

<input type="checkbox"/>	Négociation - Dérivés sur taux d'intérêt	<input checked="" type="checkbox"/>	Back-office - Options
<input checked="" type="checkbox"/>	Négociation - Dérivés sur actions et indices	<input checked="" type="checkbox"/>	Technologie
<input type="checkbox"/>	Back-office - Contrats à terme	<input checked="" type="checkbox"/>	Réglementation
		<input type="checkbox"/>	MCeX

CIRCULAIRE
Le 17 juin 2008

INITIATIVE DE SYMBOLOGIE DES OPTIONS

Pour coïncider avec l'initiative de symbologie des options (ISO) en cours d'implantation aux États-Unis par l'Options Clearing Corporation (OCC), un comité mixte de Bourse de Montréal (la Bourse) et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la CDCC) a été mis sur pied. Le principal objectif du comité est d'adapter et de modifier toutes les séries d'options canadiennes pour les faire coïncider avec le modèle qu'utilise l'OCC.

Détails et avantages de l'initiative de symbologie des options

Le format actuel des symboles d'identification des séries d'options, qui date de plus de 25 ans, présente diverses limitations dans le marché actuel, étant donné la croissance du nombre et du type d'instruments dérivés qui sont négociés en bourse. Le but de l'ISO est d'étendre le symbole d'option de manière à fournir des dates d'échéance précises et des renseignements sur le type d'option plutôt que de se fier simplement à des représentations alphabétiques. Ce changement permettra à la majorité des options de partager le même symbole-racine que le titre sous-jacent. Une fois la nouvelle symbologie mise en œuvre, les symboles-racines des séries d'options existantes seront consolidés sous un même symbole-racine.

Les avantages de la nouvelle symbologie seront de diminuer le nombre d'erreurs administratives à toutes les étapes grâce à une réduction du nombre de requêtes pour ajuster les symboles-racines et à l'élimination de l'exigence de rotation des options sur actions à long terme. De plus, la nouvelle symbologie offrira la souplesse nécessaire pour le développement de nouveaux produits dans le marché des dérivés.

Produits touchés par l'initiative de symbologie des options

L'initiative de symbologie touchera les types de produits suivants :

- Options sur actions
- Options sur indices
- Options sur devises

Tous les autres instruments dérivés conserveront leur symbologie actuelle.

Circulaire no : 097-2008

Échéancier de mise en œuvre

L'objectif de l'initiative canadienne de symbologie des options est de faire coïncider la mise en œuvre de la nouvelle symbologie avec l'initiative d'OCC, avec soutien complet de la symbologie ISO à compter du 12 février 2010 et de procéder à la consolidation des symboles-racines au cours des mois qui suivent. L'échéancier initial du projet est le suivant :

- Q1 2009 – Soutien des nouveaux formats de symbologie par le système de négociation de la Bourse. Les données d'entrée et de sortie de la Bourse soutiendront les nouveaux formats de symbologie de façon facultative ou non vérifiée.
- Q2 2009 – Soutien des nouveaux formats de symbologie par le service de transmission de données de la CDCC. Les fichiers « Data Service File » soutiendront les nouveaux formats.
- Q3 2009 – Soutien des nouveaux formats de symbologie par le système de compensation de la CDCC. Les rapports de ce système soutiendront les nouveaux formats.
- Q4 2009 – Mise à l'essai globale par l'industrie des nouveaux formats de symbologie. Diverses séances d'essais se tiendront afin d'assurer un soutien complet des nouveaux formats de symbologie.
- Q1 2010 – Mise en œuvre : Soutien obligatoire de la nouvelle symbologie (12 février). Les nouveaux formats de symbologie deviennent obligatoires; les anciens formats ne seront plus soutenus.
- Q1 2010 – Consolidation des symboles-racines. Les symboles-racines des séries d'options existantes seront consolidés sous un même symbole-racine cohérent avec le titre sous-jacent.

Cet échéancier présente les étapes clés du projet. Toutefois, vous recevrez d'autres renseignements au cours des semaines et des mois qui viennent.

Communication et groupe de travail

L'Initiative canadienne de symbologie des options sera coordonnée au sein des intervenants de l'industrie par la Bourse et la CDCC. Un groupe de travail d'intervenants de l'industrie est en voie de constitution. Son mandat sera de communiquer et de promouvoir la mise en œuvre efficace et efficiente de cet important projet et d'y collaborer. Le groupe de travail est ouvert aux membres des organismes participants (firmes de courtage de valeurs) et à leurs fournisseurs de technologie. Si vous-même ou un représentant de votre firme désirez faire partie du groupe de travail, veuillez faire parvenir les données suivantes à symbology@m-x.ca :

- Nom
- Firme
- Adresse courriel si elle est différente de l'adresse d'envoi
- Domaine d'intérêt (gestion de la négociation et des ordres, données de marché ou opérations de post-marché)

Étapes suivantes

Les prochaines étapes de cette initiative, qui se dérouleront au cours du mois suivant, sont :

- d'établir la composition du groupe de travail
- d'établir la liste de communication
- de donner des détails sur les modifications techniques exigées par le projet
- de faire l'évaluation technique de l'état de préparation du marché canadien pour le changement de symbologie.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec Richard Bourbonnière, vice-président, Opérations de marché, Marchés financiers au 514 871-3548. Les membres de la CDCC peuvent communiquer avec le Service des opérations de la CDCC.

Joëlle Saint-Arnault

Vice-présidente, Affaires juridiques et secrétaire générale