



# Directors Report

For the Half Year  
ended December  
31, 2023



## مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز، مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی انتظام کے تحت فنڈز کے آپریٹرز پر ششماہی رپورٹ، 31 دسمبر 2023 کو ختم ہونے والی ششماہی کے کنڈنڈ عبوری اکاؤنٹس کے ساتھ پیش کرنے پر اظہار مسرت کرتی ہے۔

ایکویٹی/ایسٹ ایلیویشن فنڈز	فنڈز کا فنڈ
☆ فیصل اسٹاک فنڈ	☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
☆ فیصل ایسٹ ایلیویشن فنڈ	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان IX
☆ فیصل اسلامی ڈیڈ کیپیٹل ایکویٹی فنڈ	☆ فیصل اسٹاک فنانشل پلاننگ فنڈ
☆ فیصل فنانشل ویلیو فنڈ	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان IV
☆ فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان V
☆ فیصل اسلامک ایسٹ ایلیویشن فنڈ	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان VI
☆ فکسڈ انکم فنڈز	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان VII
☆ فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان VIII
☆ فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ	☆ فیصل اسٹاک فنانشل پلاننگ فنڈ II
☆ فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ	- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزرویشن پلان X
☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ	☆ فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ
☆ فیصل فنانشل سیکر آپرچونٹی فنڈ	☆ رضا کاران پشن سکیم
☆ فیصل ایبٹنی ایس فنڈ	☆ فیصل اسلامک پشن فنڈ
☆ فیصل حلال آمدنی فنڈ	- ڈیٹ سب فنڈ
☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ	- ایکویٹی سب فنڈ
☆ فیصل اسلامک کیش فنڈ	- منی مارکیٹ سب فنڈ
☆ فیصل کیش فنڈ	☆ فیصل پشن فنڈ
☆ فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ	- ڈیٹ سب فنڈ
- فیصل اسلامک اسپیشل انکم پلان I	- ایکویٹی سب فنڈ
☆ فیصل اسپیشل سیونگزر فنڈ	- منی مارکیٹ سب فنڈ
- فیصل اسپیشل سیونگزر پلان I	☆ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پشن فنڈ
- فیصل اسپیشل سیونگزر پلان II	- ڈیٹ سب فنڈ
- فیصل اسپیشل سیونگزر پلان III	- ایکویٹی سب فنڈ
☆ فیصل اسلامک سوویرین فنڈ	- منی مارکیٹ سب فنڈ
- فیصل اسلامک سوویرین پلان I	- انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ
☆ فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ	
- فیصل اسلامک فنانشل گروتھ پلان I	

## اقتصادی جائزہ:

پاکستان کے بیرونی کھاتے نے پچھلے سہ ماہیوں کی مثبت رفتار کو جاری رکھا، کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی ای ڈی) میں 16 اہم ایف وائی 24 کے لیے۔ امریکی ڈالر 0.83 بلین تک پہنچ گیا جو کہ اس مدت - پچھلے سال (ایس پی ایل وائی) میں - امریکی ڈالر 3.6 بلین کے خسارے سے تھا۔ سی ای ڈی میں زبردستی کی بنیادی طور پر درآمدات کے بل میں تیزی سے کمی کی وجہ سے ہے، جو کہ اس عرصے کے دوران 15 فیصد سال بہ سال (وائی او وائی) سے 25.24 بلین امریکی ڈالر تک کم ہے، اور اس کے ساتھ ساتھ برآمدات میں معمولی اضافے کی وجہ سے 7 فیصد سالانہ تا - امریکی ڈالر 15.2 بلین - دوسری طرف، ترسیلات زر میں اضافہ درج کرنے میں ناکام رہا، بجائے اس کے کہ سالانہ 7 فیصد کی بھاری کمی واقع ہو کر محض 13.43 بلین امریکی ڈالر رہ گئی۔ انتظامی اقدامات نے بین بینک اور اوپن مارکیٹ کے درمیان آئی ایم ایف کی مطلوبہ سطحوں کے درمیان وسیع فرق پر لگام ڈالی - اس کے نتیجے میں آنے والی سہ ماہیوں میں سرکاری رقوم میں اضافے کا امکان ہے۔

کرنٹ اکاؤنٹ میں بہتری کے ساتھ ساتھ تجارتی خسارے میں 16 اہم ایف وائی 24 کی مدت کے دوران صحت مند 27 فیصد کی بہتری ہوئی، جو پچھلے سال کی ای مدت (ایس پی ایل وائی) میں - امریکی ڈالر 15.63 بلین سے - امریکی ڈالر 11.38 بلین پر پہنچ گئی۔ برآمدات میں بہتری ترسیلات زر کے بہاؤ میں ممکنہ بہتری کے ساتھ، انٹرنیٹک - اوپن مارکیٹ امریکی ڈالر کی تک شرح اور انتظامی اقدامات سے آنے والے مینیبو میں ترسیلات زر کو فروغ دینے کا امکان ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ سال (انچ ایف وائی 24) کے دوران برآمدات میں تیزی آنے لگی، جبکہ درآمدات جاری سہ ماہی میں موجودہ سطح کے قریب مستحکم ہونے کا امکان ہے (انتظامی اقدامات برقرار رہیں گے، اگرچہ نسبتاً مست روی کا شکار ہیں)۔ پاکستانی روپے تا ڈالر کی برابری مالی سال 2024 کی دوسری سہ ماہی امریکی ڈالر کے مقابلے پاکستانی روپے 281.86 پر بند ہوئی، جون 23 کے بعد سے 1.5 فیصد اور کیو او کی بنیاد پر 2 فیصد تک اضافہ ہوا۔ 2 کیو کے دوران ایف ایکس کے ذخائر کیو او کیو - 6 فیصد بڑھ کر - امریکی ڈالر 13.2 بلین ہو گئے جو دسمبر 23 کے آخر تک - امریکی ڈالر 1 بلین (سرکاری آمد) کی وجہ سے تھے۔ 1 انچ ایف وائی 24 کے دوران، آئی ایم ایف اور جی سی سی میں دوست ممالک کی طرف سے رقوم کے بہاؤ کے ساتھ ساتھ چین کی طرف سے رول اوور کی وجہ سے، جون 23 کے آخر میں ذخائر - امریکی ڈالر 9.3 بلین سے - 42 فیصد بڑھ گئے۔ اس کا مطلب درآمدی طور میں نمایاں بہتری ہے جو اب 1.8 - ماہ) ایف وائی 23 کے آخر تک 1 ماہ سے کم ہے۔

