«Торги с частичным обеспечением — шаг к повышению конкурентоспособности российской биржевой инфраструктуры»



Виктор РУСАЛЕЕВ,
директор департамента «Финансовые рынки (Diasoft FA#)», компания «Диасофт»

В интервью Cbonds Review директор департамента «Финансовые рынки (Diasoft FA#)» компании «Диасофт» Виктор Русалеев рассуждает о будущем инфраструктуры российского финансового рынка, плюсах и минусах введения нового режима торгов на Московской бирже, предстоящих инфраструктурных реформах в финансовой отрасли и о том, есть ли на рынке технологический ответ на запросы инвестиционно-банковского бизнеса.

— «Диасофт» уже 22 года работает на финансовом рынке — по большому счету столько, сколько этот рынок существует. Что происходит с его инфраструктурой сейчас?

— Финансовый рынок России следует за зарубежным с отставанием в несколько лет. Банки и инвестиционные компании в целях получения дополнительных преимуществ используют уже проверенные на Западе, но новые для России технологии, пытаясь адаптировать их к сложным условиям российского законодательства. Последнее — еще и сам по себе фактор стресса, заставляющий игроков приспосабливаться и меняться.

Сейчас финансовый рынок России переживает эпоху глобальных изменений. В конце 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп — ММВБ и РТС — была образована Московская биржа. К моменту слияния ММВБ являлась старейшей российской биржей и ведущим оператором рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, а РТС — одним из основных операторов срочного рынка. Объединение двух структур обеспечило возможность торговли всеми основными категориями активов, позволило централизовать рынок. Помимо этого, Московская биржа управляет центральным депозитарием и крупнейшим клиринговым центром. Такие изменения стали глобальными для российского рынка и потребовали определенных изменений в

работе его игроков. Мы живем в век автоматизации, и, естественно, любые изменения необходимо поддерживать на высоком техническом уровне. Одно из последних больших преобразований, начавшееся в феврале 2013 года, — переход на новый режим торгов, который затронет всех игроков рынка.

– В чем заключается смысл этой реформы и кому она нужна?

– Отложенные расчеты по сделкам являются мировым стандартом торгов на зарубежных биржевых площадках. Изначально предполагалось, что на новом рынке Т + 2 будет работать часть западных инвесторов, а основная масса российских финансовых компаний останется на привычном режиме торгов, но ММВБ стала целенаправленно отменять отдельные функции режима торгов Т0 и переводить их на режим торгов Т + 2. Есть большая вероятность, что Московская биржа продолжит это наступление на рынок. При этом участники рынка могут быть уверены, что все изменения, которые за этим последуют, будут поддержаны в системе Diasoft FA# Treasury.

– А российскому бизнесу это дает какие-нибудь преимущества?

– Реализация системы торгов с частичным обеспечением на Московской бирже — еще один шаг в направлении повышения конкурентоспособности российской биржевой инфраструктуры. Это повысит доступность российских активов для иностранных инвесторов и эффективность операций российских участников рынка за счет снижения стоимости фондирования и появления дополнительных возможностей управления ликвидностью, а также за счет оптимизации внутренних бизнес-процессов участников рынка. Новая технология Т + 2 с частичным депонированием и отложенным исполнением сделок в день повысит ликвидность рынка благодаря привлечению новых участников, сделает менее затратной модель обслуживания клиентов-нерезидентов и систем автоматической торговли (HFT). Можно сказать, что Т + 2 замещает деривативами обычные кэшевые инструменты на рынке.

– Изменения на рынке ценных бумаг начались в феврале, на каком этапе преобразований рынок находится сейчас?

– Второй этап перехода на новый режим торгов завершился 8 июля. В результате в режиме торгов Т + 2 покупаются и продаются все ОФЗ и 50 наиболее ликвидных акций. Со 2 сентября все акции, РДР и ОФЗ будут покупаться и продаваться с отложенными расчетами (неликвидные ценные бумаги будут торговаться на Т + 2, но со 100% обеспечением).

– То есть ко 2 сентября всем игрокам нужно будет поддержать новый режим? Насколько это сложно технически?

– Все зависит от объемов обрабатываемых операций и, конечно, от поставщика программного обеспечения: насколько быстро и качественно он готов поддержать своего клиента.

– Что делает «Диасофт» для поддержки финансового бизнеса в условиях изменения режима торгов?

– Мы в полной мере поддерживаем изменения на рынке ценных бумаг в своем решении «Биржевые сделки с частичным обеспечением» системы Diasoft FA# Treasury. Для реализации этих изменений нашим клиентам необязательна помощь компании — гибкость системы позволяет производить настройки самостоятельно. Однако мы не только поддержали новый режим торгов, но и создали новый функционал, который автоматизирует бэк-офисный учет по сделкам с частичным обеспечением. Так, реализована автоматическая обработка сделок, учет обеспечения и маржинальных требований, отражение исполнений по сделкам и построение обязательной отчетности. Уже сейчас мы предлагаем новое решение нашим клиентам и активно ведем несколько проектов внедрения нового функционала.

– Каковы ваши ожидания по дальнейшим действиям Московской биржи?

– Ожидается, что ФСФР опубликует положение о новом режиме маржинальной торговли. Оно будет в том числе покрывать рынок Т + 2, потому что все старые положения относились к рынкам прямых расчетов. Эти изменения приведут к появлению новых требований, которые будут поддерживаться в системе Diasoft FA# Treasury в рамках законодательства. На данный момент положение о маржинальной торговле, первая редакция которого была опубликована в апреле, не имеет окончательного варианта, вероятно, из-за объединения ФСФР и ЦБ в единую структуру мегарегулятора.

– Какие еще решения вы готовитесь запустить в ближайшее время?

– Уже сейчас готовятся к выпуску новые модули учета биржевых сделок на рынке ценных бумаг: размещение собственных облигаций, процессинг сделок прямого РЕПО Банка России с корзиной ценных бумаг.

МЫ НЕ ТОЛЬКО ПОДДЕРЖАЛИ НОВЫЙ РЕЖИМ ТОРГОВ, НО И СОЗДАЛИ НОВЫЙ ФУНКЦИОНАЛ, КОТОРЫЙ АВТОМАТИЗИРУЕТ БЭК-ОФИСНЫЙ УЧЕТ ПО СДЕЛКАМ С ЧАСТИЧНЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