



## AVIS AUX MEMBRES

N<sup>o</sup> 2008 - 168

Le 2 décembre 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 - CGZ et CGB - LGB.

Les paramètres mis à jour entreront en vigueur lors du traitement informatique de FIN DE JOURNÉE le 9 décembre 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	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

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



## Intervalles de garantie

Symbole sous- jacent	Nom	Intervalles de garantie	Intervalles de garantie
		ACTUELS	MIS À JOUR
<b>ABX</b>	Société Aurifère Barrick	43,19%	<b>38,15%</b>
<b>ACM.A</b>	Astral Media Inc.	17,03%	<b>13,03%</b>
<b>AEM</b>	Mines Agnico-Eagle Limitée	47,23%	<b>35,52%</b>
<b>AGI</b>	Almos Gold Inc.	50,54%	<b>51,19%</b>
<b>AGU</b>	Agrium Inc.	33,47%	<b>28,51%</b>
<b>ARE</b>	Groupe Aecon Inc.	31,58%	<b>29,00%</b>
<b>ARJ</b>	Aurelian Resources Inc. (Ajusté)	44,89%	<b>41,19%</b>
<b>ATA</b>	ATS Automation Tooling Systems Inc.	36,22%	<b>33,98%</b>
<b>ATD.B</b>	Alimentation Couche-Tard Inc.	16,10%	<b>20,57%</b>
<b>ATZ</b>	ATI Technologies Inc. (Ajusté)	36,75%	<b>30,41%</b>
<b>AVM</b>	Anvil Mining Ltd.	39,59%	<b>66,36%</b>
<b>AXC</b>	Addax Petroleum Corp.	33,47%	<b>38,26%</b>
<b>AZQ</b>	Alcan Inc. (Ajusté)	1,04%	<b>0,00%</b>
<b>BAX</b>	Contrat à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois	0,43%	<b>0,39%</b>
<b>BBD.B</b>	Bombardier Inc. (Classe B)	34,81%	<b>25,83%</b>
<b>BCB</b>	Cott Corporation	54,75%	<b>38,10%</b>
<b>BCE</b>	BCE Inc.	13,34%	<b>35,12%</b>
<b>BCQ</b>	BCE Inc. (Ajusté)	12,96%	<b>33,62%</b>
<b>BIR</b>	Birchcliff Energy Ltd.	34,54%	<b>40,35%</b>
<b>BLD</b>	Ballard Power Systems Inc.	31,85%	<b>30,41%</b>
<b>BMO</b>	Banque de Montréal	20,17%	<b>18,61%</b>
<b>BNK</b>	Bankers Petroleum Inc. (Converge)	81,03%	<b>75,15%</b>
<b>BNS</b>	La Banque de Nouvelle-Écosse	20,96%	<b>21,92%</b>
<b>BPO</b>	Brookfield Properties Corp.	37,75%	<b>39,74%</b>
<b>BVF</b>	Biovail Corporation	25,55%	<b>17,61%</b>
<b>CAE</b>	CAE Inc.	24,62%	<b>21,09%</b>
<b>CCO</b>	Cameco Corporation	36,03%	<b>29,36%</b>
<b>CFP</b>	Canfor Corporation	19,61%	<b>14,69%</b>
<b>CG</b>	Centerra Gold Inc.	44,75%	<b>77,90%</b>
<b>CGB</b>	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans	2,71%	<b>2,38%</b>
<b>CGZ</b>	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans	0,81%	<b>1,41%</b>
<b>CIXu</b>	CI Financial Income Fund (CI Trust)	20,58%	<b>22,26%</b>
<b>CLL</b>	Connacher Oil and Gas Limited	40,43%	<b>36,89%</b>
<b>CLS</b>	Celestica Inc.	29,08%	<b>35,60%</b>
<b>CM</b>	Banque Canadienne Impériale de Commerce	24,49%	<b>21,59%</b>
<b>CMT</b>	Compton Petroleum Corporation	50,61%	<b>44,06%</b>
<b>CNQ</b>	Canadian Natural Resources Limited	39,10%	<b>37,97%</b>
<b>CNR</b>	Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	19,35%	<b>13,48%</b>
<b>COSu</b>	Canadian Oil Sands Trust Units	39,32%	<b>33,32%</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
COW	Claymore Global Agriculture	24,42%	<b>18,86%</b>
CP	Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	25,53%	<b>21,41%</b>
CR	Crew Energy Ltd.	37,14%	<b>37,14%</b>
CTC.A	Canadian Tire Corporation Limited	16,31%	<b>20,47%</b>
DDQ	Duvernay Oil Corporation (Ajusté)	18,48%	<b>13,71%</b>
