Adamjee Life Assurance Co. Ltd
Benefits Endorsement
Attached to the Basic Policy

آدمجی لائف اشورنس کمپنی لمیٹڈ
فوائد کی توثیق
بنیادی پالیسی سے منسلکہ

adamjeelife

I. In this Policy reference to "Child" in any context means the child mentioned as beneficiary under the Policy.

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

1) Death Benefits

On the death of the Insured Person before the Maturity Date and whilst the Policy is in full force, all future Premiums under the Policy will cease to be payable and the Policy will continue till Maturity Date, and the following Sum Assured will be payable:

i. the Company shall pay a lump sum death benefit equal to five (5) times the initial annual basic premium

ii. The Basic Premium, equivalent to the initial Basic Premium or the last paid basic Premium, whichever is less, shall continue to be paid by the Company on behalf of the deceased Insured Person till the end of the premium paying term of the Policy.

Provided that if the death is by suicide within thirteen months of the Inception Date, or the date of reinstatement if the Policy is reinstated subsequently, the liability of the Company shall be limited to the Cash Value as at the date of death and the Policy will terminate.

The amount of any Indebtedness will be recovered from the Death Benefit.

In the event of death of the policyholder, if other than Insured Person, before the maturity of policy all rights, privileges and responsibilities related to the policy, including but not limited to policy management and nominee designation, will be transferred to the Insured Person.

2) If Premium Payment is Not Maintained After First Two Year

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 Sum Assured will be limited to the Paid Up Sum Assured consisting of a lump sum of five (5) times the initial annual basic premium (i.e. Clause II(1)(i) above). The Company will keep the Paid Up 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.
In case of death of the Insured Person, the benefits mentioned in Clause II(1)(ii) above shall not be payable.

If the Paid Up 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 Paid Up 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 Paid Up 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 Paid Up Sum Assured.

I۔ اس پالیسی میں کسی بھی تناظر میں "بچے" کے حوالے کا مقصد پالیسی کے تحت بینی فشری کے طور پر درج کردہ بچہ ہے۔

II۔ پالیسی کی دستاویز (PMD) میں بیان کردہ حقائق سے متصادم ہونے کے باوجود، درج ذیل فوائد پالیسی کے تحت ادا کئے جائیں گے:

1) انتقال کی صورت میں فائدہ

میچورٹی کی تاریخ سے پہلے اور پالیسی کے قابل اطلاق ہونے پر بیمہ شدہ کے انتقال کی صورت میں، پالیسی کے تحت آئندہ کے تمام واجب الادا پریمیم کی ادائیگی روک دی جائے گی اور پالیسی میچورٹی کی تاریخ تک جاری رہے گی اور درج ذیل زر بیمہ کی رقم قابل ادا ہوگی۔

i۔ کمپنی ابتدائی سالانہ بنیادی پریمیم کے پانچ (5) گنا کے مساوی رقم یکمشت بنیاد پر انتقال کی صورت میں ادا کرے گی۔

ii۔ بنیادی پریمیم، جو ابتدائی بنیادی پریمیم یا آخری ادا شدہ بنیادی پریمیم، جو بھی کم ہو، کے مساوی رقم متوفی بیمہ شدہ فرد کی طرف سے پالیسی کی پریمیم ادا کرنے کی مدّت کے اختتام تک ادا کرنے کا سلسلہ جاری رہے گا۔

بشرطیکہ اگر موت آغاز کی تاریخ یا دوبارہ بحالی کی تاریخ کے پہلے تیرہ ماہ کے اندر اندر خودکشی سے واقع ہوتی ہے تو اور بعد ازاں پالیسی بحال کی جاتی ہے، تو کمپنی کی رقم دینے کی ذمہ داری موت کی تاریخ کے وقت کیش ویلیو تک محدود رہے گی اور پالیسی منسوخ کردی جائے گی۔

