



## AVIS AUX MEMBRES

N° 2008 - 003

Le 4 janvier 2008

### **PARAMÈTRES DE COUVERTURE FINANCIÈRE POUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE LA BOURSE DE MONTRÉAL ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS DU MARCHÉ HORS COTE**

Conformément à la Règle A-7, la CDCC effectue régulièrement une mise à jour de ses paramètres de couverture financière :

- intervalles de garantie ;
- marge sur transactions appariées (plus communément appelées « Spreads ») pour les contrats à terme ;
- marge sur transactions de type « Butterfly » consécutif et non consécutif pour le contrat BAX;
- réduction de marge sur transactions appariées entre groupes combinés (plus communément appelées « Inter-commodity Spreads ») pour les contrats à terme CGB et CGZ.

Les paramètres mis à jour entreront en vigueur lors du traitement des transactions du 9 janvier 2008.

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	800, square Victoria
Bureau 700	3ième étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5H 2M5	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530

[www.cdcc.ca](http://www.cdcc.ca)



## Intervalles de garantie

Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
AAQ	Abitibi Consolidated Inc. (Ajusté)	15.02%	<b>13.36%</b>
ABH	AbitibiBowater Inc.	28.90%	<b>21.60%</b>
ABX	Société Aurifère Barrick	12.11%	<b>10.78%</b>
ACM.A	Astral Media Inc.	4.75%	<b>6.41%</b>
AEM	Mines Agnico-Eagle Limitée	12.67%	<b>11.05%</b>
AET.U	ARC Energy Trust	5.85%	<b>5.72%</b>
AGU	Agrium Inc.	13.56%	<b>12.29%</b>
ATA	ATS Automation Tooling Systems Inc.	23.78%	<b>23.83%</b>
ATD.B	Alimentation Couche-Tard Inc.	7.29%	<b>6.50%</b>
ATZ	ATI Technologies Inc. (Ajusté)	11.76%	<b>10.45%</b>
AUY	Les Ressources Aur Inc.	12.69%	<b>12.24%</b>
AVM	Anvil Mining Ltd.	20.95%	<b>14.19%</b>
AXC	Addax Petroleum Corp.	11.14%	<b>8.74%</b>
AXP	Axcan Pharma Inc.	26.38%	<b>14.13%</b>
AZQ	Alcan Inc. (Ajusté)	11.32%	<b>11.12%</b>
BA u	Bell Aliant Regional Comm. Income Fund	4.66%	<b>4.51%</b>
BAM.A	Brookfield Asset Management Inc. Cl. A (Ajusté)	10.11%	<b>9.10%</b>
BAX	Contrat à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois	0.22%	<b>0.25%</b>
BBD.B	Bombardier Inc. (Classe B)	12.11%	<b>10.65%</b>
BCB	Cott Corporation	18.05%	<b>15.29%</b>
BCE	BCE Inc.	5.21%	<b>4.94%</b>
BCQ	BCE Inc. (Ajusté)	4.94%	<b>4.70%</b>
BGQ	Bema Gold Corporation (Ajusté)	12.17%	<b>14.73%</b>
BLD	Ballard Power Systems Inc.	16.02%	<b>16.92%</b>
BMO	Banque de Montréal	10.58%	<b>6.71%</b>
BNS	La Banque de Nouvelle-Écosse	6.70%	<b>4.73%</b>
BPO	Brookfield Properties Corp.	8.52%	<b>9.09%</b>
BVF	Biovail Corporation	14.09%	<b>9.88%</b>
CAE	CAE Inc.	8.00%	<b>9.44%</b>
CCO	Cameco Corporation	11.61%	<b>11.06%</b>
CFP	Canfor Corporation	7.96%	<b>13.27%</b>
CG	Centerra Gold Inc.	18.52%	<b>15.27%</b>
CGB	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans	1.50%	<b>1.98%</b>
CGZ	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans	0.51%	<b>0.50%</b>
CIXu	CI Financial Income Fund (CI Trust)	6.46%	<b>6.24%</b>
CLS	Celestica Inc.	12.45%	<b>10.04%</b>
CM	Banque Canadienne Impériale de Commerce	7.61%	<b>8.94%</b>
CMT	Compton Petroleum Corporation	8.28%	<b>13.11%</b>
CNEu	Canetic Resources Trust	6.90%	<b>6.30%</b>

### Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

65, rue Queen Ouest	800, square Victoria
Bureau 700	3 <sup>ème</sup> étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5H 2M5	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530



Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
CNQ	Canadian Natural Resources Limited	10.54%	<b>8.91%</b>
CNR	Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	6.62%	<b>6.43%</b>
COSu	Canadian Oil Sands Trust Units	9.39%	<b>8.75%</b>
CP	Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	9.82%	<b>8.03%</b>
CSN	Cognos Incorporated	12.35%	<b>8.82%</b>
CTC.A	Canadian Tire Corporation Limited	6.98%	<b>6.82%</b>
DDV	Duvernay Oil Corporation	8.72%	<b>7.96%</b>
DML	Denison Mines Corp	14.93%	<b>14.63%</b>
ECA	EnCana Corporation	6.28%	<b>6.33%</b>
ELD	Eldorado Gold Corporation	13.61%	<b>13.61%</b>
EMA	Emera Incorporated	4.09%	<b>4.12%</b>
ENB	Enbridge Inc.	5.88%	<b>4.92%</b>
ERFu	Enerplus Resources Fund	6.54%	<b>5.42%</b>
ESI	Ensign Energy Services Inc.	9.48%	<b>8.09%</b>
FAQ	Falconbridge limitée	0.49%	<b>0.49%</b>
FDGu	Fording Canadian Coal Trust	10.82%	<b>14.47%</b>
FFH	Fairfax Financial Holdings Limited	11.01%	<b>8.80%</b>
FM	First Quantum Minerals Ltd.	19.73%	<b>14.61%</b>
FNX	FNX Mining Company	12.35%	<b>12.68%</b>
FRG	Fronteer Development Group Inc.	17.19%	<b>15.12%</b>
FTS	Fortis Inc.	5.22%	<b>5.02%</b>
FTT	Finning International Inc.	9.15%	<b>7.85%</b>
G	Goldcorp Inc.	11.94%	<b>9.50%</b>
GAM	Les Ressources Gammon Lake	22.57%	<b>19.21%</b>
GIB.A	Groupe CGI Inc.	10.83%	<b>8.48%</b>
GIL	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	10.74%	<b>9.60%</b>
GNA	Gerdau Ameristeel Corporation	13.27%	<b>11.62%</b>
GO .A	Galleon Energy Inc.	9.60%	<b>10.02%</b>
GWO	Great West Lifeco Inc.	5.43%	<b>4.36%</b>
HBM	HudBay Minerals Inc.	15.82%	<b>11.73%</b>
HPX	Highpine Oil & Gas Limited	13.75%	<b>14.35%</b>
HSE	Husky Energy Inc.	6.85%	<b>6.66%</b>
HTEu	Harvest Energy Trust	11.22%	<b>8.00%</b>
HW	Corporation Harry Winston Diamond	6.57%	<b>12.41%</b>
IAG	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	5.26%	<b>4.44%</b>
IGM	Société Financière IGM Inc.	5.31%	<b>5.31%</b>
IMG	IAMGold Corporation	12.64%	<b>12.62%</b>
IMN	Inmet Mining Corporation	18.44%	<b>13.32%</b>
IMO	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	8.58%	<b>7.16%</b>
IVN	Ivanhoe Mines Ltd.	16.40%	<b>17.14%</b>

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

65, rue Queen Ouest	800, square Victoria
Bureau 700	3 <sup>ème</sup> étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5H 2M5	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530



Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
<b>K</b>	Kinross Gold Corporation	12.19%	<b>14.75%</b>
<b>KFS</b>	Kingsway Financial Services Inc.	8.77%	<b>22.34%</b>
<b>L</b>	Les Compagnies Loblaw Limitée	14.10%	<b>7.87%</b>
<b>LGB</b>	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de trente ans	4.42%	<b>2.82%</b>
<b>LMQ</b>	Lionore Mining International Limited (Ajusté)	10.80%	<b>10.41%</b>
<b>LUN</b>	Lundin Mining Corp.	18.21%	<b>14.30%</b>
<b>MBT</b>	Manitoba Telecom Services Inc.	3.44%	<b>5.22%</b>
<b>MDS</b>	MDS Inc.	4.93%	<b>5.18%</b>
<b>MFC</b>	Société Financière Manuvie	6.96%	<b>4.98%</b>
<b>MG .A</b>	Magna International Inc. (Classe A)	9.71%	<b>7.18%</b>
<b>MNG</b>	Meridian Gold Inc.	11.42%	<b>10.74%</b>
<b>MRU.A</b>	Métro Inc.	11.84%	<b>7.11%</b>
<b>MX</b>	Methanex Corporation	11.38%	<b>9.89%</b>
<b>NA</b>	Banque Nationale du Canada	10.82%	<b>7.01%</b>
<b>NBD</b>	Norbord Inc.	9.23%	<b>9.30%</b>
<b>NCX</b>	NOVA Chemicals Corporation	8.43%	<b>8.20%</b>
<b>NG</b>	Les Ressources NovaGold Inc.	53.64%	<b>29.97%</b>
<b>NKO</b>	Niko Resources Ltd.	10.89%	<b>8.98%</b>
<b>NT</b>	Corporation Nortel Networks	18.75%	<b>11.57%</b>
<b>NTX</b>	Corporation Nortel Networks (Ajusté)	18.75%	<b>11.57%</b>
<b>NXY</b>	Nexen Inc.	8.33%	<b>8.06%</b>
<b>NZ</b>	Inco Limitée (Ajusté)	0.30%	<b>0.30%</b>
<b>OCX</b>	Onex Corporation	7.20%	<b>6.96%</b>
<b>OIL</b>	Oilexco Incorporated	13.49%	<b>16.75%</b>
<b>ONX</b>	Contrat à terme 30 jours sur le taux Repo à un jour	0.13%	<b>0.12%</b>
<b>OPC</b>	OPTI Canada Inc.	10.57%	<b>10.04%</b>
<b>OTC</b>	Open Text Corporation	13.17%	<b>13.71%</b>
<b>PAA</b>	Pan American Silver Corp.	13.77%	<b>13.41%</b>
<b>PBG</b>	Petrobank Energy & Resources Ltd.	12.54%	<b>12.42%</b>
<b>PCA</b>	Péto-Canada	6.55%	<b>6.29%</b>
<b>PD u</b>	Precision Drilling Trust Units	8.08%	<b>7.42%</b>
<b>PDN</b>	Paladin Resources Ltd.	14.53%	<b>15.24%</b>
<b>PGFu</b>	Pengrowth Energy Trust	5.53%	<b>5.42%</b>
<b>PGQ</b>	Placer Dome Inc. (Ajusté)	12.00%	<b>10.69%</b>
<b>PJC.A</b>	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc.	7.73%	<b>8.10%</b>
<b>POT</b>	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	17.27%	<b>12.30%</b>
<b>POU</b>	Paramount Resources Ltd.	12.77%	<b>10.94%</b>
<b>POW</b>	Power Corporation du Canada	6.00%	<b>5.09%</b>
<b>PVEu</b>	Provident Energy Trust	9.60%	<b>6.89%</b>
<b>PWF</b>	Corporation Financière Power	6.60%	<b>4.57%</b>

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

65, rue Queen Ouest	800, square Victoria
Bureau 700	3 <sup>ème</sup> étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5H 2M5	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530



Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
PWTu	Penn West Energy Trust	5.95%	<b>5.67%</b>
QLT	QLT Inc.	28.64%	<b>29.34%</b>
QUA	Quadra Mining Ltd	17.90%	<b>14.21%</b>
RCLB	Rogers Communications Inc. (Classe B)	11.02%	<b>7.27%</b>
RIM	Research In Motion Limited	18.28%	<b>14.76%</b>
RON	Rona Inc.	9.73%	<b>7.17%</b>
RY	Banque Royale du Canada	8.66%	<b>5.79%</b>
S	Sherritt International Corporation	13.42%	<b>11.73%</b>
SBQ	Sobeys Inc.	13.83%	<b>13.80%</b>
SC	Shoppers Drug Mart Corporation	4.22%	<b>4.19%</b>
SJR.B	Shaw Communications Inc. (Classe B)	6.13%	<b>6.27%</b>
SLF	Financière Sun Life inc.	5.13%	<b>4.40%</b>
SLW	Silver Wheaton Corporation	12.37%	<b>16.44%</b>
SNC	Groupe SNC-Lavalin Inc.	9.15%	<b>8.45%</b>
SSO	Les Ressources Silver Standard Inc.	13.08%	<b>13.68%</b>
SU	Suncor Énergie Inc.	8.94%	<b>7.56%</b>
SW	Sierra Wireless, Inc.	16.14%	<b>15.11%</b>
SXA	Contrat à terme sur indice plafonné aurifère-S&P/TSX	9.76%	<b>9.28%</b>
SXB	Contrat à terme sur indice plafonné des services financiers - S&P/TSX	6.25%	<b>4.19%</b>
SXF	Contrat à terme sur indice – S&P Canada 60	5.32%	<b>4.34%</b>
SXH	Contrat à terme sur indice plafonné de la technologie de l'information - S&P/TSX	6.66%	<b>6.04%</b>
SXO	Options sur indice S&P Canada 60	5.21%	<b>4.17%</b>
SXY	Contrat à terme sur indice plafonné de l'énergie - S&P/TSX	5.49%	<b>5.04%</b>
SYN	Synenco Energy Ltd	14.63%	<b>13.70%</b>
T	TELUS Corporation	6.48%	<b>6.15%</b>
TA	TransAlta Corporation	5.54%	<b>5.61%</b>
TCK.B	Teck Cominco Limited (Classe B)	15.45%	<b>11.97%</b>
TCM	Thompson Creek Metals Company Inc.	23.52%	<b>17.64%</b>
TCW	Trican Well Service Ltd.	9.56%	<b>9.30%</b>
TD	La Banque Toronto-Dominion	8.91%	<b>6.02%</b>
THI	Tim Hortons Inc.	4.52%	<b>4.43%</b>
TLM	Talisman Energy Inc.	7.52%	<b>7.46%</b>
TOC	The Thomson Corporation	8.95%	<b>6.65%</b>
TRE	Sino-Forest Corporation	20.91%	<b>15.34%</b>
TRP	TransCanada Corporation	4.22%	<b>3.94%</b>
U	Uranium Participation Corporation	14.15%	<b>12.80%</b>
UFS	Domtar Corporation	19.21%	<b>18.65%</b>
USX	US Dollar	4.45%	<b>3.31%</b>
UTS	UTS Energy Corporation	12.50%	<b>11.98%</b>
UUU	Uranium One Inc	19.50%	<b>16.85%</b>

