

KASE: ИСТОРИЯ В ЛИЦАХ



Идель САБИТОВ:

"KASE была необходима биржевая инфраструктура, которая бы позволила создавать новые точки роста"

Советник Председателя Правления KASE Идель Сабитов начал свой путь на бирже с того, что в середине 90-х написал для Казахстанской фондовой биржи первую электронную торговую систему. Это был принципиальный переход биржи от ручного фиксинга к современному методу торгов, который называется "непрерывный встречный двойной аукцион".

Впоследствии на KASE прошла еще не одна техническая модернизация при участии Иделя Сабитова. Все они позволяли KASE развиваться и на протяжении всей своей истории оставаться в числе наиболее технологичных бирж региона и постсоветского пространства. Что дал совместный с Московской биржей (MOEX) проект модернизации KASE, какие открывает возможности – обо всем этом рассказывает советник Председателя Правления KASE Идель САБИТОВ.

– Идель Марсильевич, за четверть века на бирже сложилась команда сильных "айтишников", которые сами создавали программные продукты и поддерживали высокий технологический статус KASE. Тем не менее было принято решение о стратегическом проекте с MOEX. Чем была обусловлена необходимость партнерства двух бирж, какие цели и задачи ставились?

– Действительно, на бирже собственными разработчиками систем были созданы уникальные технологии, которые позволяли осуществлять торги на бирже самыми различными инструментами. Торговые системы работали с большим запасом производительности, чем требовалось рынку.

Можно было и дальше развивать торговые ядра, оказывать новые торговые сервисы участникам, наращивать команду собственных разработчиков. Но вместе с тем в области построения систем управления рисками Центрального контрагента (ЦК) внутренних компетенций было явно недостаточно. ЦК – важнейший компонент развитого биржевого рынка, который позволяет гарантировать расчеты, повышает доверие участников к рынку и в конечном счете ускоряет развитие ликвидности на биржевых рынках.

Биржа, подходя к определенному этапу развития, должна была улучшать общую биржевую инфраструктуру, которая позволила бы создать новые точки роста. Привлекая сторонние технологии, биржа достигала несколько целей:

- развитие инфраструктуры;
- внедрение центрального контрагента на рынках биржи;
- повышение надежности работы корневых IT-систем;
- предоставление рынку новых сервисов, продуктов и возможностей.

Заключив соглашение о стратегическом партнерстве с Московской биржей, KASE сделала определенный прыжок в части развития своих технологий, поскольку собственными силами реализация задачи по построению клиринга и ЦК потребовала бы гораздо больше времени, более длительной подготовки внутренних ресурсов и разработки технологий.

Соглашение предусматривает приобретение торгово-клиринговых систем MOEX в целях повышения эффективности рынков KASE, клиринга, управления рисками и приобретение Московской биржей доли в капитале KASE. Сотрудничество KASE и MOEX в рамках стратегического партнерства направлено также на:

- запуск ЦК на фондовом и денежном рынках KASE;
- развитие рынков биржи, создание на KASE новых биржевых инструментов, увеличение объемов биржевых торгов и расширение круга участников торгов;
- обеспечение взаимного доступа участников торгов и инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX, привлечение международных инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX;
- использование опыта MOEX по получению KASE статуса публичной компании и проведению IPO акций KASE.

– В силу своих должностных обязанностей Вы многие годы участвовали или руководили проектами по развитию инфраструктуры KASE. Каковы принципиальные отличия нового ПО от ранее используемых?

Основные отличия новых технологий:

- развитая система клиринга и управления рисками центрального контрагента;
- еще более высокая производительность систем;
- более высокая надежность торгово-клиринговых систем, повышенная отказоустойчивость систем и их восстановления в случае сбоев;
- стандартизированные шлюзы/гэйтвэй для доступа информационных систем участников торгов, вендоров к торговой системе бирже и получению рыночной информации в реал-тайме (FIX/FAST шлюзы).

Также отмечу более "навороченный" графический интерфейс торговых систем. Поначалу более продвинутая система обычно вызывает отторжение у пользователей, но по истечении достаточно короткого промежутка времени использования системы они, как правило, готовы по достоинству оценить новый интерфейс.

– Насколько серьезны были различия действующих торговых систем казахстанской и московской бирж, и какие принципиальные моменты были включены в техзадание?

– Копии торгово-клиринговых систем MOEX адаптировались под наши реалии, инструменты и регулирование. С технической точки зрения, конечно, гораздо удобней поставить готовую систему, максимально не меняя ее и не подстраивая под другой рынок, но на практике такой подход был невозможен, поскольку есть различия в регулировании, сложившихся и востребованных продуктах, рыночных практиках.