کیس مقروضیت کی رقم وفات پر ملنے والے فوائد سے وصول کی جائے گی۔

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

2) اگر پریمیم کی ادائیگی پہلے دو سال کے بعد برقرار نہ رکھی جائے

پالیسی کے اجراء سے دو سال تک پالیسی کے قابل اطلاق رہنے کے بعد، اگر کوئی پریمیم مقررہ تاریخ یا حاصل کردہ رعایتی مدت کے اندر ادا نہیں کیا گیا تو زر بیمہ کی حامل رقم ادا شدہ زر بیمہ کی رقم تک محدود رہے گی جو ابتدائی سالانہ بنیادی پریمیم (یعنی شق II(1)(i) مذکورہ بالا) کی پانچ (5) گنا یکمشت رقم پر مشتمل ہے۔ کمپنی پالیسی کی زر بیمہ کی حامل ادا شدہ زر بیمہ کی رقم کو پہلی غیر ادا شدہ پریمیم کی تاریخ سے بارہ ماہ کی مدت کے لیے ماہانہ کٹوتیوں کو جاری رکھ کر اس وقت تک لاگو رکھے گا جب تک پالیسی کی کیش سرینڈر ویلیو جاری ماہانہ کٹوتی کے لئے کافی ہو۔ اگر اس مدت میں کسی ماہ کے دوران پالیسی کی کیش سرینڈر ویلیو ماہانہ کٹوتی کو پورا کرنے کے لیے ناکافی ہے تو، زر بیمہ آسان متناسب بنیادوں پر بقایا کیش سرینڈر ویلیو کے ذریعے فراہمی تک مزید جاری رہے گی، جس کے بعد پالیسی منسوخ کردی جائے گی۔

بیمہ شدہ کے انتقال کی صورت میں مذکورہ بالا شق II(1)(ii) میں درج فوائد قابل ادا نہ ہوں گے۔

اگر ادا شدہ زر بیمہ بارہ مہینوں کے اختتام پر قابل اطلاق رہتا ہے اور اگر کیش سرینڈر ویلیو کمپنی کی ذیل میں درج آپشنز کے لیے کم سے کم ضروریات سے کم ہے تو، کیش سرینڈر ویلیو ادا کیا جائے گا اور پالیسی منسوخ کردی جائے گی۔

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

آپشن اے:

پالیسی کو ادا شدہ پالیسی میں تبدیل کر دیا جائے گا جبکہ ادا شدہ زر بیمہ کو اس وقت تک برقرار رکھے جائے جب تک جاری ماہانہ کٹوتیوں کی ادائیگی کے لیے پالیسی کی کیش سرینڈر ویلیو کافی ہو۔ یہ پالیسی کے میچورٹی کی تاریخ یا بیمہ شدہ کی جلد موت تک جاری رکھا جائے گا، اگر اس مدت میں کسی ماہ کے دوران پالیسی کی کیش سرینڈر ویلیو ماہانہ کٹوتی کو پورا کرنے کے لیے ناکافی ہے تو، ادا شدہ زر بیمہ آسان متناسب بنیادوں پر بقایا کیش سرینڈر ویلیو کے ذریعے فراہمی تک مزید جاری رہے گی، جس کے بعد پالیسی منسوخ کردی جائے گی۔

بیمہ شدہ کے پالیسی شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ تک پہنچنے پر اور ادا شدہ زر بیمہ کے قابل اطلاق ہونے پر، کمپنی کے تحت دستیاب کیش ویلیو کو مجموعی طور پر ادا کر دیا جائے گا۔

پالیسی شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی تاریخ سے پہلے بیمہ شدہ کے انتقال کی صورت میں ادا شدہ زر بیمہ کے قابل اطلاق ہونے پر، کمپنی ادا شدہ زر بیمہ کی ادائیگی کرے گی۔

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 Paid Up 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 a Unit Linked Annuity will be treated as null and void under both Options A and B described above.

If Option B is selected, then the benefits mentioned in Clause II(1)(i) and Clause II(1)(ii) above will be cancelled immediately. In case Option A is selected, then the benefits mentioned under Clause II(1)(ii) above will be cancelled immediately while the benefits mentioned in Clause II(1)(i) above shall remain inforce.

3) Maturity Benefits

On Maturity of the Policy, the Company shall pay, as a lump sum, the Cash Value, unless a Unit-Linked Annuity benefit option was selected by the Policyholder.

Annuity Benefit Option at Maturity

If the Policyholder 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 Policyholder, instead of a lump sum, the Policyholder shall receive Yearly Annuity instalments every year for the term of five years, 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 policy holder 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 Yearly Annuity determined at yearly intervals falls below the minimum Yearly 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 Processing Fee 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 Yearly Annuity instalment for an Annuity Year shall be calculated by dividing the total number of units remaining in the Unit Account after deducting Management Fee for that Annuity Year and any partial withdrawals made prior to the Yearly Annuity instalment due, by the outstanding number of Annuity Years. The Yearly Annuity instalment due is the number of units so determined multiplied by the Bid Price on the Valuation Date falling just prior to the Yearly Annuity instalment due date.

