

Клиринговый центр планирует использовать ИИ для анализа рисков

Глава центра Наталья Хорошевская рассказала о деятельности структуры, присоединении к цифровому биржевому хабу Tabadul Digital Exchange Hub и планах по трансформации

13.01.2025 · 14:00



Фото: предоставлено пресс-службой KASE

Созданный в 2023 году Клиринговый центр KASE постепенно совершенствует свою деятельность. В прошлом году ему были переданы функции центрального контрагента на всех рынках KASE, его участниками уже стала 51 финансовая организация. О том, как работает Клиринговый центр, его развитии, присоединении к цифровому биржевому хабу Tabadul Digital Exchange Hub и использовании искусственного интеллекта рассказала председатель правления компании Наталья Хорошевская.

- В 2024 году Клиринговый центр KASE получил статус системно значимой организации, после чего KASE окончательно передала ему функции центрального контрагента, а также клиринговые и расчетные функции. Какую роль сыграл этот шаг для биржи и фондового рынка Казахстана?

- Клиринговая деятельность является важным этапом развития инфраструктуры казахстанского фондового рынка. Сегодня фондовая биржа обрабатывает тысячи сделок ежедневно, с оборотом свыше 1,6 трлн тенге в день. В Центральном депозитарии ценных бумаг зарегистрированы 3,3 млн счетов инвесторов. По мере увеличения объемов и активности рынка возникает необходимость в новых решениях, которые помогут снизить затраты участников на расчеты по сделкам. Кроме того, рост количества участников требует упорядоченного подхода к управлению рисками рынка и контрагентов.

После того, как KASE достигла определенного уровня развития и были внедрены ключевые инструменты, возникла необходимость в создании отдельной организации — Клирингового центра KASE, что и было сделано летом 2023 года. Мы получили лицензию Агентства по регулированию и развитию финансового рынка на клиринговую деятельность и банковские операции. И с сентября 2023 года Клиринговый центр приступил к выполнению функций клирингового оператора и центрального контрагента на фондовом рынке.

Центральный контрагент – инфраструктурная организация финансового рынка, которая берет на себя риск невыполнения обязательства участника финансового рынка по поставке денег или финансового актива посредством того, что становится единственным контрагентом по всем сделкам с участниками рынка.

Чтобы управлять риском неисполнения обязательств сторон сделки, центральный контрагент организует достаточно сложную систему управления рисками – от участников рынка требуется маржевое и гарантийное обеспечение. Также создает резервный фонд за счет собственных средств.

Надо сказать, что система центрального контрагента (CCP) имеет ключевое значение для стабильности и доверия на рынках капитала, особенно после глобального финансового кризиса 2008 года. Этот кризис показал, насколько высокими могут быть риски при прямых расчетах между участниками рынка и как быстро дефолт одного контрагента способен вызвать цепную реакцию и коллапс всей системы. В целом международный опыт продемонстрировал, что внедрение центральных контрагентов помогает значительно снизить системные риски.

Следующим этапом стала передача биржей Клиринговому центру клиринговой и расчетной деятельности и функций центрального контрагента на всех рынках KASE в июне 2024 года. На сегодняшний день клиринговыми участниками Клирингового центра является 51 финансовая организация – члены KASE по категориям «фондовая», «валютная» и «деривативы». На 1 декабря 2024 года на клиринговое обслуживание принято более 1 500 инструментов, в том числе 947 выпусков ценных бумаг 269 эмитентов.

Разделение функций инфраструктуры биржевого рынка осуществлено, в том числе, для создания привлекательных условий для инвесторов при совершении ими операций на организованном рынке, привлечения иностранных инвесторов, внедрения наилучших международных стандартов, расширения возможностей для предоставления услуг на иных биржевых рынках в Казахстане и регионе, а также разделения рисков инфраструктурных организаций.

- Какую роль создание Клирингового центра сыграло в усилении сотрудничества KASE с международными институтами?

- Создание клирингового центра позволило унифицировать и стандартизировать клиринговую деятельность, что соответствует международным требованиям и стандартам.

Недавно британское рейтинговое агентство Thomas Murray присвоило Клиринговому центру KASE операционный рейтинг на уровне «А+». Прогноз по рейтингу – «позитивный». Таким образом, Клиринговый центр вошел в элитную группу крупнейших центральных контрагентов. Для сравнения: аналогичные рейтинги были присвоены следующим международным центральным контрагентам: JSE Clear (South Africa) A+, Asigna (Mexico) A+, CCV (Mexico) A, SIX x-clear (Switzerland) A+, TASECH (Israel) A.

Получение операционного рейтинга для Клирингового центра KASE стало важным шагом к повышению его роли в финансовой системе Казахстана, укреплению доверия к бирже и интеграции в глобальные финансовые рынки.

Рейтинг подтверждает, что Центральный контрагент обладает высокой операционной устойчивостью для выполнения своих функций в условиях рыночной волатильности.

Кроме того, Клиринговый центр успешно прошел оценку британским рейтинговым агентством Thomas Murray, на соответствие принципам CPMI-IOSCO PFMI. Из 24 принципов к деятельности центрального контрагента относятся 18 принципов. В соответствии с оценкой Thomas Murray Клиринговый центр соблюдает все данные принципы в своей работе. Итоговая оценка в соответствии с международными стандартами оценки соответствия принципам PFMI, которую получил Клиринговый центр, - Broadly observed.

В 2025-2026 годах планируется приведение деятельности Центрального контрагента в соответствии с требованиями ESMA и получить кредитный рейтинг на Клиринговый центр KASE.

