

**CIRCULAIRE**  
Le 8 janvier 2004

**EXIGENCES DE MARGE POUR CONTRATS À TERME ET  
TAUX FLOTTANT DE MARGE SUR PRODUITS INDICIELS**

Bourse de Montréal Inc. (la «Bourse») établit les exigences de marge sur les contrats à terme ainsi que les taux flottants de marge sur les produits indiciaires, et modifie ceux-ci lorsque les conditions du marché le justifient. Compte tenu de l'évolution récente de ces conditions, la Bourse, en collaboration avec la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC), a déterminé que les taux de marge des contrats à terme soient modifiés de la façon suivante :

| <b>CONTRATS À TERME</b>   | <b>TYPE DE MARGE</b> | <b>ANCIEN TAUX</b> | <b>NOUVEAU TAUX</b> |
|---|----------------------|--------------------|---------------------|
| <b>BAX</b> - Acceptations bancaires canadiennes de trois mois           | Spéculateur          | <b>600 \$</b>      | <b>650 \$</b>       |
|   | Contrepartiste       | <b>500 \$</b>      | <b>600 \$</b>       |
| <b>SXF</b> - Indice S&P/TSX 60  | Spéculateur          | <b>3 000 \$</b>    | <b>2 900 \$</b>     |
|   | Contrepartiste       | <b>2 800 \$</b>    | <b>2 800 \$</b>     |
| <b>CGB</b> - Obligations du gouvernement du Canada de dix ans           | Spéculateur          | <b>2 000 \$</b>    | <b>1 900 \$</b>     |
|   | Contrepartiste       | <b>1 900 \$</b>    | <b>1 800 \$</b>     |
| <b>SXA</b> - Indice plafonné aurifère S&P/TSX                           | Spéculateur          | <b>4 500 \$</b>    | <b>5 200 \$</b>     |
|   | Contrepartiste       | <b>4 300 \$</b>    | <b>4 900 \$</b>     |
| <b>SXB</b> - Indice plafonné des services financiers S&P/TSX            | Spéculateur          | <b>850 \$</b>      | <b>850 \$</b>       |
|   | Contrepartiste       | <b>800 \$</b>      | <b>800 \$</b>       |
| <b>SXH</b> - Indice plafonné de la technologie de l'information S&P/TSX | Spéculateur          | <b>1 200 \$</b>    | <b>1 200 \$</b>     |
|   | Contrepartiste       | <b>1 100 \$</b>    | <b>1 100 \$</b>     |
| <b>SXY</b> - Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX                       | Spéculateur          | <b>1 100 \$</b>    | <b>1 500 \$</b>     |
|   | Contrepartiste       | <b>1 000 \$</b>    | <b>1 400 \$</b>     |
| <b>ONX</b> - 30 Jours sur le Taux « Repo » à un Jour                    | Spéculateur          | <b>650 \$</b>      | <b>450 \$</b>       |
|   | Contrepartiste       | <b>600 \$</b>      | <b>400 \$</b>       |
| <b>FNT</b> - Corporation Nortel Networks                                | Spéculateur          | <b>22,00 %</b>     | <b>19,25 %</b>      |
|   | Contrepartiste       | <b>18,00 %</b>     | <b>15,25 %</b>      |

Circulaire no : 004-2004

Voici un résumé des divers taux de marge sur les contrats à terme inscrits à Bourse de Montréal Inc. :

| TYPE DE MARGE                                    | CONTRATS À TERME SUR INDICES SECTORIELS S&P/TSX |        |          |          |
|--|---|--------|----------|----------|
|  | SXA   | SXB    | SXH      | SXY      |
| SPÉCULATEUR <sup>1</sup><br>(position simple)    | 5 200 \$  | 850 \$ | 1 200 \$ | 1 500 \$ |
| CONTREPARTISTE <sup>1</sup><br>(position simple) | 4 900 \$  | 800 \$ | 1 100 \$ | 1 400 \$ |
| POSITIONS APPARIÉES<br>(combinaisons)            | 100 \$  | 100 \$ | 100 \$   | 100 \$   |

| TYPE DE MARGE                                    | CONTRATS À TERME |          |          |        |                      |
|--|------------------|----------|----------|--------|----------------------|
|  | BAX              | SXF      | CGB      | ONX    | FNT                  |
| SPÉCULATEUR <sup>1</sup><br>(position simple)    | 650 \$           | 2 900 \$ | 1 900 \$ | 450 \$ | 19,25 % <sup>2</sup> |
| CONTREPARTISTE <sup>1</sup><br>(position simple) | 600 \$           | 2 800 \$ | 1 800 \$ | 400 \$ | 15,25 % <sup>2</sup> |
| POSITIONS APPARIÉES<br>(combinaisons)            | 155 \$           | 350 \$   | 200 \$   | 132 \$ | 5 \$                 |

1. L'appellation «spéculateur» s'applique à tous les clients sauf les institutions agréées, les contreparties agréées, les entités réglementées et les contrepartistes véritables, tels que définis dans les Règles et Politiques de la Bourse.
2. Les exigences de marge du FNT sont exprimées en terme de pourcentage et doivent être appliquées en utilisant le prix de règlement du contrat à terme.

En ce qui concerne les taux flottants de marge sur produits indiciaires, ceux-ci ont été établis comme suit :

| TAUX FLOTTANT DE MARGE                           | ANCIEN TAUX | NOUVEAU TAUX |
|--|-------------|--------------|
| Panier de titres de l'indice S&P/TSX 60          | 3,75 %      | 3,50 %       |
| Unités de participation indiciaire du S&P/TSX 60 | 3,50 %      | 3,50 %       |

Ces nouvelles exigences de marge **entrent en vigueur vendredi le 9 janvier 2004.**

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec Frank Barillaro, analyste principal, Surveillance des marchés, Division de la réglementation, au (514) 871-4949, poste 240, ou par courriel à l'adresse [fbarillaro@m-x.ca](mailto:fbarillaro@m-x.ca).

Jacques Tanguay  
Vice-président, Division de la réglementation