



AVIS AUX MEMBRES

N^o 2016 - 041

Le 21 avril 2016

LISTE DES FRAIS (ENTRÉE EN VIGUEUR LE 1^{er} MAI 2016)

Veillez trouver ci-jointe la liste révisée des frais de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »). Cette version révisée entrera en vigueur le 1^{er} mai 2016.

Les modifications apportées à la liste des frais actuellement en vigueur sont les suivantes :

1- Modification des frais membres compensateurs plafonnés (options sur actions)

En conjonction avec les modifications apportées par Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse ») à sa liste des frais, la CDCC est heureuse d'annoncer l'abaissement du seuil de transactions permettant aux membres compensateurs de bénéficier de frais plafonnés (options sur actions). Ce seuil passera de 10 000 à 5 000 contrats à compter du 1^{er} mai 2016.

2- Modification des frais clients plafonnés (options sur actions)

En conjonction avec les modifications apportées par la Bourse à sa liste des frais, la CDCC est heureuse d'annoncer l'abaissement du seuil de transactions permettant aux clients de bénéficier de frais plafonnés (options sur actions). Ce seuil passera de 10 000 à 5 000 contrats à compter du 1^{er} mai 2016.

3- Regroupement des stratégies à plusieurs pattes impliquant les options sur actions et les options sur FNB et plafonnement des frais

La CDCC regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de transactions à l'égard des frais plafonnés à 5 000 contrats pour les membres compensateurs et les clients, aux conditions suivantes : 1) au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus et l'ensemble de la stratégie est exécuté dans un délai de 15 minutes; 2) le participant agréé informe la Bourse de la stratégie dont les frais devraient être plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse optionsbundling@m-x.ca.

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

The Exchange Tower
130 King Street West, 5^e étage
Toronto (Ontario)
M5X 1J2
Tél. : 416 367-2470

Tour de la Bourse
800, rue du Square-Victoria, 3^e étage
Montréal (Québec)
H4Z 1A9
Tél. : 514 871-3545

www.cdcc.ca



Veillez trouver ci-jointe la liste des modifications qui entreront en vigueur et seront incorporées dans la liste des frais de la CDCC, laquelle sera disponible sur le site Web de la CDCC (www.cdcc.ca) à compter du 1^{er} mai 2016.

Si vous avez des questions ou des préoccupations, veuillez communiquer avec la Division des opérations intégrées de la CDCC ou envoyer vos questions à cdcc-ops@cdcc.ca.

Glenn Goucher
Président et chef de la compensation

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

The Exchange Tower
130 King Street West, 5^e étage
Toronto (Ontario)
M5X 1J2
Tél. : 416 367-2470

Tour de la Bourse
800, rue du Square-Victoria, 3^e étage
Montréal (Québec)
H4Z 1A9
Tél. : 514 871-3545

www.cdcc.ca



Liste des frais

**Entrée en vigueur
le 1^{er} mai 2016**

FRAIS DE LA CORPORATION CANADIENNE DE COMPENSATION DE PRODUITS DÉRIVÉS

1. Frais de compensation par contrat, par côté - Options et contrats à terme

Frais

1.1	Client	0,20 \$
1.2	Membre compensateur	0,10 \$
1.3	Mainteneur de marché - options seulement	0,10 \$
1.4	Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,10 \$
1.5	Frais minimum / par mois	500 \$

2. Frais membre compensateur plafonnés

Le programme de frais plafonnés est applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arangées en zéro seconde excédant les seuils ci-dessous, par patte, par membre compensateur.

Contrat	Taille de la transaction	Frais de compensation
Options / actions *	40 000 5 000 + contrats	0,10 \$ plafonné à 1 000 500 \$ / patte
Options / FNB *	5 000 + contrats	0,10 \$ plafonné à 500 \$ / patte
Options sur indice S&P/TSX 60 (SXO) **	1 000 + contrats	0,10 \$ plafonné à 100 \$ / patte
Options / indices (Excluant SXO) **	10 000 + contrats	0,10 \$ plafonné à 1 000 \$ / patte
Options / devises **		

* La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats aux conditions suivantes: au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse:

optionsbundling@m-x.ca

** Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

3. Frais clients plafonnés

Le programme de frais plafonnés est applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arangées en zéro seconde excédant les seuils ci-dessous, par patte, par client.

