

# Directors Report



For the halfyear  
ended December 31,  
2022



### منجنت کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ منجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز، مندرجہ ذیل فنڈز کی منجمنٹ کمپنی، 31 دسمبر 2022 کو ختم ہونے والی مدت / ششماہی کے عبوری اکاؤنٹس کے ساتھ زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز پر ششماہی رپورٹ پیش کرتے ہوئے خوش ہیں۔

#### ایکویٹی فنڈز

- ☆ فیصل اسٹاک فنڈ
- ☆ فیصل اسلامی ڈیڈ کیلیڈ ایکویٹی فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

#### فلکسڈ انکم فنڈز

- ☆ فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ
- ☆ فیصل فنانشل سیکر آپرچونٹیٹی فنڈ
- ☆ فیصل ایبٹنی ایس فنڈ
- ☆ فیصل حلال آمدنی فنڈ
- ☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک کیش فنڈ
- ☆ فیصل اسپیشل سیونگزر فنڈ
- ☆ فیصل اسپیشل سیونگزر پلان I
- ☆ فیصل اسپیشل سیونگزر پلان II
- ☆ فیصل اسپیشل سیونگزر پلان III

#### فنڈ کی فنڈز

- ☆ فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ پلان I

#### ایسٹ ایلیویشن فنڈز

- ☆ فیصل فنانشل ویلیو فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک ایسٹ ایلیویشن فنڈ
- ☆ فیصل ایسٹ ایلیویشن فنڈ

#### فنڈز کا فنڈ

- ☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ

☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان XI
☆	☆	فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان III
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان IV
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان V
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان VI
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان VII
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان VIII
☆	☆	فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II
☆	☆	فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان X
☆	☆	فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ
		رضاکارانہ پنشن سکیم
☆	☆	فیصل اسلامک پنشن فنڈ
☆	☆	ایکویٹی سب فنڈ
☆	☆	قرض ذیلی فنڈ
☆	☆	منمی مارکیٹ فنڈ
☆	☆	فیصل پنشن فنڈ
☆	☆	ایکویٹی سب فنڈ
☆	☆	قرض ذیلی فنڈ
☆	☆	منمی مارکیٹ فنڈ

#### اقتصادی جائزہ:

پاکستان کے بیرونی کھاتوں میں مسلسل بہتری کے ساتھ کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی اے ڈی) سال بہ سال (دای او وای) کی بنیاد پر 60 فیصد کم ہو کر 1 ائیچ ایف وای 23 میں امریکی ڈالر 3.67 بلین بمقابلہ اسی مدت میں امریکی ڈالر 9.09 بلین رہ گیا۔ سال (ایس پی ایل وای) کے بڑے برآمدی مقامات پر اقتصادی سست روی کی وجہ سے درآمدات میں سالانہ 7 فیصد کمی واقع ہوئی جو اس مدت کے دوران 14.21 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئی۔ تاہم، سخت مالیاتی اور مالیاتی پالیسیوں کے درمیان مقامی معیشت میں مانگ کی سست روی کے ساتھ ساتھ درآمدات کو محدود کرنے کے انتظامی اقدامات کی وجہ سے سامان کی درآمدات میں سالانہ 18 فیصد کمی واقع ہو کر امریکی ڈالر 29.51 بلین امریکی ڈالر ہو گئی، جس سے مجموعی سی اے ڈی میں کمی آئی۔ نتیجتاً، تجارتی خسارہ 1 ائیچ ایف وای 23 کے دوران 27 فیصد کم ہو کر امریکی ڈالر 15.30 بلین ہو گیا۔ 1 ائیچ ایف وای 23 میں ورکرز کی ترسیلات سال کی بنیاد پر 11.1 فیصد کمی سے امریکی ڈالر 14.05 بلین رہ گئیں کیونکہ انٹرویٹک اور اوپن مارکیٹ کے درمیان فرق کو وسیع کرنے کے نتیجے میں بہاؤ کو غیر سرکاری ذرائع سے روٹ کیا گیا۔ اس کے علاوہ، بڑے ممالک میں افراط زر کا زیادہ دباؤ اور کم ترقی کا نقطہ نظر ترسیلات پر نیچے کی طرف دباؤ ڈالتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ مالی سال 23 میں سی اے ڈی میں کمی رہے گی اور اس کے 9 بلین امریکی ڈالر (جی ڈی پی کا 2.5 فیصد) رہنے کی

توقع ہے۔ تاہم، آگے بڑھنے والا ایک اہم چیلنج بیرونی قرضوں کی ذمہ داریوں کا احترام کرنا ہے (ایف وای 23 - الف وای 27 تک امریکی ڈالر 25 بلین سے زائد کی سالانہ ادائیگی) زرمبادلہ کم ہوتے ذخائر کے درمیان ہے۔

دو طرفہ فنڈز کی کمی اور نوٹس آئی ایم ایف کے جائزے میں تعطل کے درمیان بیرونی قرضوں کی ادائیگیوں نے زرمبادلہ کے ذخائر پر دباؤ ڈالنا جاری رکھا۔ ان کے نتیجے میں 16 اہم کی مدت کے دوران ذخائر میں 29 فیصد کمی واقع ہوئی جو کہ امریکی ڈالر 10.85 بلین (Dec'21 سے 55 فیصد کم ہے)۔

گرتے ہوئے ایف ایکس ذخائر نے بیک وقت پاکستانی روپے پر دباؤ ڈالا، جو 1 اہم ایف وای 23 میں 11 فیصد کمی سے پاکستانی روپے 226.43 / امریکی ڈالر ہو گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آئی ایم ایف کے جائزے اور غیر ملکی فنڈنگ (قرضے اور سرمایہ کاری) میں تاخیر کے درمیان انتظامی اقدامات اور بیرونی قرضوں کی ادائیگیوں میں حالیہ زری سے پاکستانی روپے کی مزید قدر میں کمی کا امکان ہے۔