Основные различия, из-за которых необходимо было дорабатывать системы MOEX, это:

- архитектура счетов, наличие на рынке Казахстане только сегрегированных счетов клиентов участников торгов (отдельных/выделенных счетов для каждого инвестора в Центральном депозитарии ценных бумаг Республики Казахстан);
- другие режимы репо – корзина репо, которая является одним из самых востребованных инструментов на денежном рынке;
- непосредственное участие кастодианов на биржевом рынке в качестве пользователей системы подтверждения по биржевым сделкам;
- прочие отличия, которых было очень много, хотя они не имели существенного значения, но под них все равно пришлось подстраивать системы – где-то просто не смогли отказаться от регулирования и сложившейся практики.

Огромный пласт работы проделали специалисты биржи в части стыковки множества внутренних систем. А также при разработке "обвязочных модулей" для работы с новой

системой, стыковки большого бэк-офиса биржи с системами MOEX. Потребовалась перестройка взаимодействия с Центральным депозитарием, существенная доработка его систем. В Центральном депозитарии на счета депонентов были добавлены специальные разделы KASE (ЦК), на которых хранится обеспечение участников торгов и списание с которых не может быть выполнено без согласия Центрального контрагента. Наличие обеспечения на отдельных разделах позволяет ЦК контролировать свои риски и предоставлять гарантии расчетов участникам торгов.

– Как строилась повседневная работа технических служб двух бирж, учитывая, что часть процесса модернизации пришлось на период режима ЧС и карантина, какие коррективы это внесло в весь процесс?

– Процесс внедрения новых систем был очень сложный, поскольку от наших специалистов требовалась как поддержка текущей операционки, так и большая работа с новыми системами. Ресурсы были ограничены, поскольку новых специалистов за короткий срок невозможно обучить, для этого требуются от полугода до года минимум.

Компетенции по новым системам набирались медленно, так как системы сильно отличались, нужно было время, чтобы набить руку в работе с ними. Было сделано достаточно грамотное решение – разделить внедрение системы на фондовом рынке на два этапа/релиза:

1) первый релиз состоялся 03 декабря 2019 года. На данном релизе на новой системе были запущены торги:

- акциями, ценными бумагами инвестиционных фондов, ETF – с расчетами в тенге;
- еврооблигациями, депозитарными расписками – с расчетами в долларах США;

2) второй релиз состоялся 03 августа 2020 года, были запущены:

- корзины репо, инструменты автоматического репо;
- и остальные инструменты фондового рынка (ГЦБ, корпоративные облигации и пр.).

Разделение на релизы позволило более плавно и с существенно меньшими рисками внедрить новые технологии. Это дало возможность разным категориям участников постепенно адаптироваться к новой системе фондового рынка.

Первый релиз на фондовом рынке был сложным с точки зрения недостатка компетенций и экспертизы при работе с новой системой у специалистов биржи, недостатка ресурсов и времени для более качественного тестирования всех систем.

Второй релиз был сложным прежде всего с точки зрения инструментов и настроек, к тому времени специалисты биржи уже имели хороший опыт по работе с системой. Второй релиз планировался к запуску в более сжатые сроки, но благодаря пандемии (хоть что-то было от нее полезного) у биржи появилось дополнительное время, чтобы более тщательно подготовиться и осуществить запуск релиза практически без каких-либо проблем и нарушений в работе всех систем биржи.

– Как удавалось совмещать повседневный торговый режим работы KASE с процессом модернизации, в который, как известно, были вовлечены не только все службы биржи, но и на фазе тестирования – участники торгов и другие структуры фондового рынка?

– Участники рынка проделали огромную работу со своей стороны в части тестирования систем, подключения своих систем к новым системам биржи.

В настоящее время думаю, что участники рынка постепенно приходят к пониманию того, что их внутренние системы тоже требуют перехода на более высокий уровень надежности и сложности с точки зрения управления рисками по своим клиентам.

– Можете рассказать об особенностях торгово-клиринговой системы ASTS+, которая внедрена и уже работает на трех рынках биржи. Оправдала ли она ожидания?

– ASTS+ внедрена на двух рынках биржи – фондовом и валютном. На срочном рынке внедрена другая система MOEX – SPECTRA, которая технологически кардинально отличается от ASTS+. Преимущества систем MOEX я уже отметил, но хочется сказать, что и в собственных in-house системах биржи были определенные плюсы. В частности, в системе АСТ можно было вводить заявки с длинным сроком их исполнения, что, к сожалению, не предусмотрено в системах MOEX, поскольку их рыночная практика такова, что данную функцию выполняют исключительно брокерские системы. Нашим брокерам требуется время для построения таких систем.

