SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

March 30, 2016
For Immediate Release

SECP issues directive on life insurance and family takaful product illustrations

ISLAMABAD, March 30: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) issued a directive to life insurance and family takaful sector on product illustrations through SRO number 255(I)/2016.

Life insurance and family takaful products are long-term financial protection and savings vehicle for the individual policyholders. These products are long-term in nature, typically ranging over 10 to 20 years. Life insurers use product illustration to describe the life insurance policy benefits for each future policy year. Hence, the product illustration is an integral part of the overall sales process for life insurance and family takaful policies.

The existing Guidelines of 2009 brought about significant improvement in terms of standardization of formats and calculation methodologies. However, certain subsequent developments in the life insurance market have made it necessary to upgrade the existing Guidelines into a directive, among most important, such as bringing enforceability to the requirements to be placed on insurers and compulsory use of Urdu in addition to English in order to enhance policyholders' understanding. Additionally, the proposed directive will be a landmark step towards using real, i.e. inflation adjusted rate of returns in projection of savings products. The new directive have also brought the investment performance document into the regulatory ambit.

The SECP believes that the new directive will enhance policyholders' understanding about insurance products and appropriately deciding the amount of regular premiums required in relation to identified financial protection needs.

ایس ای سی پی نے زندگی بیمہ اور فیملی تکافل کی پالیسیوں کے فوائد کے بیان کے متعلق ہدایات جاری کر دیں

اسلام آباد (۳۰ مارچ) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے صارفین کو زندگی بیمہ اور اورفیملی تکافل کی پالیسیوں کے فوائد سے آگاہ کرنے کے لئے انشورنس کمپنیوں کی جانب سے ترتیب دئیے جانے والے پالیسیا کے فوائد کے بیان کو ترتیب دینے کے لئے ہدایات جاری کر دی ہیں۔ اب بیمہ کمپنیوں کی جانب سے پالیسی ہولڈر کو فراہم کئے جانے والے فوائد کے بیان میں پالیسی کے سالانہ ریٹرن کو افراط زر کے حساب سے ایڈجیسٹ کر کے بتایا جائے گا۔

لائف انشورنس اور فیملی تکافل کی انفرادی پالیسی ہولڈرز کے لئے طویل مدتی سرمایہ کاری اور بچت فراہم کرنے والی مصنوعات ہیں جو کہ عموماً دس سے بیس سال کے طویل عرصے پر محیط ہوتی ہیں۔

Media and Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Cell: +92 300-9882237
Email: sajid.gondal@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk

انشورنس کمپنیاں ہر گزرتے سال کے لئے پالیسی ہولڈروں کو حاصل ہونے والے فوائد کو ایک تحریر میں عکس بند کرتے ہیں جیسے پروڈکٹ السٹریشن کہا جاتا ہے۔ لہذا، لائف انشورنس اورفیملی تکافل کی پالیسیوں کی فروخت کے لئے پروڈکٹ السٹریشن نمایاں اہمیت کی حامل ہے۔

ایس ای سی پی کی جانب سے جاری کئے گئے لائف انشورنس اور فیملی تکافل کے رہنماء اصولوں سے بیمہ پالیسی کے معیارات اور حساب کے طریقوں میں نمایاں بہتری ہوئی ہے۔ تاہم وقت کے ساتھ ساتھ لائف انشورنس کے شعبہ میں ہونے والی پیش رفت اور تبدیلیوں نے اس بات کی اہمیت کو اجاگر کیا ہے کہ بیمہ پالیسی کے رہنماء اصولوں کو لازمی ہدایات میں تبدیل کرنے کی ضرورت ہے جیسے کہ بیمہ پالیسی کرانے والوں کی بہتر رہنمائی کے لئے پالیسیا کی شرائط کو انگریزی کے ساتھ ساتھ اردو زبان میں شائع کرنا ۔ امید ہے ایس ای سی پی کی جانب سے جاری کردہ نئی ہدایات سے بیمہ پالیسی کا انضباتی دائرہ اختیار مضبو ط ہوگا اور پالیسی ہولڈرز کی بیمہ پالیسی اور اس کی مصنوعات کے حوالے سے معلومات میں اضافہ ہو گا ۔

Media and Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Cell: +92 300-9882237
Email: sajid.gondal@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk