



Directors Report

For the Year
ended June,
30, 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 آپریشنز پر سال کے اختتام کی ڈائریکٹرز رپورٹ جو 30 جون 2024 کو ختم ہوئی پیش کرنے پر اظہار مسرت کرتی ہے۔

اسلامک فنڈز	کنوینشنل فنڈز
1. فیصل حلال آمدنی فنڈ	1. فیصل اسٹاک فنڈ
2. فیصل اسلامک کیش فنڈ	2. فیصل ایسٹ ایلو کیشن فنڈ
3. فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ	3. فیصل فنانشل ویلیو فنڈ
4. فیصل اسلامک سوورین فنڈ	4. فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ
5. فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ	5. فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ
6. فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ	6. فیصل منی مارکیٹ فنڈ
7. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ	7. فیصل فنانشل سیکٹر آپریشنز فنڈ
8. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II	8. فیصل ایم ٹی ایس فنڈ
9. فیصل اسلامک پنشن فنڈ	9. فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ
10. فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ اسپلایٹ پنشن فنڈ	10. فیصل کیش فنڈ
11. فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ	11. فیصل اسپیشل سیونگزر فنڈ
12. فیصل اسلامک ڈیڈیکٹڈ اکیوئیٹی فنڈ	12. فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ
13. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ	13. فیصل پنشن فنڈ
14. فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ	
15. فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ	

اقتصادی جائزہ:

مالی سال 2024 کی تیسری سہ ماہی (3 کیو ایف وائی 4) ٹی ایف سی میں، پاکستان کی جی ڈی پی نے 0.12 فیصد کے معمولی کیو او کیو اضافے کے ساتھ، 2.09 فیصد کی سالانہ ترقی کا تجربہ کیا۔ خدمات کا شعبہ 0.83 فیصد پر فلیٹ رہا، جس نے صنعتی اور زراعت کے شعبوں میں حاصلات کو پورا کیا، جس میں بالترتیب 3.84 فیصد اور 3.94 فیصد کی ترقی ہوئی۔ بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ انڈیکس میں معمولی 1.47 فیصد اضافے کے باوجود صنعتی شعبے کی ترقی کو چھوٹے پیمانے کے شعبے میں بہتری سے مدد ملی۔ آگے دیکھتے ہوئے، توقع ہے کہ مالی سال 25 کی پہلی ششماہی میں ملک کی شرح نمو متوقع سے کم رہے گی، اس سے پہلے کہ دوسری ششماہی میں پالیسی کی شرح میں متوقع کٹوتیوں کی وجہ سے جو صنعتی ترقی کو محرک فراہم کر سکتی ہے۔

پاکستان کے بیرونی کھاتے میں بہتری کے بھار نظر آئے، مالی سال 24 کے دوران کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی اے ڈی) ~ امریکی ڈالر 695 فیصد تک کم ہو گیا، جو ایس پی ایل وائی میں ~ امریکی ڈالر 2.2 بلین سے کم ہو گیا۔ یہ کی بنیادی طور پر برآمدات میں سالانہ 12 فیصد اضافے، ~ امریکی ڈالر 31 بلین تک پہنچنے، اور ترسیلات زر میں 44 فیصد اضافے کی وجہ سے تھی جو کل امریکی ڈالر 30.2 بلین تھی۔ کیو او کیو کی بنیاد پر، سی اے ڈی ~ امریکی ڈالر 70 بلین بڑھ گیا، جس کی مدد سے برآمدات اور ترسیلات زر میں اضافہ ہوا۔ تجارتی خسارہ بھی بہتر ہوا، جو کہ ایف وائی 24 میں امریکی ڈالر 24.8 بلین سے ایف وائی 24 میں ~11 فیصد کم ہو کر 22 بلین ہو گیا، جس کی وجہ بڑھتی ہوئی برآمدات اور گرتی ہوئی درآمدات ہیں۔

پاکستانی روپیہ (پاکستانی روپے) جون 23 سے اب تک ~2.62 فیصد بڑھ گیا، مالی سال 24 کی چوتھی سہ ماہی میں امریکی ڈالر کے مقابلے پاکستانی روپے 278.50 پر بند ہوا، جو کیو او کیو میں 0.20 فیصد اضافہ کو ظاہر کرتا ہے۔ غیر ملکی زرمبادلہ کے ذخائر تقریباً 10 فیصد کیو او کیو بڑھ کر امریکی ڈالر 14 بلین ہو گئے، جس میں مضبوط آمد اور رول اوور شامل ہیں، بشمول آئی ایم ایف، جی سی سی ممالک کی حمایت، اور بنیادی طور پر چین کی طرف سے براہ راست غیر ملکی سرمایہ کاری۔ ایف ایکس ذخائر میں بہتری، جون 23 کے آخر میں امریکی ڈالر 9.1 بلین سے، نے درآمدی کور کو بڑھا کر 1.5 ماہ سے زیادہ کر دیا۔ ہیڈ لائن افراط زر مالی سال 23 میں 29.4 فیصد سے کم ہو کر مالی سال 24 میں 12.6 فیصد ہو گئی، اوسطاً 24 فیصد کے ساتھ، مالی سال 23 میں ~29 فیصد سے کم ہو گئی۔ بنیادی افراط زر مالی سال 24 میں بڑھ کر تقریباً 18.9 فیصد ہو گیا جو گزشتہ سال کی اسی مدت میں 17.8 فیصد تھا لیکن 3 کیو ایف وائی 24 میں 18.1 فیصد سے کم ہو کر 4 کیو ایف وائی 24 میں 14.6 فیصد ہو گیا۔ ایندھن، بجلی، اور خوراک کی افراط زر کے باوجود، پاکستانی روپے کی قدر میں اضافے اور اشیاء کی بین الاقوامی قیمتوں میں کمی نے اعتماد اور افراط زر میں مدد کی۔