1 ہیڈ لائن افراط زر 1 اہم ایف وای 23 کے دوران مسلسل بلندی پر رہی، 1 اہم ایف وای 23 میں اوسطاً 25 فیصد۔ ایس بی ایل وای میں بمقابلہ 9.9 فیصد زیادہ خوراک، نقل و حمل، نیز توانائی اور ایندین کے اشاریہ جات کی وجہ سے۔ بنیادی مہنگائی میں اضافے کی شدت دسمبر کے مہینے سے نرم ہوئی، جس میں محض ایک اضافہ ہوا 0.3 فیصد، پچھلے 6 ماہ کی اوسط فیصد 1 اہم او ایم کے مقابلے۔ تاہم، کے دوران بنیادی افراط زر 6 اہم دورانیہ 16 فیصد سے تھوڑا سا سچھا رہا۔ مسلسل بلند بنیادی افراط زر کی روشنی میں، ریاست بینک آف پاکستان نے نومبر کے ایم پی سی اجلاس میں مہنگائی کی رہنمائی میں قدرے اضافہ کیا۔ 21-23 فیصد کی حد، اس کے مقابلے میں 20-18 فیصد، پہلے۔ اس کے نتیجے میں اسٹیٹ بینک حیرت انگیز طور پر دوبارہ شروع ہوا۔ نومبر 22 میں پالیسی ریٹ میں 100bps اضافے کے ذریعے مالیاتی سختی جس میں مزید اضافہ کیا گیا ہے۔ جنوری 23 میں 100 بی پی ایل سے 17 فیصد تک۔ الف ایل 23 ایف کے لیے، ہم توقع کرتے ہیں کہ افراط زر اوسطاً 24.04 فیصد رہے گا۔

ایکویٹیز کا جائزہ:

بینچ مارک کے ایس ای-100 انڈیکس نے نیچے کی طرف رجحان جاری رکھا، 1 اہم ایف وای 23 میں 2.7% -1، 120.27 - فیصد پوائنٹس) کی کمی کے ساتھ 40,420 پوائنٹس پر بند ہوا۔ سی وای 22 میں، انڈیکس 9.36% (4,176 پوائنٹس) گر گیا۔ ایف اے ٹی ایف کی گرسٹ سے پاکستان کے طویل انتظار کے بعد انڈیکس نے 2 ایف کیو وای 23 کو ایک مثبت نوٹ پر شروع کیا۔ اس کے علاوہ، مرکزی بینک نے اکتوبر 22 میں پالیسی ریٹ کو 15 فیصد پر برقرار رکھا۔ اکتوبر نومبر میں ماہانہ بنیادوں پر کرنٹ اکاؤنٹ خسارے میں بہتری نے مجموعی طور پر مثبت رفتار میں مدد کی۔ تاہم، ملک میں سیلاب کی وجہ سے ہونے والی تباہی معیشت کے لیے خطرہ بنتی رہی۔ آئی ایم ایف کی جانب سے نوے جائزے میں مسلسل تاخیر کے ساتھ، دو طرفہ اور کثیر جہتی ذرائع سے بچت شدہ بیرونی فنڈنگ میں بھی تاخیر ہوئی۔ نتیجتاً، بیرونی قرضوں کی ادائیگیوں کی وجہ سے مرکزی بینک کے زرمبادلہ کے ذخائر دسمبر 22 کے آخر تک 5.59 بلین امریکی ڈالر تک گر گئے۔

2 ایف کیو وای 23 میں بھی سیاسی غیر یقینی صورتحال برقرار رہی جب کہ پی ٹی آئی نے لانگ مارچ شروع کیا جسے بعد میں سابق وزیر اعظم عمران خان پر حملے کی وجہ سے روک دیا گیا۔ نئے آرمی چیف کی تقرری نے بھی مالیاتی مارکیٹ کے شرکاء میں غیر یقینی صورتحال پیدا کر دی۔ بعد ازاں، پی ٹی آئی کے سپریمو نے عام انتخابات کے انعقاد کے لیے پی ڈی ایم اتحاد پر دباؤ ڈالنے کے لیے پنجاب اور کے پی کے اسمبلیوں کو تحلیل کرنے کا مطالبہ کیا۔ پوزیشن نے تحلیل سے بچنے کے لیے گورنری کی جانب سے وزیر اعلیٰ پنجاب کے خلاف تحریک عدم اعتماد کا انتخاب کیا۔ مرکزی بینک کی جانب سے نومبر 22 میں پالیسی ریٹ میں 1 فیصد اضافہ کرنے کے 16 فیصد تک مالیاتی سختی دوبارہ شروع کرنے کے ساتھ، ایکویٹیز دباؤ میں رہیں، جس کے نتیجے میں 2 ایف کیو وای 23 میں ایکویٹی مارکیٹ کی مایوس کن کارکردگی ہوئی۔

سبکدوش ہونے والی مدت کے دوران، غیر ملکی 0.9 بلین امریکی ڈالر کے خالص اخراج کے ساتھ خالص فروخت کنندگان رہے جس کی بڑی فروخت کمرشل بینکوں، سہنس اور فریلائزرز کے شعبوں میں مرکوز تھی۔ مقامی محاذ پر، بینک / ڈی ایف آئی (امریکی ڈالر 49.99 بلین)، افراد (امریکی ڈالر

48.29 ملین) اور کمپنیاں (امریکی ڈالر 22.73 ملین) خالص خریدار ہے، جبکہ میچول فنڈز (امریکی ڈالر 63.55 ملین)، انشورنس کمپنیاں (امریکی ڈالر 63.36 ملین) برڈرز (امریکی ڈالر 7.39 ملین) خالص فروخت کنندہ ہے۔

1 ایچ ایف وای 23 میں، سیکٹر کے لحاظ سے، بینکانا لوجی (959 پوائنٹس)، پاور جنریشن (271 پوائنٹس) اور آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن (150 پوائنٹس) اہم مثبت شراکت دار تھے، جبکہ کمرشل بینک (552- پوائنٹس)، آٹوموبائل اسمبلر (426- پوائنٹس)، اور فارماسیوٹیکلز (323- پوائنٹس) بڑے منفی شراکت داروں کے طور پر ہے۔

آگے بڑھتے ہوئے، مستقبل میں اسٹاک مارکیٹ کی کارکردگی میں کوئی بھی اضافہ آئی ایم ایف کے جائزے کی کامیابی، ملکی سیاست میں استحکام، معاشی اشاریوں میں بہتری اور سیلاب سے ہونے والے نقصانات کی تیزی سے بحالی کی وجہ سے ہوگا۔

