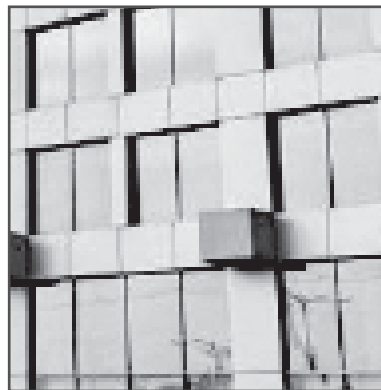
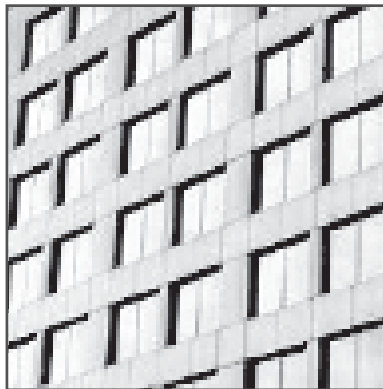




# 2020

## Directors Report

For the period ended  
June 30, 2020



## **REPORT OF THE DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY**

The Directors of Faysal Asset Management Limited, the Management Company of the below mentioned Funds are pleased to present the Annual Report on the operations of the Funds under management along with the audited accounts, Reports of the Trustee and Auditors to the unit holders for the year ended June 30, 2020.

### **EQUITY FUNDS**

- Faysal Stock Fund
- Faysal Asset Allocation Fund
- Faysal Islamic Dedicated Equity 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 Islamic Asset Allocation Fund
- Faysal MTS Fund
- Faysal Halal Amdani Fund
- Faysal Financial Value Fund
- Faysal Government Securities Fund

### **FUND OF FUNDS**

- Faysal Sharia Planning Fund
  - Faysal Sharia Capital Preservation Plan
  - Faysal Sharia Capital Preservation Plan-II
- Faysal Islamic Financial Planning Fund
  - Faysal Sharia Capital Preservation Plan III
- Faysal Financial Planning Fund
  - Faysal Active Principal Preservation Plan

## **ECONOMIC REVIEW**

Pakistan faced unprecedented economic shocks from the rapid spread of the Covid-19 towards the last quarter of FY20. The headline inflation for June 2020 slightly increased to 8.6% vs. 8.2% in May 2020; however, the declining aggregate demand is softening outlook for inflation. Although, energy prices are volatile, economic deterioration will keep inflation range bound. Therefore, we expect inflation momentum to remain below 10% by FY21.

In response, during FY20 the State Bank of Pakistan has cut the policy rate 5 times by 625 bps to 7.0% with a priority of supporting growth and employment amidst these challenging times. During last rate cut, it was expecting 1) moderation in inflation expectations and 2) increasing downside risk to growth. Current very low real rate (monetary stimulus) can provide cushion against demand and supply shocks. We believe that Central Bank has undertaken the required monetary easing to balance declining economic growth. However, the policy rate can hover in range of 9% - 10% in medium term.

Furthermore, the Current Account Deficit for June 2020 has reduced to USD 96mn compared to USD 981mn in June 2019. The external accounts continue to benefit from lower imports and resilient remittances. Overall, during FY20, CAD has clocked in at USD 2.97bn/1.1% of GDP vs. USD 13.43bn in FY19. We expect CAD to remain favorable over foreseeable future due muted growth environment. Towards the end of FY20 the PKR/USD was hovering at 168, with REER at 93 and FX reserves of USD 11.23bn.

TTM fiscal deficit for March 2020 has clocked in at 7.2% vs. 5.0% of GDP in March 2019 as Ministry of Finance underperformed on revenue targets and privatization process. Going forward, we expect deficits to remain on higher side as Government shall face difficulties in revenue mobilization.

The situation on ground is improving as Pakistan has found a bright spot on COVID-19 curve. The Government, in line with other economies, has further eased the smart lockdown. However the economic outlook remains challenging with expectation of meager real GDP growth in 2021.

## FIXED INCOME REVIEW

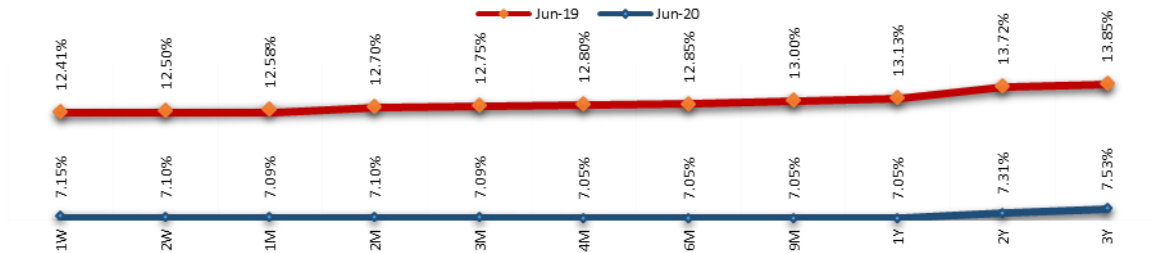
During FY20, Government borrowed 1) PKR 14.75tn in Treasury Bills and 2) PKR 2.07tn in Pakistan Investment Bonds. The weighted average yields declined as Central bank, in a series of meetings, reduced policy rate by 625bps to 7.0%. TTM fiscal deficit for March 2020 has clocked in at 7.2% vs. 5.0% of GDP in March 2019 as Ministry of Finance underperformed on revenue targets and privatization process. Going forward, we expect deficits to remain on higher side as Government shall face difficulties in revenue mobilization.

