



Programme de l'examen sur les dérivés

Dernière mise à jour : le 17 juin 2025

Avec le soutien de





Aperçu de l'examen sur les dérivés

Paramètres de l'examen

Examens	1 copie
Format de l'examen	Contrôlé (à distance ou en personne)
Durée de l'examen	3 heures
Format des questions	Choix multiples
Nombre de questions par examen	120
Nombre de tentatives autorisées par examen	3

Pondération des questions

Élément	Questions indicatives
1 Relation avec le client	8
2 Documentation réglementaire	10
3 Types et caractéristiques des dérivés	22
4 Évaluation des dérivés	22
5 Négociation, compensation et règlement des dérivés	20
6 Spéculation, couverture et autres stratégies de placement	26
7 Intégrité dans les marchés des dérivés	6
8 Normes de conduite et conflits d'intérêts	6





Explication du programme

Le programme est divisé en une série de résultats d'apprentissage. Pour chaque résultat d'apprentissage, le candidat doit connaître, comprendre, mettre en application ou analyser des informations. Les attentes sont décrites ci-après.



Connaître exige que le candidat se souvienne d'informations comme des faits, des règles et des principes. Les questions connexes peuvent consister à définir, à déceler, à reconnaître et à énoncer.

Par exemple :

- Quel est le profit maximal d'une position acheteur sur contrats à terme standardisés?
- Quel type d'option donne à l'investisseur le droit d'acheter un actif sous-jacent?
- Qu'est-ce qui détermine le cours auquel vous pouvez acheter ou vendre un actif au moyen d'une option?



Comprendre exige que le candidat montre sa compréhension d'un problème, d'un fait, d'une règle ou d'un principe. Les questions connexes peuvent consister à décrire, à expliquer, à interpréter, à reconnaître et à sélectionner.

Par exemple :

- Laquelle des positions sur dérivés suivantes serait la plus susceptible de générer un profit si le cours de l'actif sous-jacent augmentait?
- Pourquoi une personne pourrait-elle vouloir investir dans un swap de taux d'intérêt?
- À quel moment un client pourrait-il devoir déposer une marge auprès d'un courtier en placement?



Mettre en application exige que le candidat utilise l'information dans les situations particulières énoncées dans la question. Les questions connexes peuvent consister à calculer, à démontrer, à mettre en œuvre et à utiliser.

Par exemple :

- Un investisseur paie 10 \$ pour une option d'achat position acheteur sur une action dont le prix d'exercice est de 50 \$. Si l'action sous-jacente se négocie à 68,20 \$ à la date d'échéance de l'option, quel profit ou quelle perte l'investisseur réaliserait-il?
- Passez en revue les informations sur les trois positions sur dérivés dans le tableau ci-dessous. Calculez la position delta nette approximative.

	Valeur initiale (en millions de dollars)	Valeur finale (en millions de dollars)
Contrat à terme standardisé	Position acheteur	590 \$
Option	Option d'achat achetée	Au cours
Option	Option de vente achetée	Très hors du cours

- Dans laquelle des situations suivantes un gestionnaire de portefeuille pourrait-il utiliser un contrat à terme standardisé en position vendeur dans le cadre de la gestion des risques?



Analyser exige que le candidat examine des informations et tire des conclusions ou établisse des liens. Les questions connexes peuvent consister à comparer, à mettre en contraste, à différencier et à examiner.

Par exemple :

- Un investisseur prend une position acheteur sur un contrat à terme standardisé coté sur 100 actions d'une société cotée en bourse. Le prix du contrat est de 25,80 \$ par action. L'investisseur vend ensuite à découvert le même contrat plusieurs mois plus tard pour 32,40 \$. Il effectue ces opérations par l'intermédiaire d'un compte sans conseils qui facture des frais fixes de 15 \$ par opération. Calculez l'incidence des frais sur le rendement de l'investisseur.
- Un représentant inscrit examine les renseignements qu'il a recueillis auprès de son client. Les renseignements indiquent que le client recherche une croissance à long terme avec un risque équilibré. Le compte à ouvrir est un compte au comptant, et le client est également préoccupé par les répercussions fiscales. Sur la base de ces seuls renseignements, lequel des énoncés suivants correspond à la stratégie et à l'explication qui répondent le mieux aux besoins du client?
- Un client choisit un courtier en placement offrant des services pour comptes sans conseils. Quelle incidence ce choix aura-t-il sur son expérience comparativement au choix d'un courtier en placement traditionnel?



