



Directors Report

For the Quarter
ended March,
31, 2024



مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز، مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی اپنے زیر انتظام فنڈز کے آپریٹرز پر نوامہ کی ڈائریکٹرز رپورٹ جو 31 مارچ 2024 کو ختم ہوئی پیش کرنے پر اظہار مسرت کرتی ہے۔

ایکویٹی/ایسٹ ایلوکیشن فنڈز	فنڈز کا فنڈ
☆ فیصل اسٹاک فنڈ	☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
☆ فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان IX
☆ فیصل اسلامی ڈیڈ کیپیڈ ایکویٹی فنڈ	☆ فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ
☆ فیصل فنانشل ویلیو فنڈ	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان IV
☆ فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان V
☆ فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان VI
☆ فیکسڈ انکم فنڈز	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان VII
☆ فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان VIII
☆ فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ	☆ فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II
☆ فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ	- فیصل شریعہ کنسٹیبل پریزرویشن پلان X
☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ	☆ فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ
☆ فیصل فنانشل سیکنڈ آپریٹوٹی فنڈ	☆ رضا کارانہ پنشن سکیم
☆ فیصل ایم ٹی ایس فنڈ	☆ فیصل اسلامک پنشن فنڈ
☆ فیصل حلال آمدنی فنڈ	- ڈیٹ سب فنڈ
☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ	- ایکویٹی سب فنڈ
☆ فیصل اسلامک کیٹیشن فنڈ	- منی مارکیٹ سب فنڈ
☆ فیصل کیٹیشن فنڈ	☆ فیصل پنشن فنڈ
☆ فیصل اسلامک ایپیشل انکم فنڈ	- ڈیٹ سب فنڈ
- فیصل اسلامک ایپیشل انکم پلان I	- ایکویٹی سب فنڈ
☆ فیصل ایپیشل سیونگزر فنڈ	- منی مارکیٹ سب فنڈ
- فیصل ایپیشل سیونگزر پلان I	☆ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن فنڈ
- فیصل ایپیشل سیونگزر پلان II	- ڈیٹ سب فنڈ
- فیصل ایپیشل 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:

2 کیو ایف وائی 24 میں ملک کی جی ڈی پی میں 2 کیو ایف وائی 24 میں محض 1 فیصد وائی اوو آئی نمود یکھنے میں آئی، حالانکہ 2 کیو ایف وائی 24 میں 2.5 فیصد وائی اوو آئی اور 2 کیو ایف وائی 23 سے 2.1 فیصد وائی اوو آئی سے سکرگئی تھی۔ تقریباً فلیٹ سرورسٹر اور صنعتی ٹیکس کی موثر پیازری شعبے کی مضبوط نمو کو پورا کرتی ہے (بڑی فصلوں کی نمو میں اضافے کی وجہ سے +5 فیصد سالانہ نمو)۔ اگرچہ بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ انڈیکس میں 0.4 فیصد کی معمولی نمو دیکھی گئی، لیکن ترقیاتی شعبے اور کان کنی کے شعبے کی ترقی میں نمایاں کمی کے نتیجے میں صنعتی شعبے میں مجموعی طور پر منفی ترقی ہوئی (بڑی حد تک شرح سود اور بجلی کے نرخوں دونوں کی وجہ سے)۔ آگے بڑھتے ہوئے، امکان ہے کہ ملک مالی سال 24 میں توقع سے کم ترقی کی شرح دیکھے، مالی سال 25 میں کم شرح سود کے ماحول کی توقعات کی وجہ سے، جو ممکنہ طور پر صنعتی طبقے میں ترقی کو فروغ دے سکتا ہے۔

پاکستان کے بیرونی کھاتے نے پچھلی سہ ماہیوں کی مثبت رفتار کو جاری رکھا، کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی اے ڈی) اسی مدت - پچھلے سال (ایس پی ایل وائی) میں - امریکی ڈالر 3.8 بلین کے خسارے سے 18 بلین وائی 24 کے دوران - امریکی ڈالر 1 بلین تک پہنچ گیا۔ سی اے ڈی میں زبردستی کی بنیادی طور پر درآمدات کے بل میں تیزی سے کمی کی وجہ سے ہے، جو کہ اس عرصے کے دوران 9 فیصد سال بہ سال (وائی وائی) - 34.1 بلین امریکی ڈالر تک کم ہے، اور برآمدات میں 10 کے معمولی اضافے کی وجہ سے فیصد وائی اوو آئی تا - امریکی ڈالر 20.5 بلین - دوسری طرف، ترسیلات زر میں اضافہ درج کرنے میں ناکام رہا، بجائے اس کے کہ صرف 1 فیصد سال کی کمی سے - امریکی ڈالر 18.1 بلین ہو گیا۔ سہ ماہی پر سہ ماہی کی بنیاد پر، کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ - امریکی ڈالر 0.2 بلین (سہ ماہی کے پچھلے دو مہینوں کے لیے فلیٹ کیو ایو کیور ہا)، جس کی وجہ برآمدات میں اضافہ اور درآمدات میں مسلسل کمی ہے - تاہم، انٹرنیٹک اور اوپن مارکیٹ امریکی ڈالر کی شرحوں کے درمیان مسلسل فرق کم کرنے کے نتیجے میں ترسیلات زر کے بہاؤ میں بہتری آئی - آگے بڑھتے ہوئے، آنے والی عید کی تہواروں کی وجہ سے ترسیلات زر کے بہاؤ میں بہتری آنے کا امکان ہے۔