На системе валютного рынка NEXT был удобный интерфейс, к которому привыкли участники торгов на нашем рынке. Но преимуществ работы на новых системах, несомненно, больше, и я слышу от участников рынка в целом только положительные отзывы о новых системах и практике работы с ними.

– Как шло тестирование новых систем, была ли специфика внедрения ASTS+ на каждом из рынков – валютном, фондовом, ТКС "Spectra" – для рынка производных финансовых инструментов?

– Поскольку было не только техническое внедрение систем, но и перестройка бизнес-технологий – внедрялся ЦК, изменялась система работы кастодионов на рынке, дорабатывались системы и бизнес-процессы на бирже и в ЦД, то, конечно, внедрение системы на фондовом рынке было самым сложным для всех сторон этого процесса.

ЦК на валютном рынке был внедрен еще в октябре 2018 года на собственной системе NEXT, поэтому переход на новую систему ASTS+ стал не таким сложным для биржи и участников торгов.

Система SPECTRA существенно отличается от ASTS+, но при этом внедрялась по принципу минимальных доработок под нужды KASE или отсутствия таковых, поскольку рынок деривативов не активен на бирже. Биржа возлагает определенные надежды на развитие срочного рынка KASE – раскрутку рынка на новой системе, вовлечение участников торгов и привлечение российских профессиональных участников рынка.

– Поскольку KASE – крупный "узел" фондового рынка Казахстана, то параллельной задачей модернизации являлась имплементация систем участников торгов, их обучение. Были ли здесь сложности?

– Изменение технологий, внедрение ЦК, изменение работы с разделами KASE в ЦД, подключение к новым шлюзам – все это потребовало большой работы с участниками торгов, проведения множества обучающих, разъяснительных встреч.

Специалисты MOEX также провели ряд вебинаров с нашими участниками. Участники с пониманием и готовностью восприняли технологические изменения и положительно оценивают новый этап в развитии технологий биржи.

– Поддержание системы KASE в работоспособном состоянии, усовершенствование, защита от кибератак, антивирусная защита и прочее... Какие из этих обязательств на себя принимает MOEX, и как в части техобслуживания строятся отношения сторон?

– Информационная безопасность биржи прежде всего строится на ее внутренних политиках и процедурах. Подключения, доступы к ключевым системам биржи и их безопасность – это в первую очередь работа подразделений информационной безопасности и ИТ-подразделений биржи.

– Все ли составляющие проекта модернизации с MOEX уже реализованы, и что еще предстоит сделать?

– В настоящее время внедрены системы на всех трех рынках, как и планировалось.

Основная часть модернизации систем биржи завершена.

Вместе с тем мы продолжаем активно работать совместно с MOEX по внедрению новых продуктов и сервисов – например, внедрение КСУ (клиринговых сертификатов участия)

на рынке репо. Также большой блок работы сейчас составляет создание торгово-клиринговых линков между нашими биржами.

– Как проведенная модернизация сказалась на бирже, ходе торгов, ее показателях?

– В целом сравнение первых семи месяцев 2021 года с аналогичным периодом годом ранее – еще до полного внедрения систем МОЕХ – показывает положительную динамику по отдельным секторам. В частности, вторичный рынок акций вырос на 22,1 %. Вторичный рынок корпоративных долговых ценных бумаг вырос на 50,4 %. Рынок операций репо вырос на 25,4 %. Рынок иностранных валют вырос на 30,1 %, а общий объем торгов по всем рынкам вырос на 19,1 %.

Вместе с тем есть снижение операций на рынке государственных ценных бумаг, что связано в первую очередь со снижением эмиссионной активности государственных органов на 32,8 %.

– Нацбанк готовится ввести цифровой тенге, какие цифровые инструменты, сервисы в связи с тотальной мировой цифровизацией Вы прогнозируете в ближайшее время? KASE готова принять новый вызов?

– Думаю, что биржа безусловно останется в фарватере нововведений и будет и дальше продолжать активно двигаться в сторону цифровизации своих сервисов.

На самом деле биржа уже 25 лет оказывает услуги цифрового доступа к своим торговым системам. Сердце биржи – это прежде всего ИТ, информационные системы, доступы к которым KASE предоставляет своим клиентам в электронном формате.