مالیاتی محاذ پر، فیڈرل بورڈ آف ریزرو (ایف بی آر) نے ایف وائی 24 کے دوران ~ پاکستانی روپے 9,285 بلین ٹیکس جمع کیے، جو کہ پاکستانی روپے 9,252 بلین کے ہدف کو عبور کر گیا، جو گزشتہ سال کی اسی مدت میں پاکستانی روپے 7,167 بلین سے 29 فیصد سالانہ اضافہ ہے۔ یہ نمو بنیادی طور پر براہ راست ٹیکسوں میں اضافے اور پیٹرولیم ڈویلپمنٹ لیوی (پی ڈی ایل) کی وجہ سے ہوئی، جب کہ درآمدات پر ٹیکس کی وصولی درآمدی دباؤ کی وجہ سے کم رہی۔ آگے دیکھتے ہوئے، آئندہ سہ ماہیوں کے لیے معاشی نقطہ نظر پر امید دکھائی دیتا ہے، جسے آئی ایم ایف پروگرام اور متوقع شرح میں کمی کے ذریعے تقویت ملی، مائیکرو پالیسی کمیٹی کی آخری دو میٹنگوں میں مجموعی طور پر 250 بیس پوائنٹس کی کمی کے ساتھ۔ ممکنہ اقتصادی بحالی، مالی سال 25 کی پہلی ششماہی میں متوقع جی ڈی پی نمو، افراط زر میں کمی کا بخجان، اور پاکستانی روپے استحکام اس نقطہ نظر کی حمایت کرنے والے عوامل ہیں۔

ایکویٹیٹرز کا جائزہ:

سکدوش ہونے والا سال پاکستانی سٹاک مارکیٹ کے لیے تیز رفتار ترقی کا دور تھا۔ مارکیٹ میں مسلسل اوپر کی رفتار دیکھی گئی، انڈیکس نے 78,000 پوائنٹس کے نشان کو عبور کرتے ہوئے تاریخی ریکارڈ کو پیچھے چھوڑ دیا۔ اس اضافے کو نئی حکومت کی ہموار تفکیک، آئی ایم ایف کے کامیاب پروگرام، سی پی آئی میں 12.6 فیصد تک نمایاں کمی، شرح میں لگاتار کمی، اور میکرو اکنامک اشاریوں میں مجموعی بہتری کے ارد گرد مثبت جذبات کی وجہ سے ہوا ہے۔ مالی سال 24 کے دوران، انڈیکس میں ~79 فیصد کا اضافہ ہوا، جو 23 کے آخر میں 41,453 پوائنٹس سے جون 24 کے آخر تک 78,445 پوائنٹس پر چڑھ گیا۔ نمایاں اتار چڑھاؤ کے باوجود، انڈیکس نے کیو او کیو میں 17 فیصد کا معمولی اضافہ کیا، جس کی تائید آئی ایم ایف کے اسٹیڈ ہائی آر بیجینٹ (ایس بی اے) کے کامیاب جائزے، چوتھی سہ ماہی میں جی ڈی پی کی نمو، کرنٹ اکاؤنٹ خسارے میں کمی (سی اے ڈی)، پالیسی کی کم شرح، اور زرمبادلہ کی آمد سے متعلق مثبت خبریں۔

4 کیو ایف وائی 24 کے دوران سرمایہ کاروں کی سرگرمی خاص طور پر غیر ملکی سرمایہ کاروں کے ذریعے چلائی گئی، جو تقریباً 70 ملین امریکی ڈالر کی ایکویٹی خریداری کے ساتھ خاص خریدار تھے۔ دوسری طرف، گھریلو سرمایہ کار، بشمول افراد، بینک / ڈی ایف آئیز، اور دیگر، خاص فروخت کنندگان تھے، جنہوں نے بالترتیب ~ امریکی ڈالر 44 ملین، ~ امریکی ڈالر 28 ملین، اور ~ امریکی ڈالر 16 امریکی ڈالر ملین کی تقسیم کی۔ مالی سال 25 کے وفاقی بجٹ کے حوالے سے پرامید، جس میں اہم ٹیکس اصلاحات پر زور دیا گیا، نے بھی مارکیٹ کے مثبت جذبات میں حصہ لیا۔

سیکٹر کے لحاظ سے، بینک انڈیکس میں سب سے زیادہ مثبت شرکت دار تھے، جنہوں نے 4,463 پوائنٹس کا اضافہ کیا، جو کہ سازگار پالیسی ریٹ کی حرکیات اور مضبوط مالیاتی کارکردگی سے متاثر ہوئے۔ پاور جنریشن اور ڈسٹری بیوٹن سیکٹر نے 1,739 پوائنٹس کا اضافہ کیا، فریلا نر سیکٹر نے 1,569 پوائنٹس کا اضافہ کیا جبکہ سینٹر سیکٹر نے 987 پوائنٹس کا اضافہ کیا۔ آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن سیکٹر نے 950 پوائنٹس اور فارماسیوٹیکل سیکٹر نے 545 پوائنٹس کا اضافہ کیا۔

اس کے برعکس ریفرنری سیکٹر میں 77 پوائنٹس کی کمی دیکھی گئی، آئل اینڈ گیس مارکیٹنگ کمپنیوں میں 53 پوائنٹس کی کمی، ٹیکسٹائل سیکٹر میں 48 پوائنٹس کی کمی، عالمی منڈی کے حالات اور ملکی چیلنجز کا سامنا ہے، جو کہ گرائینڈ ایل اینڈ ڈسٹری بیوٹن سیکٹر میں 20 پوائنٹس کی کمی، گئے کی پیداوار اور قیمتوں سے متعلق مسائل سے نمٹنا۔

