NBP FUNDS
Managing Your Savings
NBP Fund Management Limited

Dr. Amjad Waheed, CFA
Chief Executive Officer

Advantages of Stock Market Investing through Mutual Funds

Investing in the stock market can pave the way for long-term wealth creation through both capital growth and dividends. However, it comes with challenges such as dealing with market volatility, managing risks effectively, and overcoming emotional decision-making. Tackling these obstacles demands knowledge, patience, perseverance, and a disciplined investment strategy, challenges that even seasoned investors frequently encounter.

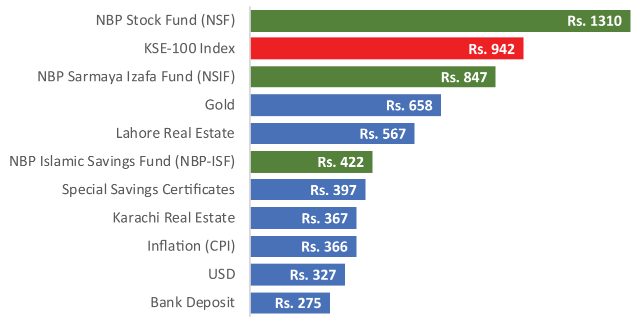
Equity Mutual Funds provide investors with the opportunity to entrust their investments to a skilled team of professionals who handle stock market activities on their behalf. The mutual fund team makes critical decisions, such as selecting stocks, timing purchases, and determining when to sell, freeing investors from these responsibilities. Professional managers carry out detailed fundamental and technical analysis of the listed companies to try to identify those that they believe are the best buys. We briefly mention here some of the key considerations of investing in stock market via mutual funds and elaborate on some in detail.

Equity Mutual Funds	Direct Stock Market Investment
Professional Management: Professional team manages the investment on behalf of the investor.	Investor makes his/her own decisions, but may not have time or expertise to make such decisions.
Diversification: Mutual funds offer built-in diversity.	Buying individual stocks may expose the investment to unsystematic risk.
Liquidity: Mutual funds offer instant liquidity and switch between equity and fixed income schemes.	Individuals may have liquidity issues while selling, which may delay their execution and increase costs.
Access to Institutional Deals: Large size allows access to deals that may only be available to institutional investors.	May miss out on transactions not offered/available to small investors.
Performance Potential: Mutual funds may outperform the stock market despite charging the management fee and other expenses, based on their experience and expertise.	Direct costs are relatively low, limited only to transaction costs. Investors may be exposed to frequent trading, that may increase brokerage fee.
Administrative Convenience: All administrative tasks such as dividend reinvestment, portfolio rebalancing, and record-keeping are handled by the fund manager.	Investors must handle these tasks themselves, which can be time-consuming and complex.
Regulatory Oversight: Mutual funds are regulated by SECP, ensuring investor protection and adherence to compliance standards.	Direct investors may end up taking higher risk in the absence of regulatory investment guidelines.

Advantage 1: Professional Management and potential of superior performance

Over the past fourteen (14) years, well-managed equity mutual funds have delivered superior returns to investors compared to the stock market and other asset classes such as real estate and gold. As a case in point, our flagship equity fund, NBP Stock Fund (NSF) has out-performed the stock market by 368% over the last 14 years (from January 2011 till February 2025) by earning a cumulative return of 1210% versus 842% rise in the stock market. An investment of Rs.100 in NBP Stock Fund 14 years ago would have grown to Rs.1,310 today, whereas an investment of Rs. 100 in the stock market (KSE-100 Index) and gold 14 years ago would be worth Rs.942 and Rs.658 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 February 2025



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

Advantage 2: Diversification

Investing in a mutual fund provides investors with access to a well-diversified portfolio that encompasses a variety of industries, sectors, and geographic regions. This diversification minimizes risk by mitigating the effects of underperformance from any single asset. In assessing the performance of KSE-30 Index vs NBP Stock Fund (NSF) since December 31st, 2010 till February 28, 2025, a compelling case for diversification emerges. NSF has not only