#### قلمدانگم کا جائزہ:

1 ایچ ایف وای 23 کے دوران، حکومت نے ٹریزری بلز اور پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز سے بالترتیب پاکستانی روپے 9.72 ٹرن اور پاکستانی روپے 715 ملین قرض لیا۔ 2 کیو ایف وای 23 کی آخری نیلامی میں ٹی بلز کی وزنی اوسط پیداوار، جو 28 دسمبر '22 کو ہوئی تھی، بالترتیب 6M.3 اور 12M ٹیزر کے لیے 16,96 فیصد، 16,81 فیصد اور 16,81 فیصد، بمقابلہ، فیصد 15,08 اور 15,08 فیصد تھی۔ 29 جون 22 کو ہونے والی نیلامی میں 14,95 اور 21 ستمبر 22 کو 15,97، 15,95 اور 15,99 ÷۔ 1 ایچ ایف وای 23 میں آخری پی آئی بی نیلامی میں بولیاں تمام ٹیزر کے لیے مسترد کر دی گئیں۔ افراط زر کے دباؤ، خاص طور پر بنیادی افراط زر کی وجہ سے، نومبر 22 میں منعقدہ اپنے ایم پی سی میں مرکزی بینک نے زیادہ گرم معیشت کو مزید ٹھنڈا کرنے کے لیے پالیسی ریٹ میں 1 فیصد سے 16 فیصد تک اضافہ کیا۔ ایم پی سی کے دو متواتر وجود کے فیصلوں کے بعد یہ پہلا موقع تھا۔ 31 دسمبر 2022 تک مختصر مدت میں مہنگائی کے اعلیٰ تخمینوں اور پالیسی ریٹ میں مزید اضافے کی توقع کی وجہ سے مختصر مدت کی پیداوار اور طویل مدت سے زیادہ رہتی ہے (جو کہ سچ ثابت ہوئے کیونکہ اسٹیٹ بینک جنوری 2023 میں پالیسی ریٹ بڑھا کر 17 فیصد کر دیا تھا۔

#### فنڈز کی کارکردگی

##### ایکویٹی کارکردگی:

##### فیصل اسٹاک فنڈ

فیصل اسٹاک فنڈ (ایف ایس ایف) نے ایف وای 23 ٹی ڈی میں 2.70- فیصد کے نیچے مارک کے مقابلے میں 4.53- فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹیز میں فنڈ کی نمائش 82.34 فیصد تھی، جب کہ کیش میں مختص 16.06 فیصد تھی۔ اس عرصے کے دوران کمرشل بینکوں، بینکانا لوجی اور کیپیٹل سٹریٹ، پاور جنریشن اور ڈسٹری بیوشن اور انشورنس کے شعبوں میں کے ایس سی-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔ دوسری طرف، کھاد کے شعبے میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

##### فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 0.71- فیصد کے نیچے مارک ریٹرن کے مقابلے میں 1.68 فیصد کی منفی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز میں فنڈ کا ایکسپوزڈ اثاثوں 77.48 فیصد تھا، جبکہ کیش میں مختص 12.97 فیصد تھی۔ اس مدت کے دوران کمرشل بینکوں اور بینکانا لوجی اور مواصلاتی شعبوں میں کے ایم آئی-30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف لیا گیا۔ تیل اور گیس کی تلاش، کھاد اور سیمنٹ کے شعبوں میں کم وزن کا نظارہ کیا گیا۔

##### فیصل اسلامک ڈیٹیکٹیو ایکویٹی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 0.71- فیصد کے نیچے مارک ریٹرن کے مقابلے میں 7.66 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ نے ایکویٹیز میں کمی کے ذریعے کیش میں ایکسپوز کو نمایاں طور پر 23.08 فیصد بڑھا دیا جو کہ اب اثاثوں کا 76.24 فیصد ہے۔ اس عرصے کے دوران بینکانا لوجی اور

کیلیکشن اور کرسٹل بینک کے شعبوں میں کے ایم آئی-30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ سینٹ، تیل اور گیس کی تلاش اور کھاد کے شعبوں پر کم وزن کا موقف لیا گیا۔

ایسٹ ایلوکیشن کی کارکردگی:

فیصل فنانسل ویلیو فنڈ

فیصل فنانسل ویلیو فنڈ (ایف ایف وی ایف) نیایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 7.78 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 7.55 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ مدت کے اختتام پر، فنڈ کی نمایاں نمائش TFCs میں 64.02 فیصد، کیش میں 16.71 فیصد، اور ٹی بلز میں 11.57 فیصد تھی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (ایف آئی اے ایف) نے ایف وای ٹی ڈی میں اس کے 2.69 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 6.24 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، سکوک میں ایک سیپوڈر 7.163 فیصد رہی جب کہ کیش اور اجارہ سکوک میں نمائش بالترتیب 22.33 فیصد اور 11.51 فیصد تھی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اثنا عشر فنڈ (ایف اے ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کے 0.89- فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 5.60 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ کے 81.90 فیصد اثاثے ایکویٹیز میں مختص کیے گئے تھے، جس نے کرسٹل بینکوں، تیل اور گیس کی تلاش، اور ٹیکنالوجی، سیکٹرز میں کے ایس ای-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا تھا۔ شیئ مارک انڈیکس کی نسبت، فریلائزر سیکٹر میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

کلسڈ آفم فنڈ کی کارکردگی:

فیصل مہی مارکیٹ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل مہی مارکیٹ فنڈ (ایف ایم ایف) نے اپنے 14.91 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 14.97 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 4.34 فیصد رہی، جب کہ ٹی بلز میں نمائش 95.22 فیصد رہی۔ فنڈ ہینجمنٹ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل حلال آمدنی فنڈ

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 5.86 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 14.98 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 60.29 فیصد رہی، جب کہ بینکوں کے ساتھ شارٹ ٹرم سکوک اور پبلیسمنٹ کی نمائش بالترتیب 20.03 فیصد اور 17.38 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینجنگ اسلامی بینکوں کے ساتھ روزانہ پروڈکٹ کی بہتر شرح/ٹی ڈی آر پبلیسمنٹ کے لیے گفت و شنید کریں گے اور مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھیں گے۔

فیصل اسلامک کیش فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل اسلامک کیش فنڈ (ایف آئی سی ایف) نے 5.86 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 15.38 فیصد کا منافع حاصل کیا۔ نقد رقم مختص کر کے 62.59 فیصد کردی گئی، جبکہ بینکوں کے ساتھ مختصر مدت کے سکوک اور پبلیسمنٹ میں نمائش بالترتیب 14.69 فیصد اور

20.17 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ اسلامی بینکوں کے ساتھ ایک بہتر پومیہ پروڈکٹ ریٹ/ٹی ڈی آر پلیٹمنٹ کے لیے گفت و شنید کر رہی ہے اور مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستوں کی تلاش جاری رکھے گی۔

