



## AVIS AUX MEMBRES

N° 2008 - 070

Le 10 juillet 2008

### **Rectification des Marges sur Transactions Appariées (« Spreads ») et des Marges sur Transactions de Type « Butterfly » Consécutif et Non Consécutif pour le Contrat à Terme sur Acceptations Bancaires Canadiennes de Trois Mois (BAX)**

Par la présente, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) désire informer tous les participants du marché des contrats à terme sur acceptations bancaire canadiennes de trois mois (BAX) que, compte-tenu de difficultés opérationnelles soulevées par son introduction, la nouvelle méthodologie qui consiste à attribuer un montant de marge différent selon l'expiration des contrats de la transaction, annoncée par les circulaires 2008-065 et 2008-066 ne sera pas mise en œuvre au mois de juillet.

Ainsi, la CDCC a décidé de continuer à appliquer à compter du 10 juillet 2008 l'ancienne méthodologie qui consiste à attribuer le même montant de marge indépendamment de l'expiration des contrats de la transaction, selon les barèmes qui suivent :

---

#### **Marges sur transactions appariées (« Spreads »)**

---

<b>Symbole des contrats</b>	<b>Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») ACTUELLES</b>	<b>Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») MISES À JOUR</b>
<b>BAX</b>	<b>157\$</b>	<b>173\$</b>

---

#### **Marges sur transactions « Butterfly »**

---

<b>Symbole des contrats</b>	<b>Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives ACTUELLE</b>	<b>Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives MISE À JOUR</b>
<b>BAX</b>	<b>141\$</b>	<b>154\$</b>

---

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés  
65, rue Queen Ouest  
Bureau 700  
Toronto, Ontario  
M5H 2M5  
Tél. : 416-367-2463  
Télé. : 416-367-2473

800, square Victoria  
3ième étage  
Montréal (Québec)  
H4Z 1A9  
Tél. : 514-871-3545  
Télé. : 514-871-3530



<b>Symbole des contrats</b>	<b>Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives ACTUELLE</b>	<b>Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives MISE À JOUR</b>
<b>BAX</b>	230\$	<b>246\$</b>

Pour toute information complémentaire, veuillez communiquer avec le Département de Gestion des Risques au (514) 871-4949 poste 505.

Michel Favreau  
Premier vice-président et chef de la Compensation

---

**Corporation canadienne de compensation de produits dérivés**

65, rue Queen Ouest  
Bureau 700  
Toronto, Ontario  
M5H 2M5  
Tél. : 416-367-2463  
Télééc. : 416-367-2473

800, square Victoria  
3ième étage  
Montréal (Québec)  
H4Z 1A9  
Tél. : 514-871-3545  
Télééc. : 514-871-3530