ADAMJEE LIFE ASSURANCE CO. LTD
WINDOW TAKAFUL OPERATIONS (WTO)

Benefits Endorsement Attached to the Participant Membership Document (PMD)

آدم جی لائف اشورنس کمپنی لمیٹڈ۔
ونڈو تکافل آپریشنز

پارٹیسپنٹ ممبرشپ (PMD) دستاویز سے منسلک معاہدے کی توثیق

I. Notwithstanding anything to the contrary as stated in the Participant Membership Document (PMD), the following benefits are payable under the Membership:

ا۔ پارٹیسپنٹ ممبرشپ دستاویز (PMD) میں بیان کردہ کے برخلاف، درج ذیل فوائد ممبرشپ کے تحت ادا کئے جائیں گے:

1) Death Benefits

On the death of the Person Covered before the Maturity Date and whilst the Membership is in full force, the Operator shall pay, to the Nominated Beneficiary, the higher of Sum Covered or Cash Value, as defined in the Membership 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 Operator of the written notification of the death of the Person Covered.

Provided that if the death is by suicide within thirteen months of the Inception Date or Reinstatement Date or Date of Increase in Sum Covered, whichever comes later, the liability of the Operator shall be limited to the Cash Value as at the date of death. However, in case of increase in Sum Covered, original Sum Covered shall be payable if suicide occurs after thirteen months of the Inception Date or Reinstatement Date, whichever comes later.

In the event of death of the Participant, if other than the person covered, before the maturity of membership all rights, privileges and responsibilities related to the membership, including but not limited to membership management and nominee designation, will be transferred to the Person Covered.

1۔ انتقال کی صورت میں فائدہ

میچورٹی کی تاریخ سے پہلے اور ممبرشپ کے قابل اطلاق ہونے پر، تکافل شدہ کے انتقال کی صورت میں آپریٹر نامزد شدہ فرد کو زرتکافل یا کیش ویلیو جو بھی زیادہ ہو ادا کرے گا، جیسا کہ ممبرشپ شیڈول اور دفعات میں بیان کیا گیا ہے۔ اس شق کے تحت کیش ویلیو کے تعین کے لیے بولی کی قیمت کا تعین آپریٹر تکافل شدہ کی موت کی تحریری اطلاع کے موصول ہونے کے اگلے کاروباری دن کے بعد یا ویلیوایشن کی تاریخ پر کرے گا۔

بشرطیکہ اگر موت آغاز کی تاریخ یا دوبارہ بحالی کی تاریخ یا زرتکافل میں اضافے کی تاریخ کے پہلے تیرہ ماہ کے اندر اندر خودکشی سے واقع ہوئی ہے، جو بھی بعد میں ہو تو، آپریٹر کی رقم دینے کی ذمہ داری موت کی تاریخ تک کیش ویلیو تک محدود ہوگی۔ تاہم، زرتکافل کے اضافے کی صورت میں، اگر خودکشی آغاز کی تاریخ یا دوبارہ بحالی کی تاریخ کے تیرہ ماہ کے بعد واقع ہوتی ہے، جو بھی بعد میں ہو تو، اصل زرتکافل ادا کیا جائے گا۔

اگر شریک تکافل، تکافل شدہ فرد کے علاوہ (کوئی اور ہو) ممبرشپ کی میعاد مکمل ہونے سے پہلے شریک تکافل کی وفات ہو جائے تو ممبرشپ کے تمام حقوق، فوائد اور ذمہ داری بشمول ممبرشپ کی انتظامیہ اور نامزدگی، تکافل شدہ فرد کو منتقل کر دی جائے گی۔

2) If Contribution Payment is not Maintained After First Two Years

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

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

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

2۔ اگر زرشمولیت کی ادائیگی پہلے دو سال کے بعد برقرار نہ رکھی جائے

ممبرشپ کے اجراء سے دو سال تک ممبرشپ کے قابل اطلاق رہنے کے بعد، اگر زرشمولیت مقررہ تاریخ یا دی گئی رعایتی مدت کے دوران ادا نہیں کی جاتی تو، آپریٹر ممبرشپ کے تحت زرتکافل کو پہلی غیر ادا شدہ زرشمولیت کی قسط کی تاریخ سے بارہ مہینوں تک جاری رکھے گا اور اس وقت تک ماہانہ کٹوتیوں کو جاری رکھے گا جب تک جاری ماہانہ کٹوتیوں کا احاطہ کرنے کے لیے ممبرشپ کی کیش ویلیو کافی نہ ہو۔ اگر اس مدت میں کسی ماہ کے دوران ممبرشپ کی کیش ویلیو ماہانہ کٹوتی کو پورا کرنے کے لیے ناکافی ہے تو، زرتکافل آسان متناسب بنیادوں پر بقایا کیش ویلیو کے ذریعے فراہمی تک مزید جاری رہے گی، جس کے بعد ممبرشپ منسوخ کر دی جائے گی۔