Élément 1 : Relation avec le client

Résumé : Les exigences en matière de relations avec les clients dans l'examen sur les dérivés s'appuient sur les éléments couverts dans d'autres examens de base, comme l'Examen réglementaire canadien sur les investissements (ERCI), l'Examen sur les valeurs mobilières et l'Examen sur les valeurs mobilières – clients institutionnels. L'Élément 1 évalue la capacité d'analyser les processus relatifs au contrôle diligent des produits, à la connaissance des produits, à la connaissance des clients, à la convenance des produits et à la pertinence des comptes dans le contexte des dérivés. Cet élément demande au candidat de démontrer une mise en application solide de ces éléments dans la relation avec le client.

- 1.1** Comprendre l'obligation de contrôle diligent des produits en ce qui a trait aux dérivés, et notamment les composantes suivantes :
 - Obligations envers le courtier en placement et la personne autorisée
 - Nécessité de distinguer différents dérivés, y compris les options et les dérivés analogues, les contrats à terme standardisés, et les dérivés et swaps analogues
- 1.2** Analyser les situations relatives à la connaissance des produits pour comprendre tous les placements achetés, vendus ou recommandés pour un client. Tenir compte des éléments suivants :
 - Structure du placement
 - Caractéristiques du placement
 - Risques du placement
 - Coûts initiaux et continus
 - Incidence de ces coûts
- 1.3** Mettre en application les exigences en matière de convenance du compte à des situations précises pertinentes pour un compte de dérivés.
- 1.4** Mettre en application les règles de connaissance du client dans le cadre de situations impliquant des clients qui recherchent des services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
 - Clients de détail ou clients institutionnels
 - Différents types de dérivés
 - Différents types de stratégies visant des dérivés
 - Exceptions dans les relations avec les investisseurs institutionnels et les opérateurs en couverture
- 1.5** Mettre en application les exigences de détermination de la convenance du client dans le cadre de situations impliquant des clients qui recherchent des services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
 - Clients de détail ou clients institutionnels
 - Différents types de dérivés
 - Différents types de stratégies visant des dérivés
 - Exceptions dans les relations avec les investisseurs institutionnels, y compris l'évaluation du niveau de connaissance du client
- 1.6** Analyser les situations impliquant l'importance de procédures internes de recours hiérarchique ou de délégation à des personnes dûment inscrites pour les services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
 - Différents types de dérivés
 - Situations dans lesquelles la délégation est autorisée et situations où elle est interdite
- 1.7** Mettre en application les exigences de l'OCRI en communiquant avec les clients ou le public relativement aux dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
 - Connaissance des obligations et des pratiques exemplaires
 - Communications trompeuses
 - Restrictions et lignes directrices concernant les médias sociaux et les autres communications avec le public
 - Enjeux liés aux communications en dehors des canaux approuvés
- 1.8** Comprendre les exigences en matière de documentation, de dépôt et de tenue des dossiers des clients.





Élément 2 : Documentation réglementaire

Résumé : L'Élément 2 de cet examen fournit une compréhension approfondie de la documentation réglementaire particulière relative aux interactions avec les clients, à la déclaration et aux pratiques interdites sur le marché des dérivés.

