Adamjee Life Assurance Co. Ltd

Benefits Endorsement
Attached to the Basic Policy

آدم جی لائف اشورنس کمپنی لمیٹڈ

فوائد کی توثیق
بنیادی پالیسی سے منسلکہ

I. Notwithstanding anything contrary as stated in the Policy Provisions, the following benefits are payable under the Policy:

I۔ پالیسی دستاویز میں بیان کردہ کے برخلاف، درج ذیل فوائد پالیسی کے تحت ادا کئے جائیں گے۔

1) Death Benefits

On the death of the Insured Person before the Maturity Date and whilst the Policy is in full force, the Company shall pay, to the Nominated Beneficiary, the higher of the Sum Assured or Cash Value as defined in the Policy Schedule and Provisions contained herein. The Bid Price to determine the Cash Value for the purpose of this clause is that determined on the Valuation Date on or after the first Business Day following receipt by the Company of the written notification of the death of the Insured Person.

Provided that if the death is by suicide within two years of the Inception Date or Reinstatement Date or date of increase in Sum Assured, whichever comes later, the liability of the Company shall be limited to the Net Cash Surrender Value as at the date of death. However, in case of increase in Sum Assured, original Sum Assured shall be payable if suicide occurs after two years of Inception Date or Reinstatement Date, whichever comes later.

The amount of any Indebtedness as well as any premiums due but unpaid will be deducted from the Death Benefit.

1) انتقال کی صورت میں حاصل فوائد

مچیورٹی کی تاریخ سے قبل اور جبکہ پالیسی مکمل طور پر لاگو ہو، بیمہ شدہ فرد کے انتقال کی صورت میں کمپنی نامزد کردہ بینی فشری کو زر بیمہ یا کیش ویلیو دونوں میں سے جو زائد ہوگا، ادا کرے گی جیسا کہ پالیسی شیڈول اور اس میں شامل شقوں میں واضح کردیا گیا ہے۔ بڈ پرائس اس شق کے مقاصد کے تحت کیش ویلیو کا تعین کرے گی جو کہ ویلیوایشن کی تاریخ پر یا کمپنی کو بیمہ شدہ فرد کے انتقال کی تحریری اطلاع موصول ہونے کی تاریخ کے بعد پہلے کاروباری دن پر تعین کردہ ہے۔

یہاں یہ واضح کیا جاتا ہے کہ اگر فوتگی پالیسی کے آغاز کی تاریخ یا بحالی کی تاریخ یا بیمہ شدہ رقم میں اضافے کی تاریخ، جو بھی بعد از اں ہو، کے دو برس کے اندر خودکشی کے ذریعے ہوئی ہے تو کمپنی کی مالی ذمے داری موت کی تاریخ کے مطابق خالص کیش سرینڈر ویلیو تک محدود ہوگی۔ تاہم بیمہ شدہ رقم میں اضافے کی صورت میں، اصل زر بیمہ قابل ادا ہوگی اگر خودکشی پالیسی کے قیام کی تاریخ یا بحالی کی تاریخ، جو بعد از اں ہو، کے دو برس کے بعد کی گئی ہو۔

کسی مقروضیت کی رقم نیز واجب الادا کسی بھی پریمیئمز اگر غیر ادا شدہ ہوں، ان کی کٹوتی انتقال کے فوائد سے کی جائے گی۔

2) Maturity

On survival of the Insured Person to the Maturity Date stated in the Policy Schedule and whilst the Policy is in full force, the Company shall pay, as a lump sum, the Cash Value less any partial withdrawals and Indebtedness, unless an Unit-Linked Annuity benefit option (if applicable) was selected by the Policyholder.

Annuity Benefit Option at Maturity (If Applicable)

If the Policyholder has opted for the Maturity Benefit to be paid in the form of an Unit-Linked Annuity then, providing the Annuity has not been discontinued by the Policyholder, instead of a lump sum, the Policyholder shall receive Monthly Annuity instalments every month for the full term of the annuity option selected, with the first instalment being paid on the Maturity Date of the Policy. The Annuity, once commenced, will not be dependent on the continued survival of the Insured Person.

Under the Annuity option, the Policyholder is permitted to make partial withdrawals over the term of the Annuity. However, the Annuity will only continue if there are sufficient funds remaining in the Unit Account. If the Monthly Annuity determined at monthly intervals falls below the minimum Monthly Annuity instalment specified in the Charges Endorsement, then the Annuity will be terminated and the balance of the Unit Account, if any, will be paid as a lump sum to the Policyholder.

