڈالر 9.23) خالص خریدار رہے جبکہ انشورنس کمپنیاں (بلین امریکی ڈالر 41.44) اور میچل فنڈز (بلین امریکی ڈالر 35.22) خالص فروخت کنندگان کے طور پر رہے۔

یکٹر کے لحاظ سے، ٹیکنالوجی (763 پوائنٹس)، سہنت (254 پوائنٹس)، اور پاور جنریشن (63 پوائنٹس) 1 کیو ایف وای 23 میں اہم مثبت شرکت دار تھے جبکہ فریلا بزرز (-404 پوائنٹس)، متفرق (-296 پوائنٹس)، اور کمرشل بینک (-268 پوائنٹس) بڑے منفی شرکت داروں کے طور پر رہے۔

آگے بڑھتے ہوئے، مارکیٹ کی رفتار ملک میں سیلاب سے متاثرہ علاقوں کی ہموار اور تیزی سے بحالی، مہنگائی کے دباؤ، بین الاقوامی اجناس کی قیمتوں، اور ملک میں سیاسی استحکام سے ہوگی۔

منفی مارکیٹ کا جائزہ:

1 کیو ایف وای 23 کے دوران، حکومت نے بالترتیب ٹی بلیز اور پاکستان انوٹمنٹ بانڈز سے پاکستانی روپے ٹرن 4.79 اور بلین پاکستانی روپے 517 قرض لیا۔ 21 ستمبر

2022 کو 1 کیو ایف وای 23 میں منعقدہ آخری نیلامی میں ٹی بلز کی اوسط پیداوار بالترتیب 3 ایم، 6 ایم اور 12 ایم ہنجرز کے لیے بالترتیب 15.97 فیصد، 15.95 فیصد اور 15.99 فیصد، بمقابلہ 15.08 فیصد اور 9144 فیصد 29 جون 2022 کو ہونے والی نیلامی میں 15 فیصد ستمبر 2022 کو 1 کیو ایف وای 23 میں ہونے والی پچھلی نیلامی میں پی آئی بی ایس کی وزنی اوسط پیداوار بالترتیب 13.89 فیصد، 13.31 فیصد، اور 12.92 فیصد وای 10، وای 5، وای آر کے لیے کم ہوئی۔ 23 جون 2022 کو ہونے والی نیلامی میں بمقابلہ 13.96 فیصد، 13.07 فیصد اور 13.03 فیصد۔ افراط زر کے دباؤ کی وجہ سے، مرکزی بینک نے 22 جولائی میں منعقدہ اپنے ایم پی بی میں پالیسی ریٹ میں مزید 1.25 فیصد سے 15 فیصد اضافہ کر دیا تاکہ زیادہ گرمی کو مزید ٹھنڈا کیا جاسکے۔ معیشت اور کرنٹ اکاؤنٹ خسارے پر مشتمل ہے۔ تاہم، 22 اگست میں منعقدہ ایم پی بی میں پالیسی ریٹ کو کوئی تبدیلی نہیں کی گئی تھی کیونکہ معیشت میں مجموعی طلب معتدل ہونے لگی تھی اور بیرونی کھاتوں میں بہتری کے آچار بھی تھے۔ 30 ستمبر 2022 تک، قلیل مدت میں مہنگائی کے اعلیٰ تخمینوں کی وجہ سے مختصر مدت کی پیداوار طویل مدت سے زیادہ برقرار ہے۔

ایکویٹی اور ایسٹ ایلیکشن فنڈز پر فارمنس

فیصل ایسٹ ایلیکشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.11 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 6.40% کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹی میں فنڈ کی نمائش 70.25 فیصد تھی اور اس نے گلاس اینڈ سیر اسس اور اسٹاک ایکسچینج کمپنیوں پر کے ایس سی-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا تھا جبکہ سینٹ اوفر فریڈائزر کمپنیوں پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا تھا۔