- 2.1** Mettre en application les exigences réglementaires dans des situations précises relatives aux interactions avec les clients en matière de contrats de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Politiques et procédures relatives aux activités de sollicitation des clients et de négociation de dérivés
 - Procédures permettant de déterminer si un client peut être classé en tant qu'opérateur en couverture, et circonstances dans lesquelles un opérateur en couverture qualifié peut être classé comme un client institutionnel
 - Procédures pour les communications avec les clients et les changements apportés aux activités de négociation de dérivés du courtier en placement
 - Déclaration au client pour les dérivés arrivant à échéance
- 2.2** Comprendre les exigences réglementaires régissant la déclaration dans les contrats de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Exigences en matière de déclaration des courtiers en placement pour toutes les positions (couvertes et non couvertes)
 - Rapports de concentration
 - États des résultats pour les comptes actifs
 - Rapports d'exception
 - Exigences applicables aux courtiers en placement en matière de rapports mensuels sur la position nette
 - Exigences et dispositions applicables aux courtiers en placement en matière de concentration de capital
 - Exigences et dispositions applicables aux courtiers en placement en matière de capital pour les positions ouvertes sur dérivés (limites de position)
- 2.3** Mettre en application les exigences réglementaires régissant les pratiques interdites en matière de négociation de dérivés dans des situations particulières. Tenir compte des éléments suivants :
- Opérations effectuées en utilisant des intérêts sous-jacents interdits
 - Opérations effectuées sans marge adéquate
 - Opérations effectuées au-delà des limites de marge ou de crédit
 - Pertes cumulatives dépassant les limites de risque
 - Restrictions relatives aux opérations du mois de livraison
 - Risque excessif ou perte pour les garants du compte
 - Restrictions relatives aux opérations d'initiés
- 2.4** Mettre en application les exigences réglementaires régissant la marge du client et le traitement de différentes positions sur dérivés dans des situations particulières.
- 2.5** Comprendre les exigences réglementaires régissant l'ouverture, la gestion et la surveillance des comptes de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Formulaire de demande de compte de dérivés
 - Convention de négociation de dérivés
 - Document d'information sur les risques relatifs aux dérivés, ou document d'information semblable approuvé par l'OCRI
 - Document d'information additionnel ou document semblable pour chaque compte sans conseils permettant à un client de détail de négocier des dérivés de gré à gré indiquant le pourcentage de ces comptes qui ont enregistré des profits lors de chacun des quatre derniers trimestres
 - Base permettant de classer un opérateur en couverture qualifié en tant que client institutionnel ou de le maintenir en tant que client de détail
 - Ententes concernant les comptes gérés et les comptes carte blanche
 - Convention de compte sur marge
 - Information sur le transfert des contrats à terme standardisés
 - Convention de couverture
 - Formulaire d'autorisation de transfert de fonds
- 2.6** Comprendre les exigences réglementaires régissant la déclaration des clients pour la négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Relevés de compte mensuels
 - Avis d'exécution
 - État d'achat et de vente sur des opérations de liquidation
- 2.7** Comprendre l'application du Règlement 93-101 sur la conduite commerciale en dérivés et autres lois pertinentes, y compris la *Loi sur les instruments dérivés* du Québec. Tenir compte des éléments suivants :
- Conseils ou autres interactions avec les parties impliquées dans les dérivés
 - Comptes de dérivés des parties, y compris :
 - Déclaration
 - Traitement des actifs
 - Rapports
 - Conformité et tenue des dossiers, y compris :
 - Politiques et procédures
 - Gestionnaire principal des dérivés
 - Responsabilité de signaler



Élément 3 : Types et caractéristiques des dérivés

Résumé : L'Élément 3 de cet examen donne un aperçu des contrats de dérivés. La capacité de comprendre le fonctionnement des différents types de contrats de dérivés et d'analyser les risques et les avantages de l'utilisation de contrats de dérivés est évaluée dans cet élément.