#### فیصل فنانشل سیکورٹیز پرمیٹڈ فنڈ

فیصل فنانشل سیکورٹیز پرمیٹڈ فنڈ (ایف ایف ایس او ایف) نے 16.07 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 15.99 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینجمنٹ نے 91.58 فیصد مختص کے ساتھ نقد رقم میں لیکویڈیٹی کو برقرار رکھا۔ اس کے علاوہ، ٹی ایف سی/اسکوک میں نمائش 6.91 فیصد رہی۔ ہم توقع کرتے ہیں کہ مسلسل زیادہ پیداوار دینے والی روزانہ مصنوعات کی شرحوں کی وجہ سے منافع مسابقتی رہے گا۔

#### فیصل ایم ٹی ایس فنڈ

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ (ایف ایم ٹی ایس ایف) نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 16.07 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 15.85 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، بڑھتی ہوئی پیداوار کی وجہ سے فنڈ کے پاس ایم ٹی ایس کی حمایت یافتہ/گارنٹی شدہ سیکورٹیز میں 83.55 فیصد نمائش تھی۔ نقد رقم مختص 8.18 فیصد رہی، جبکہ ٹی بلز فنڈ کے کل اثاثوں کا 6.34 فیصد تھے۔ مارکیٹ کے حالات پر منحصر ہے کہ ہم آگے بڑھتے ہی فنڈ مینجمنٹ ایم ٹی ایس میں نمائش کو برقرار رکھے گا۔

#### فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (FGSF) نے اس کے 15.90% کے شیئ مارک کے مقابلے میں 12.88 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، ٹی بلز اور نقدی کی نمائش بالترتیب 95.68 فیصد اور 3.59 فیصد پر برقرار رہی۔ مستقبل میں، 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 سیونگ گروتھ فنڈ

فیصل سیونگ گروتھ فنڈ (ایف ایس جی ایف) نے اپنے 16.07 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 13.43 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینجمنٹ نے 52.15% کا فنڈ پوزیشن کو برقرار رکھا، جب کہ ٹی ایف سی/اسکوک اور اجراع اسکوک میں نمائش بالترتیب 24.47 فیصد اور 19.14 فیصد رہی۔ فنڈ منافع بخش سرمایہ کاری کی راہوں میں نمائش کو جاری رکھے گا اور ایک فعال تجارتی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار میں اضافہ کرے گا۔

#### فیصل اسلامک سیونگ گروتھ فنڈ

فیصل اسلامک سیونگ گروتھ فنڈ (ایف آئی ایس جی ایف) نے 5.37 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 12.61 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد اور ٹی ایف سی/اسکوک میں فنڈ مختص بالترتیب 49.04 فیصد اور 27.60 فیصد تھا۔ اس کے برعکس، دیگر بینک پلیٹمنٹ اور جی او پی اجارہ اسکوک میں نمائش بالترتیب 10.10 فیصد اور 11.00 فیصد تھی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

#### فیصل اکم اینڈ گروتھ فنڈ

فیصل اکم اینڈ گروتھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے 16.38 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 16.23 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، نقد رقم مختص 86.04 فیصد تھی، جب کہ ٹی ایف ایس/اسکوک میں ایکسیپوژر دسمبر 2022 کے لیے 10.17 فیصد تھی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی میکرو اکنامک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

#### فیصل کیش فنڈ

فیصل کیش فنڈ (ایف سی ایف) نے اس کے 14.91 فیصد کے بیٹج مارک کے مقابلے میں 14.53 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ اینیٹیورز نے پیش پوزیشن میں ایک سو نو دو کو 0.69 فیصد (ستمبر 22 میں) سے بڑھا کر 15.73 فیصد کر دیا، جب کہ ٹی بلز میں ایک سو نو ر 83.94 فیصد رہا۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے، انتظامیہ تعیناتی کے لیے دیگر سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرے گی۔

### فیصل سٹیٹل سیونگ پلان I-

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل سٹیٹل سیونگ پلان I (ایف ایس ایس پی) نے اپنے 7.84 فیصد کے بیٹج مارک کے مقابلے میں 8.06 فیصد کا جزوی ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈ بینک کی پوزیشنوں میں 98.18 فیصد سرمایہ کاری پر رہا۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی معاشی صورتحال کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر سلسلے میں نمائش کرے گا۔

### فیصل سٹیٹل سیونگ پلان II-

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل سٹیٹل سیونگ پلان II (ایف ایس ایس پی) نے 6.53 فیصد کے بیٹج مارک کے مقابلے میں 7.93 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی کیش ہولڈنگز 12.67 فیصد رہی جبکہ ٹی بلز میں سرمایہ کاری 87.13 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

### فیصل سٹیٹل سیونگ پلان III-

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل سٹیٹل سیونگ پلان III (ایف ایس ایس پی) نے اپنے بیٹج مارک کو محض 0.43 فیصد سے قدرے کم کر کر ڈی کا مظاہرہ کیا، جس نے 3.83 فیصد کے بیٹج مارک کے مقابلے میں 3.40 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ 98.16 فیصد بینک پوزیشنوں میں لگا ہوا رہا۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

### فیصل اسلامک سٹیٹل آفم فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک سٹیٹل آفم فنڈ (ایف آئی ایس آئی ایف) نے اپنے بیٹج مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 6.3 فیصد سے آگے بڑھایا، جو کہ بیٹج مارک کے 5.37 فیصد کے مقابلے میں 11.67 فیصد ایف و ای 23 ٹی ڈی کی واپسی پوسٹ کرتا ہے۔ زیادہ تر فنڈز (98.59 فیصد) بینک پوزیشنوں میں لگائے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

### فنڈز کی کارکردگی:

### فیصل شریعہ کی پیٹل پر پوزیشن پلان III-

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

### فیصل شریعہ کی پیٹل پر پوزیشن پلان IV-

فیصل شریعہ کی پیٹل پر پوزیشن پلان نے ایف و ای 23 ٹی ڈی کی بنیاد پر 2.69 فیصد کے بیٹج مارک ریٹرن کے مقابلے میں 6.25 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش بڑی حد تک کیش ہولڈنگز میں 97.83 فیصد پر متوازن تھی۔ مستقبل میں، فنڈ بیجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں پر مختص کرے گا۔ اپنے آغاز کے بعد سے، ایف ایس سی پی 4 نے 12.94 فیصد کی واپسی حاصل کی، جو بیٹج مارک کو 1.14 فیصد سے آگے بڑھاتا ہے۔