سہ ماہی کے دوران، گرتی ہوئی افراط زر اور پاکستانی روپے کی مضبوط تعریف کے درمیان پالیسی کی شرح میں مزید کٹوتیوں کی توقعات پر مبنی سائیکلک سیکٹر میں بتدریج منتقلی کے ساتھ، بیوچپ اسٹاکس کی طرف نمایاں تبدیلی دیکھنے میں آئی۔ آگے دیکھتے ہوئے، سٹاک مارکیٹ کی کارکردگی اہم اقتصادی اشاریوں میں مسلسل بہتری، جیسے کہ زرمبادلہ کے ذخائر کی پوزیشن، سی اے ڈی میں کمی، اور افراط زر کی کم شرح سے متاثر ہونے کی توقع ہے۔ کاروباری سرگرمیوں میں بتدریج اضافہ، قرض لینے کی کم لاگت سے حوصلہ افزائی، مجموعی اقتصادی ترقی کو بڑھانے کی توقع ہے۔ تاہم، اقتصادی فیصلہ سازی اور استحکام کی طویل مدتی پائیداری کے لیے سیاسی استحکام اہم رہے گا۔ سرمایہ کاروں کو ان عوامل پر گہری نظر رکھنی چاہیے، جو کہ کم ہوئے آنے والی سہ ماہیوں میں مارکیٹ کے جذبات اور سرمایہ کاری کے مواقع کو نمایاں طور پر متاثر کریں گے۔

گھریلو اہم کا جائزہ:

4 کیو ایف وائی 24 کے دوران، حکومت نے ٹریڈری بلز اور پاکستان انوسٹمنٹ بانڈز سے بالترتیب پاکستانی روپے 3.64 ٹریلین اور پاکستانی روپے 215.3 بلین قرض لیا۔ آخری تیرہ ماہ میں 4 کیو ایف وائی 24 کے ٹی بلز کی وزنی اوسط پیداوار 26 جون 2024 کو 3.64 ماہ، 12 ماہ کی مدتوں کے لیے بالترتیب 20.01 فیصد، 19.94 فیصد اور 18.49 فیصد رہی، جبکہ 20 ماہ 2024 کو 20.24 فیصد رہی۔ 20.39 فیصد اور 20.72 فیصد تھیں۔ موبائل کے دہائیوں کی وجہ سے، خاص طور پر خوراک کی افراط زر کی وجہ سے، مرکزی بینک نے 10 جون 24 اور 29 جولائی 24 کو متعقد اپنے اہم پالیسی میں پالیسی کی شرح کو بالترتیب 1.5 فیصد سے 20.5 فیصد اور 1 فیصد سے 19.5 فیصد تک کم کر دیا تاکہ پہلے سے پریشان حال کو دور کیا جاسکے۔ معیشت یہ اسٹیٹ بینک کی طرف سے مسلسل دوسری

شرح میں کمی تھی (جون 24 اور جولائی 24)۔ 28 جون 2024 تک، سرمایہ کاروں کی پالیسی کی شرح میں مزید کمی کی توقع کی وجہ سے مختصر مدت کی پیداوار طویل مدت سے زیادہ برقرار رہی۔

فنز کی کارکردگی:

شریعت کے مطابق فنز کی کارکردگی

فیصل حلال آمدنی فنز

فیصل حلال آمدنی فنز (ایف ایچ اے ایف) نے 10.28 فیصد کے بیٹج مارک ریٹرن کے مقابلے میں 21.79 فیصد کا سالانہ ایف و آئی 24 ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش الیو کیشن 33.38 فیصد رہی، جب کہ قلیل مدتی سکوک، بینکوں کے ساتھ پلیسمنٹ، اجارہ سکوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب 10.14 فیصد، 47.36 فیصد، 5.78 فیصد اور 3.34 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنز مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

فیصل اسلامک کیش فنز

فیصل اسلامک کیش فنز (ایف آئی ایس ایف) نے 10.28 فیصد کے بیٹج مارک ریٹرن کے مقابلے میں 22.31 فیصد کا سالانہ ریٹرن ایف و آئی 24 حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد مختص 33.45 فیصد رہی، جب کہ مختصر مدت کے سکوک، بینکوں کے ساتھ جگہوں اور دیگر میں نمائش بالترتیب 8.79 فیصد، 54.8 فیصد اور 2.96 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنز مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

فیصل اسلامک سیونگزر گروٹھ فنز

فیصل اسلامک سیونگزر گروٹھ (ایف آئی ایس جی ایف) نے 10.10 فیصد کے بیٹج مارک کے مقابلے میں 18.68 فیصد کا سالانہ ایف و آئی 24 منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش الیو کیشن کو 54.58 فیصد پر قرار رکھا گیا تھا، جب کہ مختصر مدت کے سکوک، جی او پی اجارہ سکوک اور دیگر قابل وصولی میں نمائش بالترتیب 19.76 فیصد/21.83 فیصد/3.83 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کانڈ مسابقتی میکرو اکنامک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل اسلامک اسٹیبلشمنٹ اکم پلان - I

فیصل اسلامک اسٹیبلشمنٹ اکم پلان - I (ایف آئی ایس آئی پی - I) نے مالی سال 24 میں اپنے بیٹج مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 9.48 فیصد سے آگے بڑھایا، جس میں 19.58 فیصد سالانہ منافع ہوا۔ فنز نقد (86.53 فیصد)، بینکوں کے ساتھ تقرری (7.61 فیصد) اور دیگر (5.86 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