کرنٹ اکاؤنٹ میں بہتری کے ساتھ ساتھ تجارتی خسارہ 18 بلین وائی 24 کی مدت کے دوران صحت مند 28 - فیصد تک بہتر ہوا، جو گزشتہ سال اسی مدت (ایس پی ایل وائی) میں - امریکی ڈالر 18.7 بلین سے - امریکی ڈالر 13.5 بلین پر پہنچ گیا۔ برآمدات میں بہتری، درآمدات میں کمی کے نتیجے میں سی اے ڈی میں نمایاں بہتری آئی - آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ 4 کیو ایف وائی 24 اور اس کے بعد برآمدات میں بہتری آئے گی، جبکہ درآمدات جاری سہ ماہی میں موجودہ سطح کے قریب مستحکم ہونے کا امکان ہے۔ آئندہ عید کی خوشیوں کی وجہ سے، مالی سال 24 کے آخر تک ترسیلات زر کے بہاؤ میں بہتری آنے کا امکان ہے۔ پاکستانی روپے تا ڈالر کی برابری امریکی ڈالر کے مقابلے پاکستانی روپے 277.95 پر 3 کیو پر بند ہوئی، جون 23 کے بعد سے 2.9 - فیصد اور کیو ایو کی بنیاد پر 1.4 - فیصد اضافے سے۔

3 کیو ایف وائی 24 کے دوران ایف ایکس کے ذخائر 6 - فیصد کیو ایو سے بڑھ کر - امریکی ڈالر 13.4 بلین ہو گئے مضبوط آمد اور رول اوور کی وجہ سے - 19 ایم ایف وائی 24 کے دوران، آئی ایم ایف اور جی سی ای میں دوست ممالک کے ساتھ ساتھ چین کے رول اوور کی وجہ سے، جون 23 کے آخر میں - امریکی ڈالر 9.3 بلین سے ذخائر میں 47 فیصد کا اضافہ ہوا۔ اس کا مطلب درآمدی کوری میں نمایاں بہتری ہے جواب 1.5 - ماہ (ایف وائی 23 کے آخر تک 1 ماہ سے کم) ہے۔

3 کیو ایف وائی 24 میں ہیڈ لائن افراط زر میں 47 بلین پیٹر کیو ایو کی کمی ہوئی، اوسطاً 24 فیصد، بمقابلہ 2 کیو ایف وائی 24 میں 28.6 - فیصد - اس نے 19 ایم ایف وائی 24 افراط زر کو ایس پی ایل وائی 27 - فیصد کے مقابلے میں 27.2 - فیصد تک لے لیا۔ بنیادی افراط زر 19 ایم ایف وائی 24 میں 16.5 - فیصد سے ایس پی ایل وائی 24 میں بڑھ کر 20.3 - فیصد ہو گیا، جبکہ 2 کیو ایف وائی 24 میں 21.4 - فیصد سے 3 کیو ایف وائی 24 میں 18.1 - فیصد تک کم ہو گیا۔ ایندھن، بجلی اور خوراک کی زیادہ مہنگائی نے سال کے دوران افراط زر کو بلند رکھا ہے۔ پاکستانی روپے کی تعریف اور بین الاقوامی اجناس کی قیمتوں میں اعتماد نے 2 انچ ایف وائی 23 میں مہنگائی کی بڑھتی ہوئی ریڈنگز کو لگام دیا ہے - آگے بڑھتے ہوئے، اگر بجلی / گیس کے نرخوں کے ساتھ ساتھ ایندھن کی قیمتوں میں مزید نظر ثانی کی جاتی ہے، اور سال کے دوران پاکستانی روپے غیر معمولی طور پر گر جاتا ہے تو افراط زر کے ناخاطرات غالب رہتے ہیں - تاہم، 2 انچ ایف وائی 24 میں اوپنی بنیاد 4 کیو ایف

وائی 24 اور اس کے بعد، ہمارے خیال میں افراط زر کی ریڈنگ کو کم کرتی رہے گی۔

ایم ایف وائی 24 کے دوران، ایف بی آر نے پاکستانی روپے 6,709 ملین (ہدف کردہ پاکستانی روپے 6,708 ملین سے زیادہ) تک ٹیکس جمع کیا، جو ایس پی ایل وائی میں پاکستانی روپے 5,155 ملین سے 30 فیصد زیادہ ہے۔ وصولی میں اضافے کی بڑی وجہ براہ راست ٹیکسوں اور پی ڈی ایل میں تیزی سے اضافہ ہوا ہے، جبکہ درآمدات میں تیزی سے کمیشن کی وجہ سے درآمدات پر جمع ہونے والا ٹیکس خاموش رہا۔ آگے بڑھتے ہوئے، اگرچہ مالی سال 24 میں ٹیکس وصولی بہتر رہنے کا امکان ہے، لیکن ہمارے خیال میں، ایف بی آر آئی ایم ایف کے ساتھ سال کے آخر کے ہدف کو پورا کرنے کے لیے جدوجہد کر سکتا ہے۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

سبکدوش ہونے والی سہ ماہی ہنگامہ خیز ثابت ہوئی (انتخابات سے قبل سیاسی غیر یقینی صورتحال اور بینکرواکنامک پریشانیوں کی وجہ سے)، سہ ماہی کے آخری نصف میں رہاؤنڈ کرنے سے پہلے، انڈیکس نے تاریخی ریکارڈ توڑتے ہوئے 67,000 پوائنٹس کی سطح کو عبور کیا۔)۔ نئی حکومت کی ہموار تشکیل، آئی ایم ایف ایس بی اے کا کامیاب جائزہ، نئے ای ایف ایف پروگرام کے حوالے سے بات چیت کا آغاز اور بینکرواکنامک اشاریوں میں مجموعی بہتری کے ارد گرد مثبتیت۔ ای ایم ایف وائی 24 کے دوران، انڈیکس 62 فیصد بڑھ کر جون 23 کے آخر میں 41,453 پوائنٹس سے مارچ 24 کے آخر میں 67,005 پوائنٹس تک پہنچ گیا۔ بے پناہ اتار چڑھاؤ کے باوجود، انڈیکس نے ایک معمولی 7 فیصد کیو او کیو حاصل کیا، جیسا کہ پہلے ذکر کیا گیا مختلف عوامل کی وجہ سے جیسے کہ آئی ایم ایف ایس بی اے کا کامیاب جائزہ، 2 کیو ایف وائی 24 کے دوران جی ڈی پی کی نمو، سی اے ڈی نمبرز، پالیسی کی شرح کی چوٹی اور مثبت خبروں کا بہاؤ ایف ایس کی آمد، دوسروں کے درمیان۔ نیز، نئی حکومت اور نجی کمپنیوں کی بغیر کسی رکاوٹ کے قیام نے سرمایہ کاروں کے جذبات کو مزید فروغ دیا۔