فیصل اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.99 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 0.51 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹی میں فنڈ کی نمائش 84.09 فیصد تھی۔ اس عرصے کے دوران کے ایس سی-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف انشورنس، ٹیکنالوجی اور کمیونیکیشن اور گلاس اینڈ سیر اسس پر لیا گیا جبکہ سٹیکس اور اسٹاک ایکسچینج کمپنیوں پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.90 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 0.77 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش ایکویٹی میں 75.93 فیصد اور ریش میں 19.85 فیصد تھی۔ اس مدت کے دوران تیل اور گیس کی تلاش کی کمپنیوں، کمرشل بینکوں اور ٹیکنالوجی اور کمیونیکیشن کے شعبوں پر کے ایم آئی-30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا جبکہ فریڈائزر کمپنیوں، سٹیکس اور پاور جنریشن اور ڈسٹری بیوٹن پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک ڈیڈ ویٹھ ایکویٹی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 1.90 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 3.61 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 94.39 فیصد ایکویٹی میں تھی اور باقی نقد اور دیگر وصولیوں میں رہا۔ اس عرصے کے دوران ٹیکنالوجی اور کمیونیکیشن، کمرشل بینکوں اور پاور اینڈ ڈسٹری بیوٹن پر کے ایم آئی-30 کی نسبت زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا جبکہ سینٹ اوفر فریڈائزر کمپنیوں پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل فنانشل ویلوفنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.29 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 3.86 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر ٹی ایف سی ایس میں فنڈ کی نمائش 53.75 فیصد تھی 30.72 فیصد نقد اور 9.09 فیصد ٹی بلز میں تھی۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلیکشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.16 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 3.05 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، اجارہ سکوک اور سکوک میں نمائش بالترتیب 10.75 فیصد اور 64.41 فیصد رہی، جب کہ کیش پوزیشن 25.71 فیصد سے گھٹ کر 22.21 فیصد رہ گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فصل اکھم فنڈ زکی کارکنڈ

فیصل مئی مارکیٹ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 14.61 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 14.32 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختصر 47.52 فیصد رہی جب کہ ٹی بی، شارٹ ٹرم سکوک اور کرنشل پیپر میں نمائش بالترتیب 19.97 فیصد، 20.13 فیصد اور 9.94 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجمنٹ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھے گا۔

فیصل حلال آمدنی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 5.50 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 14.47 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختصر 70.29 فیصد رہی جبکہ سکوک کی مختصر مدت میں نمائش 27.35 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجمنٹ اسلامی بینکوں کے ساتھ روزانہ پروڈکٹ کی بہتر شیئر/ٹی ڈی آر پلیٹفم کے لیے گفت و شنید کرے گی اور مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستوں کی تلاش جاری رکھے گی۔

فیصل اسلامک کیش فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 5.50 فیصد کے معیارات کے مقابلہ میں 14.84 فیصد کی واپسی حاصل کی۔ بینک کے ساتھ کیش ایبلویشن 71.50 فیصد پر برقرار ہے جبکہ سکوک کی مختصر مدت میں ایکسیوز 26.69 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجمنٹ اسلامی بینکوں کے ساتھ ایک بہتر یومیہ پروڈکٹ ریٹ/ٹی ڈی آر پلیٹفم کے لیے گفت و شنید میں ہے اور مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھے گا۔

فیصل فنانشل سیکٹر مواقع فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 15.88 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 15.59 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینیجمنٹ نقد رقم میں لیکویڈیٹی کو تقریباً 98.6 فیصد تک برقرار رکھا۔ جبکہ ٹی ایف آر/سکوک میں نمائش 0.11 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ روزانہ مصنوعات کی مسلسل اعلیٰ پیداوار کی شرح کی وجہ سے منافع مبالغہ آلود رہے گا۔

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 15.88 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 15.38 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ فنڈ مینیجمنٹ نے بڑھتی ہوئی پیداوار کی وجہ سے نقد رقم کو کم کرتے ہوئے ایم ٹی ایس کی حمایت یافتہ/گائی شدہ سکیورٹیز اور ٹی بلز میں نمائش میں اضافہ کیا۔ نقد رقم مختصر 4.15 فیصد رہی جبکہ ٹی بلز فنڈ کے کل اثاثوں 5.59 فیصد نمائندگی کرتے ہیں۔ ایم ٹی ایس میں نمائش 59.24 فیصد سے بڑھ کر 88.61 فیصد ہو گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے فنڈ مینیجمنٹ مارکیٹ کے حالات کے لحاظ سے ایم ٹی ایس میں نمائش کو برقرار رکھے گی۔

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 15.67 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 12.46 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، ٹی بلز اور نقدی کی نمائش بالترتیب 9.31 فیصد اور 89.32 فیصد تک برقرار رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ ایک فعال سرمایہ کاری کی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار کو بڑھانے کے لیے سرمایہ کاری کے دیگر منظور شدہ راستے تلاش کرے گا۔

فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 15.88 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 13.33 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ استحکام کی حکمت عملی کے اقدام کے طور پر، فنڈ مینیجمنٹ نے کیش پوزیشن کو 42.84 فیصد پر رکھا، جب کہ اس مدت کے لیے ٹی ایف سی/سکوک اور ٹی بلز میں نمائش بالترتیب 23.22 فیصد اور 29.56 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منافع بخش سرمایہ کاری راہوں میں نمائش کو جاری رکھے گا اور ایک فعال تجارتی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار میں اضافہ کرے گا۔

فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 4.66 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 12.30 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، جی او بی اجارہ سکوک اور ٹی ایف سی ایس/سکوک میں نمائش بالترتیب 34.02 فیصد اور 33.81 فیصد رہی جبکہ دیگر بینک پلیٹفم میں ایکسیوز 16.63 فیصد تھی۔ فنڈ مینیجمنٹ نے نقد میں پوزیشن کو 20.36 فیصد

سے کم کر کے 12.68 فیصد کر دیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کانڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے 16.22 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 15.60 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلیکشن 92.46 فیصد پر برقرار رہی جب کہ ستمبر 2022 کے مہینے کے لیے ٹی ایف سی/سکو میں ایکسپوزر 5.92 فیصد رہا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کانڈ مسابقتی نیکرو انکم منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل کیش فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 14.61 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 12.69 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینیجر نے کیش پوزیشن میں نمائش 25.37 فیصد سے کم کر کے 0.69 فیصد کر دیا، جب کہ کمرشل پیپر اور ایس ٹی سکوک میں نمائش بالترتیب 41.78 فیصد اور 53.87 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجر تعیناتی کے لیے دیگر سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرے گا۔

فیصل پیٹرنل سیونگ فنڈ - فیصل پیٹرنل سیونگ پلان I

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 1.23 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 3.99 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ نے بینک پوزیشنز میں 97.09 فیصد کی سرمایہ کاری کی ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کانڈ ملک کی اقتصادی حالت کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر مواقعوں میں نمائش کرے گا۔

فیصل پیٹرنل سیونگ فنڈ - فیصل پیٹرنل سیونگ پلان II

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 0.45 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 2.89 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ نے بینک پوزیشنز میں 97.50 فیصد کی سرمایہ کاری کی ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کانڈ ملک کی اقتصادی حالت کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر مواقعوں میں نمائش کرے گا۔

فیصل اسلامک انویسٹمنٹ فنڈ - فیصل اسلامک انویسٹمنٹ پلان III

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 4.66 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 13.33 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ نے بینک پوزیشنز میں 98.62 فیصد سرمایہ کاری کی ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کانڈ ملک کی اقتصادی حالت کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر مواقعوں میں نمائش کرے گا۔

فنڈ کی کارکردگی

فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان III

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.16 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 3.65 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش فنڈ کی سرمایہ کاری 99.58 فیصد رہی۔ ایف ایس سی پی ٹی 3 کے آغاز سے لے کر اب تک 21.12 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 24.45 فیصد کی واپسی ہوئی ہے۔

فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان IV

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.16 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 3.32 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، اسلامک منی مارکیٹ سکیم میں فنڈ انویسٹمنٹ ایکسپوزر 88.74 فیصد سے کم ہو کر 67.01 فیصد ہو گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجر فنڈ کو مختلف اعلیٰ پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ آغاز سے لے کر اب تک ایف سی پی ٹی 4 نے 9.83 فیصد کی واپسی بمقابلہ شیئ مارک 10.11 فیصد کی واپسی حاصل کی۔

فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان V

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.90 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 2.55 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، شریعی منی مارکیٹ سکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 48.47 فیصد سے بڑھ کر 97.62 فیصد ہو گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجر فنڈ کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی ٹی 5 کے آغاز سے لے کر اب تک 5.59 فیصد کی واپسی ہے، بمقابلہ شیئ مارک ریٹرن 9.29 فیصد۔

فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان VI

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.77 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 2.00 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، شریعی منی مارکیٹ سکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 72.60 فیصد سے بڑھ کر 97.85 فیصد ہو گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینیجر فنڈ کو مختلف اعلیٰ پیداوار والے مقامات پر

مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 6 کے آغاز سے لے کر اب تک 1.51 فیصد کی واپسی بمقابلہ شیئ مارک ریٹرن 3.62 فیصد ہے۔

فصل اسلامک فائنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان VII

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.64 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 1.72 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ انویسٹمنٹ ایکسپوزر 7.84 فیصد اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ میں 89.51 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلی پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 7 کے آغاز سے لے کر اب تک 1.73 فیصد کی واپسی بمقابلہ شیئ مارک ریٹرن 0.99 فیصد ہے۔

فصل اسلامک فائنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان VIII

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.40 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 2.09 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ فنڈ کی سرمایہ کاری نے اسلامک ڈیڈیلیڈ ایکویٹی اسکیم میں ایکسپوزر 28.47 فیصد سے کم کر کے 16.68 فیصد کر دیا، جب کہ اسلامک منی مارکیٹ اسکیم میں ایکسپوزر 69.70 فیصد سے بڑھا کر 76.56 فیصد کر دیا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلی پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ آغاز سے لے کر اب تک ایف ایس سی پی پی 8 نے 3.65 فیصد کی واپسی بمقابلہ شیئ مارک کی واپسی 1.68 فیصد کی۔

فصل اسلامک فائنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان IX

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.55 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 3.16 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکسپوزر شریعت کے مطابق منی مارکیٹ اور اسلامی وقت ایکویٹی اسکیم بالترتیب 63.16 فیصد اور 34.81 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلی پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ آئی ایکس ایف ایس سی پی پی کے آغاز سے لے کر اب تک 1.86 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 0.66 فیصد کی واپسی ہوئی۔

فصل اسلامک فائنانشل پلاننگ فنڈ - فیصل شریعہ کیپٹل پروزرویشن پلان X

زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.35 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 2.38 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکسپوزر شریعت کے مطابق کرنری مارکیٹ تیسرے 58.66 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلی پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 10 کے آغاز سے لے کر اب تک 0.99 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 2.38 فیصد کی واپسی ہوئی ہے۔

رضاکارانہ پنشن اسکیم

فصل اسلامی پنشن فنڈ - قرض ذیلی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 12.35 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائندگی 43.13 فیصد نقد اور 52.50 فیصد حکومت کی حمایت یافتہ اجارہ سکوک میں تھی۔ فی الحال، فنڈ کو کوپن کی اعلی پیداوار کے ساتھ فلوئنگ ریٹ جی آئی ایس میں لگایا جاتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فصل اسلامی پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 2.37 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائندگی 87.47 فیصد ایکویٹی اور 1.09 فیصد نقد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی اچھی کمائی کی نمائندگی اور ریکش جزیشن والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فصل اسلامی پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 12.19 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائندگی 86.29 فیصد نقد تھی اور 12.12 فیصد اجارہ سکوک۔ فنڈ فی الحال زیادہ تر کوپن کی اعلی پیداوار کے ساتھ فلوئنگ ریٹ جی آئی ایس کی ایک چھوٹی نمائندگی کے ساتھ نقد رقم کے ذخائر میں رکھا جاتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فصل پنشن فنڈ - ڈیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 13.05 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائندگی 17.31 فیصد نقد اور 81.57 فیصد ٹریزری بلز تھی۔ فی الحال، اس وقت فنڈ کی حکمت عملی مختصر مدت کے ٹریزری بلز میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فصل پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.78 - فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 82.35 فیصد ایکویٹی اور 4.84 فیصد نقد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی اچھی کمائی کی نمائش اور کمیشن والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے سیٹ کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فصل پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 13.19 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 12.45 فیصد نقد اور 87.05 فیصد ٹی بلز میں تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی متنوع مدت کے ٹی بلز میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

اعتراف

مینیجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا ان کے قابل قدر تعاون، معاونت اور رہنمائی کے لئے مینیجمنٹ، سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے انتظام پر اعتماد کے لئے ان کا شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ انتظامیہ کمپنی کے ملازمین اور سٹافی کی ان کی لگن اور محنت کے لئے ان کا شکریہ بھی ادا کرتا ہے۔

بورڈ اور اس کی طرف سے

ڈائریکٹر

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی: 24 اکتوبر 2022

REPORT OF THE DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

The Directors of Faysal Asset Management Limited, the Management Company of the following funds are pleased to present the quarterly report on the operations of the Funds under management along with the condensed interim accounts for the quarter ended September 30, 2022.