فیصل اسلامک اسٹیبلشمنٹ اکم پلان - III

فیصل اسلامک اسٹیبلشمنٹ اکم پلان - III (ایف آئی ایس آئی پی - III) نے مالی سال 24 میں اپنے بیٹج مارک ریٹرن کو 9.75 فیصد سے نمایاں طور پر آگے بڑھایا، جس میں 20.86 فیصد سالانہ منافع ہوا۔ رقوم نقد (97.29 فیصد) اور دیگر (2.71 فیصد) میں مختص کی گئیں۔ مستقبل میں، آپ کانڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

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

فیصل اسلامک سووریرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-I) نے اپنے شیئرمارک ریٹرن کو 1.69 فیصد سے آگے بڑھایا، جس نے ایف وائی 24 میں 21.81 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (79.30 فیصد)، نقد (18.49 فیصد) اور دیگر (2.20 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

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

فیصل اسلامک سووریرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-II) نے مالی سال 24 میں 18.99 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی، بمقابلہ شیئرمارک ریٹرن 19.57 فیصد۔ اجارہ سکوک (65.45 فیصد)، دیگر (2.61 فیصد) اور نقد (31.94 فیصد) میں فنڈز مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

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

فیصل اسلامک فنانشل گرو تھ پلان (ایف آئی ایف جی پی-I) نے 10.10 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 24 20.92 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (48.84 فیصد)، کیش (31.61 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (13.24 فیصد)، ٹیکوں میں پلیسمنٹ (4.32 فیصد) اور C (2.00 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف-I)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف-I) نے 20.20 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 24 25.99 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (96.22 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔ کیش اور دیگر میں مختص بالترتیب 0.22 فیصد اور 3.57 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف-II)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایف-II) نے 19.89 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 24 21.10 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز نقد (49.49 فیصد)، اجارہ سکوک (49 فیصد)، اور دیگر (1.52 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ (ایف آئی اے اے ایف) نے اپنے 10.11 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں 21.97 فیصد کا مکمل ایف وائی 24 ریٹرن پوسٹ کیا۔ مدت کے اختتام پر، سکوک، اجارہ سکوک، کیش اور دیگر میں نمائش بالترتیب 47.55 فیصد، 29.36 فیصد، 20.50 فیصد اور 2.60 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک ڈیڈیکینڈ اکیو پی فنڈ

ایف وائی 24 میں، فنڈ نے 78.70 فیصد کے شیئہ دار ریٹرن کے مقابلے میں 57.79 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش، اکیو نیٹز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 1.98 فیصد، 78.65 فیصد اور 19.37 فیصد رہی۔ اس مدت کے دوران، سینٹ سیکٹر اور آئل اینڈ گیس سیکٹر میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی تمام سیکٹر پر کے ایم آئیز 30- کے مقابلے میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

مالی سال 24 کے دوران، فنڈ نے 78.70 فیصد کے شیئہ دار ریٹرن کے مقابلے میں 70.24 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ اکیو نیٹز، کیش اور دیگر میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 66.46 فیصد، 27.28 فیصد اور 6.26 فیصد ہٹاؤں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، تیل اور گیس کے شعبے اور فارماسیوٹیکل سیکٹر میں کے ایم آئیز 30- انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل شریعہ کیپیٹل پر زور پین پلان-X

فیصل شریعہ کیپیٹل پر زور پین پلان-X نے ایف وائی 24 21.75 فیصد (مطلق) 20.50 فیصد کے شیئہ دار کے مقابلے میں منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، اسلامک منی مارکیٹ اسکیم، اسلامک ڈیڈیکینڈ اکیو پی اسکیم اور دیگر میں نمائش بالترتیب 36.89 فیصد، 57.22 فیصد، 4.34 فیصد اور 1.56 رہی۔ مستقبل میں، فنڈ ٹینجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداواری سلسلے میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ

ایف وائی 24 میں، فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 20.73 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامی پنشن ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (55.87 فیصد)، نقد (29.79 فیصد) اور دیگر قابل وصول (14.34 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ ڈیٹ سب فنڈ نے 22.13 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (53.26 فیصد)، نقد (25.58 فیصد)، آئی سی پیز (17.39 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.77 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن اکیو پی سب فنڈ نے 89.64 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن اکیو پی سب فنڈ 95.84 فیصد اکیو نیٹز میں، 1.42 فیصد نقد اور 2.74 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 19.50 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامی کے پی کے گورنمنٹ ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (90.15 فیصد) اور دیگر قابل وصول (9.85 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 18.92 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامی کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ میں اجارہ سکوک (75.46)، نقد (15.42 فیصد) اور دیگر قابل وصول (9.12 فیصد) میں مختص ہیں۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن اکیو پی سب فنڈ نے نقد (89.88 فیصد) اور دیگر قابل وصول (10.12 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 10.01 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن انڈیکس اکیو پی سب فنڈ نے نقد (89.88 فیصد) اور دیگر قابل وصول (10.12 فیصد) میں مختص کے ساتھ 10.38 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

کنویشن فنڈز کی کارکردگی

فیصل منی مارکیٹ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل منی مارکیٹ فنڈ (ایف ایم ایم ایف) نے 20.90 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کے مقابلے میں 21.75 فیصد سالانہ ایف وائی 24 ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ٹی بلز اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 16.21 فیصد، 80.90 فیصد اور 2.90 فیصد رہی۔ فنڈ مینجمنٹ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل کیش فنڈ

