

<input type="checkbox"/>	Négociation - Dérivés sur taux d'intérêt	<input checked="" type="checkbox"/>	Back-office – Options
<input type="checkbox"/>	Négociation - Dérivés sur actions et indices	<input type="checkbox"/>	Technologie
<input checked="" type="checkbox"/>	Back-office - Contrats à terme	<input type="checkbox"/>	Réglementation

CIRCULAIRE

Le 4 mai 2006

**EXIGENCES DE MARGE POUR CONTRATS À TERME,
TAUX DE MARGE FLOTTANTS, TAUX DE MARGE POUR LES
OPTIONS SUR DEVISE ET TAUX DE MARGE POUR LES
ERREURS DE SUIVI SUR PRODUITS INDICIELS**

Bourse de Montréal Inc. (la Bourse) établit les exigences de marge sur les contrats à terme, les taux de marge flottants et les taux de marge pour les erreurs de suivi sur les produits indiciaires et les taux de marge pour les options sur devises. La Bourse effectue une mise à jour de ces taux à tous les mois ou lorsque les conditions du marché le justifient.

La Bourse, en collaboration avec la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC), a déterminé que les taux de marge des contrats à terme, dans le cas des spéculateurs et des contrepartistes, doivent être modifiés comme suit :

CONTRATS À TERME	TYPE DE MARGE	ANCIEN TAUX	NOUVEAU TAUX
ONX - 30 jours sur le taux « Repo » à un jour	Spéculateur	950 \$	800 \$
	Contrepartiste	900 \$	750 \$
BAX - Acceptations bancaires canadiennes de trois mois	Spéculateur	500 \$	400 \$
	Contrepartiste	450 \$	350 \$
CGZ - Obligations du gouvernement du Canada de deux ans	Spéculateur	450 \$	450 \$
	Contrepartiste	400 \$	400 \$
CGB - Obligations du gouvernement du Canada de dix ans	Spéculateur	1 600 \$	1 400 \$
	Contrepartiste	1 500 \$	1 300 \$
SXF - Indice S&P/TSX 60	Spéculateur	4 650 \$	5 150 \$
	Contrepartiste	4 450 \$	4 950 \$
SXA - Indice plafonné aurifère S&P/TSX	Spéculateur	5 200 \$	6 800 \$
	Contrepartiste	5 000 \$	6 600 \$
SXB - Indice plafonné des services financiers S&P/TSX	Spéculateur	1 000 \$	1 000 \$
	Contrepartiste	950 \$	950 \$
SXH - Indice plafonné de la technologie de l'information S&P/TSX	Spéculateur	950 \$	850 \$
	Contrepartiste	900 \$	800 \$
SXY - Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX	Spéculateur	5 400 \$	5 450 \$
	Contrepartiste	5 200 \$	5 250 \$

Circulaire no : 086-2006

TAUX DE MARGE SUR CONTRATS À TERME

Voici un résumé des divers taux de marge sur les contrats à terme inscrits à Bourse de Montréal Inc. :

TYPE DE MARGE	CONTRATS À TERME SUR INDICES				
	SXF	SXA	SXB	SXH	SXY
SPÉCULATEUR ¹ (position simple)	5 150 \$	6 800 \$	1 000 \$	850 \$	5 450 \$
CONTREPARTISTE ¹ (position simple)	4 950 \$	6 600 \$	950 \$	800 \$	5 250 \$
POSITIONS APPARIÉES	350 \$	100 \$	100 \$	100 \$	100 \$

TYPE DE MARGE	CONTRATS À TERME SUR TAUX D'INTÉRÊT			
	ONX	BAX	CGZ	CGB
SPÉCULATEUR ¹ (position simple)	800 \$	400 \$	450 \$	1 400 \$
CONTREPARTISTE ¹ (position simple)	750 \$	350 \$	400 \$	1 300 \$
POSITIONS APPARIÉES	132 \$	85 \$	200 \$	200 \$
« BUTTERFLY » (mois d'échéance consécutifs)	S/O	74 \$	S/O	S/O
« BUTTERFLY » (mois d'échéance non consécutifs)	S/O	127\$	S/O	S/O

1. L'appellation « spéculateur » s'applique à tous les clients sauf les institutions agréées, les contreparties agréées, les entités réglementées et les contreparties véritables, tels que définis dans les Règles et Politiques de la Bourse.

TAUX DE MARGE FLOTTANTS

En ce qui concerne les taux de marge flottants sur produits indiciels, ceux-ci ont été établis comme suit :

TAUX DE MARGE FLOTTANTS	PANIER DE TITRES D'UN INDICE		PARTS LIÉES À UN INDICE	
	ANCIEN TAUX	NOUVEAU TAUX	ANCIEN TAUX	NOUVEAU TAUX
Indice S&P/TSX 60	3,25 %	3,50 %	3,25 %	3,50 %
Indice plafonné aurifère S&P/TSX	8,50 %	10,00 %	8,50 %	10,25 %
Indice plafonné des services financiers S&P/TSX	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Indice plafonné de la technologie de l'information S&P/TSX	6,00 %	5,75 %	6,00 %	6,00 %
Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX	7,50 %	7,50 %	7,50 %	7,50 %

TAUX DE MARGE POUR LES OPTIONS SUR DEVISE

TAUX DE MARGE POUR LES OPTIONS SUR LA DEVISE	TAUX	
	ANCIEN TAUX	NOUVEAU TAUX
USX - Options sur dollar É-U	2,00 %	2,00 %

TAUX DE MARGE POUR LES ERREURS DE SUIVI

En ce qui concerne les taux de marge pour les erreurs de suivi sur produits indiciaires, ceux-ci ont été établis comme suit :

TAUX DE MARGE POUR LES ERREURS DE SUIVI	ANCIEN TAUX			NOUVEAU TAUX		
	Indice et Parts	Indice et Contrats à terme	Parts et Contrats à terme	Indice et Parts	Indice et Contrats à terme	Parts et Contrats à terme
Indice S&P/TSX 60	0,75 %	1,75 %	1,75 %	0,75 %	2,50 %	2,50 %
Indice plafonné aurifère S&P/TSX	1,50 %	4,00 %	4,00 %	1,50 %	7,25 %	7,25 %
Indice plafonné des services financiers S&P/TSX	1,00 %	1,50 %	1,50 %	0,75 %	1,25 %	1,50 %
Indice plafonné de la technologie de l'information S&P/TSX	2,00 %	3,25 %	3,50 %	2,00 %	4,25 %	4,00 %
Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX	1,00 %	4,00 %	4,00 %	1,00 %	4,25 %	4,25 %

Ces nouvelles exigences de marge **entreront en vigueur à la fermeture des marchés, le lundi 8 mai 2006.**

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec Vito Racanelli, analyste financier, Division de la réglementation, au 514 871-4949, poste 339, ou par courriel à l'adresse vracanelli@m-x.ca.

Jacques Tanguay
Vice-président, Division de la réglementation