2 کیو میں ہیڈ لائن افراط زر بلند رہی، اوسط 28.6 فیصد، بمقابلہ 1 کیو میں 29.0 فیصد۔ اس نے 1 انچ ایف وائی 24 افراط زر کو ایس پی ایل وائی میں 25.0 - فیصد کے مقابلے میں 28.8 فیصد تک لیا۔ بنیادی افراط زر 1 انچ ایف وائی 24 میں 15.4 ایس پی ایل وائی سے بڑھ کر 21.4 - فیصد ہو گیا، 1 کیو میں 21.5 - فیصد سے 2 انچ ایف وائی میں 21.4 - فیصد تک معمولی کمی کے ساتھ - ایندھن، بجلی اور خوراک کی زیادہ مہنگائی نے سال کے دوران افراط زر کو بلند رکھا ہے۔ پاکستانی روپے کی تعریف اور تیل کی بین الاقوامی قیمتوں میں اعتدال نے 2 انچ ایف وائی 23 میں مہنگائی کی بڑھتی ہوئی ریڈنگز کو کم دی ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، اگر بجلی، ایگس کے نرخوں میں اوپر کی طرف مزید نظر ثانی کی جاتی ہے اور سال کے دوران پاکستانی روپے غیر معمولی طور پر گر جاتا ہے تو مہنگائی کے ناخاطر غالب رہتے ہیں۔ تاہم، 2 انچ ایف وائی 24 میں اوپنچی بنیاد ہمارے خیال میں مارچ 24 اور اس کے بعد کی افراط زر کی ریڈنگ کو کم کر دے گی۔ 1 انچ ایف وائی 24 کے دوران، ایف آئی آر نے - پاکستانی روپے 4,468 بلین (ہدف سے زیادہ) تک لگس جمع کیا، جو ایس پی ایل وائی میں - پاکستانی روپے 3,428 بلین سے 30 فیصد زیادہ ہے۔ وصولی میں اضافے کی بڑی وجہ براہ راست ٹیکسوں اور پی ڈی ایل میں تیزی سے اضافہ ہے، جبکہ درآمدات میں تیزی سے کمپریشن کی وجہ سے درآمدات پر جمع ہونے والے ٹیکس خاموش رہا۔ آگے بڑھتے ہوئے، مالی سال 24 میں لگس وصولی صحت مند رہنے کا امکان ہے۔

## ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

سبکدوش ہونے والی سہ ماہی ہنگامہ خیز ثابت ہوئی، جس کا آغاز مثبت نوٹ پر ہوا، انڈیکس نے دسمبر 23 کے آخری نصف کے دوران الٹ جانے سے پہلے، اوپر کی

طرف بڑھتے ہوئے تاریخی ریکارڈ کو برقرار رکھا (67,000 کی سطح کی چوٹی سے 60,000 پوائنٹس سے نیچے تک درست کیا۔ 62,500 کی سطح سے تھوڑا نیچے بند ہونے سے پہلے)۔ 1 اکتوبر 2011ء کی تاریخ سے 24 دسمبر 2011ء کے دوران، انڈیکس جون 23 کے آخر میں 41,453 پوائنٹس سے 51 فیصد بڑھ گیا۔ بے پناہ اتار چڑھاؤ کے باوجود، انڈیکس نے ایک زبردست 35 فیصد کیادو یوحاصل کیا، مختلف عوامل کی وجہ سے جیسے کہ پہلے ایس بی اے کے لیے کامیاب آئی ایم ایف اسٹاف لیول ریویو (امریکی ڈالر 700 ملین)، 1 کیو ایف وائی 24 کے دوران مضبوط جی ڈی پی نمو، سی ڈی نمبرز، چوٹی کی چوٹی پالیسی کی شرح اور مثبت خبریں ایف ایف ایکس آمد کے حوالے سے، دوسروں کے درمیان۔ اس کے علاوہ، نگران حکومت کے چارج کے دوران خاموش سیاسی شورا اور فروری 24 کے اوائل میں انتخابات کے انعقاد کے لیے ای سی پی کے اشارے نے مارکیٹ کو سہارا دیا۔ مارکیٹ نے سماہی کو مضبوط بنیادوں پر ختم کیا، مثبت علاقے میں دسمبر 23 کو بند کرنے کا انتظام کیا۔ ایم پی سی کے اجلاسوں میں اسٹیٹ بینک کے یکے بعد دیگرے جمود کے فیصلے، سخت انتظامی اقدامات پر سماہی کے دوران پاکستانی روپے کی تیز تریف اور آئی ایم ایف کے ڈھانچے جاتی مطالبات کے حوالے سے مثبت خبروں کے بہاؤ نے مارکیٹ کے جذبات کو بلند کرنا جاری رکھا۔

سکدوش ہونے والی 2 کیو ایف وائی 24 کے دوران، بینک، بروکرز، دیگر تنظیمیں، میوچل فنڈز، افراد اور این پی سی ایف ایف بیزنس بالترتیب امریکی ڈالر 49.1 ملین، امریکی ڈالر 13.3 ملین، امریکی ڈالر 6.6 ملین، امریکی ڈالر 13.2 ملین، امریکی ڈالر 9.5 ملین اور امریکی ڈالر 0.1 ملین کے خالص فروخت کنندہ تھے۔ گزشتہ سماہی کے مقابلے میں۔ خالص خریداری غیر ملکی، کمپنیاں اور انشورنس تھے جن کے بالترتیب 49.1 ملین، امریکی ڈالر 27.6 ملین، اور امریکی ڈالر 15.5 ملین تھے۔