- 3.1** Analyser les types et les caractéristiques des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des contrats de dérivés analogues, notamment :
- Obligations créées
 - Position acheteur ou vendeur
 - Intérêt sous-jacent
 - Marché financier ou marché des marchandises
 - Sur actions ou autres que sur actions
 - Cotés ou de gré à gré
 - Standardisés ou personnalisés
 - Dates de livraison
 - Quantité d'actifs
 - Qualité des actifs
 - Espèces ou physique
 - Obligations de constituer une marge
 - Autre terminologie pertinente
- 3.2** Analyser les types et les caractéristiques des options et des contrats de dérivés analogues, notamment :
- Obligations et droits créés
 - Position acheteur ou vendeur
 - Intérêt sous-jacent
 - Marché financier ou marché des marchandises
 - Sur actions ou autres que sur actions
 - Achat ou vente
 - Américain ou européen
 - Produits exotiques
 - Options, y compris :
 - Binaires
 - Bermudiennes
 - À barrière
 - Asiatiques
 - Contrats fondés sur des prévisions
 - Cotés ou gré à gré
 - Obligations de constituer une marge
 - Autre terminologie pertinente
- 3.3** Analyser les types et les caractéristiques des contrats d'options sur contrats à terme standardisés.
- Obligations et droits créés
- 3.4** Analyser les types et les caractéristiques des contrats sur différence.
- Obligations créées
- 3.5** Analyser les types et les caractéristiques des contrats de swaps.
- Obligations créées
 - Terminologie pertinente
 - Types particuliers de swaps :
 - Swaps de taux d'intérêt
 - Swaps de devises
 - Swaps d'actions
 - Swaps de marchandises
 - Swaps sur défaillance de crédit
- 3.6** Analyser les caractéristiques des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des contrats de dérivés analogues. Tenir compte des éléments suivants :
- Avantages et inconvénients pour les parties à l'opération
 - Risque de prix et rendements potentiels (ce qui peut inclure des calculs)
 - Sources d'autres risques, y compris :
 - Contreparties
 - Liquidité
 - Facteurs opérationnels
- 3.7** Analyser les caractéristiques des options et des contrats de dérivés analogues. Tenir compte des éléments suivants :
- Avantages et inconvénients pour les parties à l'opération
 - Risque de prix et rendements potentiels (ce qui peut inclure des calculs)
 - Sources d'autres risques, y compris :
 - Contreparties
 - Liquidité
 - Facteurs opérationnels
 - Incidence des coûts associés à l'acquisition et à la détention d'options
- 3.8** Mise en application des exigences relatives à l'effet de levier en ce qui concerne les contrats de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Effet de levier et valeur du contrat
 - Calcul de l'effet de levier du contrat
 - Options et dérivés analogues
 - Contrats à terme standardisés et dérivés analogues
- 3.9** Comprendre le rôle des dérivés dans les produits structurés. Tenir compte des éléments suivants :
- Produits à capital protégé
 - Produits à capital à risque



Élément 4 : Évaluation des dérivés

Résumé : Dans l'Élément 4, le candidat sera évalué sur les éléments fondamentaux de l'évaluation d'un contrat à terme standardisé, d'un contrat à terme de gré à gré et des options. Les questions exigeront du candidat qu'il définisse les concepts clés liés à la valeur d'un dérivé ainsi que les facteurs qui influent sur ces valeurs. Le candidat pourrait aussi avoir à démontrer sa compréhension au moyen de calculs.

- 4.1** Comprendre l'incidence du cours de l'actif sous-jacent sur le prix des dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Instruments financiers (p. ex., actions, obligations, crédit bancaire)
 - Variables financières (p. ex., indices)
 - Marchandises (p. ex., pétrole, métaux, produits agricoles)
 - Événements (p. ex., météo)
 - Relation avec les contrats à terme standardisés et les options sur contrats à terme
 - Évaluation à la valeur marchande
- 4.2** Mettre en application la méthode d'évaluation à la juste valeur d'un contrat à terme standardisé. Cela peut comprendre des calculs.
- Portage
 - Moment
 - Entreposage et assurance
 - Flux de trésorerie
 - Coût du financement
 - Base
 - Arbitrage comptant-terme
 - Convergence
- 4.3** Comprendre la terminologie d'évaluation des options. Tenir compte des éléments suivants :
- Prime
 - Prix de levée
 - Valeur intrinsèque
 - Valeur temps
 - Délai avant l'échéance ou l'exercice
 - Au cours (à parité)
 - Dans le cours (en dedans)
 - Hors du cours (en dehors)
- 4.4** Comprendre les concepts des grecques des options et leur application. Tenir compte des éléments suivants :
- Delta
 - Gamma
 - Thêta
 - Véga
 - Rho
- 4.5** Comprendre les principales différences entre les modèles d'évaluation des options. Tenir compte des éléments suivants :
- Black-Scholes
 - Binomiale
- 4.6** Mettre en application la théorie des prix de base aux calculs de la valeur temps et de la valeur intrinsèque, après avoir reçu le prix de l'actif sous-jacent, le prix d'exercice de l'option et la prime d'option.
- 4.7** Comprendre l'incidence des actions de société sur les modalités des contrat d'options. Tenir compte des éléments suivants :
- Fractionnement d'actions
 - Consolidation d'actions
 - Dividendes en actions
 - Dividendes en espèces
- 4.8** Mettre en application la théorie de parité options d'achat-options de vente au calcul de la juste valeur. Cela peut comprendre des calculs. Tenir compte de la juste valeur :
- d'une option d'achat
 - d'une option de vente
 - d'un contrat à terme standardisé
 - d'un actif sous-jacent
 - des positions synthétiques
- 4.9** Comprendre les techniques de prévision des prix. Tenir compte des éléments suivants :
- Analyse fondamentale
 - Analyse technique
- 4.10** Comprendre les répercussions fiscales sur les investisseurs en dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Professionnel ou non professionnel
 - Fréquence de négociation non professionnelle
 - Utilisation autorisée des dérivés dans les comptes enregistrés