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

65, rue Queen Ouest	800, square Victoria
Bureau 700	3ième étage
Toronto, Ontario	Montréal (Québec)
M5H 2M5	H4Z 1A9
Tél. : 416-367-2463	Tél. : 514-871-3545
Télec. : 416-367-2473	Télec. : 514-871-3530



Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
VT	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	9.13%	<b>11.21%</b>
WJA	WestJet Airlines Ltd.	7.40%	<b>7.15%</b>
WN	George Weston Limitée	15.52%	<b>8.34%</b>
WTO	Western Oil Sands Inc.	7.71%	<b>7.39%</b>
WTQ	Western Oil Sands Inc. (Ajusté)	3.93%	<b>3.69%</b>
X	Groupe TSX Inc.	8.11%	<b>10.22%</b>
XEG	iShares CDN Energy Sector Index Fund	5.52%	<b>5.17%</b>
XFN	iShares CDN Financial Sector Index Fund	6.16%	<b>4.07%</b>
XGD	iShares CDN Gold Sector Index Fund	9.63%	<b>8.67%</b>
XIT	iShares CDN Tech Sector Index Fund	6.27%	<b>5.65%</b>
XIU	iShares CDN LargeCap 60 Index Fund	5.50%	<b>4.16%</b>
XMA	iShares CDN S&P Capped Materials Index Fund	10.83%	<b>7.81%</b>
YLOu	Fonds de revenu Pages Jaunes	5.00%	<b>4.74%</b>
YRI	Yamana Gold Inc.	13.07%	<b>12.17%</b>

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




---

**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>	138\$	<b>145\$</b>
<b>CGB</b>	200\$	<b>200\$</b>
<b>CGZ</b>	200\$	<b>200\$</b>
<b>LGB</b>	200\$	<b>200\$</b>
<b>ONX</b>	132\$	<b>132\$</b>
<b>SXA</b>	100\$	<b>100\$</b>
<b>SXB</b>	100\$	<b>100\$</b>
<b>SXF</b>	350\$	<b>350\$</b>
<b>SXH</b>	100\$	<b>100\$</b>
<b>SXY</b>	100\$	<b>100\$</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>	112\$	<b>150\$</b>

---

<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>	192\$	<b>187\$</b>

---



---

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

800, square Victoria  
 3<sup>ème</sup> étage  
 Montréal (Québec)  
 H4Z 1A9  
 Tél. : 514-871-3545  
 Téléc. : 514-871-3530



---

**Marges sur transactions appariées entre groupes combinés (« Inter-commodity Spreads »)**

---

<b>Symbole des contrats</b>	<b>Taux de réduction de la marge requise sur transactions appariées entre groupes combinés ACTUEL</b>	<b>Taux de réduction de la marge requise sur transactions appariées entre groupes combinés MIS À JOUR</b>
<b>CGB - CGZ</b>	40%	35%
<b>CGB - LGB</b>	55%	55%

---

---

**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