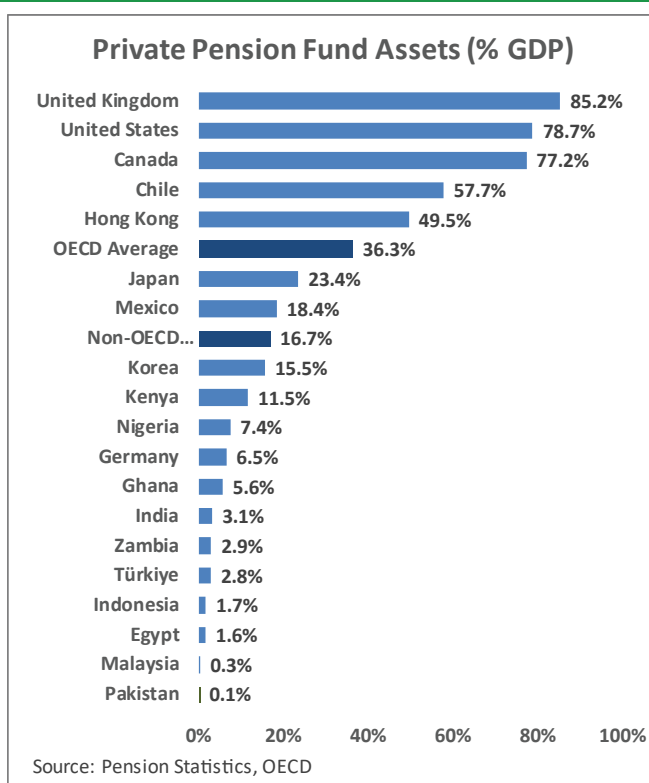


## Voluntary Pension Schemes (VPS) - An Attractive Retirement Savings Product

Savings are an important determinant of economic growth rate of a country because higher savings lead to higher investments, which in turn boost economic development and prosperity. Much of the difference in economic performance between Pakistan and other developing countries over the last few years could be attributed to low rates of savings and investments in Pakistan. Pakistan's national savings and investments rates currently stand at just around 12.6% and 13.6%, respectively of the GDP. Public dissaving (high budget deficits) is one of the key reasons for Pakistan's low savings rate.

Existing occupational saving and pension schemes, only partially cover government and private sector corporate employees, and usually remain unfunded or underfunded. Voluntary pension schemes (VPS) offer a retirement saving platform to all private citizens of Pakistan. However, they are in an infancy stage despite good growth during the last few years. According to the latest OECD global pension statistics, private pension assets in Pakistan form less than 0.1% of GDP compared to 36.3% for OECD countries, and 16.7% for selected non-OECD countries. Pakistanis, in general are not aware of the existence or attractiveness of these schemes, including the tax benefits.



Voluntary Pension Schemes (VPS) can address this issue as an attractive alternative to retirement savings, offering myriad benefits compared to conventional occupational schemes like Provident Fund and Gratuity schemes. For instance, VPS are actively managed by investment professionals, with vast experience and successful performance track record in managing savings and investments. In a typical employee scheme, all employees have similar asset allocation since they are part of the same pool, while in VPS each employee has the flexibility to choose an individualized asset allocation based on his/her risk/return profile, determined by the investment time horizon, liquidity needs, and willingness and capacity to take risk. Further, investment allocations being flexible could be changed anytime. VPS also offer portability and continuity as investors can easily switch between available pension fund managers. VPS offers the participants both shariah compliant and conventional investment options. Unlike Provident Fund and Gratuity Schemes, pension plan continues even after change of the employer. As per income tax rules, individuals are also allowed to invest in VPS through their provident fund balances. This will not burden an individual's disposable income and same can be funded to VPS through an already existing retirement scheme.

There are 4 additional benefits which potential investors can reap through investment in VPS. 1) It provides special tax benefits, not available to other investment vehicles. Individuals are entitled to a tax credit of up to 20% of the taxable income for the relevant tax year, as shown in the Table. 2) Over time, all the income & gains accrued to the investors in the VPS remain tax free before withdrawal, since VPS are exempt from both Capital gains tax and Withholding tax on dividend. During a usual 20-30 years investment horizon in typical VPS, this translates into significant savings due to tax-free compounding effect. 3) At retirement or maturity of the VPS, an investor can withdraw 50% of his/her investment in a tax-free manner. 4) NBP Funds offers lucrative Insurance/Takaful coverage of upto PKR 7 million to its investors in VPS (conditions apply). It provides coverage against the mortality risk as well as any hospitalization needs. It is pertinent to note that our VPS offer the highest coverage in the industry in terms of these Insurance/Takaful benefits.