The Company will, upon receipt of such a request, deduct a Surrender Charge from the partial withdrawal amount, as specified in the Charges Endorsement.

The Company may defer payment of the partial withdrawal amount for the period not exceeding six months.

When a partial withdrawal is made, the amount of partial withdrawal will be deducted from the Net Cash Surrender Value.

The amount payable will be calculated by multiplying the number of surrendered units with the bid price at the Valuation Date following receipt by the Company of the request for partial withdrawal.

The number and amount of partial withdrawals in a Policy Year are subject to limits specified in the Charges Endorsement.

The Monthly Annuity instalment for an Annuity Month shall be calculated by dividing the total number of units remaining in the Unit Account after deducting Management Fee for that Annuity Month and any partial withdrawals made prior to the Monthly Annuity instalment due, by the outstanding number of Annuity Months in the Annuity term selected. The Monthly Annuity instalment due is the number of units so determined multiplied by the Bid Price on the Valuation Date falling just prior to the Monthly Annuity instalment due date.

2) مچیورٹی

پالیسی شیڈول میں درج مچیورٹی کی تاریخ تک اور جبکہ پالیسی مکمل طور پر لاگو ہو، بیمہ شدہ فرد کے حیات رہنے کی صورت میں کمپنی صافی نقدی مالیت، جزوی دست برداری اور مقروضیت کو منہا کر کے ایک یکمشت رقم ادا کردے گی تاوقتیکہ پالیسی ہولڈر کی جانب سے یونٹ لنکڈ انیویٹی فوائد کا آپشن (اگر لاگو ہوتا ہو) منتخب نہ کیا گیا ہو۔

مچیورٹی پر ماہانہ فوائد کا آپشن (اگر لاگو ہوتا ہو)

اگر پالیسی ہولڈر یونٹ۔لنکڈ انیویٹی یا ماہانہ آمدنی کی صورت میں ادا کیے جانے والے مچیورٹی فوائد کے لیے آپشن اختیار کیا ہو اور بشرطیکہ پالیسی ہولڈر کی جانب سے انیویٹی ختم نہیں کی گئی ہو تو، کسی یکمشت رقم کے بجائے پالیسی ہولڈر منتخب کردہ آپشن کی مدت کے لیے ہر ماہ پالیسی کی مچیورٹی تک ادا کی جانے والی پہلی قسط کے ساتھ ماہانہ انیویٹی اقساط وصول کرے گا، ایک بار آغاز ہونے پر انیویٹی بیمہ شدہ فرد کے مسلسل حیات ہونے پر منحصر نہیں ہوگی۔

انیویٹی آپشن کے تحت پالیسی ہولڈر کو اجازت دی جاتی ہے کہ وہ انیویٹی کی مدت تک جزوی دست برداری کرسکتا ہے۔ تاہم انیویٹی صرف ایسی صورت میں جاری رہے گی اگر یونٹ اکاؤنٹ میں مناسب فنڈز برقرار رکھے جائیں۔ اگر ماہانہ انیویٹی چارجز اینڈورسمنٹ میں مقرر کردہ کم از کم ماہانہ انیویٹی قسط سے کم تر ماہانہ وقفوں پر تعین کردہ ہو تو انیویٹی منسوخ کردی جائے گی اور یونٹ اکاؤنٹ کا بیلنس، اگر کوئی ہو، پالیسی ہولڈر کو ایک یکمشت رقم کے طور پر ادا کردیا جائے گا۔

کمپنی ایسی درخواست کی وصولی پر جزوی دست برداری کی رقم سے ایک سرینڈر چارج منہا کرے گی جیسا کہ چارجز اینڈورسمنٹ میں درج کردہ ہے۔

کمپنی کسی ایسی مدت، جو چھ ماہ سے زائد نہ ہو، کے لیے جزوی دست برداری کی رقم کی ادائیگی ملتوی کرسکتی ہے۔

جب ایک جزوی دست برداری کی گئی ہو تو جزوی دست برداری کی رقم صافی کیش سرینڈر ویلیو سے منہا کی جائے گی۔

قابل ادائیگی رقم کا تخمینہ جزوی دست برداری کے لیے درخواست کی کمپنی کو وصولی کے بعد ویلیوایشن کی تاریخ پر موجود بڈ پرائس کے ساتھ سرینڈر کردہ یونٹس کی تعداد کو ضرب کرنے کے ذریعے لگایا جائے گا۔

ایک پالیسی سال میں جزوی دست برداریوں کی تعداد اور رقم چارجز اینڈورسمنٹ میں مقرر کردہ حدود سے مشروط ہیں۔