Contrat	Taille de la transaction	Frais de compensation
Options / actions *	40 000 5 000 + contrats	0,20 \$ plafonné à 2 000 1 000 \$ / patte
Options / FNB *	5 000 + contrats	0,20 \$ plafonné à 1 000 \$ / patte
Options sur indice S&P/TSX 60 (SXO) **	1 000 + contrats	0,20 \$ plafonné à 200 \$ / patte
Options / indices (Excluant SXO) **	10 000 + contrats	0,20 \$ plafonné à 2 000 \$ / patte
Options / devises **		

* La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats aux conditions suivantes: au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse:

optionsbundling@m-x.ca

** Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

4. Programme de rabais applicable aux membres compensateurs sur les transactions clients de moins de 100 contrats.

Contrat				Seuil (en million de contrats annuellement)	Rabais	Frais de compensation après rabais
Options / actions	Options / indices	Options / devises	Options / FNB	entre 0 et 1.5	0%	0,20 \$
				entre 1.5 + et 3.0	30%	0,14 \$
				Plus de 3.0	40%	0,12 \$

FRAIS DE LA CORPORATION CANADIENNE DE COMPENSATION DE PRODUITS DÉRIVÉS

5. Frais de compensation quotidien par côté - Opérations sur titres à revenu fixe (Teneur de l'opération initiale soumise)

5.1	1 à 3 jours - Pensions sur titres
5.2	4 à 7 jours - Pensions sur titres
5.3	8 jours et plus - Pensions sur titres
5.4	Frais minimum / par mois / par membre

Membre compensateur	Client
0,007 % (ou 0,7 point de base)	0,00175 % (ou 0,175 point de base)
0,004 % (ou 0,4 point de base)	0,001 % (ou 0,1 point de base)
0,003 % (ou 0,3 point de base)	0,00075 % (ou 0,075 point de base)
5 000 \$	

6. Frais de traitement transactionnel sur titres à revenu fixe

La CDCC chargera les frais de traitement transactionnels suivants pour chacun des enregistrements reçus de la CDS et pour chaque position de titres à revenu fixe créée suite à la levée de contrats à terme sur obligation livrés/reçus physiquement. Les positions de titres à revenu fixe qui proviennent de levée de contrat à terme sur obligations livrés/reçus physiquement seront considérés comme des transactions au comptant pour l'application des frais de traitement transactionnels.

Opération de pension sur titres	Transactions au comptant
2,50 \$	1,25 \$

7. Accord de partage des revenus

Part de revenus retournée aux membres compensateurs.

6.1	Bande 1: moins de 5M\$ de revenus de titres à revenus fixes *
6.2	Bande 2: entre 5M\$ et 6 999 999\$ de revenus de titres à revenus fixes *
6.3	Bande 3: entre 7M\$ et 12 499 999\$ de revenus de titres à revenus fixes *
6.4	Bande 4: 12,5M\$ et plus de revenus de titres à revenus fixes *

0%
20%
30%
50%

* Pour les fins du calcul du partage des revenus, les revenus incluent les frais de compensation sur opérations sur titres à revenu fixe, les frais de traitement transactionnels, moins les coûts de règlement contractés à la CDS, moins les coûts des ententes de crédit intra-journalier.