EQUITY / ASSET ALLOCATION FUNDS

- Faysal Stock Fund
- Faysal Asset Allocation Fund
- Faysal Islamic Dedicated Equity Fund
- Faysal Financial Value Fund
- Faysal Islamic Stock Fund
- Faysal Islamic Asset Allocation Fund

FIXED INCOME FUNDS

- Faysal Income & Growth Fund
- Faysal Savings Growth Fund
- Faysal Islamic Savings Growth Fund
- Faysal Money Market Fund
- Faysal Financial Sector Opportunity Fund
- Faysal MTS Fund
- Faysal Halal Amdani Fund
- Faysal Government Securities Fund
- Faysal Islamic Cash Fund
- Faysal Cash Fund
- Faysal Islamic Special Income Fund
 - Faysal Islamic Special Income Plan I
- Faysal Special Savings Fund
 - Faysal Special Savings Plan I
 - Faysal Special Savings Plan II

FUND OF FUNDS

- Faysal Sharia Planning Fund
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan IX
- Faysal Islamic Financial Planning Fund
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan III
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan IV
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan V
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan VI
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan VII
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan VIII
- Faysal Islamic Financial Planning Fund II
 - Faysal Sharia Capital Preservation Plan X

VOLUNTARY PENSION SCHEME

- Faysal Islamic Pension Fund
 - Debt Sub Fund
 - Equity Sub Fund
 - Money Market Sub Fund
- Faysal Pension Fund
 - Debt Sub Fund
 - Equity Sub Fund
 - Money Market Sub Fund

ECONOMIC REVIEW

The Country's external account posted a sharp improvement in 2MFY23 on Year-over-Year (YoY) basis as the Current Account Deficit (CAD) dropped to USD 1.92bn vs. USD 2.37bn in Same-Period-Last-Year (SPLY), a decline of 19% on the back of 11% YoY increase in exports which have remained resilient despite signs of slowdown in major export destinations amidst monetary tightening. Moreover, the imports bill declined by 2% on YoY basis to reduce the overall trade deficit by 11%. Going forward, we expected a sharp curtailment in CAD in FY23 on YoY basis owing to the decline in imports amidst restrictive measures and tight fiscal and monetary policy, however, floods in the country has brought massive destruction to agriculture and livestock which could possibly result in higher import bill (food commodity) and lower exports (textile, rice, and sugar) resulting in upside risk to our estimates

Despite the reduction in CAD, the foreign exchange reserves of the country declined by 5.3% on Quarter-over-Quarter (QoQ) basis to USD 13.59bn in 1QFY23 owing to debt repayments. During the month of September, PKR depreciated by 9.6% to a low of PKR 239.71 / USD amidst expectations of higher food imports due to the destruction in crops post heavy floods in the country. However, the PKR witnessed a sharp recovery of 4.43% to close at PKR 228.45 / USD towards the end of the quarter as Former Finance Minister Ishaq Dar returned to the country and took oath as Finance Minister of the country. Overall, the PKR depreciated by 11.5% in 1QFY23.

Headline inflation has continued to elevate in 1QFY23 on YoY basis to 25.1% vs. 16.15% in 4QFY22 (8.58% in 1QFY22) on the back of higher food, transport, and energy and fuel index. However, on Month-over-Month (MoM) basis, inflation has declined for the first time in the seventh months (Headline inflation for the month of Sep'22 stood at 23.2% on a YoY basis vs. 27.3% in Aug'22). This MoM decline is attributed to a 65% MoM reduction in electricity charges during the month which led to a 17.7% MoM decline in Housing, Water, Electricity & other indices. State Bank of Pakistan in its Monetary Policy Committee (MPC) meeting held in October has guided for FY23 inflation to be higher than its earlier range of 18 - 20%.

In 1QFY23, cumulative tax collection stood at PKR 1,635bn, up by 17% on YoY basis, and surpassed the quarterly target of PKR 1,609bn. Going forward, despite measures aiming for fiscal consolidation, expenditure on smooth rehabilitation of flood-affected areas might result in a fiscal deficit higher than budgetary estimates.