2 کیو ایف وائی 24 کے دوران جن شعبوں نے انڈیکس میں مثبت کردار ادا کیا ان میں بینک (4,376 پوائنٹس)، فریٹلارز (2,042 پوائنٹس)، آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن (1,805 پوائنٹس)، پاور جنریشن (1,621 پوائنٹس)، سینٹ (1,555 پوائنٹس)، آئل اینڈ گیس مارکیٹنگ شامل ہیں۔ 731 پوائنٹس)، آٹوموبائل اسٹمبرز (597 پوائنٹس)، بنیادی طور پر ڈی سٹنگ کے عمل کے دوران پی ایس ایم سی کی قیادت میں، بیکنسٹائل کمپوزٹ (415 پوائنٹس)، فارماسیوٹیکل (326 پوائنٹس)، کیمیکل (319 پوائنٹس)، فوڈ اینڈ برٹل کینر پروڈکٹس (309 پوائنٹس)، انجینئرنگ (287 پوائنٹس)، متنق (276 پوائنٹس)، ریٹائرمنٹ (266 پوائنٹس)، لیڈر اینڈ ڈیفینس (208 پوائنٹس)، جینکالوجی اینڈ کیمیکیشن (199 پوائنٹس)، تہا کو (164 پوائنٹس)، کبیل اینڈ الیکٹریکل گڈز (162 پوائنٹس)، اور پیپر سیکلر (161 پوائنٹس) اور دیگر سیکلرز (4,817 پوائنٹس) جبکہ شوگر اینڈ الائیڈ اینڈ سٹریز (3 پوائنٹس) اور ولن سیکلرز (1 پوائنٹ) پیچھے رہے۔ پالیسی ریٹ کے 22 فیصد تک چھیننے کی توقعات اور پاکستانی روپے کی زبردست تعریف کی وجہ سے بلیو چیپس، بنیادی طور پر بینک، پاور جنریشن اور فریٹلارز (زیادہ منافع دینے والے اسکرپس) اور سائیکل سیکلرز (بنیادی طور پر سٹیمس) کو ترجیح دی گئی۔ نیز، گیس کی قیمتوں میں کمزور اضافے اور گروتھ قرضوں کے انتظام کے منصوبوں نے سماہی کے دوران اس شعبے میں سرمایہ کاروں کے اعتماد کو بڑھا دیا۔

آگے بڑھتے ہوئے مستقبل میں اسٹاک مارکیٹ کی کارکردگی آئی ایم ایف کے ساتھ اسٹینڈ بائی ایگریمنٹ کی کامیابی، پسماندہ گھریلو سیاسی شور، نیز معاشی اشاریوں میں نمایاں بہتری جیسے کہ ایف ایف ایکس ریزرو پوزیشن، کنٹرول شدہ سی ڈی اور کم مہنگائی۔ نیز، آئی ایم ایف کی ضروریات کے مطابق درآمدی پابندیوں کی وجہ سے کاروباری سرگرمیوں میں بہتر نتائج، اضافہ مجموعی معیشت میں بہتری کو مزید تیز کرے گا۔ تاہم، سیاسی استحکام اقتصادی فیصلہ سازی کی طویل مدتی پائیداری اور معیشت کے استحکام کے لیے اہم کردار ادا کرے گا۔

منشی مارکیٹ کا جائزہ:

مالی سال 24 کے دوران، حکومت نے ٹریڈری بٹزر اور پاکستان انٹرنیشنل بانڈز سے بالترتیب پاکستانی روپے 15,779 ملین اور پاکستانی روپے 847 ملین قرض لیے۔ 2 کیو ایف وائی 24 کی آخری بنیادی میں ٹی بلز کی وزنی اوسط پیداوار، بالترتیب 22.76 فیصد، 22.80 فیصد اور 22.80 فیصد۔ 16 ائی ایم اور

112 ایم فیڈز کے لیے بالترتیب 21.3% ~ فیصد، 21.4% ~ فیصد اور 21.4% ~ فیصد تک پہنچ گئی۔ 1 کیو ایف وائی 24 کی آخری نیلامی میں % ٹائمی مارکیٹ کی پیداوار میں کمی 2 کیو میں اعلان کردہ اسٹیٹس - کو ایم پی سی فیصلوں کے بعد دیکھی گئی جس کے ساتھ ساتھ سی وائی 24 میں پالیسی کی شرح میں ابتدائی اندازے کے مقابلے میں جلد متوقع کٹوتیوں کی توقعات ہیں۔ 2 کیو ایف وائی 24 کی آخری بی آئی بی نیلامی میں بولیاں 3 وائی/5 وائی/10 وائی فیڈز کے لئے 16.9% ~ فیصد/15.8% ~ فیصد/15.0% ~ فیصد، مقابلہ 19.32% فیصد/16.95% فیصد/15.25% ایف وائی 25 کے آخر میں کیو 25 کے وزنی اوسط پیداوار پر قبول کی گئیں۔ جبکہ بقیہ فیڈز میں تمام بولیاں مسترد کر دی گئی تھیں۔ 31 دسمبر 2023 تک مختصر مدت میں زیادہ افراط زر کے تخمینے کی وجہ سے مختصر مدت کی پیداوار طویل مدت سے زیادہ برقرار ہے۔

**فیڈ کی کارکردگی کا جائزہ**

**شریہ کمپلائنس فیڈز کی کارکردگی**

**فیصل حلال آمدنی فیڈ**

فیصل حلال آمدنی فیڈ (ایف ایچ اے ایف) نے سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن 20.95 فیصد کے مقابلے میں 9.37 فیصد کا نتیجہ مارکر ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 65.34 فیصد تھی، جب کہ مختصر مدت کے سلوک، بینکوں کے ساتھ جگہوں اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 11.05 فیصد، 21.15 فیصد، اور 2.47 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فیڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

**فیصل اسلامک کیش فیڈ**

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل اسلامک کیش فیڈ (ایف سی آئی ایف) نے ایف وائی 24 ٹی ڈی 21.25% فیصد کا منافع حاصل کیا جو اس کے 9.37 فیصد کے نتیجہ مارکر ریٹرن کے مقابلے میں تھا۔ نقد، قلیل مدتی سلوک اور دیگر قابل وصول بالترتیب 47.80 فیصد، 16.15 فیصد اور 7.40 فیصد رہے۔ بینک پلیٹ فارمز میں نمائش 28.65 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فیڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستوں کی تلاش جاری رکھے گی۔

**فیصل اسلامک سیونگزر گروٹھ فیڈ**

فیصل اسلامک سیونگزر گروٹھ (ایف آئی ایس جی ایف) نے 9.10 فیصد کے نتیجہ مارکر کے مقابلے میں 18.32 فیصد سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی کا منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلوکیشن کو 56.67 فیصد پر برقرار رکھا گیا، جب کہ ٹی ایف سیز/سلوک، جی او پی اچارہ سلوک اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 27.23 فیصد، 11.18 فیصد اور 4.92 فیصد رہی۔ مستقبل میں، یہ فیڈ مساقتی بیکرواٹناک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

**فیصل اسلامک اسپیشل آف پلان - I**

ایف وائی 24 ٹی ڈی میں فیصل اسلامک اسپیشل آف پلان - I (ایف آئی ایس آئی ایف - I) نے اپنے نتیجہ مارکر ریٹرن کو نمایاں طور پر 10.68 فیصد سے آگے بڑھایا، جس میں 19.78 فیصد کی سالانہ واپسی تھی۔ زیادہ تر فیڈز نقد (97.48 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے، باقی 2.52 فیصد دیگر وصولیوں میں۔ مستقبل میں، آپ کا فیڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

**فیصل اسلامک سویریٹن پلان - (ایف آئی ایس بی)**

فیصل اسلامک سویریٹن فیڈ (ایف آئی ایس بی - I) نے اپنے نتیجہ مارکر ریٹرن کو 2.91 فیصد سے آگے بڑھایا، ایف وائی 24 ٹی ڈی میں 23.59 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ زیادہ تر فیڈز اچارہ سلوک (74.87 فیصد)، نقد (16.88 فیصد)، بینکوں کے ساتھ جگہیں (4.05 فیصد) اور دیگر قابل وصول (4.20 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فیڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

**فیصل اسلامک فنانشل گروٹھ پلان - (ایف آئی ایف جی بی - I)**

فیصل اسلامک فنانشل گروٹھ پلان (ایف آئی ایف جی بی - I) نے 9.10 فیصد کے نتیجہ مارکر ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 24 ٹی ڈی 20.78% فیصد

(سالانہ) کریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز رسکوک (49.98 فیصد)، نقد (46.83 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.19 فیصد) میں رکھے 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۔

#### فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیٹیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیٹیشن فنڈ (ایف آئی اے اے ایف) نے اپنے 4.55 فیصد شیئنگ مارک کے مقابلہ میں 10.66 فیصد کی مطلق ایف وائی 24 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، رسکوک، اجارہ رسکوک، نقدی اور دیگر قابل وصول کی نمائش بالترتیب 29.34 فیصد، 29.80 فیصد اور 2.15 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

#### فیصل اسلامک ڈیڈیکٹیو ایکویٹی فنڈ

ایف وائی 24 ٹی ڈی میں، فنڈ نے 48.03 فیصد کے شیئنگ مارک کریٹرن کے مقابلے میں 36.31 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹی اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 19.36 فیصد، 71.34 فیصد اور 9.30 فیصد رہی۔ اس مدت کے دوران، سینٹ، اورٹیل اور گیس کی مارکیٹنگ کے شعبوں پر کے ایم آئی 30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔ آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن، فریڈا لائزر اور پاور جنریشن کے شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

#### فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

ایف وائی 24 ٹی ڈی کے دوران، فنڈ نے 48.03 فیصد کے شیئنگ مارک کریٹرن کے مقابلے میں 43.31 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹی اور کیش میں فنڈ کا ایکسپوزر بالترتیب 80.89 فیصد اور 14.26 فیصد اثاثوں پر تھا، جبکہ دیگر مختص بشمول وصول کنندہ میں 4.85 فیصد رہا۔ اس مدت کے دوران تیل اور گیس کی تلاش میں کے ایم آئی 30 اینڈیکس کے نسبت زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

#### فیصل شریعہ کیپیٹل پروزرویشن پلان VIII

فیصل شریعہ کیپیٹل پروزرویشن پلان VIII نے ایف وائی 24 ٹی ڈی میں 4.55 فیصد کی شیئنگ مارک پیداوار کے مقابلے میں 8.48 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ انتظامیہ نے اسلامک منی مارکیٹ سکیم (86.97 فیصد) اور کیش (12.53 فیصد) میں سرمایہ کاری کی، جبکہ باقی 0.51 فیصد دیگر وصولیوں میں رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ بیجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداوار والے راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

#### فیصل شریعہ کیپیٹل پروزرویشن پلان IX

فیصل شریعہ کیپیٹل پروزرویشن پلان IX نے 11.53 فیصد ایف وائی 24 ٹی ڈی کا منافع حاصل کیا، جو کہ اس کے 15.57 فیصد کے شیئنگ مارک کریٹرن کے مقابلے میں ہے۔ مدت کے اختتام پر، کیش اور دیگر نمائش بالترتیب 98.22 فیصد اور 1.78 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ بیجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں فنڈز مختص کرے گی۔

#### فیصل شریعہ کیپیٹل پروزرویشن پلان X

فیصل شریعہ کیپیٹل پروزرویشن پلان X نے ایف وائی 24 ٹی ڈی 13.34 فیصد (مطلق) کریٹرن اس کے 14.66 فیصد کے شیئنگ مارک کے مقابلے میں حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، اسلامک منی مارکیٹ سکیم، اسلامک ڈیڈیکٹیو ایکویٹی سکیموں اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 64.59 فیصد، 21.39 فیصد، 13.49 فیصد اور 0.53 فیصد رہی۔

#### فیصل اسلامک پنشن فنڈ

ایف وائی 24 میں، فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 21.13 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ اسلامی پنشن ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ رسکوک (61.06 فیصد)، نقد (31.96 فیصد) اور دیگر قابل وصول (6.98 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ ڈیٹ سب فنڈ نے 23.55 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ اسلامی پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈز کی مختص رقم اجارہ رسکوک (51.33 فیصد)، نقد (40.60 فیصد) اور دیگر قابل وصول (8.07 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 57.62 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ کی مختص رقم 91.75 فیصد ایکویٹی میں، 2.02 فیصد نقد

اور 6.23 فیصد دیگر وصولیوں میں رکھی گئی۔

فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن فنڈ

یہ فنڈ 23 دسمبر میں شروع کیا گیا تھا۔

روایتی فنڈز کی کارکردگی

فیصل منی مارکیٹ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل منی مارکیٹ فنڈ (ایف ایم ایم ایف) نے 21.12 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن دیا، جو اس کے 21.44 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں ہے۔ مدت کے اختتام پر، نقد اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 95.71 فیصد اور 4.29 فیصد رہی۔ فنڈ میجمنٹ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل کیش فنڈ

فیصل کیش فنڈ (ایف سی ایف) نے 20.69 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن دیا، جو اس کے 21.44 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں ہے۔ مدت کے اختتام تک، نقد، رقم اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 95.44 فیصد اور 4.56 فیصد رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے، انتظامیہ تعیناتی کے لیے دیگر سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرے گی۔