8. Frais de compensation par contrat par côté - Instruments dérivés hors bourse («Converge»)

7.1	Client
7.2	Membre compensateur

0,70 \$
0,30 \$

9. Frais plafonnés - Instruments dérivés hors bourse («Converge»)

	Taille de la transaction
8.1	Client 10 000 + contrats
8.2	Membre compensateur 10 000 + contrats

Frais de compensation
0,70 \$ plafonné à 7 000 \$ / patte
0,30 \$ plafonné à 3 000 \$ / patte

Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

10. Frais plafonnés - Contrats à terme sur actions

	Taille de la transaction
9.1	Client 5 000 + contrats
9.2	Membre compensateur 5 000 + contrats

Frais de compensation
0,20 \$ plafonné à 1 000 \$ / patte
0,10 \$ plafonné à 500 \$ / patte

Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

11. Frais de levée par contrat - "Converge" & Options

10.1	Client
10.2	Membre compensateur
10.3	Mainteneur de marché
10.4	Fournisseur de liquidité faisant partie du programme

0,37 \$
0,37 \$
0,37 \$
0,37 \$

12. Frais de levée plafonnés - "Converge" & Options

	Taille de la transaction
11.1	Client 1 000 + contrats
11.2	Membre compensateur 1 000 + contrats
11.3	Mainteneur de marché 1 000 + contrats
11.4	Fournisseur de liquidité faisant partie du programme 1 000 + contrats

Frais de levée
0,37 \$ plafonné à 370 \$
0,37 \$ plafonné à 370 \$
0,37 \$ plafonné à 370 \$
0,37 \$ plafonné à 370 \$

Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

FRAIS DE LA CORPORATION CANADIENNE DE COMPENSATION DE PRODUITS DÉRIVÉS

13. Frais de livraison par contrat - Contrats à terme

12.1	Client	0,37 \$
12.2	Membre compensateur	0,37 \$
12.3	Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,37 \$

14. Frais de transfert de position par contrat, par côté

13.1	Client	0,05 \$
13.2	Membre compensateur	0,05 \$
13.3	Mainteneur de marché	0,05 \$
13.4	Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,05 \$

15. Service de données ***

14.1	Registre des opérations - par mois	500 \$
14.2	Fichier Info Séries - Membre compensateur - par mois	500 \$
14.3	Fichier Info Séries - Non-Membre compensateur - par mois	900 \$
14.4	Accès VPN - par connexion	29,95 \$
14.5	Accès VPN - direct	29,95 \$
14.6	Console de consultation en ligne des sous-comptes d'un membre	
	14.6.1 Par mois - 9 usagers et moins	129 \$
	14.6.2 Par mois - 10 usagers et plus	99 \$

*** Des rabais de volume sont disponibles pour les membres compensateurs seulement en fonction du nombre de fichiers produits chaque mois. Les frais mensuels sont : premier fichier 500 \$, deuxième fichier 450 \$, troisième fichier 400 \$, pas de frais pour les fichiers supplémentaires.

16. Timbres d'autorisation

60 \$

17. Frais divers relatifs au règlement physique de titres

La CDCC recouvrera, auprès des membres compensateurs actifs dans les opérations sur titres à revenu fixe avec règlement physique et les contrats à terme sur titres à revenu fixe avec règlement physique, les sommes relatives à ses ententes prises avec sa banque commerciale pour ses liquidités à plus d'un jour (ci-après nommées « ses ententes »). Ces frais seront payables chaque trimestre et seront exigibles le premier jour ouvrable du mois suivant le trimestre écoulé. La somme payable de chaque membre compensateur sera établie en fonction de la proportion des frais trimestriels réclamés à la CDCC pour ses ententes, lesquels frais seront répartis au prorata entre les membres compensateurs qui ont des positions nettes acheteurs de titres à revenu fixe par le biais des services de contrepartie centrale de la CDCC.

Les frais exigibles sont sujets à modifications, étant donné que les prêteurs peuvent parfois modifier leurs frais de facilités de crédit.

CONDITIONS GÉNÉRALES

1. Tout document relatif à la facturation (facture, relevé de transactions, etc.) doit être vérifié sans délai. La CDCC doit être avisée par écrit de toute erreur ou omission dans les trente (30) jours suivant la date dudit document.
2. Toutes taxes locales, provinciales, d'état ou fédérales, d'affaires, d'accise sur la propriété ou autres taxes gouvernementales seront ajoutées, le cas échéant, aux frais mentionnés ci-hauts selon les services offerts.