DML	Denison Mines Corp	61,07%	<b>43,96%</b>
ECA	EnCana Corporation	35,86%	<b>26,22%</b>
EGU	European Goldfields Limited	59,21%	<b>61,14%</b>
ELD	Eldorado Gold Corporation	56,77%	<b>39,48%</b>
EMA	Emera Incorporated	13,04%	<b>10,48%</b>
ENB	Enbridge Inc.	20,90%	<b>12,19%</b>
EQN	Equinox Minerals Limited	57,49%	<b>46,92%</b>
ERFu	Enerplus Resources Fund	37,45%	<b>23,36%</b>
ESI	Ensign Energy Services Inc.	30,72%	<b>26,65%</b>
FDZ	Fording Canadian Coal Trust (Ajusté)	17,61%	<b>15,96%</b>
FEL	Fairborne Energy Ltd.	40,64%	<b>30,80%</b>
FM	First Quantum Minerals Ltd.	45,97%	<b>37,35%</b>
FNV	Franco-Nevada Corporation	40,93%	<b>26,26%</b>
FNX	FNX Mining Company	50,57%	<b>41,22%</b>
FRG	Fronteer Development Group Inc.	41,67%	<b>37,80%</b>
FTS	Fortis Inc.	23,40%	<b>13,39%</b>
FTT	Finning International Inc.	24,64%	<b>17,96%</b>
G	Goldcorp Inc.	45,26%	<b>36,89%</b>
G	Goldcorp Inc.(Converge)	74,83%	<b>61,44%</b>
GAM	Les Ressources Gammon Lake	28,78%	<b>42,01%</b>
GIB.A	Groupe CGI Inc.	17,03%	<b>15,86%</b>
GIL	Les Vêtements de sport Gildan Inc.	21,08%	<b>17,40%</b>
GNA	Gerdau Ameristeel Corporation	28,81%	<b>34,04%</b>
GO .A	Galleon Energy Inc.	34,44%	<b>28,32%</b>
GWO	Great West Lifeco Inc.	14,40%	<b>24,97%</b>
HBM	HudBay Minerals Inc.	27,82%	<b>45,69%</b>
HPX	Highpine Oil & Gas Limited	29,63%	<b>27,94%</b>
HSE	Husky Energy Inc.	23,07%	<b>16,47%</b>
HW	Corporation Harry Winston Diamond	27,32%	<b>31,35%</b>
HXD	Horizons Beta Pro S&P/TSX 60 Bear	40,81%	<b>35,23%</b>
H XU	Horizons Beta Pro S&P/TSX 60 Bull	38,55%	<b>33,93%</b>
IAG	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	22,27%	<b>15,21%</b>
IGM	Société Financière IGM Inc.	22,78%	<b>15,36%</b>
IMG	IAMGold Corporation	36,21%	<b>43,67%</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
IMN	Inmet Mining Corporation	44,13%	<b>44,01%</b>
IMO	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	36,42%	<b>24,92%</b>
IVN	Ivanhoe Mines Ltd.	66,10%	<b>41,71%</b>
K	Kinross Gold Corporation	49,86%	<b>41,33%</b>
KFS	Kingsway Financial Services Inc.	36,16%	<b>43,83%</b>
L	Les Compagnies Loblaw Limitée	13,73%	<b>11,58%</b>
LGB	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de trente ans	5,11%	<b>4,98%</b>
LUN	Lundin Mining Corp.	51,96%	<b>54,19%</b>
MBT	Manitoba Telecom Services Inc.	12,42%	<b>9,56%</b>
MCX	Contrat à terme sur unités d'équivalent en dioxyde de carbone (CO <sub>2</sub> e) du Canada	47,50%	<b>31,23%</b>
MDS	MDS Inc.	18,41%	<b>17,23%</b>
MFC	Société Financière Manuvie	32,62%	<b>30,83%</b>
MG .A	Magna International Inc. (Classe A)	25,01%	<b>17,19%</b>
ML	Mercator Minerals Ltd.	58,94%	<b>76,39%</b>
MRU.A	Métro Inc.	13,86%	<b>12,09%</b>
MX	Methanex Corporation	15,52%	<b>26,73%</b>
NA	Banque Nationale du Canada	16,56%	<b>23,43%</b>
NBQ	Norbord Inc.(Ajusté)	30,69%	<b>52,50%</b>
NCX	NOVA Chemicals Corporation	35,07%	<b>31,48%</b>
NG	Les Ressources NovaGold Inc.	48,41%	<b>73,07%</b>
NKO	Niko Resources Ltd.	29,79%	<b>24,36%</b>
NT	Corporation Nortel Networks	34,01%	<b>61,38%</b>
NTX	Corporation Nortel Networks	34,01%	<b>61,38%</b>
NVA	NuVista Energy Ltd.	28,71%	<b>26,68%</b>
NXY	Nexen Inc.	41,50%	<b>38,00%</b>
NZ	Inco Limitée (Ajusté)	0,00%	<b>0,00%</b>
OCX	Onex Corporation	22,46%	<b>23,24%</b>