سبکدوش ہونے والے 3 کیو ایف وائی 24 کے دوران، انشورنس اور غیر ملکیوں نے بالترتیب امریکی ڈالر 61 ملین اور امریکی ڈالر 4 ملین کی خالص خریداری کے ساتھ مارکیٹ کو آگے بڑھایا۔ دوسری طرف، کمپنیاں، بینک، افراد، دیگر، بروکرز، میڈیوئل فنڈز، اور این بی ایف سیزر امریکی ڈالر 22 ملین، امریکی ڈالر 20 ملین، امریکی ڈالر 8 ملین، امریکی ڈالر 6 ملین، امریکی ڈالر 4 ملین، 4 ملین اور امریکی ڈالر کے خالص فروخت کنندہ تھے۔ بالترتیب امریکی ڈالر 0.1 ملین۔

3 کیو ایف وائی 24 کے دوران جن شعبوں نے انڈیکس میں مثبت کردار ادا کیا ان میں بینک (2,214 پوائنٹس)، فزٹیلٹرز (1,679 پوائنٹس)، آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن (675 پوائنٹس)، انوومنٹس ٹیکس (331 پوائنٹس)، آٹوموبائل اسمبلر (246 پوائنٹس)، پاور جنریشن (220 پوائنٹس) شامل ہیں۔ پوائنٹس، آٹوموبائل پارٹس (68 پوائنٹس)، اور فارماسیوٹیکلز (42 پوائنٹس)۔ 3 کیو ایف وائی 24 میں بازار میں منفی شرکت کرنے والے شعبوں میں بنیادی طور پر ٹیکنالوجی اور کمیونیکیشن (-230 پوائنٹس)، سینٹ (-192 پوائنٹس)، بیکیٹل (-179 پوائنٹس)، آئل اینڈ گیس مارکیٹنگ (-113 پوائنٹس)، خوراک (-76 پوائنٹس) شامل ہیں۔ پوائنٹس) اور متفرق (-55 پوائنٹس)۔ پالیسی ریٹ کے 22 فیصد تک پہنچنے کی توقعات اور پاکستانی روپے کی زبردست تعریف کی وجہ سے سہ ماہی کے دوران بلیوچیپس اور زیادہ ڈیو بیڈنڈ حاصل کرنے والے اسکرپس کو ترجیح دی گئی۔

آگے بڑھتے ہوئے، اسٹاک مارکیٹ کی کارکردگی ای ایف ایف پروگرام (طویل مدتی پروگرام) کی کامیاب منظوری کے ساتھ ساتھ اقتصادی اشاریوں میں نمایاں بہتری جیسے کہ ایف ایکس ریزرو پوزیشن، ایڈجسٹی اے ڈی اور لوئر افراط زر (ایم پی سی) پرنٹس کے ذریعے کارفرما ہوگا۔ نیز، درآمدی پابندیوں کی وجہ سے کاروباری سرگرمیوں میں بتدریج اضافہ (آئی ایم ایف کی ضروریات کے مطابق) 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۔

منی مارکیٹ کا جائزہ:

مالی سال 24 کے دوران، حکومت نے ٹریژری بلز اور پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز سے بالترتیب پاکستانی روپے 17,700 ملین اور پاکستانی روپے 1,150 ملین قرض لیا۔ 3 کیو ایف وائی 24 کی آخری نیلامی میں ٹی۔ بلز کی وزنی اوسط پیداوار بالترتیب 21.3 فیصد، 21.4 فیصد اور 21.4 فیصد، 20.4 فیصد، 20.7 فیصد اور 13 ایم اور 12 ایم ٹیز کے لیے بالترتیب ہوئی۔ 2 کیو ایف وائی 24 کی آخری نیلامی میں۔ ثانوی مارکیٹ کی پیداوار میں معمولی اضافہ 3 کیو ایف وائی 24 میں اعلان کردہ آئٹس کو ایم پی سی کے فیصلوں کے بعد دیکھا گیا جس کے ساتھ ساتھ پالیسی ریٹ ڈاؤن سائیکل (چسپاں افراط زر کے پرنس) میں تاخیر کی توقعات تھیں۔ 3 کیو ایف وائی 24 کی آخری PIB نیلامی میں یو پی 3 وائی/5 وائی/10 وائی ٹیز کے لیے 16.7 فیصد/15.5 فیصد/14.3 فیصد، 16.9 فیصد/15.8 فیصد/15 فیصد کی وزنی اوسط پیداوار پر قبول کی گئی جہاں کیو 22 کے آخر میں، باقی تمام بولیاں مسترد کی 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۔

فنانس کی کارکردگی کا جائزہ

شریعت کے مطابق فنڈز کی کارکردگی

فیصل حلال آمدنی فنڈ

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف) نے 9.97 فیصد کے بینچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 21.43 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش الیویشن 75.63 فیصد رہی، جب کہ قلیل مدتی سلوک، بینکوں کے ساتھ پلینمنٹ، اجارہ سلوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب 8.05 فیصد، 10.11 فیصد، 2.71 فیصد اور 3.51 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک کیش فنڈ

