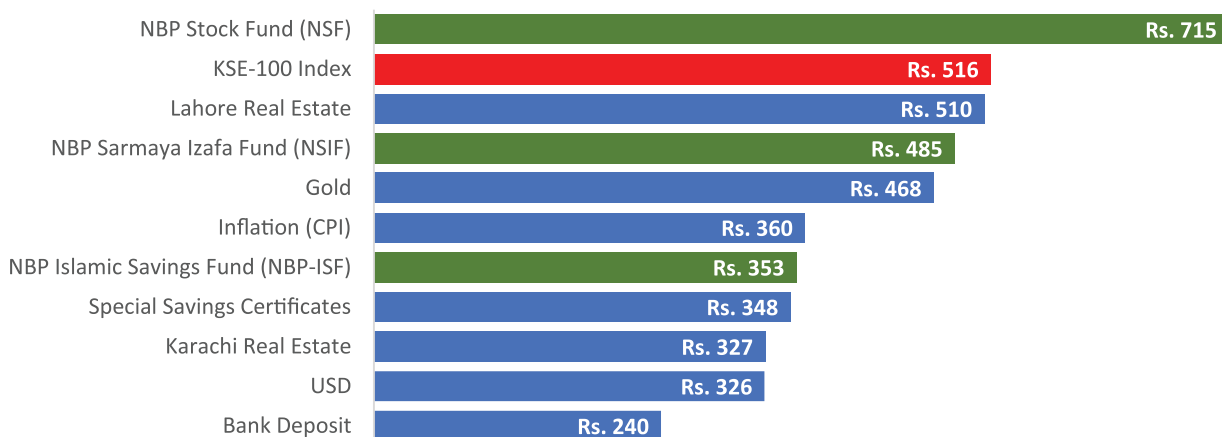


## Improving Stock Market Prospects and Benefits of Long-term Investing

We compare the performance of various asset classes with varying level of risk over the last 13 years. Though historical performance is not necessarily repeated in the future, but it gives a context to the investors how to allocate their portfolios.

**Investing for the Long Haul - The NBP Stock Fund Advantage:** The KSE-100 index has posted a healthy 55.8% return during the ongoing financial year since July 2023 to February 2024 and 4.2% in the outgoing month of February 2024. Well managed equity mutual funds have provided better returns to their investors than the stock market and other asset classes including real estate and gold over the last thirteen (13) year period. For performance comparison, we have used the index provided by zameen.com for the performance of the real estate sector. As a case in point, our flagship equity fund, NBP Stock Fund (NSF) has out-performed the stock market by 199% over the last 13 years (from January 2011 till January 2024) by earning a return of 615% versus 416% rise in the stock market. It is also pertinent to mention here that during the same period, NSF has outperformed gold by 247%. An investment of Rs.100 in NBP Stock Fund 13 years ago would have grown to Rs.715 today, whereas an investment of Rs.100 in the stock market (KSE-100 Index) and gold 13 years ago would be worth Rs.516 and Rs.468 today, respectively. This out-performance of the NBP Stock Fund is net of management fee, and all other expenses.

**Relative Performance of NBP Stock Fund Vs. Various Asset Classes**  
 Growth in value of Rs.100 from January 2011 to January 2024



Source: SBP, PSX, MUFAP, Bloomberg, zameen.com, NSS website

In conclusion, we advocate investors with a medium-to-long-term horizon to consider the historical lessons outlined above. As the market aligns with historical trajectories, there remains a considerable upside for investors in the evolving landscape of Pakistan's equity markets. Furthermore, our NBP stock funds, with a proven track record of outperforming the stock market in the long-term, present a compelling opportunity for investors seeking exposure to equities. Thus, we recommend investors with medium to long-term investment horizon to consider NBP stock funds to take exposure into equities. Investors in equity or equity funds are advised to remain patient and not panic and sell when the stock market declines. The lesson from history is that the stock market is volatile, but provides a higher return than other asset classes over the long-term. We advise investor to have 20%-30% of their total portfolio in equities through a stock fund like NBP stock funds that have a track record of beating the benchmark.

**Stock Market Outlook - IMF Negotiations and Beyond:** The incoming government will be holding back-to-back negotiations with the IMF, which will hold the attention of investors in the short-run and will keep the market volatile. However, In the medium to long term, we expect continuation of strong price performance in equities given the favorable conditions in the back drop of 1) decline in Policy Rate expected in CY24 on the back of easing inflationary pressures, 2) sizeable inflow of foreign and as well as institutional liquidity in equities, 3) strong earnings momentum of listed companies, and 4) inexpensive valuations. Despite the robust stock market performance, the valuations of the stock market remain inexpensive.

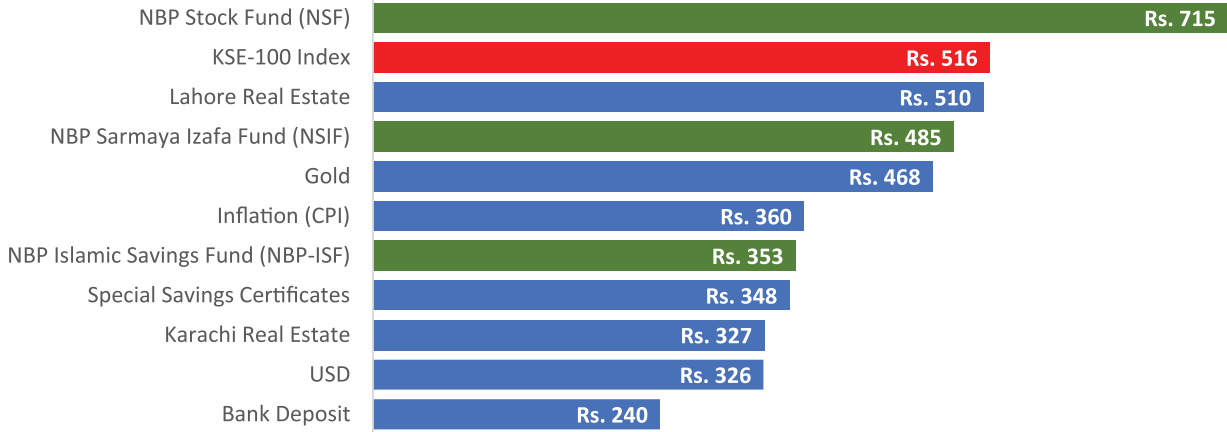
**Disclaimer:** This publication is for informational purposes only and nothing herein should be construed as a solicitation, recommendation or an offer to buy or sell any fund. All investments in mutual funds are subject to market risks. The price of units may go up as well as down. Past performance is not necessarily indicative of future results. Please read the Offering Documents to understand the investment policies and the risks involved. NBP Funds or any of its sales representative cannot guarantee preservation / protection of capital and / or expected returns / profit on investments. The use of the name and logo of National Bank of Pakistan does not mean that it is responsible for the liabilities/ obligations of the Company (NBP Fund Management Limited) or any investment scheme managed by it.

## اسٹاک مارکیٹ کی ممکنہ کارکردگی اور اسٹاک مارکیٹ میں طویل مدت کی سرمایہ کاری کے فوائد

ہم نے گزشتہ 13 سال میں سرمایہ کاری کے متعدد ذرائع کی کارکردگی کا موازنہ کیا ہے۔ ضروری نہیں ہے کہ مستقبل میں بھی سرمایہ کاری کی کارکردگی ایسی ہے ہو، لیکن اس جائزے سے سرمایہ کاروں کو اپنی سرمایہ کاری کے لئے بہتر منصوبہ بندی کرنے میں مدد ملے گی۔

طویل سرمایہ کاری کے لیے NBP اسٹاک فنڈ ایک بہترین انتخاب: KSE-100 انڈیکس نے جولائی 2023 سے فروری 2024 تک جاری مالی سال کے دوران 55.8 فیصد اور فروری 2024 کے مہینے میں 4.2% منافع دیا۔ اسٹاک مارکیٹ اور دیگر سرمایہ کاری کے ذرائع، جن میں زمین اور سونا بھی شامل ہے، کے مقابلے میں ایبیکو نیٹی میوچل فنڈز کی کارکردگی پچھلے 13 سالوں میں اچھی رہی ہے۔ این بی پی اسٹاک فنڈ نے گزشتہ 13 سالوں میں 615 فیصد اور اسٹاک مارکیٹ نے 416 فیصد منافع دیا ہے، یعنی اسٹاک فنڈ کا منافع 199 فیصد زیادہ ہے (جنوری 2011 سے جنوری 2024 تک)۔ این بی پی اسٹاک فنڈ کا یہ منافع سونے کے مقابلے میں 247 فیصد زیادہ ہے۔ 13 سال پہلے اسٹاک فنڈ میں 100 روپے کی سرمایہ کاری کی جاتی تو آج وہ بڑھ کے 715 روپے جبکہ اسٹاک مارکیٹ (کے ایس ای 100 انڈیکس) اور سونے میں بڑھ کر بالترتیب 516 روپے اور 468 روپے ہو جاتی۔ این بی پی اسٹاک فنڈ کی یہ کارکردگی تمام اخراجات نکالنے کے بعد ہے۔

### Relative Performance of NBP Stock Fund Vs. Various Asset Classes Growth in value of Rs.100 from January 2011 to January 2024