4) On death of the Child mentioned as beneficiary under the Policy before Maturity Date and during the lifetime of the Insured Person, one of the following three options are available to the Insured Person:
i. Continue the Policy for the benefit of another Child
ii. Surrender the Policy and claim the Net Cash Surrender Value
iii. Continue the Policy without naming another Child

کمپنی یہ آپشن خود بہ خود استعمال کرسکتا ہے اگر بیمہ شدہ 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۔

آپشن بی:

اداشدہ زربیمہ کو صفر کردیا جائے گا اور پالیسی صرف یونٹ اکاونٹ کے لئے برقرار رکھی جائے گی۔ ماہانہ کٹوتیاں کسی بھی پالیسی چارجز کی کٹوتی کے بغیر ہوگی۔

بیمہ شدہ کے پالیسی شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ تک پہنچنے پر، کمپنی دستیاب کیش ویلیو سے کوئی قرض منہا کرکے باقی رقم یکمشت ادا کرے گی۔

پالیسی شیڈول میں بیان کردہ میچورٹی کی تاریخ پر پہنچنے سے قبل بیمہ شدہ کے انتقال کی صورت میں، کمپنی انتقال کے وقت دستیاب کیش ویلیو ادا کرے گی۔

نوٹ: کوئی بھی ضمنی معاہدہ یا رائیڈر کسی ویلیو کے بغیر ختم کردیا جائے گا اگر رائیڈر کے تحت ہونے والی تجدید واجب الادا پریمیم مقررہ تاریخ یا دی گئی رعایتی مدت کے اندر 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۔

اگر آپشن بی کا انتخاب کیا گیا ہے تو مذکورہ بالا شق II(1)(i) اور شق II(1)(ii) میں درج فوائد فوری طور پر منسوخ کردیئے جائیں گے۔ اگر آپشن اے کا انتخاب کیا گیا ہو تو مذکورہ بالا شق II(1)(ii) کے تحت درج فوائد کو فوری طور پر منسوخ کردیا جائے گا جبکہ مذکورہ بالا شق II(1)(i) میں درج فوائد بدستور لاگو رہیں گے۔

(3) میچیورٹی پر فوائد

پالیسی کی میچورٹی پر کمپنی کیش ویلیو کی رقم یکمشت ادا کرے گی جب تک کہ بیمہ دار کی جانب سے کسی یونٹ لنکڈ اینیوٹی فوائد کا آپشن منتخب نہیں کیا جاتا ہے۔

میچورٹی پر اینیوٹی فائدے کا آپشن

اگر بیمہ شدہ نے میچورٹی فوائد کو یونٹ لنکڈ اینیوٹی کی شکل میں ادا کرنے کا انتخاب کیا ہے تو، بیمہ شدہ کی جانب سے اینیوٹی کی فراہمی کو بند نہیں کیا جائے گا، مجموعی کے بجائے بیمہ شدہ 5 سال کی مدت کے لئے ہر سال سالانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ موصول کرے گا، پہلی انسٹالمنٹ پالیسی کی میچورٹی کی تاریخ پر ادا کی جائے گی۔ اینیوٹی کے شروع ہوجانے پر، اس کا انحصار بیمہ شدہ کے مسلسل حیات پر نہیں ہوگا۔

اینیوٹی آپشن کے تحت، بیمہ شدہ کو اینیوٹی کی مدت کے دوران جزوی دستبرداری کرنے کی اجازت ہوگی۔ تاہم، اینیوٹی اسی صورت میں جاری رہے گی اگر یونٹ اکاونٹ میں کافی فنڈز موجود رہیں۔ اگر سالانہ وقفوں پر طے شدہ سالانہ اینیوٹی چارجز کی توثیق میں بیان کردہ کم سے کم سالانہ اینیوٹی انسٹالمنٹ سے نیچے آجاتی ہے تو، اینیوٹی منسوخ کردی جائے گی اور یونٹ اکاونٹ کا بیلنس، اگر کوئی ہے تو، بیمہ شدہ کو مجموعی طور پر ادا کیا جائے گا۔

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

کمپنی چھ ماہ کی مدت کے لیے جزوی دستبرداری کی رقم کی ادائیگی کو موخر نہیں کرسکتی ہے۔

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

قابل ادائیگی رقم کا حساب کمپنی 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۔

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

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

پالیسی کے تحت میچورٹی کی تاریخ تک پہنچنے سے پہلے بطور بینی فشری بیان کردہ بچے کے انتقال کی صورت میں اور بیمہ شدہ کی زندگی کے دوران ہونے کی صورت میں بیمہ شدہ کو درج ذیل تین آپشنز دستیاب ہوں گے:

i۔ کسی دوسرے بچے کے فوائد کے لیے پالیسی کو جاری رکھنا۔
ii۔ پالیسی سے دست برداری کی کیش سرینڈر ویلیو کا کلیم۔
iii۔ کسی دوسرے بچے کا نام دیے بغیر پالیسی کو جاری رکھنا۔