فیصل اسلامک کیش فنڈ (ایف آئی سی ایف) نے 9.97 فیصد کے بینچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 21.78 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش الیویشن 76.73 فیصد رہی، جب کہ شارٹ ٹرم سلوک، بینکوں کے ساتھ پلینمنٹ اور دیگر میں نمائش بالترتیب 8.76 فیصد، 11 فیصد اور 3.52 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ

فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ (ایف آئی ایس جی ایف) نے 9.79 فیصد کے بینچ مارک کے مقابلے میں 18.44 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی کامنافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش الیویشن کو 34.40 فیصد پر برقرار رکھا گیا، جب کہ ٹی آئی سیز/سلوک، GOP اجارہ سلوک اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 20.87 فیصد/35.18 فیصد/9.55 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک انیشیال اکم پلان I

ایف وائی 24 ٹی ڈی میں فیصل اسلامک انیشیال اکم پلان I (ایف آئی ایس آئی پی-I) نے اپنے بینچ مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 9.40 فیصد سے آگے بڑھایا، جو کہ 19.19 فیصد کی سالانہ واپسی کے ساتھ ہے۔ زیادہ تر فنڈز نقد (95.53 فیصد) اور دیگر (4.47 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔

فیصل اسلامک انجینئرنگ پلان III-

فیصل اسلامک انجینئرنگ پلان III- (ایف آئی ایس آئی پی-III) نے ایف وائی 24 ٹی ڈی میں اپنے بیچ مارک ریٹرن کو 9.69 فیصد سے نمایاں طور پر آگے بڑھایا، جس میں 20.91 فیصد کی سالانہ واپسی تھی۔ زیادہ تر فنڈز زلفہ (96.68 فیصد) اور دیگر (3.35 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔

فیصل اسلامک سویرین پلان- (ایف آئی ایس پی-I)

فیصل اسلامک سویرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-I) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن کو 1.82 فیصد سے آگے بڑھایا، جس نے ایف وائی 24 ٹی ڈی میں 22.12 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ زیادہ تر فنڈز زاجارہ سکوک (87.17 فیصد)، دیگر (9.30 فیصد) اور زلفہ (3.53 فیصد) میں مختص کیے گئے۔

فیصل اسلامک سویرین پلان- (ایف آئی ایس پی-II)

فیصل اسلامک سویرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-II) نے ایف وائی 24 ٹی ڈی میں 18.23 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ اجارہ سکوک (82.18 فیصد)، زلفہ (1.76 فیصد)، بیٹیکوں کے ساتھ تقرری (7.70 فیصد) اور دیگر (8.35 فیصد) میں فنڈز مختص کیے گئے تھے۔

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

فیصل اسلامک فنانشل گروٹھ پلان (ایف آئی ایف جی پی-I) نے ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن 20.84 فیصد (سالانہ) 9.79 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے خلاف پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز زاجارہ سکوک (80.24 فیصد)، زلفہ (9.12 فیصد)، سکوک (2.64 فیصد) اور باقی دیگر (8 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (ایف آئی ایف اے اے ایف) نے 7.35 فیصد کے بیچ مارک کے مقابلے میں 16.10 فیصد کی مطلق ایف وائی 24 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، سکوک، اجارہ سکوک، کیش اور دیگر میں نمائش بالترتیب 48.11 فیصد، 28.64 فیصد، 18.34 فیصد اور 4.91 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک ڈیٹیکلیڈ ایکویٹی فنڈ

ایف وائی 24 ٹی ڈی میں، فنڈ نے 58.82 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 43.31 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 16.64 فیصد، 49.53 فیصد، اور 33.83 فیصد رہی۔ اس مدت کے دوران، تمام شعبوں پر کے ایم آئی -30 کے مقابلے میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

ایف وائی 24 ٹی ڈی کے دوران، فنڈ نے 58.82 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 46.84 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 89.10 فیصد، 7.65 فیصد اور 3.25 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران تیل اور گیس کی تلاش اور سینسٹک کے شعبوں میں کے ایم آئی -30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل شریعہ کیپٹل پرزرویشن پلان-X

فیصل شریعہ کیپٹل پرزرویشن پلان-X نے ایف وائی 24 ٹی ڈی کا 16.90 فیصد (مطلق) ریٹرن دیا جو اس کے 17.95 فیصد کے شیئنگ مارک کے مقابلے میں تھا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، اسلامک منی مارکیٹ سکیم، اسلامک ڈیڈ ویلجڈ ایکویٹی سکیم اور دیگر میں نمائش بالترتیب 69.27 فیصد، 25.24 فیصد، 3.90 فیصد اور 1.59 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ

ایف وائی 24 میں، فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 20.11 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ اسلامی پنشن ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (71.95 فیصد) نقد (8.73 فیصد) اور دیگر قابل وصول (19.31 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ ڈیٹ سب فنڈ نے 21.73 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ اسلامی پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (45.15 فیصد) نقد (27 فیصد)، ICPs (17.36 فیصد) اور دیگر قابل وصول (27.86 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 63.57 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ 79.97 فیصد ایکویٹی میں، 1.09 فیصد نقد اور 18.95 فیصد دیگر وصولیوں کے طور پر رہا۔

فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن فنڈ

ایف وائی 24 میں، فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 19.32 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (94.59 فیصد) اور دیگر قابل وصول (5.41 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 17.40 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ زاجارہ سکوک (79.48 فیصد) نقد (10.26 فیصد) اور دیگر قابل وصول (10.25 فیصد) میں تھے۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (94.53 فیصد) اور دیگر قابل وصول (5.47 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 15.14 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (94.53 فیصد) اور دیگر قابل وصول (5.47 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 5.39 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی

روایتی فنڈز کی کارکردگی

فیصل منی مارکیٹ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل منی مارکیٹ فنڈ (ایف آئی ایم ایف) نے 21.08 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن دیا (21.08 فیصد کے شیئنگ مارک ریٹرن کے برابر)۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ٹی بلز اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 11.09 فیصد، 87.50 فیصد اور 1.41 فیصد رہی۔

فیصل کیش فنڈ

فیصل کیش فنڈ (ایف سی ایف) نے 22.10 فیصد کا سالانہ ایف وائی 24 ٹی ڈی ریٹرن دیا، جو اس کے 21.08 فیصد کے شیئنگ مارک کے مقابلہ میں ہے۔ مدت کے اختتام تک، نقد، ٹی بلز اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 28.59 فیصد، 64.41 فیصد اور 7.00 فیصد رہی۔

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ (ایف ایم ٹی ایس ایف) نے 23.57 فیصد (ایف و آئی 24 ٹی ڈی) کا سالانہ منافع بمقابلہ 22.13 فیصد کا شیئ مارک ریٹرن دیا۔ MTS، ٹی۔ بلز، نقدی اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 59.45 فیصد، 9.68 فیصد، 26.55 فیصد، اور 4.32 فیصد رہی۔

فیصل سیونگنز گروتھ فنڈ

فیصل سیونگنز اینڈ گروتھ فنڈ (ایف ایس جی ایف) نے 22.13 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں ایف و آئی 24 ٹی ڈی کا 19.44 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ٹی آئی بی، اجارہ سکوک اور دیگر قابل وصول میں فنڈ کی مختص رقم بالترتیب 44.55 فیصد، 20.83 فیصد، 21.20 فیصد، 3.22 فیصد اور 10.21 فیصد تھی۔

فیصل فنانشل سیکلر آپرچونٹی فنڈ

فیصل فنانشل سیکلر آپرچونٹی فنڈ (ایف ایف ایس او ایف) نے 23.23 فیصد ایف و آئی 24 ٹی ڈی کا سالانہ منافع حاصل کیا، جو اس کے 20.07 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں ہے۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینیجر نے نقد (75.69 فیصد)، اجارہ سکوک (17.02 فیصد)، ٹی آئی بی / سکوک (2.75 فیصد) اور دیگر (4.53 فیصد) میں لیکویڈٹی برقرار رکھی۔

فیصل گورنمنٹ سکیورٹیز فنڈ

فیصل گورنمنٹ سکیورٹیز فنڈ (ایف جی ایس ایف) نے 21.94 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 13.30 فیصد (ایف و آئی 24 ٹی ڈی) کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد، ٹی، بلز، پی آئی بیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 4.98 فیصد، 89.08 فیصد، 4.35 فیصد اور 1.59 فیصد پر برقرار رہی۔

فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ

فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے ایف و آئی 24 ٹی ڈی کے 22.28 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 23.36 فیصد سالانہ منافع دیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش، الیوکیشن 75.58 فیصد رہی، جب کہ ٹی آئی بی، اجارہ سکوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب 9.00 فیصد، 10.54 فیصد اور 4.89 فیصد رہی۔

فیصل فنانشل ویلیو فنڈ

ایف و آئی 24 میں، فیصل فنانشل ویلیو فنڈ (ایف وی ایف) نے 16.37 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 18.34 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، فنڈ نے نقد (95.59 فیصد) میں نمایاں نمائش برقرار رکھی۔ ٹی آئی بیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 3.12 فیصد اور 1.29 فیصد رہی۔

فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (ایف اے اے ایف) نے 54.20 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف و آئی 24 ٹی ڈی کی مطلق واپسی 44.97 فیصد پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ کے اثاثوں کا 75.81 فیصد لیکویڈٹی میں، 10.83 فیصد نقد اور 13.37 فیصد دیگر وصولیوں میں مختص کیے گئے تھے۔ اس مدت کے دوران، تیل اور گیس کی تلاش اور سیمنٹ کے شعبوں میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا تھا۔ اس دوران باقی باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فصل اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی 24 ٹی ڈی میں +62.14 فیصد کے شیئ مارک ریٹرن کے مقابلے میں -30.61 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیٹر، کیش اور دیگر وصولیوں میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 81.34 فیصد، 2.15 فیصد اور 16.51 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس عرصے کے دوران آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن اور سیسٹم کے شعبوں میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فصل پیٹشل سیونگز پلان-I

ایف وائی 24 ٹی ڈی کے دوران، فصل پیٹشل سیونگز پلان-I (ایف ایس ایس پی-I) نے 16.53 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 13.03 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ کیش اور دیگر میں فنڈ کی مختص رقم بالترتیب 77.72 فیصد اور 22.28 فیصد رہی۔

فصل پیٹشل سیونگز پلان-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فصل پیٹشل سیونگز پلان-II (ایف ایس ایس پی-II) نے 15.97 فیصد (ایف وائی 24 ٹی ڈی) کی مطلق واپسی پوسٹ کی، اس کے شیئ مارک 16.53 فیصد کے مقابلے میں۔ فنڈ کی کیش ہولڈنگ کم ہو کر 54.95 فیصد ہو گئی، جبکہ دیگر وصولیوں میں مختص رقم 45.05 فیصد رہی۔

فصل پیٹشل سیونگز پلان-III

ایف وائی 24 ٹی ڈی کے دوران، فصل پیٹشل سیونگز پلان-III (ایف ایس ایس پی-III) نے 15.24 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی، جو 16.53 فیصد کی شیئ مارک پیداوار کو کم کر کردگی کا مظاہرہ کر رہی ہے۔ کیش ایکسپوزر 90.16 فیصد تک کم ہو گیا، جبکہ دیگر وصولیوں میں مختص رقم 9.84 فیصد رہی۔