فیصل کیش فنڈ (ایف سی ایف) نے 20.90 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں 23.82 فیصد سالانہ ایف وائی 24 ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام تک، نقد، ٹی بلز اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 14.67 فیصد، 80.06 فیصد اور 5.27 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 23.74 فیصد (ایف وائی 24) کے مقابلے میں 21.88 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ ایم ٹی ایس، ٹی، بلز، نقدی اور دیگر وصولیوں میں مختص بالترتیب 71.31 فیصد، 5.48 فیصد، 18.23 فیصد، اور 4.97 فیصد رہی۔ مارکیٹ کے حالات پر منحصر ہے کہ ہم آگے بڑھتے ہی فنڈ مینجمنٹ ایم ٹی ایس میں نمائش کو برقرار رکھے گا۔

فیصل سیونگنز گرو تھ فنڈ

فیصل سیونگنز گرو تھ فنڈ (ایف ایس جی ایف) نے ایف وائی 24 کے 21.88 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں 20.37 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ٹی ایف سیز / سکوک، پی آئی بی، اجارہ سکوک اور دیگر قابل وصول میں فنڈ کی مختص بالترتیب 47.69 فیصد، 9.22 فیصد، 27.59 فیصد، 4.20 فیصد اور 11.30 فیصد تھی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل فائٹل سیکٹر آپریشنز فنڈ

فیصل فائٹل سیکٹر آپریشنز فنڈ (ایف ایف ایس او ایف) نے ایف وائی 24 میں 23.31 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا، جو اس کے 21.88 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں ہے۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینجمر نے نقد (61.57 فیصد)، پی آئی بی (26.38) فیصد، ٹی ایف سیز / سکوک (8.75 فیصد)، اور دیگر (3.30 فیصد) میں لیکویڈیٹی کو برقرار رکھا۔ ہم امید کرتے ہیں کہ واپسی مسابقتی رہے گی۔

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (ایف جی ایس ایف) نے 21.88 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں 16.06 فیصد (ایف وائی 24) کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، پی آئی بی اور دیگر میں نمائش بالترتیب 18.30 فیصد، 77.57 فیصد اور 4.13 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 اکم اینڈ گروتھ فنڈ

فیصل اکم اینڈ گروتھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے مالی سال 24 کے 21.87 فیصد شیئرمارک کے مقابلے میں 23.66 فیصد سالانہ منافع دیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلو کیشن 64.39 فیصد رہی، جب کہ ٹی ایف سیز، ٹیکنکس کے ساتھ پلیٹسٹ، ٹی۔بلز، پی آئی بیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 4.57 فیصد، 3.76 فیصد، 8.02 فیصد، 14.54 فیصد اور 4.73 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی میکرو اکنامک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل ایسٹ ایلو کیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل ایسٹ ایلو کیشن فنڈ (ایف اے اے ایف) نے ایف وائی 24 کے 74.32 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کے مقابلے میں 67.65 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ کے اثاثوں کا 16.47 فیصد ایکویٹی سٹیز میں، 13.41 فیصد نقد، 40.64 فیصد ٹی۔بلز، 27.62 فیصد پی آئی بیز اور 1.85 فیصد دیگر وصولیوں میں مختص کیے گئے تھے۔ اس عرصے کے دوران، سینٹ کے شعبے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔ اس دوران باقی باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے ایف وائی 24 میں 89.82 فیصد کے شیئرمارک ریٹرن کے مقابلے میں 15.59 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹی سٹیز، کیش اور دیگر وصولیوں میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 85.74 فیصد، 4.79 فیصد اور 9.47 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس عرصے کے دوران، تیل اور گیس کی تلاش، سینٹ اور فارماسیو ٹیکل کے شعبوں میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسٹیبل سیونگز پلان - I

ایف وائی 24 کے دوران، فیصل اسٹیبل سیونگز پلان - I (ایف ایس ایس پی - I) نے 21.73 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں 19.21 فیصد کی مطلق واپسی پیدا کی۔ کیش اور دیگر میں فنڈ کی مختص رقم بالترتیب 18.35 فیصد اور 81.65 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی معاشی صورتحال کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر سلسلے میں نمائش کرے گا۔

فیصل اسٹیبل سیونگز پلان - II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسٹیبل سیونگز پلان - II (ایف ایس ایس پی - II) نے 21.73 فیصد کے شیئرمارک کے مقابلے میں 43.78 فیصد (ایف وائی 24) کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی کیش ہولڈنگ بڑھ کر 39.09 فیصد ہو گئی، جبکہ دیگر وصولیوں میں مختص رقم 60.91 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 اسٹیبل سیونگز پلان - III

ایف وائی 24 کے دوران، فیصل اسٹیبل سیونگز پلان - III (ایف ایس ایس پی - III) نے 22.02 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی، جو 21.73 فیصد کے شیئرمارک پیداوار سے زیادہ کارکردگی کا مظاہرہ کرتی ہے۔ کیش ایکسپوزر قدرے بڑھ کر 56.30 فیصد ہو گیا، جبکہ دیگر وصولیوں میں مختص رقم 43.70 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے، سرمایہ کاری کے دیگر راستوں سے رابطہ کرے گا۔

فصل پنشن فنڈ

ایف وائی 24 میں، فصل پنشن ڈیبٹ سب فنڈ نے 19.69 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فصل پنشن ڈیبٹ ڈی بی فنڈ مختص کیش (26.18 فیصد)، پی آئی بی (62.45 فیصد)، ٹی ایف سی / سکوک (6.19 فیصد) اور دیگر قابل وصول (5.18 فیصد) تھے۔ فصل پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 20.36 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فصل پنشن منی مارکیٹ ڈی بی فنڈ مختص ٹی بڑ (88.44 فیصد)، نقد (7.34 فیصد) اور دیگر قابل وصول (4.22 فیصد) میں تھے۔ فصل پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے ایکویٹیز (95.98 فیصد)، نقد (1.58 فیصد) اور دیگر وصولی (2.44 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 93.06 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