### فیصل شریعہ کی پیٹل پر پوزیشن پلان V-



فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان 5 نے 5.73 فیصد ایف وائی ڈی کا مجموعی منافع حاصل کیا، جو کہ اس کے 2.54 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ہے۔ مدت کے اختتام پر، شریعت منی مارکیٹ اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری ستمبر 22 میں 97.62 فیصد سے کم ہو کر 73.72 فیصد ہو گئی، جب کہ بعد میں یکیش ابلیکیشن گزشتہ سہ ماہی کے 2.37 فیصد سے بڑھ کر 25.97 فیصد ہو گئی۔ مستقبل میں، انتظامیہ فنڈ کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں کے لیے مختص کرے گی۔ آغاز سے لے کر، ایف ایس سی پی پی نے 5 فیصد 10.96 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 8.87 فیصد کی واپسی حاصل کی۔

#### فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان VI

فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان 6 نے 23 فیصد ایف وائی ڈی میں 6.22 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی، جو اس کی 2.45 فیصد کے شیئ مارک پیداوار کے مقابلے میں ہے۔ شریعت کے مطابق منی مارکیٹ اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری 95.13 فیصد رہی۔ مستقبل میں، انتظامیہ اعلیٰ پیداوار کے مختلف راستوں کے لیے فنڈز مختص کرے گی۔ آغاز کے بعد سے، ایف ایس سی پی پی نے 6 فیصد 5.33 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 5.71 فیصد کی واپسی حاصل کی۔

#### فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان VII

فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان 7 نے ایف وائی ڈی کی بنیاد پر 5.06 فیصد کی واپسی حاصل کی جو اس کے 2.26 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ہے۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 22.57 فیصد رہی جبکہ شریعت کے مطابق منی مارکیٹ اسکیم میں نمائش 76.27 فیصد رہی۔ اب سے، انتظامیہ اعلیٰ پیداوار کے مختلف سلسلے میں فنڈز مختص کرے گی۔ آغاز کے بعد سے، ایف ایس سی پی پی نے 7 فیصد 1.50 فیصد کی واپسی بمقابلہ 2.33 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن حاصل کی۔

#### فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان VIII

فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان 8 نے 1.94 فیصد کے شیئ مارک پیداوار کے مقابلے میں 5.01 فیصد (ایف وائی ڈی 23) کی مجموعی واپسی کی منظوری دی۔ انتظامیہ نے اسلاک ڈیڈ ویلج ایکویٹی اسکیم میں ایکسپوزر کو ستمبر 22 میں 16.68 فیصد سے بڑھا کر 32.85 فیصد کرنے کا انتخاب کیا، جبکہ اسلاک منی مارکیٹ اسکیم میں ایکسپوزر کو گھٹا کر 66.38 فیصد کر دیا گیا۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں فنڈز مختص کرے گی۔ آغاز کے بعد سے، ایف ایس سی پی پی نے 8 فیصد 0.89- فیصد کی واپسی بمقابلہ شیئ مارک کی واپسی 0.32- فیصد کی۔

#### فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان IX

فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان 9 نے 5.80 فیصد 23 فیصد ایف وائی ڈی کی واپسی حاصل کی، جو کہ 1.40 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ہے۔ مدت کے اختتام پر، نمائش شریعت کے مطابق منی مارکیٹ اور اسلامی وقف ایکویٹی اسکیم بالترتیب 55.22 فیصد اور 43.32 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں مختص کرے گا۔ آغاز کے بعد سے، ایف ایس سی پی پی نے 9 فیصد 0.51- فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 3.24 فیصد کی واپسی حاصل کی۔

#### فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان X

فیصل شریعہ کنسپٹل پر زیرویشن پلان 10 نے 23 فیصد ایف وائی ڈی کی بنیاد پر 2.21 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 4 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق منی مارکیٹ اسکیموں اور اسلاک ڈیڈ ویلج ایکویٹی اسکیموں کی نمائش بالترتیب 55.14 فیصد اور 43.19 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداواری سلسلے میں فنڈز مختص کرے گا۔ آغاز کے بعد سے، ایف ایس سی پی پی نے 10 فیصد 2.21- فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 4 فیصد کی واپسی حاصل کی۔

رضا کارانہ پشمن سکیم:

### فیصل اسلامک پنشن فنڈ - قرض ذیلی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک پنشن فنڈ - ڈیبٹ سب فنڈ (ایف آئی پی آئی - ڈی ایس ایف) نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 13.43 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 45.51 فیصد نقد اور 52.45 فیصد حکومت کی حمایت یافتہ اجارہ سکوک میں تھی۔ فی الحال، فنڈ کو کوپن کی اعلیٰ پیداوار کے ساتھ فلوٹنگ - ریٹ GIS میں لگایا جاتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

### فیصل اسلامک پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامی پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ (ایف آئی پی آئی - ڈی ایس ایف) نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.73- فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 89.99 فیصد ایکویٹی اور 0.36 فیصد نقد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی کھجی کمائی کی نمائش اور کیش جزییشن والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

### فیصل اسلامی پنشن فنڈ -

### منی مارکیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ (ایف آئی پی آئی - ایم ایم ایس ایف) نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 13.24 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 86.03 فیصد نقد تھی۔ فنڈ فی الحال زیادہ تر کوپن کی اعلیٰ پیداوار کے ساتھ فلوٹنگ ریٹ جی آئی ایس کی ایک چھوٹی نمائش 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۔

### فیصل پنشن فنڈ - ڈیبٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل پنشن فنڈ - ڈیبٹ سب فنڈ (ایف پی ایف - ڈی ایس ایف) نے FYTD کی بنیاد پر 13.77 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 18.93 فیصد نقد اور 80.41 فیصد ٹی بلز میں تھی۔ فی الحال، اس وقت فنڈ کی حکمت عملی مختصر مدت کے ٹی بلز میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

### فیصل پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ (ایف پی ایف - ای ایس ایف) نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.26- فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 89.95 فیصد ایکویٹی اور 1.35 فیصد نقد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی کھجی کمائی کی نمائش اور کیش جزییشن والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے سبٹ کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

### فیصل پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ (ایف پی ایف - ایم ایم ایس ایف) نے ایف وائی ٹی ڈی کی بنیاد پر 13.78 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 14.44 فیصد نقد اور 85.02 فیصد ٹی بلز میں تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی مختصر 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

مئنجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز ہولڈرز کی انتظامیہ، سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کی انتظامیہ پر ان کے قابل قدر تعاون، مدد و رہنمائی کے لیے ان کے اعتماد کا شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ مئنجمنٹ کمپنی کے ملازمین اور سٹاف کا بھی ان کی لگن اور محنت پر شکریہ ادا کرتا ہے۔

بورڈ اور اس کی طرف سے

چیف ایکویٹی آفیسر

ڈائریکٹر

کراچی: 20 فروری 2023

**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 half year report on the operations of the Funds under management along with the condensed interim accounts for the period / half year ended December 31, 2022.

