



AVIS AUX MEMBRES

N° 2003 - 051

Le 25 juillet 2003

OBLIGATIONS ACCEPTÉES COMME DÉPÔTS DE COUVERTURE SUR LES POSITIONS VENDEURS D'OPTIONS D'ACHAT SUR OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA (OBA)

La Règle A-708 de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (« CDCC ») stipule que:

« 1) Dans le cas d'options d'achat, le bien sous-jacent ou le bien sous-jacent équivalent signifie ce qui suit :

(a) ...

(b) Options sur obligations - les obligations du gouvernement du Canada (à l'exception des obligations d'épargne du Canada) qui:

- (i) soit constituent l'obligation sous-jacente;
- (ii) soit sont jugées acceptables par la Société. »

L'interprétation et la Politique qui suivent le paragraphe (b) de la Règle A-708 précisent que les obligations acceptables sont les obligations qui:

- (i) comportent un coupon ayant un taux plus élevé;
- (ii) ont une valeur nominale globale à l'échéance d'au moins 1 000 000 000 \$;
- (iii) se négocient à une prime de 5\$ supérieure à celle des obligations sous-jacentes, et
- (iv) arrivent à échéance au plus tôt 2 ans avant les obligations sous-jacentes.

L'interprétation et la Politique stipulent également qu'une liste des obligations acceptables sera publiée de temps à autre par CDCC.

Conformément à la Règle mentionnée ci-dessus ainsi qu'à l'interprétation et à la Politique qui s'y rattachent, le tableau suivant énumère les obligations du Gouvernement du Canada qui sont acceptables comme dépôt de couverture sur les positions vendeurs d'options d'achat sur obligations du Gouvernement du Canada (OBA).

Obligations du gouvernement du Canada sous-jacentes			Autres obligations du gouvernement du Canada comme dépôts de couverture	
Option	Taux	Échéance	Taux	Échéance
OBA	5,25 %	1 ^{er} juin 2012	10,25 %	15 mars 2014
			9,75 %	1 ^{er} juin 2021
			8,00 %	1 ^{er} juin 2023
			8,00 %	1 ^{er} juin 2023
			9,00 %	1 ^{er} juin 2025
			8,00 %	1 ^{er} juin 2027

Lara Krivokucha
Directeur, Gestion des Risques

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

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

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

www.cdcc.ca