### Weighted average yields



## Yield curve

During the year, the entire yield curve shifted downward in 2HFY20 as Central bank undertook rounds of monetary easing. It remained inverted at shorter end because of expectations of subdued inflation due to COVID-19.



As of March 2020, Pakistan total debt stands at PKR 40.5trn or 93% of GDP. The domestic/external debt ratio is 38%/62% of GDP respectively. Central bank is making proactive approach to promote growth and employment by conducting monetary easing. The current macro-environment is expected to continue until the Country fully recovers from COVID-19.

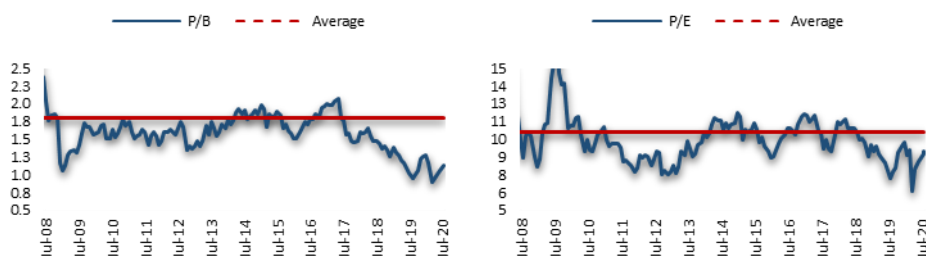
## **EQUITY MARKET REVIEW**

During FY20 the KSE 100 Index had gained meager return of 1.53% YoY, closing at 34,422 points. The index steadily displayed positive momentum during the 1HFY20 however plunged amidst the global COVID-19 pandemic, eventually recovering by June 2020.

During the start of FY20, we witnessed the signing of the IMF program as well as stabilization measures, with the index recording 20.16% return during 1HFY20. Subsequently the COVID-19 pandemic resulted in the market plummeting by 28.24% QoQ during 3QFY20 before posting a recovery of 17.76% QoQ by 4QFY20.

Given the global health epidemic is tackled with and defeated, over medium term, Pakistan equity market is geared to show upward momentum as 1) business cycle is expected to improve, 2) inflation will normalize, 3) domestic consumption will improve, 4) technology transfer will take place, 5) demographics will pay dividend, 6) public spending will improve and 7) credit cycle will recover.

FAML believes that market is still trading at cheap valuations as 1) P/E can further rerate as bond market suggests another rate cut, 2) discount with frontier and emerging markets is above average and 3) liquidity push is expected in equities.



Therefore, valuations remain extremely attractive from medium term perspective even though near term corporate profitability will remain challenging due to COVID-19.

## EQUITY FUNDS PERFORMANCE

### Faysal Stock Fund

During the period Fund's AUMs have decreased from Rs.116.48m (June 30, 2019) to Rs.104.94m (June 30, 2020) which reflects a decrease of 9.91%.

During FY-20, the Fund posted a return of 4.57% against its benchmark of 1.53%. During the period under review, the Fund's exposure was decreased from 87.45% to 78.10%. During the period overweight stance relative to KSE-100 was taken on the Chemical, Technology & Communication, and cement sector whereas, the underweight stance was taken on, Fertilizer and Oil & Gas Exploration Companies and commercial banks.

### Faysal Asset Allocation Fund

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.95.05m (June 30, 2019) to Rs.113.69m (June 30, 2020) which reflects an increase of 19.61%.

During FY-20, the Fund posted a return of 1.83% against its benchmark of 6.01%. During the period under review, the Fund's exposure was decreased from 86.01% to 54.87% and had taken an overweight stance relative to KSE-100 on Chemical, Technology & Communication, and cement companies whereas an underweight stance were taken on Fertilizers and commercial banks.

### Faysal Islamic Dedicated Equity Fund

During FY-20, the Fund posted a return of -20.97% against its benchmark return of -20.38%. During the period the Fund's exposure was gradually build to 76.49% and had taken an overweight stance relative to KMI-30 on Chemical, Technology & Communication, Pharmaceuticals, and cement companies whereas an underweight stance were taken on Fertilizers and Oil & Gas Exploration Companies.

## **FIXED INCOME FUNDS PERFORMANCE**

### **Faysal Income & Growth Fund**

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.544.83m (June 30, 2019) to Rs.773.49m (June 30, 2020) which reflects an increase of 41.97%.

Faysal Income & Growth Fund yielded an annualized return of 11.19% during FY20 relative to its benchmark of 12.26%. By the end of the period, the Fund's exposure in TFCs and commercial paper stood at 24.76% and 7.06% respectively whereas exposure in cash was 65.99%. Going forward, the Fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

### **Faysal Savings Growth Fund**

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.1,569.98m (June 30, 2019) to Rs.2,610.85m (June 30, 2020) which reflects an increase of 66.30%.