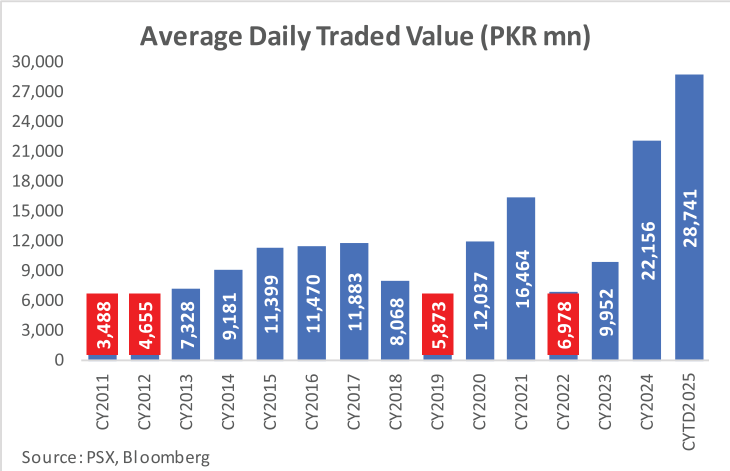
Disclaimer: This publication is for informational purposes only and nothing herein should be construed as a solicitation, recommendation or an offer to buy or sell any fund. All investments in mutual funds are subject to market risks. The price of units may go up as well as down. Past performance is 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.

outperformed 82% of the market cap of the KSE-30 but has also surpassed 20 out of the 30 companies within the Index. Notably, several prominent names such as HBL Bank, National Bank, Oil and Gas Development Company, and Pakistan State Oil, among others, have significantly underperformed our fund. For investors solely invested in these individual stocks, substantial underperformance would have ensued. However, by diversifying their investments through the NBP Stock Fund, they could have mitigated this risk and potentially achieved more consistent returns.

From January 2011 to February 2025	
NSF Return	**1210%**
KSE-30 Return	**587%**
Number of Stocks Outperformed	20
Market Capitalization Outperformed	82%

Advantage 3: Liquidity

The liquidity advantage of mutual funds over direct stock market investments is an important factor to consider. Direct stock investments can face periods of low liquidity, where traded values fall below the market average. For example, between December 31, 2010, and February 28, 2025, the average daily stock market liquidity was approximately Rs. 10.3 billion, with instances dropping below Rs. 4 billion. In such situations, investors might struggle to sell their stocks quickly and could incur high impact costs. In contrast, mutual funds allow for immediate redemption without any impact costs. Investors can access their funds effortlessly, whether through a signature or a click, irrespective of market liquidity conditions. This convenience and flexibility highlight the significant liquidity advantage of mutual funds.



Considering the advantages of investing with mutual funds discussed above, investors with medium to long-term investment horizon are advised to invest in the stock market via our NBP Stock Funds, which have a strong long-term performance track record.

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.*

ڈاکٹر امجد وحید، سی ایف اے
چیف ایگزیکٹیو آفیسر

میوچل فنڈ کے ذریعے اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری کے فوائد

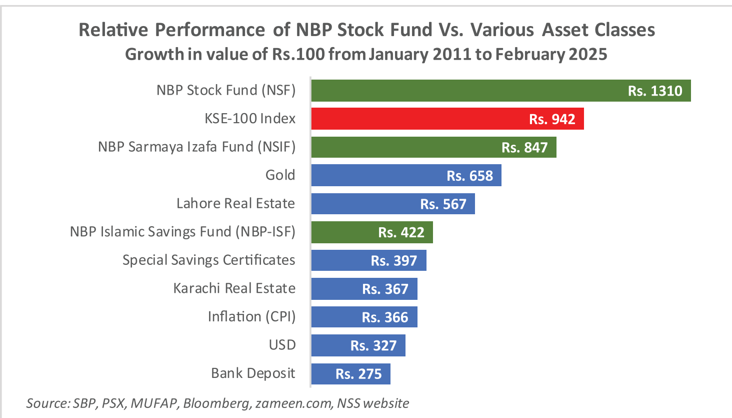
اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری سرمائے کی قدر میں اضافے اور منافع کے حصول کے لئے ایک بہترین ذریعہ ہے۔ تاہم، اس میں چند باتوں کا خیال رکھنا پڑتا ہے، جس میں اسٹاک مارکیٹ کے اتار چڑھاؤ سے متاثر ہو کر جذباتی فیصلوں سے اجتناب شامل ہیں۔ ان مشکلات پر قابو پانے کے لئے ایک منظم حکمت عملی کے تحت سرمایہ کاری کی ضرورت ہوتی ہے جس کے لئے سرمایہ کاری سے متعلق ضروری معلومات اور اس کی بنیاد پر کئے گئے فیصلوں پر قائم رہنا ضروری ہے، یہاں تک کہ تجربہ کار سرمایہ کاروں کو بھی ان مشکلات کا سامنا رہتا ہے۔