Source: SBP, PSX, MUFAP, Bloomberg, zameen.com, NSS website

اگر اوپر بیان کیے گئے تاریخی سیاق و سباق پر غور کریں تو پتہ چلتا ہے کہ طویل مدت میں ایبیکو نیٹی نے اپنے سرمایہ کاروں کو اچھا منافع دیا ہے۔ اسٹاک مارکیٹ کی تاریخی کارکردگی اور موجودہ حالات کو دیکھ کر یہ اندازہ لگایا جاسکتا ہے کہ اسٹاک مارکیٹ سرمایہ کاروں کو ایک اچھا منافع دے سکتی ہے۔ ہمارے این بی پی اسٹاک فنڈز نے طویل مدت میں اسٹاک مارکیٹ سے بہتر منافع دیا ہے اور سرمایہ کاروں کے لئے ایبیکو نیٹی میں سرمایہ کاری کے لئے بہترین موقع فراہم کرتے ہیں۔ آخر میں، ہم درمیانی سے طویل مدت کے سرمایہ کاروں کو مشورہ دیتے ہیں کہ وہ اپنے درمیانی اور طویل مدتی معاشی اہداف کو مد نظر رکھتے ہوئے ہمارے این بی پی اسٹاک فنڈز کے ذریعے اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری کریں۔ اسٹاک مارکیٹ میں اتار چڑھاؤ آتے رہتے ہیں، اسی لئے سرمایہ کاروں کو اسٹاک مارکیٹ میں تھوڑی سی مندی سے گھبرا کر اپنی سرمایہ کاری نکالنی نہیں چاہئے، اگر گزشتہ کارکردگی پر نظر ڈالیں تو پتہ چلتا ہے کہ وہ سرمایہ کار جو اسٹاک مارکیٹ میں طویل مدت کے لئے سرمایہ کاری کرتے ہیں انہیں سرمایہ کاری کے دوسرے ذرائعوں کے مقابلے میں زیادہ نفع ملتا ہے۔ ہمارا مشورہ ہے کہ سرمایہ کار اپنے سرمائے کا 20 فیصد سے 30 فیصد تک اسٹاک مارکیٹ میں ہمارے این بی پی اسٹاک فنڈز کے ذریعے سرمایہ کاری کریں، جن کی کارکردگی اسٹاک مارکیٹ کے مقابلے میں اچھی رہی ہے۔

آئی ایم ایف سے مذاکرات اور اس کے بعد اسٹاک مارکیٹ کی متوقع کارکردگی: آئی ایم ایف اور آنے والی حکومت کے درمیان لگاتار مذاکرات سرمایہ کاروں کی توجہ کا مرکز رہیں گے جس کی وجہ سے مختصر مدت کے لئے اسٹاک مارکیٹ میں اتار چڑھاؤ دیکھا جاسکتا ہے۔ تاہم، درمیانی سے طویل مدت میں ہم اسٹاک مارکیٹ کی بہتر کارکردگی کی توقع کرتے ہیں جس کی وجوہات میں (1) افراط زر میں متوقع کمی کے باعث پالیسی ریٹ میں کمی کی امید ہے، (2) غیر ملکی سرمایہ کاروں اور کاروباری اداروں کی جانب سے سرمایہ کاری میں متوقع اضافہ، (3) کاروباری لیسٹڈ سیکٹر میں مضبوط منافع کا تسلسل اور (4) اسٹاک مارکیٹ کی پرمکشی بنیادی قدر نمایاں ہیں۔

تحتفظات: یہ دستاویز صرف معلوماتی مقصد کے لئے ہے اور اس کا یہ قطعی مقصد نہیں کہ یہ کسی فنڈ کی خریداری یا فروخت کی سفارش یا تجویز کرتا ہو۔ میوچل اور پینشن فنڈز میں سرمایہ کاری کے نتائج مارکیٹ کے حالات پر منحصر ہیں۔ یہ ضروری نہیں کہ مستقبل کے نتائج گزشتہ کارکردگی کے مطابق ہوں۔ سرمایہ کاری کی پالیسیوں اور رسک کو بخوبی سمجھنے کے لئے آفرنگ دستاویزات کا مطالعہ کیجئے۔ این بی پی فنڈز یا اس کا کوئی بھی سبک نمائندہ سرمایہ کاری پر متوقع منافع اور سرمائے کے تحفظ کی کارکردگی نہیں دے سکتا۔ این بی پی فنڈز بیدار یا نامزد کی دعوہ پروسسنگ میں مدد فراہم کرنے کا کردار ادا کرے گا۔ این بی پی فنڈز یا اس کا کوئی سبک نمائندہ سرمایہ کاری، یا اس پر ہونے والے متوقع منافع/سرمائے کے تحفظ/کارکردگی کی ضمانت نہیں دے سکتا۔ فیصلہ بینک آف پاکستان کے نام اور لوگو کے استعمال کا مطلب ہے ہرگز نہیں ہے کہ بینشل بینک این بی پی فنڈز یا اس کے زیر انتظام کسی بھی سرمایہ کاری اسکیم کی ذمہ داریوں/فرائض کے لیے جواب دہ ہے۔