Faysal Savings Growth Fund yielded an annualized return of 11.67% during FY20 relative to its benchmark of 12.22%. As a measure of our consolidation strategy, cash exposure maintained at 65.61%, while exposure in TFC reduced to 30.86%. Going forward, the Fund will continue to build exposure in lucrative investment avenues and enhance yields with a proactive investment strategy.

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

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.1,643.37m (June 30, 2019) to Rs.2,241.25m (June 30, 2020) which reflects an increase of 36.38%.

Faysal Islamic Savings and Growth Fund yielded an annualized return of 10.67% during FY20 relative to its benchmark of 6.33%. At the end of the period, the Fund maintained exposure in cash of 44.42%, GOP Ijara Sukuk of 6.62% and Corporate Sukuk of 39.33%. Going forward, the Fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

### **Faysal Money Market Fund**

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.2,768.78m (June 30, 2019) to Rs.5,257.18m (June 30, 2020) which reflects an increase of 89.87%.

Faysal Money Market Fund yielded an annualized return of 12.57% during FY20 relative to its benchmark of 11.65%. By the end of the period, the Fund manager maintained Cash exposure in higher yielding DP accounts. Going forward, fund management is in negotiations with commercial banks for a better daily product rate.

### **Faysal Financial Sector Opportunity Fund**

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.702.44m (June 30, 2019) to Rs.1,082m (June 30, 2020) which reflects an increase of 54.03%.

Faysal Financial Sector Opportunity Fund yielded an annualized return of 12.91% FY20 relative to its benchmark of 12.22%. At the end of the period, cash allocations with banks increased to 85.94% by offloading T-bills however maintained exposure in commercial paper and TFC's. Given current allocation susceptibility of the portfolio is significantly reduced, making it more suitable for long term investors with requiring a sustainable income.

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

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.180.03m (June 30, 2019) to Rs.1,833.96m (June 30, 2020) which reflects an increase of 918.70%.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund posted an absolute return of 10.89% during FY20 relative to its benchmark of 4.48%. At the end of the period, the Fund maintained its exposure in sharia compliant Sukuk at 73.99% whereas exposure in GOP Ijara Sukuk stood at 11.60%. Going forward, the Fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

### **Faysal MTS Fund**

During the period Fund's AUMs have increased from Rs.841.71m (June 30, 2019) to Rs.1,000.64m (June 30, 2020) which reflects an increase of 18.88%.

Faysal MTS Fund yielded an annualized return of 13.04% during FY20 relative to its benchmark of 12.22%. By the end of the period, MTS exposure stood at 79.81% due to improvement in stock market sentiments and MTS market as well. In near future, investors' confidence will primarily derive the yield of the Fund.

### **Faysal Halal Amdani Fund**

Faysal Halal Amdani Fund yielded an annualized return of 11.75% during FY20 relative to its benchmark of 5.36%. By the end of the period, cash allocations stood at 73.30% whereas exposures in short term Sukuk and Islamic commercial paper stood at 5.89% and 20.32% respectively. Going forward, fund management is in negotiations with commercial banks for a better daily product rate.

### **Faysal Financial Value Fund**

During FY-20, the Fund posted a return of 6.57% against its benchmark of 6.56%. During this period the Fund remained invested in TFCs and Cash. Going forward, the Fund will also take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

### **Faysal Government Securities Fund**

Faysal Government Securities Fund yielded an annualized return of 10.90% during FY20 relative to its benchmark of 8.73%. At the end of the period, placements stood at 8.91% whereas cash stood at 90.41%. Going forward, the Fund will continue to build exposure in approved investment avenues and enhance yields with a proactive investment strategy.

## **FUND OF FUNDS PERFORMANCE**

### **Faysal Sharia Planning Fund -**

#### **Faysal Shariah Capital Preservation Plan**

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 5.39% on the FYTD basis relative to its benchmark of 5.91%. At the period end, the Fund invested 71.01% in cash whereas exposure in sharia-compliant equity scheme stood at 28%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

#### **Faysal Shariah Capital Preservation Plan II**

Faysal Shariah Capital Preservation Plan - II yielded a cumulative return of 3.28% on the FYTD basis relative to its benchmark of 5.28%. At the period end, the Fund invested 79.61% in cash whereas exposure in sharia-compliant equity scheme stood at 19.84%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

### **Faysal Islamic Financial Planning Fund -**

#### **Faysal Shariah Capital Preservation Plan III**

Faysal Shariah Capital Preservation Plan – III yielded a cumulative return of 1.88% on the FYTD basis relative to its benchmark of 4.14%. At the period end, the Fund invested 79.88% in cash whereas exposure in sharia-compliant equity scheme stood at 19.67%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

### **Faysal Financial Planning Fund -**

#### **Faysal Active Principal Preservation Plan**

Faysal Active Principal Preservation Plan yielded a cumulative return of 6.65% on the FYTD basis relative to its benchmark of 2.83%. At the period end the fund invested 42.96% in Money Market Scheme and 34.33% in Islamic Dedicated Equity Scheme. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

## **AUDITORS**

The present auditors A. F. Ferguson & Co., Chartered Accountants retire and, being eligible, offer themselves for re-appointment. The Board endorses the recommendation of the Audit Committee for re-appointment of A. F. Ferguson & Co., Chartered Accountants as the auditors for the year ending June 30, 2021.

## **ACKNOWLEDGEMENT**

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

For and on behalf of the Board

**Chief Executive Officer**

**Director**

Karachi: August 13, 2020

## منتظم کمپنی کے ڈائریکٹران کی رپورٹ

مندرجہ ذیل فنڈز کی منتظم کمپنی فیصل ایسیٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹران زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز پر سالانہ رپورٹ کے ساتھ آڈٹ شدہ مالیاتی گوشوارے بمع ٹرسٹی اور آڈیٹرز کی رپورٹیں برائے یونٹ ہولڈرز بابت سال 30 جون 2020 پیش کرتے ہوئے اظہار مسرت کرتے ہیں:

### ایکویٹی فنڈز

- ☆ فیصل اسٹاک فنڈ
- ☆ فیصل ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک ڈیڈ ویلڈ ایکویٹی فنڈ

### فلسڈ انکم فنڈز

- ☆ فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ
- ☆ فیصل MTS فنڈ
- ☆ فیصل ہلال آمدنی فنڈ
- ☆ فیصل فنانشل ویلفیئر فنڈ
- ☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

### فنڈ آف فنڈز (فنڈ در فنڈ)

- ☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
- فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان - I
- فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان - II
- ☆ فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ
- ☆ فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان III

- فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ
- فیصل ایکٹو پرنسپل پریزرویشن پلان

### معاشی جائزہ

مالیاتی سال 2020 کی آخری سہ ماہی میں Covid-19 کے تیزی سے پھیلاؤ کے نتیجے میں پاکستان کو غیر معمولی معاشی جھٹکوں کا سامنا کرنا پڑا۔ جون 2020 میں خام افراط زر میں 8.6 فیصد ہوا جبکہ مئی 2020 میں 8.2 فیصد اضافہ ہوا تھا، تاہم مجموعی طلب میں کمی سے افراط زر کے منظر نامہ میں نرمی آرہی ہے۔ اگرچہ کہ توانائی کی قیمتیں متزلزل ہیں، تاہم معاشی بد حالی افراط زر کو قابو رکھے گی۔ لہذا ہم توقع کرتے ہیں کہ مالیاتی سال 2021 میں افراط زر کا معیار حرکت 10 فیصد سے نیچے رہے گا۔

اس صورتحال میں FY20 کے دوران اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے پانچ مرتبہ پالیسی نرخ میں کمی کی جو کہ مجموعی طور پر 625 بی پی ایس کمی کے ساتھ 7.0 فیصد ہو گیا جس کا مقصد مشکل وقت میں نمو اور روزگار کو سہارا دینا ترجیح تھا۔ آخری مرتبہ کمی کے دوران (1) افراط زر میں اعتدال پسندی اور (2) نمو کے گرنے کے خطرے میں اضافہ کی توقع تھی۔ تعمیراتی صنعت کے لئے ٹیکس کی موجودہ انتہائی زیریں شرح (مالیاتی بحالی) سے طلب و رسد کے جھٹکوں میں چمک پڑی رہی ہوگی۔ ہمیں یقین ہے کہ گرتی ہوئی معاشی نمو کو متوازن کرنے کے لئے مرکزی بینک نے ضروری مالیاتی نرمی فراہم کی ہے۔ تاہم، وسط مدت میں پالیسی نرخ 9 سے 10 فیصد کے درمیان رہے گا۔ مزید برآں، جون 2020 میں رواں کھاتے کا خسارہ کم ہو کر 96 بلین ڈالر رہ گیا جو کہ جون 2019 میں 981 بلین یو ایس ڈالر تھا۔ زیریں درآمدات اور بھاری ترسیلات زر کی وجہ بیرونی کھاتہ فائدہ میں رہا۔ مجموعی طور پر FY20 کے دوران 2.97 CAD بلین یو ایس ڈالر پر بند ہوا جو کہ GDP کا 1.1 فیصد ہے جبکہ FY2019 میں 13.43 بلین یو ایس ڈالر پر بند ہوا تھا۔ ہم توقع کرتے ہیں کہ نمو کے بہتر ماحول کے نتیجے میں مستقبل قریب میں سازگار رہے گا۔ FY2020 کے اختتام پر PKR/USD کا تناسب 168 رہا جس میں REER 93 اور زر مبادلہ کے ذخائر 11.23 بلین یو ایس ڈالر رہے۔

TTM مالیاتی خسارہ مارچ 2020 میں GDP کے 7.2 فیصد پر بند ہوا جبکہ مارچ 2019 میں 5.0 فیصد تھا کیونکہ وزارت مالیات کی محصولات کے ہدف اور نرخ کاری میں اچھی کارکردگی نہیں تھی۔ مستقبل میں ہم توقع کرتے ہیں کہ خسارہ بلند سطح پر رہے گا کیونکہ حکومت کو محصولات کے اکٹھا کرنے میں شدید مشکلات کا سامنا ہوگا۔