میوچل فنڈ میں سرمایہ کاری کے ذریعے پیشہ ور افراد کی تجربہ کار ٹیم اسٹاک مارکیٹ میں آپکے پیسے کا انتظام سنبھالتی ہے۔ کیا خریدنا ہے، کب خریدنا ہے، کیا فروخت کرنا ہے اور کب فروخت کرنا ہے جیسے فیصلے سرمایہ کار کی طرف سے میوچل فنڈ کی سرمایہ کاری ٹیم کرتی ہے۔ پیشہ ور تجربہ کار ٹیم اسٹاک مارکیٹ میں لسٹڈ کمپنیوں کا تفصیلی مالی اور تکنیکی تجزیہ کرتے ہیں تاکہ سرمایہ کاری کے لئے بہتر سے بہتر کمپنیز کا انتخاب کیا جاسکے۔ ہم یہاں میوچل فنڈز کے ذریعے اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری کے کچھ اہم نکات کا مختصر ذکر کرتے ہیں اور کچھ پر تفصیل سے وضاحت کرتے ہیں۔

ایکویٹی میوچل فنڈز	اسٹاک مارکیٹ میں براہ راست سرمایہ کاری
پیشہ ور افراد کی تجربہ کار ٹیم اسٹاک مارکیٹ میں آپکے پیسے کا انتظام کرتی ہے۔	سرمایہ کار کو سب فیصلے خود ہی کرنے ہوتے ہیں جس کے لئے مہارت اور وقت درکار ہوتا ہے۔
مختلف صنعتوں، شعبوں اور علاقوں میں پھیلے متعدد کاروبار میں سرمایہ کاری کے ذریعہ رسک میں کمی۔	کسی بھی انفرادی حصص میں سرمایہ کاری کا زیادہ رسک ہوتا ہے۔
کسی بھی وقت سرمایہ نکلوانے یا فکسڈ انکم فنڈ میں منتقل کرنے کی سہولت۔	اگر سرمایہ کار کو سرمائے کی فوری ضرورت ہو تو ممکن ہے کہ اس میں دشواری ہو یا اس کی قیمت چکانی پڑے۔
میوچل فنڈ کے بڑے حجم کے باعث ایسے مواقعوں سے فائدہ جو صرف بڑے مالیاتی یا کاروباری اداروں کو میسر ہوتے ہیں۔	ایسے مواقعوں کا فائدہ نہیں اٹھا سکتا جو صرف بڑے مالیاتی یا کاروباری اداروں کو میسر ہوتے ہیں۔
تجربے اور مہارت کے باعث زائد اخراجات کے باوجود اسٹاک مارکیٹ سے بہتر ممکنہ کارکردگی۔	اسٹاک مارکیٹ میں ٹریڈنگ کی لاگت کم ہوتی ہے لیکن زیادہ ٹریڈنگ سے بروکر فیس میں خاطر خواہ اضافہ ہو سکتا ہے۔
تمام انتظامی امور کو انجام دینا، جیساکہ ڈیویڈنڈ کی رقم کی سرمایہ کاری، پورٹفولیو میں مسلسل ضروری تبدیلیاں اور تمام حساب کتاب رکھنا۔	سرمایہ کاری سے منسلک تمام کام سرمایہ کار کو خود کرنے پڑتے ہیں، جس کے لئے وقت درکار ہوتا ہے۔
میوچل فنڈز ایس ای سی پی کے وضع کردہ قوانین کے تحت سرمایہ کاری کرتے ہیں، جس کی وجہ سے غیر ضروری رسک سے بچا جا سکتا ہے۔	سرمایہ کار بلاضرورت زائد رسک کا سامنا کر سکتا ہے۔