انیویٹی کی ماہانہ ادائیگی کا تعین متعلقہ ماہ کی انتظامی فیس اس سے قبل اور جزوی دستبرداری منہا کرنے کے بعد، یونٹ اکاؤنٹ میں موجود باقیماندہ کل یونٹس کی تعداد کو باقیماندہ ماہ کی تعداد سے تقسیم کر کے کیا جائے گا۔ ماہانہ انیویٹی کی رقم یونٹس کی تعداد کو ادائیگی کی تاریخ سے ایک دن پہلے کی بڈ قیمت سے ضرب کرنے سے حاصل کی جائے گی۔

3) If Premium Payment is not Maintained After First Two Years

After the Policy has been in force for two years from Policy issuance, if a premium is not paid on the due date or within the grace period allowed, the Company will keep the Sum Assured of the Policy in force for up to twelve months from the date of the first unpaid premium by continuing to make Monthly Deductions so long as the Net Cash Surrender Value of the Policy is sufficient to cover the ongoing Monthly Deduction. If in any month during this period the Net Cash Surrender Value of the Policy is insufficient to cover the Monthly Deduction, the Sum Assured will remain in force for a further complete number of days as is afforded by the residual Net Cash Surrender Value on a simple proportionate basis, after which the Policy will terminate.

If the Sum Assured is still in force at the end of twelve months and if the Net Cash Surrender Value is less than the Company's minimum requirements for conversion to the options below, the Net Cash Surrender Value will be paid and the Policy will terminate.

If the Net Cash Surrender Value is greater than the Company's minimum requirement, the following two options are available:

Option A

The Policy will be converted to a paid up assurance whereby the Sum Assured will continue to be maintained as long as the Net Cash Surrender Value of the Policy is sufficient to cover the ongoing Monthly Deduction. This will continue until the Maturity Date of the Policy or earlier death of the Insured Person providing, if in any month during this period the Net Cash Surrender Value of the Policy is insufficient to cover the Monthly Deduction, the Sum Assured will remain in force for a further complete number of days as is afforded by the residual Net Cash Surrender Value on a simple proportionate basis, after which the Policy will terminate.

On survival of the Insured Person to the Maturity Date stated in the Policy Schedule and whilst the paid up Sum Assured is in force, the Company shall pay, as a lump sum, the Cash Value less any Indebtedness.

On death of the Insured Person before the Maturity Date stated in the Policy Schedule and whilst the paid up Sum Assured is in force, the Company shall pay, the Sum Assured as stated in the Policy Schedule.

The Company will exercise this option automatically if intimation by the Policyholder to exercise Option B is not received at least fifteen days before the end of the twelve month period mentioned above.

Option B

The Sum Assured will be reduced to nil and the Policy will be maintained for the Unit Account only. Monthly Deductions will exclude any Cover Charge.

On survival of the Insured Person to the Maturity Date stated in the Policy Schedule, the Company shall pay, as a lump sum, the Cash Value less any Indebtedness.

On death of the Insured Person before the Maturity Date stated in the Policy Schedule, the Company shall pay, the Net Cash Surrender Value available at the time of death.

NOTE: Any Supplementary Contract or Rider shall lapse without value if any renewal premium due under the Rider is not paid by the due date or within the grace period allowed.

The option to receive maturity benefits in the form of an Unit Linked Annuity will be treated as null and void under both Options A and B described above.

3) اگر پریمیئم کی ادائیگی پہلے دو برس کے بعد برقرار نہ رکھی گئی ہو

پالیسی کے اجراء سے دو برس کے لیے پالیسی لاگو رہنے کے بعد اگر پریمیئم مقررہ تاریخ پر یا دی گئی رعایتی مدت کے اندر ادا نہیں کیا گیا ہے تو کمپنی زرِ بیمہ کو پہلی غیر ادا شدہ پریمیئم کی تاریخ سے بارہ ماہ کی مدت کے لیے ماہانہ کٹوتیوں کو جاری رکھ کر اس اس وقت تک لاگو رکھے گا جب تک پالیسی کی صافی کیش سرینڈر ویلیو جاری کردہ ماہانہ کٹوتی کے لئے کافی نہ ہو جائے، اگر اس مدت کے دوران کسی ماہ پالیسی کی صافی کیش سرینڈر ویلیو ماہانہ منہا کردہ قسط کو کور کرنے میں ناموافق ہوئی تو زرِ بیمہ کی ادا کردہ رقم مزید دنوں کی مکمل تعداد کے لیے لاگو رہے گی جیسا کہ ایک سادہ تناسب کی بنیاد پر باقیماندہ کیش سرینڈر ویلیو کے ذریعے متحمل ہونے کے مطابق ہے، جس کے بعد پالیسی منسوخ کر دی جائے گی۔