اعتراف

مئنجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا مئنجمنٹ، سیکوریٹیز اینڈ انکسٹریج کمیشن آف پاکستان اور کیپٹل مارکیٹ کے بنیادی ڈھانچے کے اداروں پر ان کی گرانڈر حمایت، مدد اور رہنمائی کے لیے ان کے اعتماد کا تہہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ مئنجمنٹ کمپنی کے ملازمین اور ٹرسٹی کا بھی ان کی لگن اور محنت پر شکریہ ادا کرتا ہے۔

بورڈ کے لیے اور اس کی جانب سے

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی

22 اگست 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 year ended June 30, 2024 report on the operations of the Funds under its management;

Islamic Funds

1. Faysal Halal Amdani Fund
2. Faysal Islamic Cash Fund
3. Faysal Islamic Special Income Fund
4. Faysal Islamic Sovereign Fund
5. Faysal Islamic Financial Growth Fund
6. Faysal Sharia Planning Fund
7. Faysal Islamic Financial Planning Fund
8. Faysal Islamic Financial Planning Fund II
9. Faysal Islamic Pension Fund
10. Faysal Islamic KPK Government Employees Pension Fund
11. Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund
12. Faysal Islamic Dedicated Equity Fund
13. Faysal Islamic Stock Fund
14. Faysal Islamic Asset Allocation Fund
15. Faysal Islamic Savings Growth Fund

Conventional Funds

1. Faysal Stock Fund
2. Faysal Asset Allocation Fund
3. Faysal Financial Value Fund
4. Faysal Income & Growth Fund
5. Faysal Savings Growth Fund
6. Faysal Money Market Fund
7. Faysal Financial Sector Opportunity Fund
8. Faysal MTS Fund
9. Faysal Government Securities Fund
10. Faysal Cash Fund
11. Faysal Special Savings Fund
12. Faysal Financial Planning Fund
13. Faysal Pension Fund

ECONOMIC REVIEW:

In the third quarter of fiscal year 2024 (3QFY24), Pakistan's GDP experienced a YoY growth of 2.09%, with a marginal QoQ increase of 0.12%. The Services sector remained flat at 0.83%, which offset gains in the Industrial and Agriculture sectors, which saw advances of 3.84% and 3.94%, respectively. The growth in the Industrial sector was supported by improvements in the small-scale sector, despite a modest 1.47% increase in the Large-Scale Manufacturing Index. Looking ahead, the country's growth rate is expected to be lower than anticipated in the first half of FY25, before gaining momentum in the second half due to projected policy rate cuts that could provide stimulus to industrial growth.

Pakistan's external account showed signs of improvement, with the Current Account Deficit (CAD) narrowing to ~USD 695mn during FY24, down from ~USD 2.2bn in the SPLY. This reduction was primarily due to a 12% YoY increase in exports, reaching ~USD 31bn, and a 44% rise in remittances totaling USD 30.2bn. On a QoQ basis, the CAD stood at ~USD 70mn, supported by increased exports and remittances. The trade deficit also improved, decreasing by ~11% to USD 22bn in FY24 from USD 24.8bn in the SPLY, attributed to rising exports and declining imports.

The Pakistani rupee (PKR) appreciated by ~2.62% since June'23, closing the fourth quarter of FY24 at PKR 278.50 against the USD, reflecting a 0.20% QoQ increase. Foreign exchange reserves rose by about 10% QoQ to USD 14bn, driven by strong inflows and roll-overs, including support from the IMF, GCC countries, and foreign direct investments predominantly from China. The improvement in FX reserves, from USD 9.1bn at the end of June'23, enhanced the import cover to over 1.5 months. Headline inflation decreased to 12.6% in FY24 from 29.4% in FY23, with an average of around 24%, down from ~29% in FY23. Core inflation rose to about 18.9% in FY24 from 17.8% in the same period last year but decreased from 18.1% in 3QFY24 to 14.6% in 4QFY24. Despite higher fuel, power, and food inflation, the appreciation of the PKR and lower international commodity prices helped moderate inflation.

On the fiscal front, the Federal Board of Revenue (FBR) collected ~PKR 9,285bn in taxes during FY24, surpassing the target of PKR 9,252bn, marking a 29% YoY increase from PKR 7,167bn in the same period last year. This growth was mainly due to increased direct taxes and the Petroleum Development Levy (PDL), while tax collection on imports remained subdued due to import compression. Looking forward, the economic outlook for the upcoming quarters appears optimistic, bolstered by the IMF program and anticipated rate cuts, with a cumulative 250 basis points reduction in the last two Monetary Policy Committee meetings. The potential economic rebound, expected GDP growth in the first half of FY25, a downward trend in inflation, and PKR stability are key factors supporting this outlook.

Equities review:

The outgoing year was a period marked by rapid growth for the Pakistani stock market. The market witnessed continued upward momentum, with the index surpassing historical records by crossing the 78,000 points mark. This surge was fueled by positive sentiment surrounding the smooth formation of the new government, a successful IMF program, a marked decline in CPI to 12.6%, consecutive rate cuts, and overall improvements in macroeconomic indicators. Over the course of FY24, the index rose by ~79%, climbing from 41,453 points at the end of June'23 to 78,445 points by the end of June'24. Despite significant volatility, the index managed a modest 17% gain QoQ, supported by the successful review of the IMF Stand-By Arrangement (SBA), GDP growth in the fourth quarter, a reduced Current Account Deficit (CAD), lower policy rates, and positive news concerning foreign exchange inflows.