زمینی صورتحال بہتر ہو رہی ہے کیونکہ پاکستان نے COVID-19 کے ختم کاروشن پہلو پالیا ہے۔ حکومت نے دیگر معیشتوں کی طرح اسمارٹ لاک ڈاؤن میں مزید نرمی کردی ہے۔ تاہم معاشی منظر نامہ دشوار گزار رہے گا کیونکہ 2021 میں GDP میں معمولی حقیقی نمو کی توقع ہے۔

### جامد آمدن کا جائزہ

FY2020 کے دوران حکومت نے (1) 14.75 ٹریلین روپے ٹریژری بلز اور (2) 2.07 ٹریلین روپے پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز سے حاصل کئے۔ اوزانی اوسط منفعت گرگئی کیونکہ مرکزی بینک نے اپنے مسلسل اجلاسوں میں پالیسی نرخ کو 625 بی پی ایس کم کر کے 7.0 فیصد کر دیا۔ TTM مالیاتی خسارہ مارچ 2020 میں GDP کے 7.2 فیصد پر بند ہوا جبکہ مارچ 2019 میں 5.0 فیصد پر بند ہوا تھا جس کی وجہ وزارت مالیات کی محصولات کے ہدف اور نرخ کاری کے لحاظ سے کارکردگی بہتر نہیں تھی۔ مستقبل میں ہم توقع کرتے ہیں کہ خسارے بلند سطح پر رہیں گے کیونکہ حکومت کو محصولات اکٹھا کرنے میں مشکلات کا سامنا ہوگا۔

## اوزانی اوسط منفعت

### منفعت کا خم

سال کے دوران منفعت کا خم 2HFY20 میں زیریں سطح پر رہا کیونکہ مرکزی بینک نے نئی مرتبہ مالیاتی نرمی کی تھی۔ یہ مختصر مدت کے لئے معکوس رہے گا کیونکہ COVID-19 کے نتیجے میں افراط زر کم رہنے کی توقعات ہیں۔

مارچ 2020 میں پاکستان کا کل قرضہ 40.5 ٹریلین روپے تھا جو کہ GDP کا 93 فیصد ہے۔ اندرونی/بیرونی قرضہ کا تناسب GDP کا 38 فیصد/62 فیصد رہا۔ مرکزی بینک نے نمو اور روزگار میں اضافے کے لئے مالیاتی نرمی کے ذریعے متحرک رسائی اپنائی۔ موجودہ معاشی ماحول متوقع طور پر اس وقت تک جاری رہے گا جب تک کہ ملک میں COVID-19 کو مکمل طور پر قابو نہیں کر لیا جاتا۔

## بازار حصص کا جائزہ

FY20 کے دوران KSE-100 گزشتہ سال کی بہ نسبت 1.53 فیصد کا معمولی اضافہ ہوا جو کہ 34,422 پوائنٹس پر بند ہوا۔ 1HFY20 کے دوران انڈیکس کی کارکردگی کا معیار حرکت تیز ترین رہا تاہم عالمی وباء COVID-19 میں پھر نیچے گر گیا، جو کہ بالآخر جون 2020 میں بحال ہونا شروع ہوا۔

FY20 کے آغاز میں ہم نے IMF پروگرام پر دستخط کے ساتھ ساتھ استحقاقی اقدامات کا مشاہدہ کیا، جس کی وجہ سے 1HFY20 میں انڈیکس کی منفعت میں 20.16 فیصد اضافہ ہوا۔ بعد ازاں، COVID-19 کی وباء کے نتیجے میں 3QFY20 میں گزشتہ سہ ماہی کی بہ نسبت مارکیٹ 24.24 فیصد گر گئی جس کے بعد 4QFY20 میں گزشتہ سہ ماہی کی بہ نسبت 17.76 فیصد بحالی دیکھی گئی۔

وسط مدت میں عالمی وباء پر قابو پانے اور شکست دینے کو مد نظر رکھتے ہوئے پاکستانی کا بازار حصص میں اوپری رجحان آئے گا کیونکہ (1) کاروباری چکر میں بہتری متوقع ہے، (2) افراط زر معمول کے مطابق ہو جائے گا، (3) گھریلو اصراف میں بہتری آئے گی، (4) ٹیکنالوجی کی منتقلی ہوگی، (5) آبادیاتی بہتری سے تیز ترین نمو آئے گی، (6) عوامی اخراجات میں بہتری ہوگی اور (7) قرضہ جاتی چکر بحال ہوگا۔

FAML اس بات پر یقین رکھتی ہے کہ مارکیٹ میں اب بھی سستی قیمت پر خرید و فروخت جاری ہے کیونکہ بانڈ مارکیٹ مزید نرخ میں کمی کی تجویز کی وجہ سے P/E(1) کی مزید از سر نو نرخ بندی کر سکتی ہے، (2) سرحدی اور ابھرتی مارکیٹوں میں رعایت اوسط سے اوپر ہے اور (3) حصص میں روانیت کے مزید بڑھنے کی توقع ہے۔