Élément 5 : Négociation, compensation et règlement des dérivés

Résumé : Le candidat doit être en mesure d'analyser les différences entre les dérivés cotés et de gré à gré, ainsi que les règles et procédures de certaines bourses. Les questions viseront à évaluer différents types d'ordres ainsi que les processus qui permettent la négociation de dérivés cotés et de gré à gré. L'Élément 5 exige également du candidat qu'il comprenne la fonction d'une chambre de compensation ainsi que les différents types de marge qui peuvent être appliqués sur le marché des dérivés.

- 5.1** Analyser les différences entre les dérivés cotés et les dérivés de gré à gré, et tenir compte des éléments suivants :
- Accès au marché
 - Structure des contrats
 - Risques de contrepartie
 - Exigences de marge
 - Liquidité
 - Protections réglementaires
 - Transparence
- 5.2** Mettre en application les caractéristiques des différents types d'ordres relatifs aux dérivés. Tenir compte des éléments suivants :
- Ordre à cours limité
 - Ordre au mieux
 - Ordre immédiat sinon à annuler
 - Ordre « exécuter sinon annuler »
 - Ordre stop
 - Ordre iceberg
 - Ventes à découvert
- 5.3** Analyser les avantages et les inconvénients de la négociation algorithmique. Tenir compte des éléments suivants :
- Contribution à la discipline du marché
 - Contribution à l'efficacité du marché
 - Cohérence assurée
 - Vitesse
 - Manque de supervision
 - Défaillances technologiques
 - Suroptimisation
 - Conséquences imprévues
- 5.4** Comprendre différents aspects du processus d'exécution et de règlement des opérations des contrats à terme standardisés. Tenir compte des éléments suivants :
- Connaissance des marchés, y compris la Bourse de Montréal, ainsi que les règlements connexes
 - Passation d'ordres, y compris les processus de traitement des erreurs et des modifications apportées aux ordres
 - Relation entre remiser et courtier chargé de comptes
 - Processus de règlement et de livraison
 - Transactions à terme spéciales, y compris :
 - Échange contre marchandise physique (EFP)
 - Opération de conversion de risque (EFR)
 - Transactions de bloc
 - Opérations de base sans risque
 - Éléments à prendre en considération relativement aux opérations de change et aux conversions de devises pour faciliter les opérations
- 5.5** Comprendre les différents aspects du processus d'exécution et de règlement des opérations des options. Tenir compte des éléments suivants :
- Connaissance des différents marchés
 - Passation d'ordres, y compris les processus de traitement des erreurs et des modifications apportées aux ordres
 - Relation entre remiser et courtier chargé de comptes
 - Processus de règlement et de livraison
 - Assignation de levée
 - Abandon
 - Éléments à prendre en considération relativement aux opérations de change et aux conversions de devises pour faciliter les opérations





5.6 Mettre en application les règles de négociation et la mécanique des contrats de dérivés de gré à gré. Tenir compte des éléments suivants :

- Cadre et documentation normalisée de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA)
- Liquidation des positions existantes
- Évaluations de la valeur
- Détermination du juste prix
- Évaluations de l'exposition au risque
- Risque sous-jacent lié à la livraison et au règlement en espèces

5.7 Comprendre la nature des différents pupitres de négociation. Tenir compte des éléments suivants :

- Négociation pour compte de tiers
- Négociation pour compte propre
- Côté acheteur
- Côté vendeur
- Clients de détail
- Investisseurs institutionnels