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ (ایف ایم ٹی ایس ایف) نے 23.09 فیصد (ایف وائی 24 ٹی ڈی) کا سالانہ منافع بمقابلہ 22.53 فیصد کا شیئ مارک ریٹرن دیا۔ فنڈ مینیجر نے ایم ٹی ایس میں ایکسپوزر بڑھا کر 83.12 فیصد کر دیا جو پچھلے مہینے میں 64.72 فیصد تھا۔ ٹیلز، نقدی اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 8.79 فیصد، 4.23 فیصد اور 3.86 فیصد رہی۔ مارکیٹ کے حالات پر منحصر ہے کہ ہم آگے بڑھتے ہی فنڈ میجمنٹ ایم ٹی ایس میں نمائش کو برقرار رکھے گا۔

فیصل سیونگیز گروتھ فنڈ

فیصل سیونگیز اینڈ گروتھ فنڈ (ایف ایس جی ایف) نے 22.53 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں ایف وائی 24 ٹی ڈی 18.80 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ٹی ایف سی/سکو، اجارہ، سلوک، پی آئی بیز اور دیگر قابل وصول میں فنڈ کی مختص رقم بالترتیب 84.28 فیصد، 9.40 فیصد، 1.23 فیصد، 2.78 فیصد اور 2.31 فیصد تھی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل فنانشل سیکر آپرچونٹی فنڈ

فیصل فنانشل سیکر ایپروچیونٹی فنڈ (ایف ایف ایس او ایف) نے 22.99 فیصد (ایف وائی 24 ٹی ڈی) کا سالانہ منافع حاصل کیا، جو اس کے 22.53 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں ہے۔ مدت کے اختتام تک، 94.79 فیصد کی مختص کے ساتھ، فنڈ مینیجر نے کیش میں لیکویڈیٹی کو برقرار رکھا۔ اس کے علاوہ، ٹی ایف سی/سکو اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 2.11 فیصد اور 3.10 فیصد رہی۔

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (ایف جی ایس ایف) نے 22.35 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 14.74 فیصد (ایف وائی 24 ٹی ڈی) کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقدی اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 86.75 فیصد اور 13.25 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 انکم اینڈ گروتھ فنڈ

فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے ایف وائی 24 ٹی ڈی 22.80 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 22.50 فیصد سالانہ منافع دیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایکشن 41.19 فیصد رہی، جب کہ ٹی ایف سیز اور دیگر وصولیوں میں ایکسپوزر بالترتیب 56.40 فیصد اور 2.41 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ

کافنڈ مسابقتی میکرو اکنامک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

#### فیصل فنانشل ویلیو فنڈ

ایف وائی 23 میں، فیصل فنانشل ویلیو فنڈ (ایف ایف وی ایف) نے 11.10 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں ایف وائی 24 ڈی ڈی 12.18 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، فنڈ نے ٹی ایف سیز (79.09 فیصد) میں نمایاں نمائش برقرار رکھی۔ نقدی اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 16.32 فیصد اور 4.59 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کافنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

#### فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (ایف اے ایف) نے ایف وائی 24 ڈی ڈی کی 37.15 فیصد کی مطلق واپسی کی اس کے 43.13 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ کے اثاثوں کا 76.52 فیصد ایکویٹی میں، 17.92 فیصد نقد اور باقی 5.56 فیصد دیگر وصولیوں میں مختص کیے گئے تھے۔ اس مدت کے دوران، تیل اور گیس کی تلاش اور سیٹ کے شعبوں میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا تھا۔ دریں اثنا، کمرشل بینکوں، کھاد اور پاور جنریشن اور ڈسٹری بیوٹن کے شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

#### فیصل اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی 24 ڈی ڈی میں 51.12 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 25.30 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹی، بکس اور دیگر وصولیوں میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 53.74 فیصد، 15.35 فیصد اور 30.91 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران بیمہ کے شعبے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

#### فیصل سچیش سیونگز پلان I

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل سچیش سیونگز پلان I (ایف ایس ایس پی I) نے ایف وائی 24 ڈی ڈی میں 11.27 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 8.96 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ کیش اور دیگر میں فنڈ کی مختص رقم بالترتیب 80.02 فیصد اور 19.98 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کافنڈ ملک کی معاشی صورتحال کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر سلسلے میں نمائش کرے گا۔

#### فیصل سچیش سیونگز پلان II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل سچیش سیونگز پلان II (ایف ایس ایس پی II) نے 10.10 فیصد (ایف وائی 24 ڈی ڈی) کی مطلق واپسی پوسٹ کی، اس کے شیئ مارک 11.27 فیصد کے مقابلے میں۔ فنڈ کی کیش ہولڈنگ 1.23 فیصد سے کم ہو کر 1.14 فیصد ہو گئی، جبکہ پی آئی بیز میں مختص رقم 92.04 فیصد تک کم ہو گئی۔ دیگر وصولیوں کی شرح 6.82 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کافنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

#### فیصل سچیش سیونگز پلان III

ایف وائی 24 کے دوران، فیصل سچیش سیونگز پلان III (ایف ایس ایس پی III) نے 9.46 فیصد کی مطلق واپسی (ایف وائی 24 ڈی ڈی) پوسٹ کی، جو 11.27 فیصد کی شیئ مارک پیداوار کو کم کر کر دیگی کا مظاہرہ کر رہی ہے۔ کیش ایکسپوزر قدرے کم ہو کر 92.50 فیصد ہو گیا، جبکہ دیگر وصولیوں 7.50 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کافنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

#### فیصل پنشن فنڈ

ایف وائی 24 کے دوران، فیصل پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 19.96 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی، جس میں فنڈ زٹی بلز (75.14 فیصد) نافذ (17.49 فیصد)، ٹی ایف سی/اسکو (6.55 فیصد) اور دیگر وصولیوں (0.81 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ فیصل پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 19.01 فیصد کی سالانہ واپسی کی، جس میں 76.14 فیصد فنڈ زٹی بلز میں، 23.49 فیصد نقد اور 0.36 فیصد دیگر وصولیوں میں مختص کیے گئے۔ فیصل پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 56.92 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی، جس کی وجہ سے 91.52 فیصد ایکویٹی میں سرمایہ کاری کی گئی، 6.85 فیصد فنڈ دیگر وصولیوں کے طور پر اور 1.63 فیصد فنڈ زکیش میں تھے۔



## اعتراف

مئنيجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز پونٹ ہولڈرز کا انتظامیہ، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کی انتظامیہ پر ان کے قابل قدر تعاون، مدد اور رہنمائی کے لیے ان کے اعتماد کا تہہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ مئنيجمنٹ کمپنی کے ملازمین اور سٹریکٹوریٹس کا بھی ان کی لگن اور محنت پر شکریہ ادا کرتا ہے۔

بورڈ کے لیے اور اس کی جانب سے

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی: 02 فروری 2024

## 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 yearly report on the operations of the Funds under management along with the condensed interim financial statements for the half year ended December 31, 2023.