اگر زرِ بیمہ کی رقم بارہ ماہ کے اختتام پر بھی لاگو رہتی ہے اور اگر صافی کیش سرینڈر ویلیو ذیل میں دیئے گئے آپشنز میں منتقلی کے لیے کمپنی کی کم از کم شرائط سے کم ہے تو صافی کیش سرینڈر ویلیو ادا کی جائے گی اور پالیسی کو منسوخ کر دیا جائے گا۔

اگر صافی کیش سرینڈر ویلیو کمپنی کی کم از کم شرائط سے زائد ہے تو درج ذیل دو آپشنز دستیاب ہیں:

آپشن اے

پالیسی کو ادا شدہ زرِ بیمہ میں تبدیل کر دیا جائے گا جس کے ذریعے زرِ بیمہ کی رقم اس حد تک برقرار رکھی جائے گی جب تک پالیسی کی صافی کیش سرینڈر ویلیو جاری ماہانہ کٹوتیوں کو پورا کرنے کے لیے کافی ہو، یہ پالیسی کی میچورٹی کی تاریخ یا بیمہ شدہ فرد کے قبل از وقت انتقال تک جاری رہے گی، اگر یہ اس مدت کے دوران کسی ایسے ماہ میں ہو جب کہ پالیسی کی صافی کیش سرینڈر ویلیو ماہانہ کٹوتی کو پورا کرنے کے لیے کافی ہو، تو زرِ بیمہ کی رقم مزید دنوں کی مکمل تعداد پورے ہونے تک لاگو رہے گی جیسا کہ ایک سادہ تناسب کی بنیاد پر باقیماندہ صافی کیش سرینڈر ویلیو کے ذریعے متحمل ہونے کے تحت ہے، جس کے بعد پالیسی کو منسوخ کر دیا جائے گا۔

پالیسی شیڈول میں درج میچورٹی کی تاریخ تک بیمہ شدہ فرد کے حیات ہونے پر اور جب کہ ادا شدہ زرِ بیمہ کی رقم لاگو ہو تو کمپنی کسی مقروضیت کی تخفیف کر کے صافی کیش ویلیو کو یکمشت بنیاد پر ادا کر دے گی۔

پالیسی شیڈول میں درج کردہ میچورٹی کی تاریخ سے قبل بیمہ شدہ کے انتقال پر اور جبکہ ادا شدہ زرِ بیمہ لاگو ہو تو کمپنی وہ زرِ بیمہ کی رقم ادا کرے گی جیسا کہ پالیسی شیڈول میں درج کیا گیا ہے۔

کمپنی اس آپشن کو از خود بروئے کار لائے گی اگر پالیسی ہولڈر کی جانب سے مذکورہ بالا بارہ ماہ کی مدت ختم ہونے سے کم از کم پندرہ روز قبل آپشن بی کو استعمال کرنے کی اطلاع نہ دی گئی ہو۔

آپشن بی

زرِ بیمہ کی رقم کم ہوتے ہوتے ختم ہو جائے گی اور پالیسی صرف یونٹ اکاؤنٹ ویلیو کے لیے برقرار رہے گی۔ ماہانہ کٹوتیاں کسی بھی کور چارج سے مستثنیٰ ہوں گی۔

پالیسی شیڈول میں درج کردہ میچورٹی کی تاریخ تک بیمہ شدہ فرد کے حیات رہنے پر کمپنی کسی مقروضیت کی تخفیف کر کے صافی کیش ویلیو یکمشت ادا کر دے گی۔

پالیسی شیڈول میں درج کردہ میچورٹی کی تاریخ سے قبل بیمہ شدہ فرد کے انتقال پر کمپنی انتقال کے وقت دستیاب صافی کیش سرینڈر ویلیو ادا کر دے گی۔

نوٹ: کوئی بھی ضمنی معاہدہ یا رائیڈر کسی بھی زر کے بغیر ختم ہو جائے گا اگر رائیڈر کے تحت کوئی واجب الادا تجدیدی پریمیئم کو مقررہ تاریخ یا دی جانے والی رعایتی مدت کے اندر ادا نہ کیا گیا ہو۔

مذکورہ بالا آپشن A یا B کی صورت میں یونٹ لنکڈ کے تحت میچورٹی کا انیویٹی یا ماہانہ ادائیگی کا اختیار کالعدم ہو جائے گا۔

adamjeelife