5.8 Comprendre les types de comptes de négociation. Tenir compte des éléments suivants :

- Comptes de clients
- Portefeuilles de courtiers
- Comptes non-clients
- Comptes de teneurs de marché d'options
- Comptes d'options de sociétés
- Comptes d'experts en titres de capitaux propres

5.9 Comprendre l'exigence de désignations et d'identifiants d'ordres, ainsi que les retombées de la désignation. Tenir compte des éléments suivants :

- Identifiants, y compris :
 - Ordre provenant d'un initié ou d'un actionnaire important
 - Identifiant des clients ou identifiants pour entité juridique
 - Ordres de non-clients pour le compte d'un négociateur désigné responsable auprès d'un courtier teneur de marché

• Désignation, y compris :

- Ordres propres
- Ordre de jitney
- Ordres faisant partie d'une transaction déclenchée par ordinateur
- Ordres dispensés de la mention à découvert
- Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

5.10 Mettre en application les exigences relatives à la gestion des ordres clients à des situations particulières concernant les services liés aux dérivés. Tenir compte des éléments suivants :

- Exactitude des détails de l'opération
- Exécution sans pouvoir discrétionnaire
- Consignation des détails de l'opération
- Confirmation des ordres auprès des clients
- Disponibilité continue auprès du client
- Relevés de compte

5.11 Comprendre la nécessité de consigner avec précision les discussions avec les clients et de leur demander de confirmer que les renseignements sont exacts.

5.12 Comprendre les règles et les procédures pour les sociétés de compensation des dérivés, comme la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC), le système de compensation ICE (ICE Clear Canada) et l'Options Clearing Corporation (États-Unis). Tenir compte des éléments suivants :

- Normes d'adhésion
- Marge
 - Marge initiale et marge de variation
 - Appel de marge de maintien
- Fonds de compensation, de défaillance et de garantie
- Gestion des défaillances
- Protection des clients

5.13 Comprendre les procédures de livraison de la Caisse canadienne de dépôt de valeurs (CDS) pour les intérêts sous-jacents.

5.14 Comprendre les caractéristiques de la marge. Tenir compte des éléments suivants :

- Différences entre la marge applicable aux contrats à terme standardisés et aux dérivés analogues et celle qui s'applique aux titres
- Système de marge fondé sur les risques
- Formes de marge acceptables
- Marge exigée par la bourse
- Marge appliquée par la société
- Marge de couverture
- Marge applicable à la spéculation sur séance
- Variations de la marge

5.15 Mettre en application les calculs de marge pour différentes stratégies et situations.



Élément 6 : Spéculation, couverture et autres stratégies de placement

Résumé : L'Élément 6 exige que le candidat mette en application des stratégies particulières visant des dérivés dans une variété de situations. Le candidat pourrait avoir à suggérer la bonne stratégie ou à calculer le bénéfice ou la perte d'une stratégie choisie.

- 6.1** Comprendre l'utilisation de dérivés et de produits analogues dans des situations particulières. Tenir compte des éléments suivants :
- Gestion/atténuation des risques au moyen d'opérations de couverture
 - Négociation spéculative
 - Arbitrage
- 6.2** Analyser l'utilisation de stratégies spéculatives à l'aide de contrats à terme standardisés, de contrats à terme de gré à gré et de contrats dérivés analogues. Cela peut comprendre de calculer les profits ou les pertes.
- 6.3** Analyser l'utilisation de stratégies de couverture à l'aide de contrats à terme standardisés, de contrats à terme de gré à gré et de contrats de dérivés analogues. Cela peut comprendre de calculer le nombre de contrats à couvrir.
- 6.4** Analyser les stratégies d'arbitrage à l'aide de contrats à terme standardisés, de contrats à terme de gré à gré et de contrats de dérivés analogues. Cela peut comprendre de calculer les possibilités d'arbitrage et les profits potentiels.
- 6.5** Analyser l'utilisation de contrats à terme standardisés, de contrats à terme de gré à gré et de contrats de dérivés analogues par rapport à d'autres stratégies. Tenir compte des éléments suivants :
- Stratégies liées aux écarts
 - Écart de base
 - Écart intermarchandises
 - Écart intramarchandises
 - Risques liés aux stratégies d'écart
 - Stratégies axées sur la volatilité
- 6.6** Analyser l'utilisation de stratégies spéculatives à l'aide d'options et de contrats de dérivés analogues. Cela peut comprendre de calculer les profits ou les pertes.
- 6.7** Analyser l'utilisation de stratégies de couverture, y compris la couverture delta, à l'aide d'options et de contrats de dérivés analogues. Cela peut comprendre de calculer le nombre de contrats à couvrir.
- 6.8** Analyser l'utilisation des stratégies d'arbitrage à l'aide d'options et de contrats de dérivés analogues. Cela peut comprendre de calculer les possibilités d'arbitrage et les profits potentiels.
- 6.9** Analyser l'utilisation d'options ou de contrats de dérivés analogues par rapport à d'autres stratégies. Tenir compte des éléments suivants :
- Stratégies productrices de revenus
 - Stratégies liées aux écarts
 - Écarts verticaux
 - Stratégies axées sur la volatilité
 - Options doubles (stellage)
 - Positions combinées (*strangles*)