لہذا، قیمتیں وسط مدتی تناظر میں انتہائی پرکشش رہیں گی اگرچہ کہ مستقبل قریب میں ادارتی منافع کاری COVID-19 کی وجہ سے دشوار گزار رہے گی۔

### ایکویٹی فنڈ کی کارکردگی

#### فیصل اسٹاک فنڈ

اس مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 116.48 ملین روپے سے کم ہو کر 104.94 ملین روپے رہ گئے (30 جون 2020) جس سے 9.91 فیصد کمی کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY20 کے دوران فنڈ نے اپنے بینچ مارک 1.53 فیصد کے مقابلے میں 4.57 فیصد منفعت فراہم کی۔ جائزہ مدت کے دوران فنڈ کی سرمایہ کاری 87.45 فیصد سے کم ہو کر 78.10 فیصد رہ گئی۔ جائزہ مدت کے دوران KSE-100 کے لحاظ سے بھاری رجحان کیمیکل، ٹیکنالوجی، کمیونیکیشن اور سیمنٹ سیکٹر میں دیکھا گیا جبکہ کھاد اور گیس و تیل کو تلاش کرنے والی کمپنیوں اور تجارتی بینکوں میں کم رجحان دیکھا گیا۔

#### فیصل ایسیٹ ایلویشن فنڈ

جائزہ مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 95.05 ملین روپے کے مقابلے میں بڑھ کر 113.69 ملین روپے ہو گئی (30 جون 2020) جس سے 19.61 فیصد کمی کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY-20 کے دوران فنڈ نے اپنے بینچ مارک 6.01 فیصد کے مقابلے میں 1.83 فیصد فراہم کی۔ جائزہ مدت کے دوران فنڈ کی سرمایہ کاری 86.01 فیصد سے کم ہو کر 54.87 فیصد رہ گئی اور KSE-100 کے لحاظ سے بھاری رجحان کیمیکل، ٹیکنالوجی، کمیونیکیشن اور سیمنٹ کمپنیوں میں دیکھا گیا جبکہ کھاد اور تجارتی بینکوں میں کم رجحان دیکھا گیا۔

#### فیصل اسلامک ڈیڈ ویلڈ ایکویٹی فنڈ

FY-20 کے دوران فنڈ نے اپنے بینچ مارک 20.30 فیصد کے مقابلے میں 20.97 فیصد منفعت فراہم کی۔ سال کے دوران فنڈ کی سرمایہ کاری میں بتدریج اضافہ سے 76.49 فیصد ہو گئی اور KMI-30 کے لحاظ سے بھاری رجحان کیمیکل، ٹیکنالوجی، کمیونیکیشن، فارماسیوٹیکل اور سیمنٹ

کمپنیوں میں دیکھا گیا جبکہ کھاد اور تیل و گیس تلاش کرنے والی کمپنیوں میں کم رجحان دیکھا گیا۔

### فلسڈ انکم فنڈز کی کارکردگی

#### فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ

مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 544.83 ملین روپے (30 جون 2019) سے بڑھ کر 773.49 ملین روپے (30 جون 2020) ہو گئے جس سے 41.97 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ نے اپنے بینچ مارک 12.26 فیصد کے مقابلے میں 11.19 فیصد سالانہ منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام تک فنڈ کی TFCs اور تجارتی مصنوعات زر میں سرمایہ کاری بالترتیب 24.76 فیصد اور 7.06 فیصد رہی جبکہ 65.99 فیصد بطور نقد رہا۔ مستقبل کے مسابقتی معاشی منظر نامہ میں فنڈ اپنی منفعت میں اضافہ کے لئے جدوجہد جاری رکھے گا۔

#### فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ

جائزہ مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 1,569.98 ملین روپے (30 جون 2019) سے بڑھ کر 2,610.95 ملین (30 جون 2020) ہو گئے جس سے 66.30 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ نے اپنے بینچ مارک 12.22 فیصد کے مقابلے میں 11.67 فیصد سالانہ منفعت فراہم کی۔ ہماری مجموعی حکمت عملی کے تحت نقد میں سرمایہ کاری 65.61 فیصد رکھی گئی جبکہ TFC میں سرمایہ کاری کم کر کے 30.86 فیصد کر دی گئی۔ مستقبل میں فنڈ پرکشش سرمایہ کاری جگہوں پر سرمایہ کاری کرے گا اور متحرک سرمایہ کاری حکمت عملی کے ذریعے منفعت میں اضافہ کرے گا۔

#### فیصل اسلامک سیونگزر اینڈ گروتھ فنڈ

مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 1,643.37 ملین (30 جون 2019) سے بڑھ کر 2,241.25 ملین (30 جون 2020) روپے ہو گئے جس سے 36.38 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY20 کے دوران فیصل اسلامک سیونگزر اینڈ گروتھ فنڈ نے اپنے بینچ مارک 6.33 فیصد کے مقابلے میں 10.67 فیصد سالانہ منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر فنڈ کی نقد میں سرمایہ کاری 44.42 فیصد، حکومت پاکستان کے اجارہ سکوک میں 6.62 فیصد اور کارپوریٹ سکوک میں 39.93 فیصد رہی۔ مستقبل میں فنڈ تسلسل کے ساتھ اسلامی سرمایہ کاری مواقع تلاش کرے گا تاکہ مسابقتی منفعت فراہم کی جاسکے۔