### 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
  - o Faysal Islamic Special Income Plan I
- Faysal Special Savings Fund
  - o Faysal Special Savings Plan I
  - o Faysal Special Savings Plan II
  - o Faysal Special Savings Plan III
- Faysal Islamic Sovereign Fund
  - o Faysal Islamic Sovereign Plan-I
- Faysal Islamic Financial Growth Fund
  - o Faysal Islamic Financial Growth Plan-I

### FUND OF FUNDS

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

### VOLUNTARY PENSION SCHEME

- Faysal Islamic Pension Fund
  - o Debt Sub Fund
  - o Equity Sub Fund
  - o Money Market Sub Fund
- Faysal Pension Fund
  - o Debt Sub Fund
  - o Equity Sub Fund
  - o Money Market Sub Fund
- Faysal Islamic KPK Government Pension Fund
  - o Debt Sub Fund
  - o Equity Sub Fund
  - o Money Market Sub Fund
  - o Index Equity Sub Fund

### **ECONOMIC REVIEW:**

Pakistan's external account continued the positive momentum of the previous quarters, with the Current Account Deficit (CAD) clocking in at ~USD 0.83bn for 6MFY24 from a deficit of ~USD 3.6bn in the Same-Period-Last-Year (SPLY). The steep reduction in the CAD is primarily attributed to the sharp reduction in the Imports bill, which is down 15% Year-over-Year (YoY) to ~USD 25.24bn during the period, and also due to the modest rise in exports by 7% YoY to ~USD 15.2bn. On the other hand, Remittances failed to register an increase, instead declined by a hefty 7% YoY to a mere ~USD 13.43bn. The administrative measures reined in the wide gap between inter-bank and open market to levels required by the IMF. This is likely to result in an increase in official inflows in the coming quarters.

Alongside the improvement in the Current Account, the Trade Deficit improved by a healthy ~27% during the 6MFY24 period, clocking in at ~USD 11.38bn from ~USD 15.63bn in same period last year (SPLY). An improvement in exports, coupled with a potential improvement in remittance flows, on the back of the narrowed Interbank-Open Market USD rate and administrative measures are likely to boost remittances in the coming months. Going forward, we expect exports to pick up during the year (2HFY24), while imports are likely to stabilize near current levels in the ongoing quarter (administrative

measures remain intact, albeit relatively lax). The PKR to dollar parity closed second quarter of the financial year 2024 at PKR 281.86 against the USD, appreciating by ~1.5% since Jun'23 and by ~2% on a QoQ basis.

The FX reserves during 2Q rose by ~6% QoQ to ~USD 13.2bn on the back of strong inflows totaling ~USD 1bn towards the end of Dec'23 (official inflows). During 1HFY24, the reserves surged by ~42% from ~USD 9.3bn at the end of Jun'23, owing to the inflows by the IMF and friendly countries in the GCC, as well as rollovers by China. This implies a marked improvement in the imports cover which now stands at ~1.8 months (lower than 1 month by the end of FY23).

Headline inflation in 2Q remained elevated, averaging ~28.6%, versus ~29.0% in 1Q. This took 1HFY24 inflation to 28.8% against ~25.0% in SPLY. Core-inflation increased to ~21.4% in 1HFY24 from ~15.4 in SPLY, with a marginal reduction from ~21.5% in 1Q to ~21.4% in 2Q. Higher fuel, power, and food inflation have kept the inflation elevated during the year. The appreciation of the PKR and moderating international oil prices have reined in the burgeoning inflation readings seen in 2HFY23. Going forward, upside risks to inflation prevail if power / gas tariffs are further revised upwards and the PKR slips unprecedentedly during the course of the year. However, the high base in 2HFY24 will water-down the inflation readings from Mar'24 and beyond, in our view.

During 1HFY24, the FBR collected tax to the tune of ~PKR 4,468bn (higher than targeted), up 30% YoY from ~PKR 3,428bn in SPLY. The increase in collection is largely due to the sharp increase in direct taxes and PDL, whereas the tax collected on imports remained muted owing to the sharp compression in imports. Going forward, tax collection is likely to remain healthy in FY24.

## EQUITY MARKET REVIEW:

The outgoing quarter proved to be tumultuous, starting off on a positive note, with the index sustaining the upwards trajectory breaking historical records, before reversing during the latter half of Dec'23 (correcting from the peak of ~67,000 level to under ~60,000 points, before closing slightly below the 62,500 level). During 1HFY24, the index surged by ~51% from 41,453 points at the end of Jun'23. Despite the immense volatility, the index gained a tremendous ~35% QoQ, owing to various factors such as the successful IMF Staff Level Review for the first SBA (~USD 700mn), strong GDP growth numbers during 1QFY24, tamed CAD numbers, peaking of policy rate and positive news flows with regards to FX inflows, among others. Also, muted political noise, during the Caretaker government's charge and indication of the ECP for holding elections in early Feb'24, supported the market. The market ended the quarter on a strong footing, managing to close Dec'23 in positive territory. Successive status-quo decisions by the SBP in the MPC meetings, sharp PKR appreciation during the quarter on strict administrative measures and positive news flows regarding structural demands of the IMF continued to uplift market sentiments.

During the outgoing 2QFY24, Banks, Brokers, Other Organizations, Mutual Funds, Individuals and NBFCs were net sellers to the tune of USD 49.1mn, USD 13.3mn, USD 6.6mn, USD 13.2mn, USD 9.5mn and USD 0.1mn, respectively, compared with the previous quarter. The net buyers were Foreigners, Companies, and Insurance with USD 49.1mn, USD 27.6mn, and USD 15.5mn respectively.