فصل پنشن فنڈ

ایف وائی 24 میں، فصل پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 18.50 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فصل پنشن قرضہ ذیلی فنڈ مختص نقد (18.16 فیصد)، پی آئی بیز (60.19 فیصد)، ٹی ایف سی/اسکوک (6.38 فیصد)، ٹی-بلز (12.23 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.04 فیصد) کے طور پر تھے۔ فصل پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 19.42 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فصل پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ کی مختص رقم ٹی بلز (81.17 فیصد)، نقد (15.52 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.31 فیصد) میں تھی۔ فصل پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے ایکویٹیٹر (78.27 فیصد)، نقد (2.19 فیصد) اور دیگر قابل وصول (19.54 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 61.99 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

اعتراف

مئجسٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا مئجسٹ، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور کمپنیل مارکیٹ کے بنیادی ڈھانچے کے اداروں پر ان کی گرانقدر حمایت، مدد اور رہنمائی کے لیے ان کے اعتماد کا تہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ مئجسٹ کمپنی کے ملازمین اور رٹسٹ کا بھی ان کی لگن اور محنت پر شکریہ ادا کرتا ہے۔

بورڈ کے لیے اور اس کی جانب سے

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی

19 اپریل 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 Directors' report for the nine months ended March 31, 2024 report on the operations of the Funds under its management;

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:

The country's GDP in 2QFY24 witnessed a mere 1% YoY growth in 2QFY24, albeit contracted from the 2.5% YoY growth witnessed in 1QFY24 and 2.1% YoY from 2QFY23. The nearly flat Services sector and negative Industrial sector growth nearly offset the strong growth in the Agricultural sector (+5% YoY growth owing to a surge in the growth of major crops). Although the Large-Scale Manufacturing Index witnessed paltry growth of 0.4%, the significant decline in the Construction sector and Mining sector growth resulted in the negative overall growth in the Industrial sector (largely owing to both elevated interest rates and power tariffs). Going forward, the country is likely to see a lower-than-expected growth rate in FY24, before picking up in FY25 owing to anticipations of a lower interest rate environment, which may potentially spur growth in the Industrial segment.

Pakistan's external account continued the positive momentum of the previous quarters, with the Current Account Deficit (CAD) clocking in at ~USD 1bn during 8MFY24 from a deficit of ~USD 3.8bn 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 9% Year-over-Year (YoY) to ~USD 34.1bn during the period, and due to the modest rise in exports by 10% YoY to ~USD 20.5bn. On the other hand, Remittances failed to register an increase, instead declined by a mere 1% YoY to ~USD 18.1bn. On a

Quarter-over-Quarter basis, the Current Account Deficit stood at ~USD 0.2bn (flat QoQ for the first two months of the quarter), owing to a boost in Exports and continued decline in Imports. However, the sustained narrowed gap between the Interbank and Open Market USD rates resulted in an improvement in remittance flows. Going forward, Remittance flows are likely to improve owing to the upcoming Eid Festivities.

Alongside the improvement in the Current Account, the Trade Deficit improved by a healthy ~28% during the 8MFY24 period, clocking in at ~USD 13.5bn from ~USD 18.7bn in same period last year (SPLY). An improvement in exports, coupled with a decline in imports resulted in a marked improvement in the CAD. Going forward, we expect exports to improve in 4QFY24 and beyond, while imports are likely to stabilize near current levels in the ongoing quarter. Due to the upcoming Eid festivities, remittance flows are likely to improve by the end of FY24. The PKR to dollar parity closed 3Q at PKR 277.95 against the USD, appreciating by ~2.9% since Jun'23 and by ~1.4% on a QoQ basis. The FX reserves during 3QFY24 rose by ~6% QoQ to ~USD 13.4bn on the back of strong inflows and roll-overs. During 9MFY24, the reserves surged by ~47% 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 ~1.5 months (lower than 1 month by the end of FY23).

Headline inflation in 3QFY24 decreased by 457bps QoQ, averaging ~24%, versus ~28.6% in 2QFY24. This took 9MFY24 inflation to ~27.2% against ~27% in SPLY. Core-Inflation increased to ~20.3% in 9MFY24 from ~16.5% in SPLY, while decreasing from ~21.4% in 2QFY24 to ~18.1% in 3QFY24. Higher fuel, power, and food inflation have kept inflation elevated during the year. The appreciation of the PKR and moderating international commodity prices have reined in the burgeoning inflation readings seen in 2HFY23. Going forward, upside risks to inflation prevail if power / gas tariffs, as well as fuel prices are further revised upwards, and the PKR slips unprecedentedly during the year. However, the high base in 2HFY24 will continue to water down the inflation readings in 4QFY24 and beyond, in our view.

During 9MFY24, the FBR collected tax to the tune of ~PKR 6,709bn (higher than the targeted PKR 6,708bn), up 30% YoY from ~PKR 5,155bn 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, although the tax collection is likely to remain healthy in FY24, the FBR may struggle to meet the year-end target set with the IMF, in our view.

EQUITY MARKET REVIEW:

The outgoing quarter proved to be tumultuous (owing to the political uncertainty prior to the elections and macroeconomic worries), before rebounding in the latter half of the quarter, with the index breaking historical records (crossed the 67,000 points level), owing the influx of positivity surrounding the smooth formation of the new government, successful IMF SBA review, initiation of talks regarding a new EFF program and overall improvement in macroeconomic indicators. During 9MFY24, the index surged by ~62% from 41,453 points at the end of Jun'23 to 67,005 points at the end of Mar'24. Despite the immense volatility, the index gained a modest ~7% QoQ, owing to various factors as mentioned earlier such as the successful IMF SBA review, GDP growth during 2QFY24, tamed CAD numbers, peaking of policy rate and positive news flows with regards to FX inflows, among others. Also, the seamless formation of the new government and portfolios further boosted investor sentiments.