EQUITY MARKET REVIEW

The KSE-100 Index declined by 0.99% in 1QFY23 to 41,129 points, a decline of 412 points. In 9MCY22, the decline stood at 7.78% (-3,467 points). The quarter started on a positive note with the completion of the Staff Level Agreement with IMF for the resumption of the Extended Fund Facility (EFF). However, the increase in Policy Rate by the Central bank to 15%, PKR depreciation against the USD amidst declining foreign exchange reserves and political uncertainty, production shut down by corporates due to import restrictions and higher inflationary readings kept the stock market under pressure. Later, the sentiment improved owing to the revival of the IMF program with loan disbursement of USD 1.17bn coupled with improvement in the external account, shunning concerns over elevated headline inflation and political turmoil in the country.

The bull run was soon halted by extended monsoon season coupled with floods in the country as havoc caused by floods was estimated to be at ~USD 30bn as the country faced its worst flood situation in the past 30 years. Officials estimate that more than 800,000 hectares of farmland have been wiped out by the flooding. Pakistan is a major producer of rice and cotton, and both crops have been damaged. Heavy rains and floods also threaten the upcoming wheat planting season, at a time when global wheat supplies are already tight. As a result, it is expected that the import bill might remain elevated to address the food security of the country. The government has revised its growth forecast from 5% presented in budgetary estimates to 2% for FY23.

During the outgoing quarter, Foreigners remained net buyers with a net inflow of USD 16.70bn with major buying concentrated in the Technology, Other, and Oil & Gas Exploration Sector. On the local front, Individuals (USD 22.97mn), Others (USD 10.32mn), and Banks (USD 9.23mn) remained as net buyers whereas Insurance companies (USD 41.44mn) and Mutual Funds (USD 35.22mn) remained as net sellers.

Sector-wise, Technology (763 points), Cement (254 points), and Power Generation (63 points) were the major positive contributors in 1QFY23 while Fertilizers (-404 points), Miscellaneous (-296 points), and Commercial Banks (-268 points) remained as major negative contributors.

Going forward, market momentum would be driven by smooth and swift rehabilitation of flood-affected areas in the country, inflationary pressures, international commodity prices, and political stability in the country.

MONEY MARKET REVIEW

During 1QFY23, the Government borrowed PKR 4.79trn and PKR 517bn from Treasury Bills and

Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction held in 1QFY23 on September 21, 2022, clocked in at 15.97%, 15.95% and 15.99% for 3M, 6M and 12M tenors, respectively vs. 15.08%, 14.89% and 14.95% in the auction held on June 29, 2022. The weighted average yields of PIBs in last auction held in 1QFY23 on September 15, 2022 clocked in at 13.89%, 13.31%, and 12.92% for 3Yr, 5Yr, and 10Yr tenors, respectively vs. 13.96%, 13.07% and 13.03% in the auction held on June 23, 2022. Owing to inflationary pressures, the central bank in its MPC held in July'22 increased Policy Rate further by 1.25% to 15% to further cool the overheating economy and contain the current account deficit. However, the Policy Rate was left unchanged in the MPC held in Aug'22 as overall demand in the economy started to moderate coupled with signs of improvement in the external account. As of September 30, 2022, the shorter tenor yields continue to remain higher than the longer term due to higher inflationary estimates in the short run.

EQUITY AND ASSET ALLOCATION FUNDS PERFORMANCE

Faysal Asset Allocation Fund

During the period under review, the fund posted a return of 6.40% against its benchmark return of -0.11% on the FYTD basis. At the close of the period, the fund exposure was 70.25% in equities and had taken an overweight stance relative to KSE-100 on Glass & Ceramics and Oil & Gas Exploration Companies whereas an underweight stance was taken on Cements and Fertilizer companies.

Faysal Stock Fund

During the period under review, the fund posted a cumulative return of 0.51% against its benchmark of -0.99% on the FYTD basis. At the close of the period, the fund exposure was 84.09% in equities. During this period overweight stance relative to KSE-100 was taken on the Insurance, Technology & Communication and Glass & Ceramics whereas, the underweight stance was taken on Cements and Oil & Gas exploration companies.

Faysal Islamic Stock Fund

During the period under review, the fund posted a return of -0.77% against its benchmark of -1.90% on the FYTD basis. The fund exposure was 75.93% in equities and 19.85% in Cash. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Oil & Gas Exploration Companies, Commercial Banks and Technology & Communication sectors whereas, the underweight stance was taken on Fertilizers Companies, Cements and Power Generation & Distribution

Faysal Islamic Dedicated Equity Fund

During the period under review, the fund posted a return of 3.61% against its benchmark return of -1.90%. The fund exposure was 94.39% in equities and the rest remained in Cash & Other receivables. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Technology & Communication, Commercial Banks and Power & Distribution sectors whereas, the underweight stance was taken on Cements and Fertilizer companies.