فائدہ 1: پیشہ ورانہ انتظام اور اعلی کارکردگی کے امکانات

اچھے اور منظم ایکویٹی میوچل فنڈز نے اپنے سرمایہ کاروں کو اسٹاک مارکیٹ اور رئیل اسٹیٹ اور سونے سمیت دیگر سرمایہ کاری کے مواقعوں کے مقابلے میں بہتر منافع فراہم کیا ہے۔ مثال کے طور پر، ہمارے فلیگ شپ ایکویٹی فنڈ، این بی پی اسٹاک فنڈ (این ایس ایف) نے گزشتہ 14 سالوں (جنوری 2011 سے فروری 2025 تک) میں اسٹاک مارکیٹ میں 842 فیصد اضافے کے مقابلے میں 1210 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کرکے اسٹاک مارکیٹ سے 368 فیصد زیادہ منافع اپنے سرمایہ کاروں کو دیا ہے۔ 14 سال قبل جنوری 2011 میں اگر کسی نے این بی پی اسٹاک فنڈ میں 100 روپے کی سرمایہ کاری کی ہوتی تو وہ سرمایہ کاری آج بڑھ کر 1310 روپے تک پہنچ جاتی جبکہ 14 سال قبل سٹاک مارکیٹ (کے ایس ای 100 انڈیکس) میں 100 روپے اور سونے میں 100 روپے کی سرمایہ کاری آج بالترتیب 942 اور 527 روپے ہوتی۔ این بی پی اسٹاک فنڈ کی یہ بہترین کارکردگی مینجمنٹ فیس اور دیگر تمام اخراجات پر نکالنے کے بعد ہے۔



تحفظات: 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 سیلز نمائندہ سرمایہ کاری پر متوقع منافع اور سرمائے کے تحفظ کی گارنٹی نہیں دے سکتا۔ این بی پی فنڈز بیمہ دار یا نامزد کی دعوہ پروسیسنگ میں مدد فراہم کرنے کا کردار ادا کرے گا۔ این بی پی فنڈز یا اس کا کوئی سیلز کا نمائندہ سرمایہ کاری، یا اس پر ہونے والے متوقع منافع/سرمائے کے تحفظ/کارکردگی کی ضمانت نہیں دے سکتا۔ نیشنل بینک آف پاکستان کے نام اور لوگو کے استعمال کا مطلب یہ ہرگز نہیں ہے کہ نیشنل بینک این بی پی فنڈز یا اس کے زیر انتظام کسی بھی سرمایہ کاری اسکیم کی ذمہ داریوں/فرائض کے لیے جواب دہ ہے۔

NBP FUNDS
Managing Your Savings

NBP Fund Management Limited

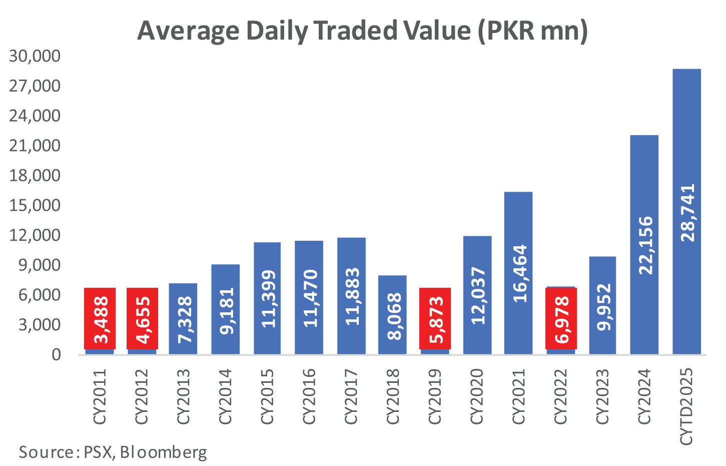
ڈاکٹر امجد وحید، سی ایف اے
چیف ایگزیکٹیو آفیسر

