

S | X | M^{MC}

Contrat à terme mini
sur l'indice S&P/TSX 60^{MC}

SXM

Acquérir une exposition au marché avec les contrats à terme SXM

Avis de non-responsabilité

Les prévisions et opinions émises dans cette présentation reflètent celles des présentateurs/auteurs seulement et ne reflètent en aucun cas celles de Bourse de Montréal Inc. ou de l'une de ses affiliées. La présentation n'est pas endossée par la Bourse ou ses affiliées. Les informations contenues dans la présente présentation, incluant les données financières et économiques, les cotes boursières ainsi que toutes analyses et interprétations de celles-ci, sont fournies à titre informatif seulement et ne doivent en aucun cas être interprétées dans toute juridiction comme étant un conseil ou une recommandation relativement à l'achat ou la vente d'instruments dérivés ou de titres sous-jacents ou comme étant un avis de nature juridique, comptable, financier ou fiscal. La Bourse et ses affiliées n'endossent ni ne recommandent les valeurs mobilières discutées dans cette présentation. La Bourse et ses affiliées recommandent que vous consultiez vos propres experts en fonction de vos besoins. Bien que ce document ait été conçu avec soin, la Bourse et/ou ses affiliées se dégagent de toute responsabilité quant à d'éventuelles erreurs ou omissions ou quant à votre utilisation de, ou confiance dans, l'information. La Bourse se réserve le droit de modifier ou réviser, à tout moment et sans avis préalable, le contenu de cette présentation. La Bourse, ses affiliées, ses administrateurs, dirigeants, employés et mandataires ne seront aucunement responsables des dommages, pertes ou frais encourus à la suite de l'utilisation de l'information apparaissant dans cette présentation.

“S&P®” et “Standard & Poor's®” sont des marques de commerce enregistrées de McGraw-Hill Companies, Inc. et “TSX®” est une marque commerciale déposée de TSX Inc. L'utilisation de ces marques de commerce n'a pas été autorisée pour BetaPro et iShares. Les produits mentionnés dans cette présentation ne sont pas commandités, endossés, vendus ou promus par S&P ou TSX; et, S&P et TSX ne donnent aucune déclaration, garantie ou condition quant aux recommandations d'investir dans ces produits.

SXM^{MC} est une marque de commerce de Bourse de Montréal Inc.

Acquérir une exposition au marché

- Les prix des contrats à terme SXM sont établis en fonction de l'indice S&P/TSX 60.
- Un investisseur peut acquérir une exposition au marché boursier canadien en fonction de ses prévisions.
 - Haussier → Acheter des contrats à terme SXM
 - Baissier → Vendre des contrats à terme SXM

Haussier sur l'indice S&P/TSX 60

- Prédiction à l'effet que l'indice S&P/TSX 60 va monter.
- La valeur de l'indice est de 800 .
- 1 contrat à terme SXM peut être acheté.
- À titre comparatif, 2 000 parts d'un fonds négocié en bourse reproduisant l'indice peuvent être achetées à 20 \$ l'unité.

Contrat à terme SXM vs FNB indiciel

| | Contrat à terme SXM | FNB reproduisant l'indice |
|--|---|--|
| Prix | 800 | 20,00 \$/unité |
| Valeur du contrat | 40 000,00 \$ 50 \$ X valeur du contrat (800) | 40 000,00 \$ 20 \$ (prix au marché) X 2 000 parts FNB |
| Exigences de marge (Les exigences de marge sont sujettes à des changements) | 1 500,00 \$ Marge minimale demandée par la chambre de compensation | 12 000,00 \$ 30 % marge minimale demandée par le courtier |

SXM

Résultats de l'augmentation du S&P/TSX 60

| | Contrat à terme SXM | FNB reproduisant l'indice |
|--|-------------------------------------|---|
| Augmentation | 800 à 840 = 40 points | 20,00 \$ à 21,00 \$ = 1,00 \$ l'unité |
| Profit | 2 000,00 \$ 40 points X 50,00 \$ | 2 000,00 \$ 2 000 unités FNB X 1,00 \$ |
| Pourcentage de profit par rapport à la marge | 133 % | 17 % (Ne tient pas compte des frais de transaction et de l'intérêt sur l'emprunt de marge pour l'achat du FNB) |

S&P/TSX 60

Facteurs à considérer

- L'investisseur encaisse le même profit en utilisant le contrat SXM au lieu du FNB.
- Tout en déboursant beaucoup moins de capital.
- Entraîne un plus grand rendement du capital investi en termes de pourcentage.
- Cela permet d'investir le reste du capital ailleurs.

Baissier sur l'indice S&P/TSX 60

- Prédiction à l'effet que l'indice S&P/TSX 60 va baisser.
- La valeur de l'indice est de 800 .
- 1 contrat à terme SXM peut être vendu.
- Les exigences de marge sont les mêmes pour une position acheteur et une position vendeur sur SXM.

Résultats de la baisse de l'indice S&P/TSX 60

| Valeur de l'indice S&P/TSX 60 | P. & P. Position vendeur sur 1 contrat SXM |
|-------------------------------|--|
| 810,00 | -500,00 \$ |
| 801,00 | -50,00 \$ |
| 800,10 | -5,00 \$ |
| 800,00 valeur initiale | 0 |
| 799,90 | +5,00 \$ |
| 799,00 | +50,00 \$ |
| 790,00 | +500,00 \$ |

SXM

Avantages des contrats à terme SXM

- Négocier des contrats à terme SXM procure :
 - Efficience
 - Flexibilité
 - Effet de levier
 - Frais de transaction réduits