<b>Tax Rebate for Salaried Individuals</b>			
		Case 1	Case 2
<b>A</b>	Taxable income of the current year	2,500,000	5,000,000
<b>B</b>	Tax Rate	7.5%	16.4%
<b>C</b>	Annual Tax Liability (A x B)	187,500	820,000
<b>D</b>	Eligible Investment in VPS (A x 20%)	500,000	1,000,000
<b>E</b>	Tax Rebate in VPS (D x B)	37,500	164,000

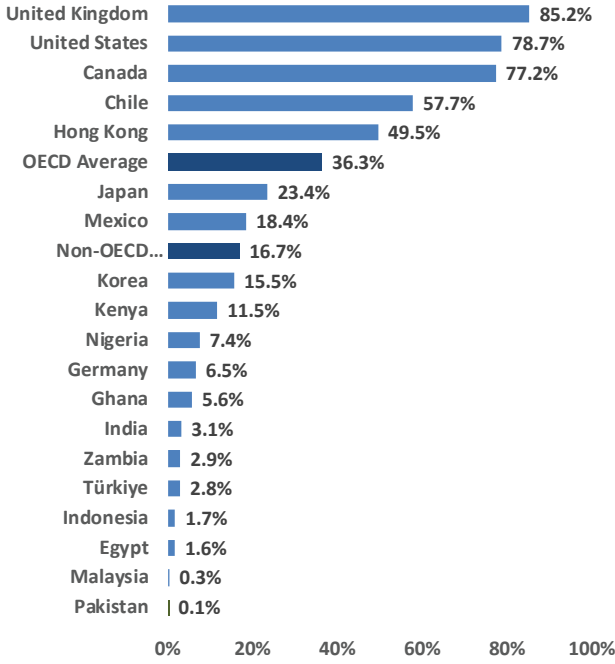
NBP Funds Management Limited launched two Voluntary Pension Schemes, NAFA Pension Fund (NPF) and NAFA Islamic Pension Fund (NIPF) in July 2013. These pension funds have delivered attractive returns since inception as depicted in the Table. An investment of PKR 100,000 made at the inception of NAFA Islamic Pension Fund (Equity) and NAFA Pension Fund (Equity) would have increased more than four times to PKR 5.4 lacs and PKR 5.6 lacs, respectively. Our both equity pension funds are top ranked in their respective categories since inception (NIPF is ranked number 1, while NPF is ranked number 2), with NIPF outperforming KMI-30 Index & peer funds by 209% & 138%, respectively, and NPF outperforming KSE-100 Index & peer funds by 212% & 131%, respectively. We recommend investors to consider NAFA

Pension Funds for their retirement savings to optimize their wealth, and enjoy tax and other benefits enunciated above.

<b>Performance of the Pension Funds (Since Inception on July 02, 2013 till May 31, 2024)</b>			
		<b>Cumulative Return</b>	<b>Value of Rs.100 Invested</b>
<b>NAFA Islamic Pension Fund</b>	Equity Sub-Fund	441%	541
	Debt Sub-Fund	134%	234
	Money Market Sub-Fund	139%	239
<b>NAFA Pension Fund</b>	Equity Sub-Fund	462%	562
	Debt Sub-Fund	203%	303
	Money Market Sub-Fund	165%	265