اگر زرتکافل بارہ مہینوں کے اختتام پر قابل اطلاق رہتا ہے اور اگر کیش ویلیو آپریٹر کی ذیل میں درج آپشنز کے لیے کم سے کم ضروریات سے کم ہے تو، کیش ویلیو ادا کیا جائے اور ممبرشپ منسوخ کر دی جائے گی۔

اگر کیش ویلیو آپریٹرز کے کم سے کم ضرورت سے زیادہ ہے، مندرجہ ذیل دو آپشنز دستیاب ہیں:

Option A

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

On survival of the Person Covered to the Maturity Date stated in the Membership Schedule and whilst the paid up Sum Covered is in force, the Operator shall pay, as a lump sum, the Cash Value available under PIA.

On death of the Person Covered before the Maturity Date stated in the Membership Schedule and whilst the paid up Sum Covered is in force, the Operator shall pay, the Sum Covered as stated in the Membership Schedule.

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

آپشن A

ممبرشپ کو ادا شدہ سرٹیفکیٹ میں تبدیل کر دیا جائے گا جبکہ زرتکافل کو اس وقت تک برقرار رکھے جائے جب تک جاری ماہانہ کٹوتیوں کی ادائیگی کے لیے ممبرشپ کی کیش ویلیو کافی نہ ہو۔ یہ ممبرشپ کے میچورٹی کی تاریخ یا شریک تکافل کی جلد موت تک جاری رکھا جائے گا، اگر اس مدت میں کسی ماہ کے دوران ممبرشپ کی کیش ویلیو ماہانہ کٹوتی کو پورا کرنے کے لیے ناکافی ہے تو، زرتکافل آسان متناسب بنیادوں پر بقایا کیش ویلیو کے ذریعے فراہمی تک مزید جاری رہے گی، جس کے بعد ممبرشپ منسوخ کر دی جائے گی۔ اگر زرتکافل بارہ مہینوں کے اختتام پر قابل اطلاق رہتا ہے اور اگر کیش ویلیو آپریٹر کی ذیل میں درج آپشنز کے لیے کم سے کم ضروریات سے کم ہے تو، کیش ویلیو ادا کیا جائے اور ممبرشپ منسوخ کر دی جائے گی۔

شریک تکافل کے ممبرشپ شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ تک پہنچنے پر اور ادا شدہ زرتکافل کے قابل اطلاق ہونے پر، آپریٹر PIA کے تحت دستیاب کیش ویلیو کو مجموعی طور پر ادا کرے گا۔

ممبرشپ شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی تاریخ سے پہلے شریک تکافل کے انتقال کی صورت میں اور زرتکافل کے قابل اطلاق ہونے پر، آپریٹر ممبرشپ شیڈول میں بیان کردہ زرتکافل کی ادائیگی کرے گا۔

آپریٹر یہ آپشن خود بہ خود استعمال کر سکتا ہے اگر شریک تکافل کی جانب سے آپشن B پر عمل کرنے سے متعلق مذکورہ بارہ ماہ کی مدت کے اختتام سے پہلے کم سے کم پندرہ روز قبل مطلع نہیں کیا جاتا ہے۔

Option B

The Sum Covered will be reduced to nil and the Membership will be maintained for the PIA only. Monthly Deductions will exclude any Cover Charge.

On survival of the Person Covered to the Maturity Date as stated in the Membership Schedule, the Operator shall pay, as a lump sum, the Cash Value available under PIA.

On death of the Person Covered before the Maturity Date stated in the Membership Schedule, the Operator shall pay, the Cash Value available under the PIA, at the time of death.

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

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

3) Maturity Benefits

On survival of the Person Covered to the Maturity Date stated in the Membership Schedule and whilst the Membership is in full force, the Operator shall pay, as a lump sum, the Cash Value, unless an Annuity benefit option (if applicable) was selected by the Participant.

Annuity Benefit Option at Maturity (If Applicable)

If the Participant has opted for the Maturity Benefit to be paid in the form of a Unit-Linked Annuity then, providing the Annuity has not been discontinued by the Participant, instead of a lump sum, the Participant 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 Membership. The Annuity, once commenced, will not be dependent on the continued survival of the Person Covered.

Under the Annuity option, the Participant 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 PIA. 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 PIA, if any, will be paid as a lump sum to the Participant.

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

The Operator 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 Cash Surrender Value available in PIA.

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 Operator of the request for partial withdrawal.

The number and amount of partial withdrawals in a Membership 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 PIA 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.