**EQUITY FUNDS**

- o Faysal Stock Fund
- o Faysal Islamic Dedicated Equity Fund
- o Faysal Islamic Stock Fund

**FIXED INCOME FUNDS**

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

**ASSET ALLOCATION FUNDS**

- o Faysal Financial Value Fund
- o Faysal Islamic Asset Allocation Fund
- o Faysal Asset Allocation Fund

**FUND OF FUNDS**

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

**VOLUNTARY PENSION SCHEME**

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

- o Equity Sub Fund
- o Debt Sub Fund
- o Money Market Fund

### **Economic Review:**

Pakistan's external account continued to post sharp improvement with the Current Account Deficit (CAD) shrinking by 60% on a Year-over-Year (YoY) basis to USD 3.67bn in 1HFY23 vs. USD 9.09bn in the Same-Period-Last-Year (SPLY). Economic slowdown at major export destinations led to a drop in exports by 7% YoY during the period to USD 14.21bn. However, demand slowdown in the local economy amidst tight fiscal and monetary policies coupled with administered measures to restrict imports led to 18% YoY decline in goods imports to USD 29.51bn, curtailing overall CAD. Resultantly, the trade deficit contracted by ~27% during 1HFY23 to USD 15.30bn. Worker's remittances in 1HFY23 declined by 11.1% on YoY basis to USD 14.05bn as widening differential between inter-bank and open market resulted in flows being routed through unofficial channels. Also, higher inflationary pressures and lower growth outlook in major countries put downward pressure on remittances. Going forward, we expect CAD to remain curtailed in FY23 and expect it to stand at ~USD 9bn (2.5% of the GDP). However, a key challenge going forward is to honor external debt obligations (annual repayment of over USD 25bn from FY23 - FY27) amidst dwindling foreign exchange reserves.

The external debt repayments continued to put pressure on the Foreign Exchange Reserves, amid lack of bilateral funds and stalled 9th IMF review. These, resulted in the ~29% decline in reserves during the 6M period to USD 10.85bn (down 55% from Dec'21). Dwindling FX reserves concurrently pressured the PKR, which depreciated by ~11% in 1HFY23 to PKR 226.43 / USD. Going forward, recent easing of administrative measures and external debt repayments amidst delays in the IMF review and foreign funding (loans and investment) are likely to fuel further devaluation of the PKR. Headline inflation continued to remain persistently high during 1HFY23, averaging ~25% in 1HFY23 versus ~9.9% in SPLY, owing to higher food, transport, as well as the energy and fuel indices. The magnitude of the increase in core-inflation softened by the month of December, which rose by a mere 0.3%, compared with the previous 6-month average of ~1% MoM. However, core-inflation during the 6M period remained sticky at a little over 16%. In light of the persistently high core-inflation, the State Bank of Pakistan slightly increased its inflation guidance in the November MPC meeting to be in the range of 21-23%, compared with 18 - 20%, previously. This resulted in the SBP surprisingly resuming monetary tightening via 100bps increase in the policy rate in Nov'22 which has been further increased by 100 bps to 17% in Jan'23. For FY23F, we therefore expect inflation to average at 24.04%. Tax collection in 1HFY23 surged by 17% YoY to PKR 3,422bn, against PKR 2,922 in SPLY. This is largely led by a surge in direct taxation as collection from imports and POL products remained dismal. Going forward, tax collection is expected to remain below budgetary estimates owing to economic slowdown in the country.

### **Equities review:**

The benchmark KSE-100 Index continued its downwards trend, declining by 2.7% (-1,120 points) in 1HFY23 to close at 40,420 points. In CY22, the index plunged 9.36% (4,176 points). The index started 2QFY23 on a positive note amidst Pakistan's long-awaited exit from the FATF's grey list. In addition, the central bank kept policy rate unchanged at 15% in Oct'22. Improvement in Current Account Deficit on monthly basis in October and November aided overall positive momentum. However, havoc caused by floods in the country continued to pose risk to the economy. With continuous delays in the 9th review by the IMF, budgeted external financing from bilateral and multilateral sources were also delayed. Resultantly, external debt repayments led foreign exchange reserves of the central bank to dip down to USD 5.59bn by the end of Dec'22.

Political uncertainty also remained elevated in 2QFY23 with PTI commencing a long march which later was halted due to an attack on the Ex-Prime Minister Imran Khan. Appointment of a new Army Chief also created uncertainty amongst financial market participants. Later, the PTI supremo called for dissolution of Punjab and KPK assemblies to exert pressure over PDM coalition to hold general elections. The opposition opted for Vote-of-Confidence motion against Chief Minister of Punjab by the governor

in a bid to avoid dissolution. With central bank resuming monetary tightening by increasing 1% in Policy Rate to 16% in Nov'22, equities continued to remain in pressure, which resulted in the dismal performance of the Equity Market in 2QFY23.

During the outgoing period, Foreigners remained net sellers with a net outflow of USD 0.9mn with major selling concentrated in the Commercial Banks, Cements, and Fertilizers sectors. On the local front, Banks/DFI's (USD 49.99mn), Individuals (USD 48.29mn) and Companies (USD 22.73mn) remained as net buyers, whereas, Mutual Funds (USD 63.55mn), Insurance companies (USD 63.36mn) and Brokers (USD 7.39mn) remained net sellers.

In 1HFY23, sector-wise, Technology (959 points), Power Generation (271 points) and Oil & Gas Exploration (150 points) were the major positive contributors, while Commercial Banks (-552 points), Automobile Assemblers (-426 points), and Pharmaceuticals (-323 points) remained as major negative contributors.

Going forward, any increase in stock market's performance in the future will be driven by the success of the IMF review, stability in domestic politics, improvement in economic indicators and swift rehabilitation of damage caused by floods.