OIL	Oilexco Incorporated	67,87%	<b>66,44%</b>
ONX	Contrat à terme 30 jours sur le taux Repo à un jour	0,48%	<b>0,48%</b>
OPC	OPTI Canada Inc.	52,13%	<b>81,27%</b>
OTC	Open Text Corporation	16,32%	<b>17,24%</b>
PAA	Pan American Silver Corp.	37,49%	<b>40,82%</b>
PBG	Petrobank Energy & Resources Ltd.	48,06%	<b>42,15%</b>
PCA	Péto-Canada	37,18%	<b>30,93%</b>
PD u	Precision Drilling Trust Units	30,81%	<b>30,86%</b>
PDN	Paladin Resources Ltd.	47,10%	<b>40,59%</b>
PGFu	Pengrowth Energy Trust	39,62%	<b>22,41%</b>
PJC.A	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc.	22,33%	<b>15,65%</b>
POT	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	33,87%	<b>27,37%</b>
POU	Paramount Resources Ltd.	31,37%	<b>22,93%</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>POW</b>	Power Corporation du Canada	20,27%	<b>22,09%</b>
<b>PRE</b>	Pacific Rubiales Energy Corp	37,12%	<b>40,68%</b>
<b>PWF</b>	Corporation Financière Power	17,95%	<b>19,84%</b>
<b>PWTu</b>	Penn West Energy Trust	30,86%	<b>21,84%</b>
<b>PXE</b>	ProEX Energy Ltd.	28,94%	<b>27,42%</b>
<b>QLT</b>	QLT Inc.	38,33%	<b>27,53%</b>
<b>QUA</b>	Quadra Mining Ltd	33,13%	<b>54,66%</b>
<b>RBI</b>	Red Back Mining Inc.	63,36%	<b>41,09%</b>
<b>RCLB</b>	Rogers Communications Inc. (Classe B)	22,56%	<b>16,16%</b>
<b>RIM</b>	Research In Motion Limited	24,36%	<b>24,16%</b>
<b>RON</b>	Rona Inc.	20,03%	<b>14,90%</b>
<b>RY</b>	Banque Royale du Canada	23,50%	<b>21,33%</b>
<b>S</b>	Sherritt International Corporation	45,55%	<b>54,09%</b>
<b>SC</b>	Shoppers Drug Mart Corporation	10,80%	<b>7,46%</b>
<b>SJR.B</b>	Shaw Communications Inc. (Classe B)	14,64%	<b>11,14%</b>
<b>SLF</b>	Financière Sun Life inc.	35,51%	<b>26,30%</b>
<b>SLW</b>	Silver Wheaton Corporation	51,11%	<b>37,05%</b>
<b>SNC</b>	Groupe SNC-Lavalin Inc.	29,32%	<b>22,56%</b>
<b>SSO</b>	Les Ressources Silver Standard Inc.	50,35%	<b>43,05%</b>
<b>SU</b>	Suncor Énergie Inc.	36,43%	<b>32,31%</b>
<b>SVM</b>	Silvercorp Metals Inc.	47,67%	<b>47,47%</b>
<b>SW</b>	Sierra Wireless, Inc.	16,20%	<b>15,24%</b>
<b>SXA</b>	Contrat à terme sur indice plafonné aurifère-S&P/TSX	40,39%	<b>35,69%</b>
<b>SXB</b>	Contrat à terme sur indice plafonné des services financiers - S&P/TSX	21,41%	<b>15,58%</b>
<b>SXF</b>	Contrat à terme sur indice – S&P Canada 60	22,45%	<b>18,26%</b>
<b>SXH</b>	Contrat à terme sur indice plafonné de la technologie de l'information - S&P/TSX	12,71%	<b>12,81%</b>
<b>SXO</b>	Options sur indice S&P Canada 60	22,98%	<b>17,81%</b>
<b>SXY</b>	Contrat à terme sur indice plafonné de l'énergie - S&P/TSX	33,74%	<b>26,10%</b>
<b>T</b>	TELUS Corporation	11,77%	<b>16,17%</b>
<b>TA</b>	TransAlta Corporation	25,93%	<b>16,45%</b>
<b>TCK.B</b>	Teck Cominco Limited (Classe B)	44,09%	<b>54,88%</b>
<b>TCM</b>	Thompson Creek Metals Company Inc.	37,80%	<b>37,29%</b>
<b>TCW</b>	Trican Well Service Ltd.	28,57%	<b>23,86%</b>
<b>TD</b>	La Banque Toronto-Dominion	19,64%	<b>19,17%</b>
<b>TDG</b>	Trinidad Drilling Ltd.	38,03%	<b>31,12%</b>
<b>THI</b>	Tim Hortons Inc.	11,36%	<b>13,40%</b>
<b>TIM</b>	Timmico Limited	28,91%	<b>68,02%</b>
<b>TLM</b>	Talisman Energy Inc.	43,50%	<b>31,29%</b>
<b>TOG</b>	Tristar Oil & Gas Ltd	65,76%	<b>41,07%</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