During the outgoing 3QFY24, Insurance and Foreigners drove the market with a net purchase of ~USD 61mn and ~USD 4mn respectively. On the flipside, Companies, Banks, Individuals, Others, Brokers, Mutual Funds, and NBFCs were net sellers to the tune of ~USD 22mn, ~USD 20mn, ~USD 8mn, ~USD 6mn, ~USD 4mn, ~USD 4mn and USD 0.1mn, respectively.

During 3QFY24 the sectors which contributed positively to the index include Banks (2,214 points), Fertilizer (1,679 points), Oil & Gas Exploration (675 points), Investment Banks (331 points), Auto-

bile Assemblers (246 points), Power Generation (220 points), Automobile Parts (68 points), and Pharmaceuticals (42 points). The sectors having negative contribution to the bourse in 3QFY24 majorly include the Technology & Communication (-230 points), Cement (-192 points), Chemical (-179 points), Oil & Gas Marketing (-113 points), Food (-76 points) and Miscellaneous (-55 points). A preference for blue-chips and higher dividend yielding scrips was witnessed during the quarter owing to expectations of policy rate peaking out at 22% and strong appreciation of the PKR.

Going forward, the stock market's performance will be driven by the successful approval of an EFF program (longer-term program), as well as marked improvements in economic indicators such as the FX reserves position, tamed CAD and lower inflation (MPC) prints. Also, the gradual uptick in business activity owing to laxed 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 17,700bn and ~PKR 1,150bn from Treasury Bills and Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction of 3QFY24 clocked in at ~21.4%, ~20.4%, ~20.7% for 3M, 6M and 12M tenors, respectively vs. ~21.3%, ~21.4% and ~21.4% in the last auction of 2QFY24. A slight increase in the secondary market yields was witnessed following the status-quo MPC decisions announced in 3QFY24 coupled with expectations of delays in the policy rate downcycle (sticky inflation prints). The bids in the last PIB auction of 3QFY24 accepted for the 3Y / 5Y / 10Y tenors at weighted average yields of ~16.7% / ~15.5% / ~14.3% versus 16.9% / 15.8% / 15% at the end of 2QFY24, 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 21.43% versus its benchmark return of 9.97%. At the period's close, cash allocation stood at 75.63%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, Ijarah Sukuk and Others stood at 8.05%, 10.11%, 2.71% and 3.51%, respectively.

Faysal Islamic Cash Fund

Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded an annualized FY24TD return of 21.78% versus its benchmark return of 9.97%. At the period's close, cash allocation stood at 76.73%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, and Others stood at 8.76%, 11% and 3.52%, respectively.

Faysal Islamic Savings Growth Fund

Faysal Islamic Savings Growth Fund (FISGF) yielded an annualized FY24TD return of 18.44% relative to its benchmark of 9.79%. By the end of the period, Cash allocation was maintained at 34.40%, while exposure in TFCs/Sukuk, GOP Ijara Sukuk and Other Receivables stood at 20.87% / 35.18% / 9.55%, respectively.

Faysal Islamic Special Income Plan – I

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-I (FISIF-I) significantly outpaced its Benchmark return by 9.40%, in FY24TD posting an annualized return of 19.19%. Most of the funds were allocated in Cash (95.53%) and Others (4.47%).

Faysal Islamic Special Income Plan – III

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-III (FISIF-I) significantly outpaced its Benchmark return by 9.69%, in FY24TD posting an annualized return of 20.91%. Most of the funds were allocated in Cash (96.68%) and Others (3.35%).

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-I)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-I) outpaced its Benchmark return by 1.82%, posting an annualized return of 22.12% in FY24TD. Most of the funds were allocated in Ijarah Sukuks (87.17%), Others (9.30%) and Cash (3.53%).

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-II)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-II) posted an annualized return of 18.23% in FY24TD. Funds were allocated in Ijarah Sukuks (82.18%), Cash (1.76%), Placements with Banks (7.70%) and Others (8.35%).

Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-I)

Faysal Islamic Financial Growth Plan (FIFGP-I) posted a FY24TD return of 20.84% (annualized) against the Benchmark return of 9.79%. Most of the funds were held in Ijarah Sukuk (80.24%), Cash (9.12%), Sukuks (2.64%) and the remainder in Others (8%).

Faysal Islamic Asset Allocation Fund

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute FY24TD return of 16.10% relative to its benchmark of 7.35%. At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Others stood at 48.11%, 28.64%, 18.34% and 4.91%, respectively.

Faysal Islamic Dedicated Equity Fund

In FY24TD, the fund posted a return of 43.31% against its benchmark return of 58.82%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities and Others stood at 16.64%, 49.53%, and 33.83%, respectively. During this period, an Underweight stance relative to KMI-30 was taken on all of the sectors.

Faysal Islamic Stock Fund

During FY24TD, the fund posted an absolute return of 46.84% against its benchmark return of 58.82%. The fund's exposure in Equities, Cash and Others stood at 89.10%, 7.65% and 3.25% of assets, respectively. During this period an Overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Oil & Gas Exploration and Cement sectors, whereas an Underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-X

Faysal Shariah Capital Preservation Plan 10 yielded a FY24TD return of 16.90% (absolute) relative to its benchmark of 17.95%. At the close of the period, exposure in Cash, Islamic Money Market Scheme, Islamic Dedicated Equity Schemes and Others stood at 69.27%, 25.24%, 3.90% and 1.59%, respectively.

Faysal Islamic Pension Fund

In FY24, Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 20.11%. Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (71.95%), Cash (8.73%) and Other Receivables (19.31%). Faysal Islamic Pension Money Market Debt Sub Fund posted an annualized return of 21.73%. Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (45.15%), Cash (27%), ICPs (17.36%) and Other Receivables (27.86%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 63.57%. Islamic Pension Equity Sub Fund remained 79.97% invested in Equities, 1.09% in Cash and 18.95% as Other Receivables.

Faysal Islamic KPK Government Pension Fund

In FY24, Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 19.32%. Faysal Islamic KPK Government Debt Sub Fund allocations stood in Cash (94.59%) and Other Receivables (5.41%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 17.40%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (79.48%), Cash (10.26%) and Other Receivables (10.25%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 5.14%, with allocations in Cash (94.53%) and Other Receivables (5.47%). Faysal Islamic KPK Government Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 5.39%, with allocations in Cash (94.53%) and Other Receivables (5.47%).

CONVENTIONAL FUNDS PERFORMANCE**Faysal Money Market Fund**

For the period under review, Faysal Money Market Fund (FMMF) yielded annualized FY24TD return of 21.08% (at par with Benchmark return of 21.08%). At the period's close, allocation in Cash, T-Bills and Other Receivables stood at 11.09%, 87.50% and 1.41%, respectively.

Faysal Cash Fund

Faysal Cash Fund (FCF) yielded an annualized FY24TD return of 22.10%, relative to its benchmark of 21.08%. By the end of the period, allocations in Cash, T-Bills and Other Receivables stood at 28.59%, 64.41% and 7.00%, respectively.

Faysal MTS Fund

Faysal MTS Fund (FMTSF) yielded an annualized return of 23.57% (FY24TD) versus a benchmark return of 22.13%. Allocations in MTS, T-Bills, Cash and Other Receivables stood at 59.45%, 9.68%, 26.55%, and 4.32%, respectively.

Faysal Savings Growth Fund

Faysal Savings and Growth Fund (FSGF) yielded a FY24TD annualized return of 19.44% relative to its benchmark of 22.13%. At the close of the period, the fund's allocation in Cash, TFCs/Sukuk, PIBs, Ijara Sukuk and Other Receivables were 44.55%, 20.83%, 21.20%, 3.22% and 10.21%, respectively.

Faysal Financial Sector Opportunity Fund

Faysal Financial Sector Opportunity Fund (FFSOF) yielded an annualized return of 23.23% FY24TD, relative to its benchmark of 20.07%. By the end of the period, the fund manager maintained liquidity in Cash (75.69%), Ijara Sukuk (17.02%), TFCs/Sukuk (2.75%) and Others (4.53%).

Faysal Government Securities Fund

Faysal Government Securities Fund (FGSF) yielded an annualized return of 13.30% (FY24TD) relative to its benchmark of 21.94%. At the period's close, the exposure in Cash, T-Bills, PIBs and Others were maintained at 4.98%, 89.08%, 4.35% and 1.59%, respectively.

Faysal Income & Growth Fund

Faysal Income and Growth Fund (FIGF) yielded FY24TD annualized return of 23.36% relative to its benchmark of 22.28%. By the end of the period, Cash allocation stood at 75.58%, while exposure in TFCs, Ijarah Sukuk and Others stood at 9.00%, 10.54% and 4.89%, respectively.

Faysal Financial Value Fund

In FY24, Faysal Financial Value Fund (FFVF) posted an absolute return of 18.34% against its benchmark of 16.37%. At the close of the period, the fund retained a significant exposure in Cash (95.59%). Exposure in TFCs and Others stood at 3.12% and 1.29%, respectively.

Faysal Asset Allocation Fund

During the period under review, Faysal Asset Allocation Fund (FAAF) posted an FY24TD absolute return of 44.97% against its benchmark return of 54.20%. By the end of the period, 75.81% of the fund's assets were allocated in Equities, 10.83% in Cash and 13.37% in Other Receivables. During this period, an Overweight stance was taken in the Oil & Gas Exploration and Cement sectors; meanwhile, an Underweight stance was taken in the other remaining sectors.

Faysal Stock Fund

During the period under review, the fund posted an absolute return of -30.61% in FY24TD against its benchmark return of +62.14%. The fund's exposure in Equities, Cash and Other Receivables stood at 81.34%, 2.15% and 16.51% of assets, respectively. During this period an Overweight stance was taken in Oil & Gas Exploration and Cement sectors, whereas, an Underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Special Savings Plan – I

During FY24TD, Faysal Special Saving Plan-I (FSSP-I) generated an absolute return of 13.03% against its benchmark of 16.53%. The fund's allocation in Cash and Others stood at 77.72% and 22.28%, respectively.

Faysal Special Savings Plan – II

During the period under review, Faysal Special Saving Plan-II (FSSP-II) posted an absolute return of 15.97% (FY24TD), against its benchmark of 16.53%. The fund's Cash holding decreased to 54.95%, while allocation in Other Receivables stood at 45.05%.

Faysal Special Savings Plan – III

During FY24TD, Faysal Special Saving Plan-III (FSSP-III) posted an absolute return of 15.24%, underperforming the Benchmark Yield of 16.53%. Cash exposure decreased to 90.16%, while allocation in Other Receivables stood at 9.84%.

Faysal Pension Fund

In FY24, Faysal Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 18.50%. Faysal Pension Debt Sub Fund allocations stood as Cash (18.16%), PIBs (60.19%), TFC/Sukuk (6.38%), T-Bills (12.23%) and Other Receivables (3.04%). Faysal Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 19.42%. Faysal Pension Money Market Sub Fund allocations stood in T-Bills (81.17%), Cash (15.52%) and Other Receivables (3.31%). Faysal Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 61.99%, with allocations in Equities (78.27%), Cash (2.19%) and Other Receivables (19.54%).

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 capital market infrastructure institutions 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
April 19, 2024