Investor activity during 4QFY24 was notably driven by foreign investors, who were net buyers with approximately USD 70 million in equity purchases. On the other hand, domestic investors, including individuals, banks/DFIs, and others, were net sellers, divesting ~USD 44mn, ~USD 28mn, and ~USD 16mn, respectively. Optimism regarding the FY25 Federal Budget, which emphasized significant tax reforms, also contributed to positive market sentiment.

Sector-wise, banks were the largest positive contributors to the index, adding 4,463 points, driven by favorable policy rate dynamics and strong financial performance. The Power Generation & Distribution sector added 1,739 points, The Fertilizer sector contributed 1,569 points, while the Cement sector added 987 points. The Oil & Gas Exploration sector contributed 950 points, and the pharmaceutical sector added 545 points.

Conversely, the Refinery sector saw a decline of 77 points, Oil and Gas Marketing Companies decreased by 53 points, The Textile sector dropped by 48 points, facing global market conditions and domestic challenges, while the Sugar and Allied Industries sector declined by 20 points, dealing with issues related to sugarcane production and pricing.

During the quarter, there was a noticeable shift towards blue-chip stocks, with a gradual transition to cyclical sectors driven by expectations of further policy rate cuts amid declining inflation and a strong appreciation of the PKR. Looking forward, the stock market's performance is expected to be influenced by continued improvements in key economic indicators, such as the foreign exchange reserves position, subdued CAD, and lower inflation rates. A gradual increase in business activity, spurred by lower borrowing costs, is anticipated to enhance overall economic growth. However, political stability will remain crucial for the long-term sustainability of economic decision-making and stabilization. Investors should closely monitor these factors, as they will significantly impact market sentiment and investment opportunities in the coming quarters.

Fixed Income review:

During 4QFY24, the Government borrowed PKR 3.64trn and PKR 215.3bn from Treasury Bills and Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction of

4QFY24, held on 26 Jun'24, clocked in at 20.01%, 19.94% and 18.49% for 3M, 6M and 12M tenors, respectively vs. 21.43%, 20.39% and 20.72% in the auction held on 20 Mar'24. Owing to receding inflationary pressures, specifically Food inflation, the central bank in its MPC held on 10 Jun'24 and 29 July'24 decreased Policy Rate by 1.5% to 20.5% and 1% to 19.5%, respectively, to alleviate an already distressed economy. This was the second consecutive rate cut by the SBP (June'24 and July'24). As of June 28, 2024, the shorter tenor yields continued to remain higher than the longer term due to investors expecting a further policy rate cut.

Fund Performances:

Shariah-Compliant Funds Performance

Faysal Halal Amdani Fund

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized FY24 return of 21.79% versus its benchmark return of 10.28%. At the period's close, Cash allocation stood at 33.38%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, Ijarah Sukuk and Others stood at 10.14%, 47.36%, 5.78% and 3.34%, respectively. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Cash Fund

Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded an annualized FY24 return of 22.31% versus its benchmark return of 10.28%. At the period's close, cash allocation stood at 33.45%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, and Others stood at 8.79%, 54.8% and 2.96%, respectively. In the Future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Savings Growth Fund

Faysal Islamic Savings Growth (FISGF) yielded an annualized FY24 return of 18.68% relative to its benchmark of 10.10%. By the end of the period, Cash allocation was maintained at 54.58%, while exposure in Short-term Sukuk, GOP Ijara Sukuk and Other Receivables stood at 19.76% / 21.83% / 3.83%, respectively. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Islamic Special Income Plan – I

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-I (FISIP-I) significantly outpaced its Benchmark return by 9.48%, in FY24 posting an annualized return of 19.58%. Funds were allocated in Cash (86.53%), Placements with Banks (7.61%) and Others (5.86%). In the future, your fund will take exposure in other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Special Income Plan – III

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-III (FISIP-III) significantly outpaced its Benchmark return by 9.75%, in FY24 posting an annualized return of 20.86%. Funds were allocated in Cash (97.29%), and Others (2.71%). 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-I)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-I) outpaced its Benchmark return by 1.69%, posting an annualized return of 21.81% in FY24. Most of the funds were allocated in Ijarah Sukuks (79.30%),

Cash (18.49%) and Others (2.20%). 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-II)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-II) posted an annualized return of 18.99% in FY24, versus the Benchmark return of 19.57%. Funds were allocated in Ijarah Sukuks (65.45%), Others (2.61%) and Cash (31.94%). 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 FY24 return of 20.92% (annualized) against the Benchmark return of 10.10%. Most of the funds were held in Ijara Sukuks (48.84%), Cash (31.61%), Short Term Sukuks (13.24%), Placements in Banks (4.32%) and C (2.00%). In the future, your fund will take exposure in other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMF-I)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-I) posted a FY24 return of 25.99% (annualized) against the Benchmark return of 20.20%. Most of the funds were held in Ijara Sukuk (96.22%). Allocations in Cash and Others stood at 0.22% and 3.57%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMF-II)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-II) posted a FY24 return of 21.10% (annualized) against the Benchmark return of 19.89%. Funds were allocated in Cash (49.49%), Ijarah Sukuks (49%), and Others (1.52%). In the future, your fund will take exposure to 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 FY24 return of 21.97% relative to its benchmark of 10.11%. At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Others stood at 47.55%, 29.36%, 20.50% and 2.60%, respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

Faysal Islamic Dedicated Equity Fund

In FY24, the fund posted a return of 57.79% against its benchmark return of 78.70%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities and Others stood at 1.98%, 78.65%, and 19.37%, respectively. During this period, an overweight stance was taken in the Cement sector and Oil & Gas sector, whereas an underweight stance relative to KMI-30 was taken on all the remaining sectors.