## رضاکارانہ پنشن اسکیمیں (Voluntary Pension Schemes (VPS)) ریٹائرمنٹ کے لئے پرکشش سرمایہ کاری کی سہولت

### Private Pension Fund Assets (% GDP)



Source: Pension Statistics, OECD

بچت کسی ملک کی اقتصادی ترقی کا ایک اہم عنصر ہے کیونکہ زیادہ بچت زیادہ سرمایہ کاری کا باعث بنتی ہے، جس کے نتیجے میں معاشی ترقی اور خوشحالی میں اضافہ ہوتا ہے۔ پاکستان اور دیگر ترقی پذیر ممالک کے درمیان گزشتہ چند سالوں کے دوران اقتصادی کارکردگی میں بہت زیادہ فرق کی ایک بنیادی وجہ پاکستان میں بچت اور سرمایہ کاری کی کم شرح ہے۔ پاکستان کی قومی بچت اور سرمایہ کاری کا جی ڈی پی سے تناسب بلترتیب صرف 12.6 فیصد اور 13.6 فیصد ہے۔ عوام میں بچت کے رجحان میں کمی کے علاوہ، پاکستان میں کم بچت کی شرح کی ایک اور وجہ بھاری بجٹ خسارہ بھی ہے۔

موجودہ پیشہ ورانہ بچت اور پنشن اسکیمیں، کسی حد تک صرف سرکاری اور نجی شعبے کے کارپوریٹ ملازمین کا احاطہ کرتی ہیں۔ حالانکہ رضاکارانہ پنشن اسکیمیں (Voluntary Pension Schemes)، پاکستان کے تمام افراد کو ریٹائرمنٹ سیونگ کی سہولت پیش کرتی ہیں۔ لیکن اسکے باوجود، یہ اسکیمز ابھی ابتدائی مراحل میں ہیں، گزشتہ چند سالوں کے دوران اس کے استعمال میں تیزی سے اضافہ دیکھا گیا ہے۔ OECD کے عالمی پنشن کے تازہ ترین اعداد و شمار کے مطابق، پاکستان میں نجی پنشن اثاثے جی ڈی پی کا 0.1 فیصد سے بھی کم ہیں جبکہ OECD ممالک میں یہ تناسب 36.3 فیصد اور غیر OECD ممالک میں 16.7 فیصد ہے۔ پاکستانی، عام طور پر ان اسکیموں کے وجود یا ان سے حاصل ہونے والے فوائد سے، خاص طور پر ٹیکس میں حاصل ہونے والی رعایت کے فوائد سے واقف نہیں ہیں۔

رضاکارانہ پنشن اسکیم (VPS) ریٹائرمنٹ کی بچت کے لئے ایک پرکشش ذریعہ ہے، جو روایتی پیشہ ورانہ اسکیموں جیسے پرائیڈنٹ فنڈ اور گریجویٹ اسکیموں کے مقابلے میں بے شمار فوائد کی حامل ہے۔ مثال کے طور پر، بچت اور سرمایہ کاری کے انتظام میں وسیع تجربے اور کامیاب کارکردگی کے ٹریک ریکارڈ کے حامل پیشہ ور افراد VPS سرمایہ کاری کرتے ہیں۔ ایک پرائیڈنٹ فنڈ اور گریجویٹ فنڈ میں تمام ملازمین کے لئے سرمایہ کاری ایک ہی اصول کے تحت کی جاتی ہے، کیونکہ وہ ایک ہی پل کا حصہ ہوتے ہیں، جب کہ VPS میں ہر ملازم کو اپنے متعین کردہ رسک / ریٹرن پروفائل کی بنیاد پر انفرادی طور پر سرمایہ کاری کے دستیاب وسائل فراہم کئے جاتے ہیں، جیسے سرمایہ کاری کی مدت، نقد رقم کی ضروریات، اور رسک کی استطاعت اور صلاحیت۔ مزید یہ کہ سرمایہ کاری کے تناسب کو کسی بھی وقت تبدیل کیا جاسکتا ہے۔ VPS میں سرمایہ کاری کا ایک پنشن فنڈ مینیجر سے دوسرے پنشن فنڈ مینیجر کی جانب اپنا سرمایہ منتقل کر سکتے ہیں۔ VPS میں شریعت کے مطابق اور روایتی سرمایہ کاری، دونوں سہولیات دستیاب ہیں۔ پرائیڈنٹ فنڈ اور گریجویٹ اسکیم کے برعکس، ادارے یا ملازمت کی تبدیلی کے بعد بھی پنشن پلان جاری رہتا ہے۔ مروجہ ٹیکس قوانین کے مطابق کوئی بھی اپنے پرائیڈنٹ فنڈ سے رقم پیسنیشن فنڈ میں منتقل کر سکتا ہے۔ اس سے کسی فرد کی اخراجات کے لئے دستیاب آمدنی پر کوئی فرق نہیں پڑتا۔