Élément 7 : Intégrité dans les marchés des dérivés

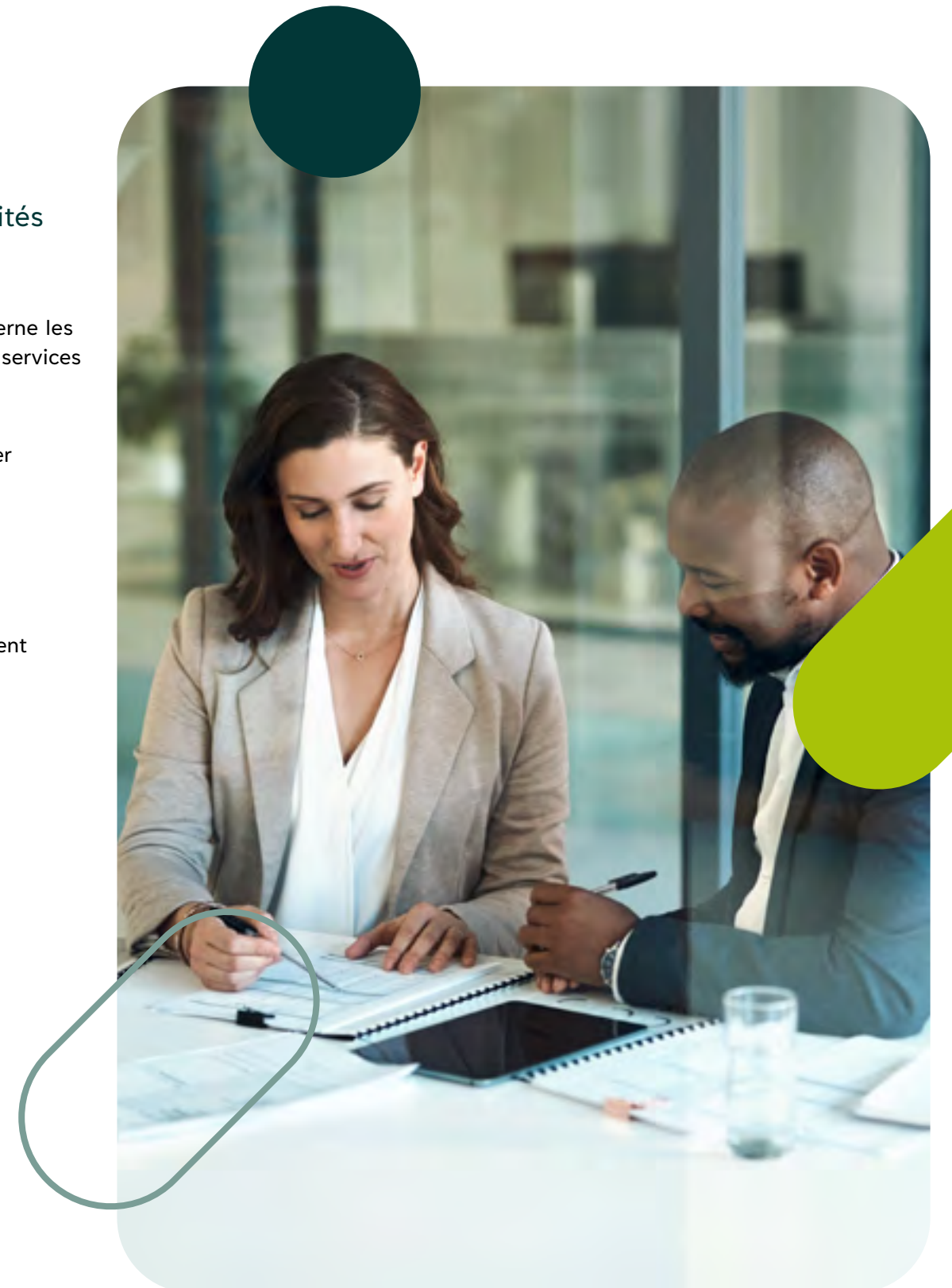
Résumé : Dans l'Élément 7, le candidat doit mettre en application les exigences des Règles universelles d'intégrité du marché (RUIM) en ce qui concerne la reconnaissance des pratiques de négociation abusives ainsi que les responsabilités de surveillance des courtiers en placement et de leurs représentants.