<b>Symbole sous- jacent</b>	<b>Nom</b>	<b>Intervalles de garantie ACTUELS</b>	<b>Intervalles de garantie MIS À JOUR</b>
<b>TRE</b>	Sino-Forest Corporation	29,96%	<b>29,94%</b>
<b>TRI</b>	Thomson Reuters Corp	16,82%	<b>20,12%</b>
<b>TRP</b>	TransCanada Corporation	22,48%	<b>11,92%</b>
<b>U</b>	Uranium Participation Corporation	34,09%	<b>23,66%</b>
<b>UEX</b>	UEX Corporation	49,35%	<b>39,14%</b>
<b>UFS</b>	Domtar Corporation	49,22%	<b>65,68%</b>
<b>USX</b>	US Dollar	8,02%	<b>7,62%</b>
<b>UTS</b>	UTS Energy Corporation	50,42%	<b>34,88%</b>
<b>UUU</b>	Uranium One Inc	59,75%	<b>60,57%</b>
<b>VT</b>	Viterra Inc.	24,72%	<b>25,45%</b>
<b>WJA</b>	WestJet Airlines Ltd.	21,49%	<b>15,55%</b>
<b>WN</b>	George Weston Limitée	15,43%	<b>10,67%</b>
<b>X</b>	Groupe TSX Inc.	19,67%	<b>16,70%</b>
<b>XEG</b>	iShares CDN S&P/TSX Capped Energy Index Fund LT 11	30,87%	<b>25,36%</b>
<b>XFN</b>	iShares CDN Financial Sector Index Fund	17,93%	<b>17,48%</b>
<b>XGD</b>	iShares CDN Gold Sector Index Fund LT 2011	37,96%	<b>33,06%</b>
<b>XIT</b>	iShares CDN Tech Sector Index Fund	12,43%	<b>14,70%</b>
<b>XIU</b>	iShares CDN LargeCap 60 Index Fund LT 2011	20,76%	<b>15,67%</b>
<b>XMA</b>	iShares CDN S&P Capped Materials Index Fund	30,78%	<b>28,51%</b>
<b>YLOu</b>	Fonds de revenu Pages Jaunes	15,53%	<b>13,66%</b>
<b>YRI</b>	Yamana Gold Inc.	43,15%	<b>36,75%</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 »)

---

Symbole des contrats	Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») ACTUELLES	Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») MISES À JOUR
<b>BAX</b>	308\$	<b>318\$</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 »

---

Symbole des contrats	Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives ACTUELLE	Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives MISE À JOUR
<b>BAX</b>	275\$	<b>284\$</b>

---

Symbole des contrats	Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives ACTUELLE	Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives MISE À JOUR
<b>BAX</b>	508\$	<b>539\$</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  
3<sup>ème</sup> étage  
Montréal (Québec)  
H4Z 1A9  
Tél. : 514-871-3545  
Télé. : 514-871-3530

www.cdcc.ca



---

**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>	70%	<b>70%</b>
<b>CGB - LGB</b>	65%	<b>65%</b>

---

---

**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