فائدہ 2: مختلف صنعتوں اور شعبوں میں سرمایہ کاری کے ذریعے رسک میں کمی

میوچل فنڈ میں سرمایہ کاری ذریعے سرمایہ کار مختلف صنعتوں، شعبوں اور علاقوں میں پھیلے متعدد کاروبار یا حصص میں بیک وقت اپنی سرمایہ کاری کر سکتا ہے، جس کا فائدہ یہ ہے کہ اگر کوئی ایک حصص خراب کارکردگی دکھاتا ہے تو دوسرے متعدد حصص کی اچھی کارکردگی اس کے اثرات کم کر دیتی ہے۔ جیسا کہ، 31 دسمبر 2010 سے 28 فروری 2025 تک کے ایس ای 30 انڈیکس اور این بی پی اسٹاک فنڈ (این ایس ایف) کی کارکردگی کا جائزہ لینے میں ایک زبردست مثال سامنے آتی ہے۔ این ایس ایف نے نہ صرف کے ایس ای 30 کی مارکیٹ کیپ کے 82 فیصد سے بہتر کارکردگی کا مظاہرہ کیا ہے بلکہ انڈیکس میں شامل 30 میں سے 20 کمپنیوں سے اچھی کارکردگی دکھائی ہے۔ قابل ذکر بات یہ ہے کہ ہمارے این بی پی اسٹاک فنڈ نے ایچ بی ایل بینک، نیشنل بینک، آئل اینڈ گیس ڈیولپمنٹ کمپنی اور پاکستان اسٹیٹ آئل سمیت کئی اہم بڑے ناموں کے مقابلے میں اچھی کارکردگی کا مظاہرہ کیا ہے۔ ایسے سرمایہ کار جنھوں نے صرف ان انفرادی حصص میں سرمایہ کاری کی ہو گی ان کا منافع بہت کم رہا ہوتا، تاہم، این بی پی اسٹاک فنڈ کے ذریعے اپنی سرمایہ کاری کرنے والے سرمایہ کار ممکنہ طور پر زیادہ منافع حاصل کر سکتے تھے۔

From January 2011 to February 2025	
NSF Return	**1210%**
KSE-30 Return	**587%**
Number of Stocks Outperformed	20
Market Capitalization Outperformed	82%

فائدہ 3: سرمایہ فوری نکالنے کی سہولت



Source: PSX, Bloomberg

اسٹاک مارکیٹ میں براہ راست سرمایہ کاری کے مقابلے میں میوچل فنڈز میں سرمایہ کسی بھی وقت فوراََ نکالنے کی سہولت بھی ایک اہم پہلو ہے۔ اسٹاک میں براہ راست سرمایہ کاری کے دوران، سرمایہ کاروں کو اکثر کم لیکویڈیٹی کے ادوار کا سامنا کرنا پڑ سکتا ہے، جہاں ٹریڈ کی گئی لاگت مارکیٹ کی اوسط سے نیچے گر جاتی ہے۔ مثال کے طور پر 31 دسمبر 2010ء سے 28 فروری 2025ء کے عرصے کے دوران اسٹاک مارکیٹ کی اوسط یومیہ لیکویڈیٹی تقریبا 10.3 ارب روپے رہی۔ تاہم ایسی مثالیں بھی سامنے آئیں جب یہ 4 ارب روپے سے بھی کم ہو گئی۔ ممکن ہے کہ ایسے حالات میں سرمایہ کاروں کو اپنے حصص کو فوری فروخت کرنے کے لئے جدوجہد کرنی پڑے جس کے نتیجے میں منافع میں کمی یا زائد اخراجات کا سامنا پڑ سکتا ہے۔ اس کے برعکس، میوچل فنڈز کسی بھی فوری اثر اور اخراجات کو برداشت کیے بغیر سرمایہ کار کو اس کی رقم واپس کر سکتے ہیں۔ صرف ایک دستخط یا ایک کلک کے ساتھ، سرمایہ کار مارکیٹ لیکویڈیٹی کے حالات سے قطع نظر فوری طور پر اپنے اسٹاک میوچل فنڈ سے سرمایہ نکال سکتا ہے۔ لیکویڈیٹی کی یہ سہولت میوچل فنڈز کی طرف سے پیش کردہ فوائد اور لچک کی نشاندہی کرتا ہے۔

میوچل فنڈز میں سرمایہ کاری کے مندرجہ بالا فوائد کو مد نظر رکھتے ہوئے، ہم 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، جن کی طویل مدت میں کارکردگی بہت بہتر ہے۔

تحفظات: 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 سیلز نمائندہ سرمایہ کاری پر متوقع منافع اور سرمائے کے تحفظ کی گارنٹی نہیں دے سکتا۔ این بی پی فنڈز بیمہ دار یا نامزد کی دعوہ پروسیسنگ میں مدد فراہم کرنے کا کردار ادا کرے گا۔ این بی پی فنڈز یا اس کا کوئی سیلز کا نمائندہ سرمایہ کاری، یا اس پر ہونے والے متوقع منافع/سرمائے کے تحفظ/کارکردگی کی ضمانت نہیں دے سکتا۔ نیشنل بینک آف پاکستان کے نام اور لوگو کے استعمال کا مطلب یہ ہرگز نہیں ہے کہ نیشنل بینک این بی پی فنڈز یا اس کے زیر انتظام کسی بھی سرمایہ کاری اسکیم کی ذمہ داریوں/فرائض کے لیے جواب دہ ہے۔