#### **Fixed Income review:**

During 1HFY23, the Government borrowed PKR 9.72trn and PKR 715bn from Treasury Bills and Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction of 2QFY23, held on 28 Dec'22, clocked in at 16.96%, 16.81% and 16.81% for 3M, 6M and 12M tenors, respectively vs. 15.08%, 14.89% and 14.95% in the auction held on 29 Jun'22, and 15.97%, 15.95% and 15.99% on 21 Sep'22. The bids in the last PIB auction in 1HFY23 were rejected for all tenors. Owing to inflationary pressures, specifically core-inflation, the central bank in its MPC held in Nov'22 increased Policy Rate by 1% to 16% to further cool the overheating economy. This was the first time after two consecutive status quo MPC decisions. As of December 31, 2022, the shorter tenor yields continue to remain higher than the longer term due to higher inflationary estimates in the short run and expectation of further hike in policy rate (which were proven true as the SBP increased policy rate to 17% in Jan'23).

#### **FUNDS' PERFORMANCE**

##### **Equity Performance:**

##### **Faysal Stock Fund**

Faysal Stock Fund (FSF) posted a return of -4.53% against its benchmark of -2.70% in FY23TD. At the close of the period, the fund's exposure in Equities was 82.34%, whereas the allocation in Cash was 16.06%. During this period overweight stance relative to KSE-100 was taken in the Commercial Banks, Technology & Communication, Power Generation & Distribution, and Insurance sectors. On the flip side, an underweight stance was taken in the Fertilizer sector.

##### **Faysal Islamic Stock Fund**

During the period under review, the fund posted a negative return of 1.68% against its benchmark return of -0.71%. The fund's exposure in equities was 77.48% of assets, while the allocation in Cash was 12.97%. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken in the Commercial Banks and Technology & Communication sectors. An underweight view was taken in Oil & Gas Exploration, fertilizers, and Cement sectors.

##### **Faysal Islamic Dedicated Equity Fund**

During the period under review, the fund posted a return of 7.66% against its benchmark return of -0.71%. The fund significantly increased exposure in Cash to 23.08% via a reduction in Equities which now account for 76.24% of assets. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Technology & Communication and Commercial Bank sectors, whereas an underweight view was taken on Cements, Oil & Gas Exploration, and Fertilizer sectors.

**Asset Allocation Performance:****Faysal Financial Value Fund**

Faysal Financial Value Fund (FFVF) posted an annualized return of 7.55% against its benchmark of 7.78% on a FYTD basis. At the close of the period, the fund's significant exposure was 64.02% in TFCs, 16.71% in Cash, and 11.57% in T-bills. In the future, your fund will continue to explore investment avenues to provide competitive returns.

**Faysal Islamic Asset Allocation Fund**

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute return of 6.24% relative to its benchmark of 2.69% in FY23TD. At the end of the period, exposure in Sukuk stood at 63.71% whereas exposures in Cash and Ijara Sukuk was 22.33% and 11.51%, respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

**Faysal Asset Allocation Fund**

During the period under review, Faysal Asset Allocation Fund (FAAF) posted a return of 5.60% against its benchmark return of -0.89%, FY23TD. By the end of the period, 81.90% of the fund's assets were allocated in equities, taking an overweight stance relative to KSE-100 in Commercial Banks, Oil & Gas Exploration, and Technology, Sectors. Relative to the benchmark index, an underweight stance was taken in the Fertilizer sector.

**Fixed Income Funds Performance:****Faysal Money Market Fund**

For the period under review, Faysal Money Market Fund (FMMF) yielded an annualized return of 14.97% relative to its benchmark of 14.91%. At the period's close, cash allocations stood at 4.34%, whereas exposures in T-Bills stood at 95.22%. Fund management will continue to explore different avenues within the authorized investment.

**Faysal Halal Amdani Fund**

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized return of 14.98% versus its benchmark of 5.86% on an FYTD basis. At the period's close, the cash allocations stood at 60.29%, whereas exposures to Short Term Sukuks and Placements with Banks stood at 20.03% and 17.38%, respectively. In the Future, fund managers will negotiate 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**

For the period under review, Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded a return of 15.38% relative to its benchmark return of 5.86%. Cash allocations were reduced to 62.59%, while exposures in short-term Sukuk and Placements with Banks stood at 14.69% and 20.17%, respectively. Going forward, fund management is negotiating with Islamic banks for a better daily product rate / TDR placement and will continue exploring different avenues within the authorized investment.

**Faysal Financial Sector Opportunity Fund**

Faysal Financial Sector Opportunity Fund (FFSOF) yielded an annualized return of 15.99% relative to its benchmark of 16.07%. By the end of the period, the fund manager-maintained liquidity in cash, with an allocation of 91.58%. Also, exposure in TFC/Sukuk stood at 6.91%. We anticipate returns will remain competitive due to consistently high-yielding daily product rates.

**Faysal MTS Fund**

Faysal MTS Fund (FMTSF) yielded an annualized return of 15.85% versus a benchmark return of 16.07% on an FYTD basis. At the end of the period, the Fund had 83.55% exposure in MTS-backed / Guaranteed Securities due to rising yields. Cash allocations stood at 8.18%, whereas, T-Bills represented 6.34% of the fund's total assets. Fund management will maintain exposure in MTS as we advance, depending on market conditions

**Faysal Government Securities Fund**

Faysal Government Securities Fund (FSGF) yielded an annualized return of 12.88% relative to its benchmark of 15.90%. At the period's close, exposure in T bills and cash were maintained at 95.68% & 3.59%, respectively. In the future, the fund will explore other approved investment avenues to enhance yields with a proactive investment strategy.

**Faysal Savings Growth Fund**

Faysal Savings Growth Fund (FSGF) yielded an annualized return of 13.43% relative to its benchmark of 16.07%. By the end of the period, the fund manager maintained a cash position of 52.15%, whereas exposure in TFC/Sukuks and Ijarah Sukuk stood at 24.47% and 19.14%, respectively. The fund will continue to build exposure in lucrative investment avenues and enhance yields with a proactive trading strategy.

**Faysal Islamic Savings Growth Fund**

Faysal Islamic Savings Growth Fund (FISGF) yielded an annualized return of 12.61% relative to its benchmark of 5.37%. At the close of the period, the fund allocation in Cash and TFCs/Sukuk was 49.04% and 27.60%, respectively. In contrast, exposure in Other Bank Placements and GOP Ijarah Sukuk was 10.10% and 11.00%, respectively. In the future, your fund will continue to explore Islamic investment avenues to provide competitive returns.