Все это способствует расширению инвестиционных возможностей для участников казахстанского финансового рынка, а также повышению ликвидности и увеличению количества иностранных инвесторов, как частных, так и институциональных, на казахстанском фондовом рынке.

Сегодня Клиринговый центр активно сотрудничает как с международными институтами, так и расширяет сотрудничество с другими торговыми площадками.

В частности, в апреле 2024 года Клиринговый центр KASE и АО «Товарная биржа «Евразийская Торговая Система» заключили меморандум о взаимопонимании. Цель меморандума - определение возможностей предоставления Клиринговым центром KASE услуг расчетно-клирингового сервиса и осуществление функций единого клирингового центра для обслуживания рынка товарных деривативов. В рамках указанного документа стороны договорились обмениваться информацией и развивать инфраструктуру срочного товарного рынка, а также содействовать долгосрочному совместному партнерству.

7 августа 2024 года Клиринговый центр и KASE официально присоединились к цифровому биржевому хабу Tabadul Digital Exchange Hub, созданному Abu Dhabi Securities Exchange (ADX). Сотрудничество позволит осуществлять двустороннюю кросс-биржевую торговлю между организациями, укрепит их стратегическое партнерство и расширит возможности сотрудничества между двумя биржами. Кроме того, включение KASE в Tabadul Hub поможет оптимизировать торговые механизмы и расширить инвестиционные возможности для инвесторов, сделав ценные бумаги, котирующиеся на обеих биржах, доступными для перекрестной торговли. Предоставление доступа к хабу будет способствовать повышению ликвидности и увеличению количества иностранных инвесторов, как частных, так и институциональных, на казахстанском рынке акций. У казахстанских инвесторов появится доступ к торговле иностранными ценными бумагами на биржах, подключенных к Tabadul Hub - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX), Bahrain Bourse (BHB), Muscat Stock Exchange (MSX). В процессе подключения, наряду с KASE находятся дополнительно несколько международных бирж. Расчеты по сделкам членов биржи будут проводиться через Клиринговый центр KASE.

- Какие задачи ставит перед собой Клиринговый центр KASE на ближайшее будущее?

- В ближайшей перспективе Клиринговый центр KASE планирует развитие клиринговой деятельности и ее приведение в соответствие с международными стандартами.

Для этого Клиринговый центр включил в скоуп своих первоочередных задач внедрение новых технологий и совершенствование своих процессов для повышения гибкости системы обеспечения, расчетов, а также оптимизации процедур передачи доходов по сделкам с финансовыми инструментами на фондовом рынке.

Еще одной важной задачей станет развитие системы риск-менеджмента. Клиринговый центр KASE будет активно работать над внедрением современных подходов к оценке и управлению рисками, чтобы обеспечить стабильность операций даже в условиях высокой рыночной волатильности.

Таким образом, стратегическая цель Клирингового центра KASE заключается в том, чтобы стать надежной, высокотехнологичной и универсальной платформой для всех участников фондового рынка Казахстана, способствуя его дальнейшему росту и интеграции в международное финансовое сообщество.

Кроме того, КАСС планирует предоставление отдельных сервисов клирингового центра на новых рынках и расширение географии распространения своих услуг.

- Расскажите, использует ли Клиринговый центр KASE искусственный интеллект в своей работе?

- На данный момент Клиринговый центр KASE активно внедряет современные технологии, включая элементы искусственного интеллекта, для повышения эффективности и надежности своих операций. Искусственный интеллект планируется использовать в нескольких ключевых направлениях.

Прежде всего, Клиринговый центр рассматривает возможность применения алгоритмов машинного обучения для анализа рисков, которые позволят в режиме реального времени оценивать сделки и принимать превентивные меры для минимизации рыночных и кредитных рисков. Это особенно важно в условиях высокой волатильности и растущей сложности финансовых операций. Также искусственный интеллект планируется применять для оперативного обнаружения подозрительных транзакций, для улучшения контроля соблюдения регуляторных требований и предотвращения возможных нарушений.

Кроме того, технологии ИИ планируется использовать для оптимизации внутренних процессов. Например, автоматизированные системы управления расчетами способны анализировать большое количество данных, что позволит ускорить операции и снизить издержки.

Клиринговый центр также изучает возможности расширения применения искусственного интеллекта, включая разработку прогнозных моделей для анализа рыночных трендов и поведения участников. Эти инновации направлены на повышение прозрачности, безопасности и эффективности всей биржевой экосистемы.

- Какие основные тренды прослеживались на фондовом рынке Казахстана в 2024 году?

- В прошлом году на этом рынке наблюдалась активность инвесторов. Интерес игроков подогрело проведенное IPO авиакомпания Air Astana.

На рынке наблюдается рост активности инвесторов, включая физических лиц, что особенно заметно в таких сегментах, как рынок акций, сектор KASE Global, рынок государственных ценных бумаг, корпоративных облигаций, а также ESG-облигаций и облигаций микрофинансовых организаций. Этот тренд стал важным положительным сигналом как для самих эмитентов, так и для всего фондового рынка.

Увеличение интереса инвесторов свидетельствует о повышении доверия к инструментам фондового рынка и расширении осведомленности о доступных финансовых возможностях. Это стимулирует эмитентов к активному выходу на рынок, а также к выпуску новых продуктов, соответствующих запросам устойчивого развития, таких как ESG-облигации.

Для KASE и КАСС этот рост активности стал стимулом к дальнейшему развитию, включая совершенствование сервисов, обеспечение удобства и надежности операций, а также внедрение инновационных инструментов для участников. В результате формируется более разнообразная и

зрелая экосистема, способная удовлетворить потребности как инвесторов, так и эмитентов, что способствует общему укреплению казахстанского финансового рынка.