

香港中央結算有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HONG KONG SECURITIES CLEARING COMPANY LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： VaR 平台預習計劃 – 正式推出前之模擬演習及網上簡報會
查詢： 電郵: NG_PostTrade@hkex.com.hk / VaR 平台熱線電話: 2211-6828

繼 2021 年 9 月 24 日發出的通告 (編號:[CD/CDCRM/278/2021](#))，結算參與者從 2021 年 1 月開始的 VaR 平台預習計劃中，應透過報表檢索平台 (RAP) 下載及細閱報告，並且透過 VaR Online 模擬計算按金，以熟習 VaR 平台的新風險模型及其運作。

模擬演習

結算參與者應為 VaR 平台正式推出做充足準備準備，包括在綜合環境中測試其運作程序和系統開發工作 (如有)。因此，香港中央結算有限公司 (香港結算) 將於 2022 年 2 月 26 日 (星期六) 及 2022 年 2 月 27 日 (星期日) 安排以新風險模型於中央結算系統 (CCASS) 和 VaR 平台上進行模擬演習，以方便結算參與者測試其日常程序的運作流程，以及於異常情況下 VaR 平台無法運作的應急安排。模擬演習主要內容則列於的附錄(只提供英文版)。

為協助結算參與者充分準備 VaR 平台正式推出，結算參與者應在 2022 年 2 月 15 日 (星期二) 或之前透過 [Client Connect](#) 中的活動部分登記參與模擬演習，強烈鼓勵結算參與者藉此機會評估和調整其日常運作及於應急情況下的內部系統流程和運作流程。此外，結算參與者應確保有足夠的操作人員及技術支援和或外判技術人員於模擬演習期間提供支援。

模擬演習之準備

為協助結算參與者準備模擬演習，香港結算將：

- (i) 於 2022 年 2 月 11 日 (星期五) 在 [香港交易所網頁](#) 上提供 VaR 平台模擬演習資料冊，供結算參與者參閱及；
- (ii) 於 2022 年 2 月 16 日 (星期三)、2022 年 2 月 17 日 (星期四) 及 2022 年 2 月 18 日 (星期五) 舉辦三場網上簡報會，屆時將重點介紹模擬演習內容。結算參與者應在 **2022 年 2 月 15 日 (星期二) 或之前** 透過 [Client Connect](#) 的活動部分登記參加簡報會。簡報會詳情如下：

日期	簡報會模式	時間	語言
2022 年 2 月 16 日 (星期三)	網上視像會議*	17:00-18:00	英語
2022 年 2 月 17 日 (星期四)			粵語
2022 年 2 月 18 日 (星期五)			粵語

*每個結算參與者最多有 2 個名額。於成功登記後，參加者將收到電郵確認及網上簡報會登錄資料。

備註：於預習計劃期間，結算參與者應注意 VaR 平台並不應用於商業運作亦不應以任何商業模式或形式使用。因此，在預習計劃期間，VaR 平台及從該平台收取的任何資料，包括但不限於一系列新的報告，僅作預習用途。結算參與者應繼續其日常風險管理措施及根據現有 CCASS 報告與時間表以作準備資金和付款之用，直至 VaR 平台及新風險模型的業務正式啟動為止。

為確保有效通訊，香港結算將會定期提供最新資訊以及即將舉行的活動詳情予結算參與者指定的項目統籌員。若需要更新項目統籌員資料，請將參與者編號、項目統籌員的姓名、職銜、電郵地址和電話號碼電郵至 NG_PostTrade@hkex.com.hk。

結算風險管理主管

勞健滿 謹啟

This circular has been issued in the English language with a separate Chinese language translation. If there is any conflict in the circulars between the meaning of Chinese words or terms in the Chinese language version and English words in the English language version, the meaning of the English words shall prevail.

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。

附錄

The practice sessions are for CPs to test their operational procedures in a normal day and an unlikely event where VaR Platform fails to operate. Below are the highlights of the activities for the two sessions:

Date	Activities	Tentative Time
<p>26 February 2022 (Saturday)</p>	<p><u>Normal business day activities include:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Monthly Mainland Security Deposit process (for China Connect Clearing Participants (CCCPs) only) • Monthly default fund review • Intra-day marks process • Intra-day Mainland Settlement Deposit (MSTD) process (for CCCPs only) • End-of-day marks and margin estimation – 2 rounds • End-of-day MSTD estimation (for CCCPs only) • End-of-day MSTD process (for CCCPs only) • End-of-day marks and margin process <p>During the session, CPs are expected to retrieve relevant reports from RAP or CCASS to test their operational procedures, in particular the projection of their marks/margin payment obligations to HKSCC and the corresponding funding preparation to meet such requirements in a timely manner.</p> <p>During the session, CPs may take this opportunity to arrange stock collateral to cover their short positions (Specific Stock Collateral), so as to reduce their marks and margin requirements. CPs may also conduct margin and stress test simulations via VaR Online.</p>	<p>13:00 – 19:30</p>
<p>27 February 2022 (Sunday)</p>	<p><u>Contingency arrangement under VaR Platform failure:</u></p> <p>During the session, CPs are expected to test their internal procedures under a contingency situation where VaR Platform fails to operate at a particular point. Under such situation, HKSCC will use alternative method to calculate the marks and margin and CPs have to rely on CCASS to (i) receive notification(s) from HKSCC; and (ii) retrieve relevant reports for their marks /margin payment obligations and prepare funding accordingly.</p>	<p>09:00 – 13:00</p>