During 2QFY24 the sectors which contributed positively to the index include Banks (4,376 points), Fertilizer (2,042 points), Oil & Gas Exploration (1,805 points), Power Generation (1,621 points), Cement (1,555 points), Oil & Gas Marketing (731 points), Automobile Assemblers (597 points, primarily led by PSMC amid de-listing process), Textile Composite (415 points), Pharmaceuticals (326 points), Chemical (319 points), Food & Personal Care Products (309 points), Engineering (287 points), Misc. (276 points), Refineries (266 points), Leather & Tanneries (208 points), Technology & Communication (199 points), Tobacco (164 points), Cable & Electrical Goods (162 points), and Paper sectors (161 points) and Other sectors (4,817 points), whereas, the Sugar & Allied Industries (-3 points) and Woolen sectors (-1 point) remained laggards. A preference for blue-chips, primarily Banks, Power

Chain and Fertilizers (high dividend yielding scrips) and cyclical sectors (mainly Cements) was witnessed owing to expectations of policy rate peaking at 22% and strong appreciation of the PKR. Also, a potential increase in gas prices and circular debt management plans boosted investor confidence in the sector during the quarter.

Going forward, the stock market's performance in the future will be driven by the success of the Stand-By Agreement with the IMF, depressed domestic political noise, as well as marked improvements in economic indicators such as the FX reserves position, tamed CAD and lower inflation. Also, the gradual uptick in business activity owing to laxer import restrictions in compliance with the IMF's requirements will further expedite improvements in the overall economy. However, political stability will play a crucial role for the long-term sustainability of economic decision making and stabilization of the economy.

### **MONEY MARKET REVIEW:**

During FY24, the Government borrowed ~PKR 15,779bn and ~PKR 847bn from Treasury Bills and Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction of 2QFY24, clocked in at ~21.3%, ~21.4% and ~21.4% for 3M, 6M and 12M tenors, respectively vs. ~22.76%, ~22.80% and ~22.85% in the last auction of 1QFY24. A decline in the secondary market yields was witnessed following the status-quo MPC decisions announced in 2Q coupled with expectations of sooner-than-expected cuts in policy rate in CY24 than initially estimated. The bids in the last PIB auction of 2QFY24 were accepted for the 3Y / 5Y / 10Y tenors at weighted average yields of ~16.9% / ~15.8% / ~15.0% versus 19.32% / 16.95% / 15.25% at the end of 1QFY24, whereas all other bids in the remaining tenors had been rejected. As of Dec 31, 2023, the shorter tenor yields continue to remain higher than the longer term due to higher inflationary estimates in the short run.

### **FUND PERFORMANCE REVIEWS**

#### **SHARIAH COMPLIANT FUNDS PERFORMANCE**

##### **Faysal Halal Amdani Fund**

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized FY24TD return of 20.95% versus its benchmark return of 9.37%. At the period's close, cash allocation stood at 65.34%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks and Other Receivables stood at 11.05%, 21.15%, and 2.47%, respectively. In the Future, the fund managers 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 FY24TD return of 21.25% relative to its benchmark return of 9.37%. Cash, Short-Term Sukuk and Other Receivables stood at 47.80%, 16.15% and 7.40%, respectively. Exposures in Bank Placements stood at 28.65%. Going forward, the fund management will continue exploring different avenues within the authorized investment.

##### **Faysal Islamic Savings Growth Fund**

Faysal Islamic Savings Growth (FISGF) yielded an annualized FY24TD return of 18.32% relative to its benchmark of 9.10%. By the end of the period, Cash allocation was maintained at 56.67%, while exposure in TFCs/Sukuk, GOP Ijara Sukuk and Other Receivables stood at 27.23%, 11.18% and 4.92%, respectively. In the future, this fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

##### **Faysal Islamic Special Income Plan – I**

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-I (FISIF-I) significantly outpaced its Benchmark return by 10.68%, in FY24TD posting an annualized return of 19.78%. Most of the funds were allocated in Cash (97.48%), with the remaining 2.52% in Other Receivables. In the future, your fund will take exposure in

other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

#### **Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP)**

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-I) outpaced its Benchmark return by 2.91%, posting an annualized return of 23.59% in FY24TD. Most of the funds were allocated in Ijarah Sukuks (74.87%), Cash (16.88%), Placements with Banks (4.05%) and Other Receivables (4.20%). In the future, your fund will take exposure in other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

#### **Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-I)**

Faysal Islamic Financial Growth Plan (FIFGP-I) posted a FY24TD return of 20.78% (annualized) against the Benchmark return of 9.10%. Most of the funds were held in Sukuks (49.98%), Cash (46.83%) and Other Receivables (3.19%). In the future, your fund will take exposure in other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

#### **Faysal Islamic Asset Allocation Fund**

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute FY24TD return of 10.66% relative to its benchmark of 4.55%. At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Other Receivables stood at 38.71%, 29.34%, 29.80% and 2.15%, respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

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

In FY24TD, the fund posted a return of 36.31% against its benchmark return of 48.03%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities and Other Receivables stood at 19.36%, 71.34% and 9.30%, respectively. During this period, an Overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Cement, and Oil & Gas Marketing sectors. An Underweight stance was taken on the Oil & Gas Exploration, Fertilizer and Power Generation sectors.

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

During FY24TD, the fund posted an absolute return of 43.31% against its benchmark return of 48.03%. The fund's exposure in Equities and Cash stood at 80.89% and 14.26% of assets, respectively, while the allocation in Others including Receivables stood at 4.85%. During this period an Overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Oil & Gas Exploration, whereas an Underweight stance was taken in the remaining sectors.

#### **Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VIII**

Faysal Shariah Capital Preservation Plan-VIII posted an absolute return in FY24TD of 8.48% relative to its benchmark yield of 4.55%. The management remained invested in Islamic Money Market Scheme (86.97%) and Cash (12.53%), whereas, the remaining 0.51% remained in Other Receivables. Fund management will allocate funds in different high-yielding avenues as we advance.

#### **Faysal Sharia Capital Preservation Plan-IX**

Faysal Shariah Capital Preservation Plan-IX yielded a return of 11.53% FY24TD, relative to its benchmark return of 15.57%. At the period's close, the exposure in Cash and Others stood at 98.22% and 1.78%, respectively. In the future, fund management will allocate funds in different high-yielding avenues.