#### فیصل منی مارکیٹ فنڈ

جائزہ مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 2,768.78 ملین روپے (30 جون 2019) سے بڑھ کر 5,275.18 ملین روپے (30 جون 2020) ہو گئے جس سے 89.87 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY20 کے دوران فیصل منی مارکیٹ فنڈ نے اپنے بینچ مارک 11.65 فیصد کے مقابلے میں 12.57 فیصد سالانہ منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام تک فنڈ کے منتظم نے اعلیٰ منفعت کے حامل DP اکاؤنٹس میں نقد رکھا۔ مستقبل میں فنڈ کی انتظامیہ مصنوعات کے بہتر یومیہ نرخ کے لئے تجارتی بینکوں کے ساتھ گفت و شنید کر رہی ہے۔

### فیصل فنانشل سیکٹر پر چوٹی فنڈ

مدت کے دوران فنڈ کے AUMs 702.44 ملین روپے (30 جون 2019) سے بڑھ کر 1,082 ملین روپے (30 جون 2020) کو رہ گئے جس سے 54.03 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY20 کے دوران فیصل فنانشل سیکٹر پر چوٹی فنڈ نے اپنے بینچ مارک 12.22 فیصد کے مقابلے میں 12.91 فیصد سالانہ منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر ٹی بلز میں سرمایہ کاری ختم کر کے بینکوں میں موجود نقد میں اختصاص بڑھایا گیا جبکہ TFCs اور تجارتی مصنوعات میں سرمایہ کاری برقرار رکھی گئی۔ پورٹ فولیو کے موجودہ اختصاص کی حساسیت کو قابل ذکر حد تک کم کیا گیا ہے تاکہ طویل مدتی سرمایہ کاروں کے لئے پائیدار آمدنی کے لئے مزید موزوں بنایا جاسکے۔

### فیصل اسلامک ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

مدت کے دوران فنڈ کے AMUs 180.03 ملین (30 جون 2019) سے بڑھ کر 1,833.96 ملین (30 جون 2020) ہو گئے جس سے 918.70 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY20 کے دوران فیصل اسلامک ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ نے حتمی لحاظ سے اپنے بینچ مارک 4.48 فیصد کے مقابلے میں 10.89 فیصد منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر فنڈ نے شریعت کی پاسداری سکوک میں 73.99 فیصد سرمایہ کاری برقرار رکھی جبکہ حکومت پاکستان کے اجارہ سکوک میں سرمایہ کاری 11.60 فیصد رہی۔ مستقبل میں فنڈ مسابقتی منفعت فراہم کرنے کے لئے نئے اسلامی سرمایہ کاری مواقعوں کو تلاش جاری رکھے گا۔

### فیصل MTS فنڈ

مدت کے دوران فنڈ کے AMUs 841,71 ملین روپے (30 جون 2019) سے بڑھ کر 1,000.64 ملین روپے (30 جون 2020) ہو گئے جس سے 18.88 فیصد اضافہ کی عکاسی ہوتی ہے۔

FY20 کے دوران فیصل MTS فنڈ نے اپنے بینچ مارک 12.22 فیصد کے مقابلے میں 13.04 فیصد سالانہ منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر بازار حصص اور MTS مارکیٹ کے رجحانات میں بہتری سے MTS میں سرمایہ کاری 79.81 فیصد رہی۔ مستقبل قریب میں سرمایہ کاروں کا اعتماد

بنیادی طور پر فنڈ کی منفعت کا بنیادی محرک ہوگا۔

### فیصل ہلال آمدنی فنڈ

FY20 کے دوران فیصل ہلال آمدنی فنڈ نے اپنے بیچ مارک 5.36 فیصد کے مقابلے میں 11.75 فیصد منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام تک نقد میں اختصاص 73.30 فیصد رہا جبکہ قلیل مدتی سکوک اور اسلامی تجارتی مصنوعات میں بالترتیب 5.89 فیصد اور 20.32 فیصد رہا۔ مستقبل میں فنڈ کی انتظامیہ مصنوعات کے بہتر پومیہ نرخ کے لئے تجارتی بینکوں کے ساتھ گفت و شنید کر رہی ہے۔

### فیصل فنانشل ویلیو فنڈ

FY2-0 کے دوران فنڈ نے اپنے بیچ مارک 6.56 فیصد کے مقابلے میں 6.57 فیصد منفعت فراہم کی۔ اس مدت کے دوران فنڈ کی سرمایہ کاری TFCs اور نقد میں رہی۔ مستقبل میں فنڈ ملکی معاشی صورتحال کو مد نظر رکھتے ہوئے دیگر سرمایہ کاری مواقعوں میں سرمایہ کاری کرے گا۔

### فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

FY20 کے دوران فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ نے اپنے بیچ مارک 8.73 فیصد کے مقابلے میں 10.90 فیصد منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر سرمایہ کاری 8.91 فیصد رہی جبکہ نقد میں سرمایہ کاری 90.41 فیصد رہی۔ مستقبل میں فنڈ تسلسل کے ساتھ منظور شدہ سرمایہ کاری جگہوں پر سرمایہ کاری کرے گا اور متحرک سرمایہ کاری حکمت عملی سے منفعت میں اضافہ کرے گا۔

### فنڈ آف فنڈ کی کارکردگی

#### فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ

#### فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان نے اپنے بیچ مارک 5.91 فیصد کی بہ نسبت FYTD کی بنیاد پر 5.39 فیصد مجموعی منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر فنڈ کی 71.01 فیصد سرمایہ کاری نقد میں تھی جبکہ شریعہ کی پاسدارا کیویٹی اسکیم میں سرمایہ کاری 28 فیصد رہی۔ مستقبل میں فنڈ کی انتظامیہ مختلف اعلیٰ منفعت کی حامل مصنوعات میں فنڈ ز مختص کرے گی۔

#### فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان II

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان II نے اپنے بیچ مارک 5.28 فیصد کی بہ نسبت FYTD کی بنیاد پر 3.28 فیصد منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر شریعت کی پاسدارا کیویٹی اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری 79.61 فیصد رہی۔ مستقبل میں فنڈ کی انتظامیہ مختلف اعلیٰ منفعت کی حامل مصنوعات میں سرمایہ کاری کرے گی۔

### فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ

#### فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان III

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان III نے FYTD کی بنیاد پر اپنے بیچ مارک 4.14 فیصد کے مقابلے میں 1.88 فیصد مجموعی منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر فنڈ کی سرمایہ کاری 79.88 بطور نقد رہی جبکہ شریعہ کی پاسدارا یکویٹی اسکیم میں 19.67 فیصد رہی۔ مستقبل میں فنڈ کی انتظامیہ مختلف اعلیٰ منفعت کی حامل مصنوعات میں سرمایہ کاری کرے گی۔

### فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ

#### فیصل ایکٹو پرنسپل پریزرویشن پلان

فیصل ایکٹو پرنسپل پریزرویشن پلان نے FYTD کی بنیاد پر اپنے بیچ مارک 2.83 فیصد کے مقابلے میں 6.65 فیصد مجموعی منفعت فراہم کی۔ مدت کے اختتام پر فنڈ کی 42.96 فیصد سرمایہ کاری منی مارکیٹ اسکیم میں رہی اور 34.33 فیصد اسلامک ڈیڈ ویٹ اسکیم میں رہی۔ مستقبل میں فنڈ کی انتظامیہ مختلف اعلیٰ منفعت کی حامل مصنوعات میں فنڈز مختص کرے گی۔

### آڈیٹرز

موجودہ آڈیٹرز A.F. فرگوسن اینڈ کو، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس سبکدوش ہو چکے ہیں اور اہلیت کے باعث انہوں نے اپنی دوبارہ تقرری کی پیشکش کی ہے۔ بورڈ نے سال 30 جون 2021 کے لئے A.F. فرگوسن اینڈ، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کی بحیثیت آڈیٹرز دوبارہ تقرری کے لئے آڈٹ کمیٹی کی سفارش کی توثیق کی ہے۔

### اعتراف

منتظم کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کے انتظامیہ پر اعتماد، سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج کی انتظامیہ کے قابل قدر تعاون، مدد اور رہنمائی پر ان کا مشکور ہے۔ بورڈ منتظم کمپنی کے ملازمین اور ٹرسٹی کی انتھک محنت اور جدوجہد پر ان کا مشکور ہے۔

### برائے و منجانب

ڈائریکٹر

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی

13 اگست 2020

www.jamapunji.pk



سرمایہ کاری سمجھداری کے ساتھ



**Be aware, Be alert,  
Be safe**

**Learn about investing at  
www.jamapunji.pk**

**Key features:**

- Licensed Entities Verification
- Scam meter\*
- Jamapunji games\*
- Tax credit calculator\*
- Company Verification
- Insurance & Investment Checklist
- FAQs Answered

- Stock trading simulator  
(based on live feed from KSE)
- Knowledge center
- Risk profiler\*
- Financial calculator
- Subscription to Alerts (event notifications, corporate and regulatory actions)
- Jamapunji application for mobile device
- Online Quizzes



Jama Punji is an Investor  
Education Initiative of  
Securities and Exchange  
Commission of Pakistan

jamapunji.pk

@jamapunji\_pk

\*Mobile apps are also available for download for android and ios devices

**Head Office**

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

**Karachi**

U 92 21 111329725  
F 92 21 38657800

**Lahore**

T 92 42 35785558  
F 92 42 35755196

**Islamabad**

T 92 51 2605721 / 23  
F 92 51 2275252

🌐 [faysalfunds.com](http://faysalfunds.com)

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

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