**Faysal Income and Growth Fund**

Faysal Income and Growth Fund (FIGF) yielded an annualized return of 16.23% relative to its benchmark of 16.38%. By the end of the period, cash allocation was 86.04%, whereas exposure in TFS/Sukuk was 10.17% for December 2022. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

**Faysal Cash Fund**

Faysal Cash Fund (FCF) yielded an annualized return of 14.53% relative to its benchmark of 14.91%. By the end of the period, the fund manager increased the exposure in cash position from 0.69% (in Sep'22) to 15.73%, whereas exposure in T-bills stood at 83.94%. As we advance, management will explore other investment avenues for deployment.

**Faysal Special Savings Plan - I**

During the period under review, Faysal Special Saving Plan-I (FSSP) posted a generated return of 8.06% against its benchmark of 7.84%. The fund remained 98.18% invested in Bank Positions. In the future, your fund will take exposure in other investment streams, keeping in view the country's economic situation.

**Faysal Special Savings Plan - II**

During the period under review, Faysal Special Saving Plan-II (FSSP) posted a cumulative return of 7.93% against its benchmark of 6.53%. The fund's Cash holdings stood at 12.67% whereas investments in T-bills stood at 87.13%. In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping the country's economic position in view.

**Faysal Special Savings Plan - III**

During the period under review, Faysal Special Saving Plan-III (FSSP) slightly underperformed its benchmark by a mere 0.43%, posting a cumulative return of 3.40% against the benchmark of 3.83%. 98.16% of the fund remained invested in Bank Positions. In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping the country's economic position in view.

**Faysal Islamic Special Income Fund**

During the period under review, Faysal Islamic Special Income Fund (FISIF-I) significantly outpaced its Benchmark return by 6.3%, posting a return of 11.67% FY23TD as opposed to 5.37% of the benchmark. Most of the funds (98.59%) were invested in Bank Positions. In the future, your fund will take exposure in other investment avenues keeping in view the country's economic position.

**Fund of Funds Performance:****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 Sharia Capital Preservation Plan-IV**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 6.25% on an FY23TD basis relative to its benchmark return of 2.69%. At the close of the period, the fund's investment exposure was majorly skewed in Cash holdings at 97.83%. In the future, fund management will allocate the funds to different high-yielding avenues. Since its Inception, FSCPP 4 yielded a return of 12.94%, outperforming the benchmark by 1.14%.

**Faysal Sharia Capital Preservation Plan-V**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan 5 yielded a cumulative return of 5.73% FYTD, relative to its benchmark return of 2.54%. At the end of the period, the fund's investment exposure in the sharia money market scheme decreased to 73.72% from 97.62% in Sep'22, while Cash allocation subsequently increased to 25.97% from 2.37% last quarter. In the future, management will allocate the funds to different high-yielding avenues. Since Inception, FSCPP 5 yielded a return of 8.87% versus a Benchmark return of 10.96%.

**Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VI**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan 6 yielded a cumulative return of 6.22% in FY23TD, relative to its benchmark yield of 2.45%. The fund's investment exposure in the sharia-compliant money market scheme stood at 95.13%. In the future, the management will allocate funds to different high-yielding avenues. Since Inception, FSCPP 6 yielded a return of 5.71% versus a Benchmark return of 5.33%.

**Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VII**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan 7 yielded a return of 5.06% on an FYTD basis relative to its benchmark return of 2.26%. At the close of the period, the fund's investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 22.57% while exposure in the sharia-compliant money market scheme stood at 76.27%. From now on, management will allocate funds in different high-yielding streams. Since Inception, FSCPP 7 yielded a return of 1.50% versus a Benchmark return of 2.33%.

**Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VIII**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan 8 churned a cumulative return of 5.01% (FY23TD) relative to its benchmark yield of 1.94%. The management opted to increase the exposure in the Islamic Dedicated Equity Scheme to 32.85% from 16.68% in Sep'22, whereas the exposure in the Islamic Money Market Scheme was reduced to 66.38%. As Fund management will allocate the funds in different high-yielding avenues as we advance. Since Inception, FSCPP 8 yielded a return of -0.89% versus a Benchmark return of -0.32%.

**Faysal Sharia Capital Preservation Plan-IX**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan 9 yielded a return of 5.80% FY23TD, relative to its benchmark return of 1.40%. At the period's close, the exposure sharia-compliant money market and Islamic dedicated equity scheme stood at 55.22% and 43.32%, respectively. In the future, fund management will allocate the funds in different high-yielding avenues. Since Inception, FSCPP 9 yielded a return of 3.24% versus a Benchmark return of -0.51%.

**Faysal Sharia Capital Preservation Plan-X**

Faysal Sharia Capital Preservation Plan 10 yielded a cumulative return of 4% on an FY23TD basis relative to its benchmark of 2.21%. At the close of the period, exposure to Sharia-compliant Money Market Schemes and Islamic Dedicated Equity Schemes stood at 55.14% and 43.19%, respectively. In the future, fund management will allocate funds in different high-yielding streams. Since Inception, FSCPP 10 yielded a return of 4% versus a Benchmark return of 2.21%.



**Voluntary Pension Scheme:****Faysal Islamic Pension Fund - Debt Sub Fund**

During the period under review, Faysal Islamic Pension Fund - Debt Sub Fund (FIPF-DSF) posted the return of 13.43% on the FYTD basis. The fund exposure was 45.51% in cash and 52.45% 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, Faysal Islamic Pension Fund- Equity Sub Fund (FIPF-ESF) posted the return of -1.73% on the FYTD basis. The fund exposure was 89.99% in equities and 0.36% 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, Faysal Islamic Pension Fund- Money Market Sub Fund (FIPF-MMSF) posted the return of 13.24% on the FYTD basis. The fund exposure was 86.03% in cash. 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, Faysal Pension Fund- Debt Sub Fund (FPF-DSF) posted the return of 13.77% on the FYTD basis. The fund exposure was 18.93% in cash and 80.41% 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, Faysal Pension Fund- Equity Sub Fund (FPF-ESF) posted the return of -1.26% on the FYTD basis. The fund exposure was 89.95% in equities and 1.35% 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, Faysal Pension Fund- Money Market Sub Fund (FPF-MMSF) posted the return of 13.78% on the FYTD basis. The fund exposure was 14.44% in cash and 85.02% 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**

**Director**

**Karachi: February 20, 2023**

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](http://faysalfunds.com)

[facebook.com/faysalasset](https://www.facebook.com/faysalasset)

[twitter.com/faysalasset](https://twitter.com/faysalasset)