Faysal Financial Value Fund

During the period under review, the fund posted a return of 3.86% against its benchmark of 1.29% on the FYTD basis. At the close of the period fund exposure was 53.75% in TFCs, 30.72% remained in Cash and 9.09% in T-Bills. Going forward, your fund will continue to explore investment avenues in order to provide competitive returns.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund

During the period under review, the fund posted an absolute return of 3.05% relative to its benchmark of 1.16% on FYTD basis. At the end of the period, exposure in Ijarah Sukuk and Sukuk remained 10.75% and 64.41% respectively, whereas the cash position was decreased from 25.71% to 22.21%. Going forward, your fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

FIXED INCOME FUNDS PERFORMANCE**Faysal Money Market Fund**

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 14.32% relative to its benchmark of 14.61%. At the close of period, cash allocations stood at 47.52% whereas exposures in T-Bill, Short-term Sukuk and Commercial Paper stood at 19.97%, 20.13% and 9.94% respectively. Going forward, fund management will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Halal Amdani Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 14.47% versus its benchmark of 5.50% on FYTD basis. At the close of period, cash allocations stood at 70.29% whereas exposures in short term Sukuk stood at 27.35%. Going forward, fund management will be negotiating with Islamic banks for a better daily product rate / TDR placement and will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Cash Fund

During the period under review, the fund yielded a return of 14.84% relative to its benchmarks of 5.50%. Cash allocations maintained at 71.50% with bank whereas exposure in short term Sukuk stood at 26.69%. Going forward, fund management is in negotiations with Islamic banks for a better daily product rate / TDR placement and will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Financial Sector Opportunity Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 15.59% relative to its benchmark of 15.88%. By end of the period, fund manager-maintained liquidity in cash by almost 98.68%. whereas exposure in TFC / Sukuk stood at 0.11%. Going ahead, we anticipate returns will remain competitive due to consistent high yielding daily product rates.

Faysal MTS Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 15.38% versus it benchmark of 15.88%. Fund manager increased exposure in MTS backed / Guaranteed Securities and T-Bills while reducing cash due to rising yields. Cash allocations stood at 4.15% while T-Bills represented 5.59% of the fund total assets. Exposure in MTS had been increased from 59.24% to 88.61%. Going forward Fund management will maintain exposure in MTS depending on market conditions.

Faysal Government Securities Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 12.46% relative to its benchmark of 15.67%. At the close of period, exposure in T bills and cash were maintained by 9.31% & 89.32% respectively. Going forward, the fund will explore other approved investment avenues to enhance yields with a proactive investment strategy.

Faysal Savings Growth Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 13.33% relative to its benchmark of 15.88%. As a measure of consolidation strategy, the fund manager kept the cash position at 42.84%, whereas exposure in TFC/Sukuks and T-Bill were stood at 23.22% and 29.56% respectively for the period. Going forward, the fund will continue to build exposure in lucrative investment avenues and enhance yields with a proactive trading strategy.

Faysal Islamic Savings Growth Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 12.30% relative to its benchmark of 4.66%. By the end of the period, exposure in GOP Ijara Sukuk and TFCs/Sukuk remained 34.02% and 33.81% respectively whereas exposure in Other Bank Placements was 16.63%. The fund manager reduced the position in cash to 12.68% from 20.36%. Going forward, your fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

Faysal Income & Growth Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 15.60% relative to its benchmark of 16.22%. By the end of the period, cash allocation was maintained at 92.46% whereas exposure in TFS/Sukuk remained 5.92% for the month of September 2022. Going forward, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Cash Fund

During the period under review, the fund yielded an annualized return of 12.69% relative to its benchmark of 14.61%. By the end of the period, the fund manager decreased exposure in cash position from 25.37% to 0.69%, whereas exposure in Commercial Paper and ST sukuk stood at 41.78% and 53.87% respectively. Going forward, fund management will explore other investment avenues for deployment.

Faysal Special Savings Fund - Faysal Special Savings Plan I

During the period under review, the plan posted a cumulative return of 3.99% against its benchmark of 1.23%. The fund remained invested 97.09% in Bank Positions. Going forward; your fund will take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

Faysal Special Savings Fund - Faysal Special Savings Plan II

During the period under review, the plan posted a cumulative return of 2.89% against its benchmark of 0.45%. The fund remained invested 97.50% in Bank Positions. Going forward; your fund will take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

Faysal Islamic Special Income Fund - Faysal Islamic Special Income Plan I

During the period under review, the plan posted a cumulative return of 13.33% against its benchmark of 4.66%. The fund remained invested 98.62% in Bank Positions. Going forward; your fund will take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

FUND OF FUNDS PERFORMANCE**Faysal Islamic Financial Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan III**

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 3.65% on the FYTD basis relative to its benchmark of 1.16%. At the close of period, the fund investment exposure in Cash remained 99.58%. Since Inception FSCPP 3 yielded a return of 24.45% versus Benchmark return of 21.12%.

Faysal Islamic Financial Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan IV

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 3.32% on the FYTD basis relative to its benchmark of 1.16%. At the close of period, the fund investment exposure in Islamic Money Market Scheme was decreased from 88.74% to 67.01%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 4 yielded a return of 9.83% versus Benchmark return of 10.11%.

Faysal Islamic Financial Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan V

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 2.55% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.90%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia money market scheme increased from 48.47% to 97.62%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues. Since Inception FSCPP 5 yielded a return of 5.59% versus Benchmark return of 9.29%.

Faysal Islamic Financial Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan VI

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 2.00% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.77%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia

-compliant money market increased from 72.60% to 97.85%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 6 yielded a return of 1.51% versus Benchmark return of 3.62%.

Faysal Islamic Financial Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan VII

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 1.72% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.64%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 7.84% and sharia-compliant money market stood at 89.51%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 7 yielded a return of -1.73% versus Benchmark return of 0.99%.

Faysal Islamic Financial Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan VIII

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 2.09% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.40%. The fund investment reduced exposure in Islamic Dedicated Equity Scheme from 28.47% to 16.68%, whereas the exposure was increased in Islamic Money Market Scheme from 69.70% to 76.56%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 8 yielded a return of -3.65% versus Benchmark return of -1.68%.

Faysal Sharia Planning Fund - Faysal Sharia Capital Preservation Plan IX

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 3.16% on the FYTD basis relative to its benchmark of -0.55%. At the close of period, the exposure sharia-compliant money market and Islamic dedicated equity scheme stood at 63.16% and 34.81% respectively. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP IX yielded a return of 0.66% versus Benchmark return of -1.86%.

Faysal Islamic Financial Planning Fund II - Faysal Sharia Capital Preservation Plan X

During the period under review, the plan yielded a cumulative return of 2.38% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.35%. At the close of period, the exposure sharia-compliant money market stood at 58.66% in September. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 10 yielded a return of 2.38% versus Benchmark return of 0.99%.

VOLUNTARY PENSION SCHEME

Faysal Islamic Pension Fund - Debt Sub Fund

During the period under review, the fund posted the return of 12.35% on the FYTD basis. The fund exposure was 43.13% in cash and 52.50% in the Government backed Ijarah Sukuk. Currently, the fund is invested in floating - rate GIS with high coupon yields. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Pension Fund - Equity Sub Fund

During the period under review, the fund posted the return of -2.37% on the FYTD basis. The fund exposure was 87.47% in equities and 1.09% in cash. The fund's strategy at present is to invest in companies with good earnings visibility and cash generation. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Pension Fund - Money Market Sub Fund

During the period under review, the fund posted the return of 12.19% on the FYTD basis. The fund exposure was 86.29% in cash and 12.12% is Ijara Sukuk. The fund is currently mostly placed in cash deposits with a small exposure to floating-rate GIS with high coupon yield. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Pension Fund - Debt Sub Fund

During the period under review, the fund posted the return of 13.05% on the FYTD basis. The fund exposure was 17.31% in cash and 81.57% in the T-Bills. Currently, the fund's strategy at present is to invest in short-term T-Bills. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Pension Fund - Equity Sub Fund

During the period under review, the fund posted the return of -1.78% on the FYTD basis. The fund exposure was 82.35% in equities and 4.84% in cash. The fund's strategy at present is to invest in companies with good earnings visibility and cash generation. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment set.

Faysal Pension Fund - Money Market Sub Fund

During the period under review, the fund posted the return of 13.19% on the FYTD basis. The fund exposure was 12.45% in cash and 87.05% in T-Bills. The fund's strategy at present is to invest in short-term T-Bills. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

ACKNOWLEDGEMENT

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

For and on behalf of the Board

Chief Executive Officer

Karachi: October 24, 2022

Director