7.1 Appliquer les RUIM à des situations particulières liées aux services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :

- Meilleure exécution
- Négociation abusive
- Activités inacceptables particulières
- Pratiques manipulatoires et trompeuses
- Établissement de cours factices
- Ordres et transactions irréguliers
- Manipulation interactifs
- Opération en avance sur le marché

7.2 Mettre en application les exigences réglementaires en ce qui concerne les responsabilités de contrôle à des situations particulières liées aux services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :

- Objectifs des obligations de protection des marchés
- Activités de placement habituelles du client pour pouvoir déceler toute opération douteuse
- Marche à suivre pour déceler toute opération douteuse et la transmettre aux échelons supérieurs
- Délits d'initié et violations possibles
- Cadres réglementaires applicables aux dénonciateurs
- Obligations de déclaration applicables aux courtiers en placement et aux organismes de réglementation





Élément 8 : Normes de conduite et conflits d'intérêts

Résumé : La capacité d'agir de façon éthique et professionnelle en servant les clients dans les marchés des dérivés est essentielle pour toute personne candidate dans l'exercice de ses fonctions. Cet élément exige du candidat qu'il applique les normes de conduite prévues par l'OCRI et en vertu du Règlement 93-101. Cette section exige également la capacité d'analyser les situations qui pourraient causer des conflits d'intérêts, et de fournir les réponses appropriées.

8.1 Analyser les situations pour évaluer les normes de conduite dans des situations particulières pertinentes pour les services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :

- Normes de conduite de l'OCRI
 - Normes d'éthique et de conduite rigoureuses
 - Agir ouvertement et équitablement
 - Agir conformément aux principes commerciaux de justice et d'équité
 - Éviter les activités qui seraient considérées comme indignes ou préjudiciables à l'intérêt public
 - Éviter les comportements qui pourraient contrevenir aux normes de conduite
- Règlement 93-101 sur la conduite commerciale en dérivés, partie 3, division 1 : Obligations générales, y compris :
 - Transactions équitables
 - Conflits d'intérêts
 - Connaître la partie aux dérivés
 - Traitement des plaintes
 - Ventes liées

8.2 Analyser l'application des exigences réglementaires régissant la gestion des conflits d'intérêts dans les situations pertinentes aux services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :

- Intérêt supérieur des clients
- Détection des conflits
- Évitement des conflits
- Résolution des conflits
- Divulgaration des conflits

8.3 Analyser l'application des exigences réglementaires relatives aux activités externes dans les situations pertinentes aux services de négociation de dérivés. Tenir compte des éléments suivants :

- Interdiction
- Approbation
- Résolution
- Déclaration

8.4 Analyser l'application des exigences réglementaires relatives aux opérations financières personnelles avec les clients dans des situations pertinentes aux services de négociation de dérivés. Tenir compte des aspects interdits et des mesures en lien avec ce qui suit :

- Acceptation d'une rémunération
- Ententes de règlement
- Emprunts personnels auprès de clients
- Prêts personnels à des clients
- Contrôle ou autorité



