

Ce înseamnă segregarea conturilor de valori mobiliare și care sunt riscurile și costurile pentru un client, în funcție de tipul de segregare a valorilor mobiliare?

Atunci când dețineți valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni etc.) prin intermediul Băncii (custode), evidența acestora este păstrată la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (în continuare - DCU). Modul în care sunt evidențiate aceste instrumente se numește „segregare” și poate fi realizat în două tipuri:

1. Segregare de tip omnibus
2. Segregare individuală

Fiecare opțiune implică **riscuri și avantaje** specifice, pe care este important să le cunoașteți înainte de a face o alegere.

1. Segregare de tip omnibus

În acest caz, evidența tuturor valorilor mobiliare ale mai multor clienți este ținută împreună, într-un singur cont colectiv (cont omnibus), deschis pe numele Băncii la DCU. Banca gestionează evidența detaliată a deținerilor fiecărui client în sistemele sale interne, dar aceste informații nu sunt vizibile direct pentru Depozitarul central.

Ce riscuri există?

- **Risc de eroare operațională** – în cazuri rare, pot apărea diferențe în evidențele interne.
- **Risc de identificare întârziată a deținerilor** – în situații excepționale, cum ar fi întreruperi tehnice sau verificări speciale, poate dura mai mult până când pozițiile individuale sunt confirmate.
- **Risc juridic în situații speciale (ex. insolabilitate)** – Confirmarea și separarea activelor poate necesita procese administrative suplimentare.
- **Mai puțină transparență:** doar Banca are acces la detaliile despre ce deține fiecare client.

2. Segregare individuală

Fiecare client are un cont separat înregistrat la DCU, chiar dacă este administrat tot prin Bancă, în care sunt reflectate direct valorile mobiliare deținute de client. În acest fel, DCU vede exact ce dețineți și în nume propriu.

Ce riscuri există?

- **Risc operațional redus, dar nu eliminat** – Dacă apar probleme, contul dvs. e deja separat și recunoscut oficial la DCU – nimeni altcineva nu poate pretinde că acele valori mobiliare îi aparțin. Greșelile tehnice sunt mai puțin probabile, pentru că evidența se face direct și oficial în sistemul DCU.
- **Risc de costuri suplimentare** – deși actualmente tarifele DCU nu prevăd comisionul pentru deschiderea contului individual, fiecare cont individual presupune un efort operațional mai mare și DCU poate stabili comisioane pentru deschiderea acestor conturi, care vor fi suportate de client.
- **Mai multă protecție juridică și claritate** în caz de litigii, controale sau succesiuni.

- **Risc de confidențialitate** – deși DCU păstrează datele conform normelor, existența unui cont nominal în sistemul central poate implica un nivel mai ridicat de expunere administrativă.

Pe scurt: comparație între cele două opțiuni

Situație posibilă	Segregare omnibus	Segregare individuală
Banca face o greșeală internă	Poate afecta evidența activelor dvs.	Greșeala nu afectează contul dvs. de la DCU
Probleme cu custode (ex. insolvabilitate)	Necesită dovezi suplimentare	DCU recunoaște direct deținerile clientului
Nivel de transparență	Limitat la nivel intern - doar custode vede exact cât dețineți	Ridicat – poziția este înregistrată la DCU
Costuri suplimentare	Nu sunt	Actualmente nu sunt

Cât costă fiecare opțiune?

Actualmente, reieșind din tarifele DCU și ale Băncii, costurile sunt egale pentru ambele opțiuni:

Tip cost	Omnibus	Individual
Deschiderea contului la DCU	0 MDL (un cont comun)	0 MDL (pentru fiecare client separat)
Înregistrare în custodie la DCU/ transferul din custodie	5 MDL (o dată)	5 MDL pentru fiecare cont separat
Extras de cont (în 3 zile)	10–25 MDL	10–25 MDL per client
Extras urgent (în 1 zi)	25–50 MDL	25–50 MDL per client

Cum aleg tipul de segregare potrivit?

- ✓ Alegeți **segregarea omnibus** dacă acceptați un nivel mai scăzut de vizibilitate juridică directă.
- ✓ Alegeți **segregarea individuală** dacă doriți siguranță maximă, control direct asupra activelor și recunoaștere oficială a poziției în infrastructura DCU.

! Important: Indiferent de tip de segregare, ales de client, în Sistemul DCU se asigură segregarea individuală a clienților care dețin:

- valori mobiliare emise de bănci;
- valori mobiliare emise de societăți de asigurare sau reasigurare.

Echipa Băncii este disponibilă pentru a vă oferi toate detaliile necesare și pentru a vă ghida în alegerea celei mai potrivite opțiuni.