اس کے علاوہ، VPS چار (4) مزید فوائد مہیا کرتا ہے (1) سرمایہ کار کو ٹیکس کریڈٹ کی سہولت ملتی ہے، جو کہ دیگر سرمایہ کاری کے دستیاب ذرائع میں نہیں ہیں۔ کوئی بھی فرد متعلقہ ٹیکس سال کے لیے قابل ٹیکس آمدنی کے 20 فیصد تک ٹیکس کریڈٹ حاصل کر سکتا ہے۔ (2) وقت کے ساتھ ساتھ سرمایہ کاری پر حاصل ہونے والے منافع اور اس پر ملنے والے ڈیویڈنڈ پر ٹیکس لاگو نہیں ہوتا، اور ٹیکس کٹوتی کی وجہ سے سرمائے کی قدر میں کمی نہیں آتی اور پیسنیشن فنڈ میں سرمایہ کاری، جو کہ عموماً 20-30 سالوں کے لئے ہوتی ہے، پر زیادہ منافع حاصل ہوتا ہے۔ (3) ریٹائرمنٹ کے وقت سرمایہ کار 50 فیصد تک کی رقم ٹیکس کٹوتی کے بغیر نکال سکتے ہیں۔ (4) این بی پی فنڈز اپنے سرمایہ کاروں کو اسپتال میں علاج یا انتقال کی صورت میں 7 ملین روپے تک کی انشورنس یا تکافل فراہم کرتی ہے (تواند و ضوابط لاگو ہیں)۔ یہاں یہ بات قابل ذکر ہے کہ ہمارے پیسنیشن فنڈز کے تحت انشورنس اور تکافل کوریج انڈسٹری میں سب سے زیادہ ہے۔

Tax Rebate for Salaried Individuals			Case 1	Case 2
A	Taxable income of the current year		2,500,000	5,000,000
B	Tax Rate		7.5%	16.4%
C	Annual Tax Liability (A x B)		187,500	820,000
D	Eligible Investment in VPS (A x 20%)		500,000	1,000,000
E	Tax Rebate in VPS (D x B)		37,500	164,000

توضیحات: یہ دستاویز صرف معلوماتی مقصد کے لئے ہے اور اس کا یہ قطعی مقصد نہیں ہے کہ کسی فنڈ کی خریداری یا فروخت کی سفارش یا تجویز کرتا ہو۔ میوچل اور پیسنیشن 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 سبزر ناماندہ سرمایہ کاری پر متوقع منافع اور سرمائے کے تحفظ کی کارٹی نہیں دے سکتا۔ این بی پی فنڈز بیمہ دار بانڈز کی دعوہ پروسیسنگ میں مدد فراہم کرنے کا کردار ادا کرے گا۔ این بی پی فنڈز یا اس کا کوئی سبزر ناماندہ سرمایہ کاری، یا اس پر ہونے والے متوقع منافع / سرمائے کے تحفظ / کارکردگی کی ضمانت نہیں دے سکتا۔ فیڈرل بینک آف پاکستان کے نام اور لوگو کے استعمال کا مطلب یہ ہے کہ فیڈرل بینک این بی پی فنڈز یا اس کے زیر انتظام کسی بھی سرمایہ کاری اسکیم کی ذمہ داریوں / فراہم کنندگی کے لئے جواب دہ ہے۔