#### **Faysal Sharia Capital Preservation Plan-X**

Faysal Shariah Capital Preservation Plan-X yielded a FY24TD return of 13.34% (absolute) relative to its benchmark of 14.66%. At the close of the period, exposure in Cash, Islamic Money Market Scheme, Islamic Dedicated Equity Schemes and Other Receivables stood at 64.59%, 21.39%, 13.49% and 0.53%, respectively.

**Faysal Islamic Pension Fund**

In FY24, Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 21.13%. Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (61.06%), Cash (31.96%) and Other Receivables (6.98%). Faysal Islamic Pension Money Market Debt Sub Fund posted an annualized return of 23.55%. Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (51.33%), Cash (40.60%) and Other Receivables (8.07%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 57.62%. Islamic Pension Equity Sub Fund allocations stood at 91.75% invested in Equities, 2.02% in Cash and 6.23% as Other Receivables.

**Faysal Islamic KPK Government Pension Fund**

The Fund was launched in December 23.

**CONVENTIONAL FUNDS PERFORMANCE****Faysal Money Market Fund**

For the period under review, Faysal Money Market Fund (FMMF) yielded an annualized FY24TD return of 21.12%, relative to its benchmark of 21.44%. At the period's close, allocation in Cash and Other Receivables stood at 95.71% and 4.29%, respectively. Fund management will continue to explore different avenues within the authorized investment.

**Faysal Cash Fund**

Faysal Cash Fund (FCF) yielded an annualized FY24TD return of 20.69%, relative to its benchmark of 21.44%. By the end of the period, allocations in Cash and Other Receivables stood at 95.44% and 4.56%, respectively. As we advance, management will explore other investment avenues for deployment.

**Faysal MTS Fund**

Faysal MTS Fund (FMTSF) yielded an annualized return of 23.09% (FY24TD) versus a benchmark return of 22.53%. The Fund manager increased exposure in MTS to 83.12% from 64.72% in the previous month. Allocations in T-Bills, Cash and Other Receivables stood at 8.79%, 4.23% and 3.86%, respectively. Fund management will maintain exposure in MTS as we advance, depending on market conditions.

**Faysal Savings Growth Fund**

Faysal Savings and Growth Fund (FSGF) yielded a FY24TD annualized return of 18.80% relative to its benchmark of 22.53%. At the close of the period, the fund's allocation in Cash, TFCs/Sukuk, Ijarah Sukuk, PIBs and Other Receivables were 84.28%, 9.40%, 1.23%, 2.78% and 2.31%, respectively. In the future, your fund will continue to explore investment avenues to provide competitive returns.

**Faysal Financial Sector Opportunity Fund**

Faysal Financial Sector Opportunity Fund (FFSOF) yielded an annualized return of 22.99% FY24TD, relative to its benchmark of 22.53%. By the end of the period, the fund manager-maintained liquidity in Cash, with an allocation of 94.79%. Also, exposure in TFC/Sukuk and Other Receivables stood at 2.11% and 3.10%, respectively.

**Faysal Government Securities Fund**

Faysal Government Securities Fund (FGSF) yielded an annualized return of 14.74% (FY24TD) relative to its benchmark of 22.35%. At the period's close, the exposure in Cash and Other Receivables were maintained at 86.75% and 13.25%, respectively. In the future, the fund will explore other approved investment avenues to enhance yields with a proactive investment strategy.

**Faysal Income & Growth Fund**

Faysal Income and Growth Fund (FIGF) yielded FY24TD annualized return of 22.50% relative to its benchmark of 22.80%. By the end of the period, Cash allocation stood at 41.19%, while exposure in TFCs and Other Receivables stood at 56.40% and 2.41%, respectively. In the future, your fund will

strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

### **Faysal Financial Value Fund**

In FY23, Faysal Financial Value Fund (FFVF) posted an absolute return FY24TD of 12.18% against its benchmark of 11.10%. At the close of the period, the fund retained a significant exposure in TFCs (79.09%). Exposure in Cash and Other Receivables stood at 16.32% and 4.59%, respectively. In the future, your fund will continue to explore investment avenues to provide competitive returns.

### **Faysal Asset Allocation Fund**

During the period under review, Faysal Asset Allocation Fund (FAAF) posted an FY24TD absolute return of 37.15% against its benchmark return of 43.13%. By the end of the period, 76.52% of the fund's assets were allocated in Equities, 17.92% in Cash and the remaining 5.56% in Other Receivables. During this period, an Overweight stance was taken in the Oil & Gas Exploration and Cements sectors; meanwhile, an Underweight stance was taken in Commercial Banks, Fertilizer and Power Generation & Distribution sectors.

### **Faysal Stock Fund**

During the period under review, the fund posted an absolute return of -25.30% in FY24TD against its benchmark return of +51.12%. The fund's exposure in Equities, Cash and Other Receivables stood at 53.74%, 15.35% and 30.91% of assets, respectively. During this period an Overweight stance was taken in the Insurance sector, whereas an Underweight stance was taken in the remaining sectors.

### **Faysal Special Savings Plan – I**

During the period under review, Faysal Special Saving Plan-I (FSSP-I) generated an absolute return in FY24TD of 8.96% against its benchmark of 11.27%. The fund's allocation in Cash and Others stood at 80.02% and 19.98%, respectively. 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-II) posted an absolute return of 10.10% (FY24TD), against its benchmark of 11.27%. The fund's Cash holding decreased from 1.23% to 1.14%, while allocation in PIBs decreased to 92.04%. Other Receivables stood at 6.82%. 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 FY24, Faysal Special Saving Plan-III (FSSP-III) posted an absolute return (FY24TD) of 9.46%, underperforming the Benchmark Yield of 11.27%. Cash exposure slightly decreased to 92.50%, while Other Receivables stood at 7.50%. In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping the country's economic position in view.

### **Faysal Pension Fund**

During FY24, Faysal Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 19.96%, with funds allocated in T-bills (75.14%), Cash (17.49%), TFC/Sukuk (6.55%) and Other Receivables (0.81%). Faysal Pension Money Market Sub Fund made an annualized return of 19.01%, with 76.14% funds allocated in T-bills, 23.49% in Cash and 0.36% in Other Receivables. Faysal Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 56.92%, being 91.52% invested in Equities, 6.85% of funds stood as Other Receivables and 1.63% of funds stood in Cash.

**ACKNOWLEDGEMENT**

The Board of Directors of the Management Company expresses sincere gratitude 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 thank the employees of the Management Company and the Trustee for their dedication and hard work.

For and on behalf of the Board

Chief Executive Officer

Karachi: February 02, 2024