آپشن B

زرتکافل کو صفر کر دیا جائے گا اور ممبرشپ صرف PIA کے لیے برقرار رکھی جائے گی۔ ماہانہ کٹوتیاں کسی بھی زرتعاون کی کٹوتی کے بغیر ہوگی۔

شریک تکافل کے ممبرشپ شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ تک پہنچنے پر، آپریٹر PIA کے تحت دستیاب کیش ویلیو کو مجموعی طور پر ادا کرے گا۔

ممبرشپ شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ پر پہنچنے سے قبل شریک تکافل کے انتقال کی صورت میں، آپریٹر انتقال کے وقت PIA کے تحت دستیاب کیش ویلیو ادا کرے گا۔

نوٹ: کوئی بھی ضمنی معاہدہ یا رائڈر کسی ویلیو کے بغیر ختم کر دیا جائے گا اگر ضمنی معاہدے کے تحت ہونے والی تجدید واجب الادا زرشمولیت مقررہ تاریخ یا دی گئی رعایتی مدت کے اندر پر ادا نہیں کیا جاتا۔

اینیوٹی کی شکل میں میچورٹی کے فوائد حاصل کرنے کے آپشن کو درج بالا آپشنز A اور B دونوں کے تحت کالعدم تصور کیا جائے گا۔

3۔ میچورٹی پر فوائد

شریک تکافل کے ممبرشپ شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ تک پہنچنے پر اور ممبرشپ کے قابل اطلاق ہونے پر، آپریٹر کیش ویلیو کو مجموعی طور پر ادا کرے گا، جب تک کہ اینیوٹی فائدے کا آپشن (اگر قابل اطلاق ہے تو) شریک دار کی جانب سے منتخب نہیں کر لیا جاتا۔

میچورٹی پر اینیوٹی فائدے کا آپشن (اگر قابل اطلاق ہے تو)

اگر شریک تکافل نے میچورٹی فوائد کو یونٹ لنکڈ اینیوٹی کی شکل میں ادا کرنے کا انتخاب کیا ہے تو، شریک تکافل کی جانب سے اینیوٹی کی فراہمی کو بند نہیں کیا جائے گا، مجموعی کے بجائے شریک تکافل منتخب کردہ اینیوٹی آپشن کی مکمل مدت کے لیے ہر ماہ اینیوٹی انسٹالمنٹ موصول کرے گا، پہلی انسٹالمنٹ ممبرشپ کی میچورٹی کی تاریخ پر ادا کی جائے گی۔ اینیوٹی کے شروع ہو جانے پر، اس کا انحصار شریک تکافل کے مسلسل حیات پر نہیں ہوگا۔

اینیوٹی آپشن کے تحت، شریک تکافل کو اینیوٹی کی مدت کے دوران جزوی دستبرداری کرنے کی اجازت ہوگی۔ تاہم، اینیوٹی اسی صورت میں جاری رہے گی اگر PIA میں کافی فنڈز موجود رہیں۔ اگر ماہانہ وقفوں پر طے شدہ ماہانہ اینیوٹی چارجز کی توثیق میں بیان کردہ کم سے کم ماہانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ سے نیچے آ جاتی ہے تو، اینیوٹی منسوخ کر دی جائے گی اور PIA کا بیلنس، اگر کوئی ہے تو، شریک تکافل کو مجموعی طور پر ادا کیا جائے گا۔

آپریٹر، اس طرح کی درخواست موصول ہونے پر، جزوی دستبرداری رقم سے سرینڈر پروسیسنگ فی کاٹ لے گا، جیسا کہ چارجز کی توثیق میں بیان کیا گیا ہے۔

آپریٹر چھ ماہ سے زیادہ مدت کے لیے جزوی دستبرداری کی رقم کی ادائیگی کو موخر نہیں کر سکتا۔

جزوی دستبرداری حاصل کرنے پر، PIA میں موجود کیش سرینڈر ویلیو سے جزوی دستبرداری کی رقم کی کٹوتی کی جائے گی۔

قابل ادائیگی رقم کا حساب آپریٹر کی جانب سے جزوی دستبرداری کی درخواست موصول ہونے کے بعد ویلیوایشن کی تاریخ پر بولی کی قیمت کے ساتھ سرینڈر شدہ یونٹس کی تعداد کو ضرب لگا کر لگایا جائے گا۔

ممبرشپ سال میں جزوی دستبرداری کی رقم اور تعداد چارجز کی توثیق میں بیان کردہ حدود سے مشروط ہے۔

کسی ماہانہ اینیوٹی کے لیے ماہانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ کا حساب PIA میں موجود بقیہ یونٹس کی کل تعداد کو تقسیم کرتے کرتے ہوئے اس ماہانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ کے لیے مینجمنٹ فیس کی کٹوتی کے بعد اور کوئی جزوی دستبرداری جو کہ واجب الادا ماہانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ سے قبل کی گئی ہو منتخب کردہ اینیوٹی مدت میں ماہانہ اینیوٹی کی بقایا تعداد کے ذریعے لگایا جائے گا۔ واجب الادا ماہانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ یونٹس کی تعداد ہے جو کہ ویلیوایشن کی تاریخ پر بولی کی قیمت کے ذریعے ماہانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ کی مقررہ تاریخ سے بالکل پہلے طے کی جاتی ہے۔

adamjeefamily takaful