Faysal Islamic Stock Fund

During FY24, the fund posted an absolute return of 70.24% against its benchmark return of 78.70%. The fund's exposure in Equities, Cash and Others stood at 66.46%, 27.28% and 6.26% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Oil & Gas sector and Pharmaceutical sector, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-X

Faysal Shariah Capital Preservation Plan 10 yielded a FY24 return of 21.75% (absolute) relative to its benchmark of 20.50%. At the close of the period, exposure in Cash, Islamic Money Market Scheme, Islamic Dedicated Equity Schemes and Others stood at 36.89%, 57.22%, 4.34% and 1.56, respectively. In the future, fund management will allocate funds in different high-yielding streams.

Faysal Islamic Pension Fund

In FY24, Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 20.73%. Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (55.87%), Cash (29.79%) and Other Receivables (14.34%). Faysal Islamic Pension Money Market Debt Sub Fund posted an annualized return of 22.13%. Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (53.26%), Cash (25.58%), ICPs (17.39%) and Other Receivables (3.77%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 89.64%. Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund remained 95.84% invested in Equities, 1.42% in Cash and 2.74% as Other Receivables.

Faysal Islamic KPK Government Pension Fund

In FY24, Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 19.50%. Faysal Islamic KPK Government Debt Sub Fund allocations stood in Cash (90.15%) and Other Receivables (9.85%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 18.92%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (75.46), Cash (15.42%) and Other Receivables (9.12%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 10.01%, with allocations in Cash (89.88%) and Other Receivables (10.12%). Faysal Islamic KPK Government Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 10.38%, with allocations in Cash (89.88%) and Other Receivables (10.12%).

CONVENTIONAL FUNDS PERFORMANCE**Faysal Money Market Fund**

For the period under review, Faysal Money Market Fund (FMMF) yielded an annualized FY24 return of 21.75% versus the Benchmark return of 20.90%. At the period's close, allocation in Cash, T-Bills and Other Receivables stood at 16.21%, 80.90% and 2.90%, respectively. Fund management will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Cash Fund

Faysal Cash Fund (FCF) yielded an annualized FY24 return of 23.82%, relative to its benchmark of 20.90%. By the end of the period, allocations in Cash, T-Bills and Other Receivables stood at 14.67%, 80.06% and 5.27%, respectively. As we advance, management will explore other investment avenues for deployment.

Faysal MTS Fund

Faysal MTS Fund (FMTSF) yielded an annualized return of 23.74% (FY24) versus a benchmark return of 21.88%. Allocations in MTS, T-Bills, Cash and Other Receivables stood at 71.31%, 5.48%, 18.23%, and 4.97%, 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 FY24 annualized return of 20.37% relative to its benchmark of 21.88%. At the close of the period, the fund's allocation in Cash, TFCs/Sukuk, PIBs, Ijara Sukuk and Other Receivables were 47.69%, 9.22%, 27.59%, 4.20% and 11.30%, 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 23.31% FY24, relative to its benchmark of 21.88%. By the end of the period, the fund manager-maintained liquidity in Cash (61.57%), PIBs (26.38%), TFCs/Sukuk (8.75%), and Others (3.30%). We anticipate returns will remain competitive.

Faysal Government Securities Fund

Faysal Government Securities Fund (FGSF) yielded an annualized return of 16.06% (FY24) relative to its benchmark of 21.88%. At the period's close, the exposure in Cash, PIBs and Others were maintained at 18.30%, 77.57% and 4.13%, 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 FY24 annualized return of 23.66% relative to its benchmark of 21.87%. By the end of the period, Cash allocation stood at 64.39%, while exposure in TFCs, Placements with Banks, T-Bills, PIBs and Others stood at 4.57%, 3.76%, 8.02%, 14.54% and 4.73%, respectively. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Asset Allocation Fund

During the period under review, Faysal Asset Allocation Fund (FAAF) posted an FY24 absolute return of 67.65% against its benchmark return of 74.32%. By the end of the period, 16.47% of the fund's assets were allocated in Equities, 13.41% in Cash, 40.64% in T-Bills, 27.62% in PIBs and 1.85% in Other Receivables. During this period, an overweight stance was taken in the Cement sector; 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 -15.59% in FY24 against its benchmark return of +89.82%. The fund's exposure in Equities, Cash and Other Receivables stood at 85.74%, 4.79% and 9.47% of assets, respectively. During this period, an overweight stance was taken in Oil & Gas Exploration, Cement and Pharmaceutical sectors, whereas an Underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Special Savings Plan – I

During FY24, Faysal Special Saving Plan-I (FSSP-I) generated an absolute return of 19.21% against its benchmark of 21.73%. The fund's allocation in Cash and Others stood at 18.35% and 81.65%, 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 43.78% (FY24), against its benchmark of 21.73%. The fund's Cash holding increased to 39.09%, while allocation in Other Receivables stood at 60.91%. 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 of 22.02%, overperforming the Benchmark Yield of 21.73%. Cash exposure slightly increased to 56.30%, while allocation in Other Receivables stood at 43.70%. In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping the country's economic position in view.

Faysal Pension Fund

In FY24, Faysal Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 19.69%. Faysal Pension Debt Sub Fund allocations stood as Cash (26.18%), PIBs (62.45%), TFC/Sukuk (6.19%) and Other Receivables (5.18%). Faysal Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 20.36%. Faysal Pension Money Market Sub Fund allocations stood in T-Bills (88.44%), Cash (7.34%) and Other Receivables (4.22%). Faysal Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 93.06%, with allocations in Equities (95.98%), Cash (1.58%) and Other Receivables (2.44%).

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 thanks the employees of the Management Company and the Trustee for their dedication and hard work.

For and on behalf of the Board

Chief Executive Officer

Karachi

August 22, 2024