این بی پی فنڈز مینجمنٹ لمیٹڈ نے جولائی 2013 میں دور ضاکارانہ پنشن سیکمیں (VPS) NAFA پنشن فنڈ (NPF) اور NAFA اسلامک پنشن فنڈ (NIPF) متعارف کروائیں۔ ان پنشن فنڈز نے شروع سے ہی پرکشش منافع دیا ہے جیسا کہ گو شوارے میں دکھا گیا ہے۔ NAFA اسلامک پنشن فنڈ (ایکویٹی) اور NAFA پنشن فنڈ (ایکویٹی) میں اگر کسی نے فنڈز کے آغاز سے ایک لاکھ روپے کی سرمایہ کاری کی ہوتی تو اس کی قدر اس وقت چار گنا بڑھ کر بلترتیب تقریباً 5 لاکھ 41 ہزار اور 5 لاکھ 62 ہزار ہو چکی ہوتی۔ اپنے آغاز (جولائی 2013) سے لے کر اب تک ہمارے NIPF ایکویٹی پنشن فنڈ کی جانب سے دیا گیا منافع اپنے مسابقتی فنڈز اور KMI-30 انڈیکس کے مقابلے میں بالترتیب 138 فیصد اور 209 فیصد زیادہ ہے، جبکہ NPF ایکویٹی پنشن فنڈ کی جانب سے دیا گیا منافع اپنے مسابقتی فنڈز اور KSE-100 انڈیکس کے مقابلے میں بالترتیب 131 فیصد اور 212 فیصد زیادہ ہے۔ ہمارے دونوں پنشن فنڈز کی کارکردگی دوسرے پنشن فنڈز اور ایکویٹی انڈیکس کے مقابلے میں سرفہرست رہی ہے۔ (اسلامک پنشن فنڈ پہلے درجے پر جبکہ روایتی پنشن فنڈ دوسرے درجے پر ہے)۔ ہم سرمایہ کاروں کو مشورہ دیتے ہیں کہ وہ اپنی ریٹائرمنٹ کی بچت کے لیے NAFA پنشن فنڈز کو ترجیح دیں تاکہ بچت اور سرمایہ کاری پر بہترین منافع حاصل کریں، اور اوپر بیان کردہ ٹیکس اور دیگر فوائد سے فیضیاب ہو سکیں۔

**Performance of the Pension Funds  
(Since Inception on July 02, 2013 till May 31, 2024)**

		Cumulative Return	Value of Rs.100 Invested
NAFA Islamic Pension Fund	Equity Sub-Fund	441%	541
	Debt Sub-Fund	134%	234
	Money Market Sub-Fund	139%	239
NAFA Pension Fund	Equity Sub-Fund	462%	562
	Debt Sub-Fund	203%	303
	Money Market Sub-Fund	165%	265

این بی پی فنڈز مینجمنٹ لمیٹڈ نے جولائی 2013 میں دور ضاکارانہ پنشن سیکمیں (VPS) NAFA پنشن فنڈ (NPF) اور NAFA اسلامک پنشن فنڈ (NIPF) متعارف کروائیں۔ ان پنشن فنڈز نے شروع سے ہی پرکشش منافع دیا ہے جیسا کہ گو شوارے میں دکھا گیا ہے۔ NAFA اسلامک پنشن فنڈ (ایکویٹی) اور NAFA پنشن فنڈ (ایکویٹی) میں اگر کسی نے فنڈز کے آغاز سے ایک لاکھ روپے کی سرمایہ کاری کی ہوتی تو اس کی قدر اس وقت چار گنا بڑھ کر بلترتیب تقریباً 5 لاکھ 41 ہزار اور 5 لاکھ 62 ہزار ہو چکی ہوتی۔ اپنے آغاز (جولائی 2013) سے لے کر اب تک ہمارے NIPF ایکویٹی پنشن فنڈ کی جانب سے دیا گیا منافع اپنے مسابقتی فنڈز اور KMI-30 انڈیکس کے مقابلے میں بالترتیب 138 فیصد اور 209 فیصد زیادہ ہے، جبکہ NPF ایکویٹی پنشن فنڈ کی جانب سے دیا گیا منافع اپنے مسابقتی فنڈز اور KSE-100 انڈیکس کے مقابلے میں بالترتیب 131 فیصد اور 212 فیصد زیادہ ہے۔ ہمارے دونوں پنشن فنڈز کی کارکردگی دوسرے پنشن فنڈز اور ایکویٹی انڈیکس کے مقابلے میں سرفہرست رہی ہے۔ (اسلامک پنشن فنڈ پہلے درجے پر جبکہ روایتی پنشن فنڈ دوسرے درجے پر ہے)۔ ہم سرمایہ کاروں کو مشورہ دیتے ہیں کہ وہ اپنی ریٹائرمنٹ کی بچت کے لیے NAFA پنشن فنڈز کو ترجیح دیں تاکہ بچت اور سرمایہ کاری پر بہترین منافع حاصل کریں، اور اوپر بیان کردہ ٹیکس اور دیگر فوائد سے فیضیاب ہو سکیں۔