

Introduction aux marchés financiers - Introduction aux options et aux contrats à terme - Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière - Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans un REER et dans un compte non enregistré - Fonds cotés en Bourse (*exchange-traded funds*) : la fin des fonds de placement? - Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés - Comptabilisation des instruments dérivés - Comptabilisation des instruments dérivés sur devises - Comptabilisation et présentation des instruments dérivés - Gestion active de portefeuille et mesures de performance - Analyse technique - Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements - Utilisez les options dans votre compte enregistré - Contrats à terme sur marchandises - Introduction aux marchés financiers - Introduction aux options et aux contrats à terme - Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière - Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans un REER et dans un compte non enregistré - Fonds cotés en Bourse (*exchange-traded funds*) : la fin des fonds de placement? - Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés - Comptabilisation des instruments dérivés - Comptabilisation des instruments dérivés sur devises - Comptabilisation et présentation des instruments dérivés - Gestion active de portefeuille et mesures de performance - Analyse technique - Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements - Utilisez les options dans votre compte enregistré - Contrats à terme sur marchandises - Introduction aux marchés financiers - Introduction aux options et aux contrats à terme - Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière

Répertoire des cours et des séminaires

2006-2007



**Bourse
de Montréal**

FORMATION

www.d-x.ca | 1 866 871-7888

De plus en plus d'investisseurs professionnels et particuliers se tournent vers les produits dérivés pour gérer leur portefeuille et assurer la performance de leurs investissements.

À titre de seule bourse de produits dérivés financiers au Canada, la Bourse de Montréal s'est donné pour mission de faire connaître les instruments dérivés. Ainsi, le Service de formation de la Bourse de Montréal offre aux investisseurs canadiens et étrangers de la formation concrète sur les marchés dérivés.

Cette année, la Bourse de Montréal vous propose quatre moyens d'approfondir vos connaissances des instruments dérivés.

■ **La méthode traditionnelle** : nous vous offrons 16 séminaires de formation continue répartis dans deux sections. Une section présente les séminaires qui plairont particulièrement aux investisseurs particuliers et une autre regroupe les séminaires qui conviennent aux professionnels de la finance. Tous nos séminaires sont reconnus par l'Institut québécois de planification financière (IQPF) et deux de ces séminaires sont offerts en partenariat avec eux.

■ **La formation en ligne** : nous avons mis sur pied huit séries de cours en ligne. Ces cours privilégient un enseignement progressif, allant de l'introduction aux marchés financiers et dérivés à la gestion du risque de marché et la comptabilisation des instruments dérivés. De plus, vous pouvez maintenant suivre un programme de cours en ligne qui vous mènera au titre d'analyste attitré en instruments dérivés (AAID)^{MC}.

■ **Les séances de formation gratuites sur les options** : un moyen rapide de s'initier aux options.

■ **La formation en entreprise** : une formation personnalisée dans votre milieu de travail.

Nous vous invitons à parcourir notre répertoire des cours et des séminaires 2006-2007. Quels que soient vos besoins de formation, la Bourse de Montréal a sûrement la solution qui vous convient.



**Bourse
de Montréal**

FORMATION

www.d-x.ca | 1 866 871-7888

Investisseurs particuliers	4
1051 – Introduction aux marchés financiers	5
751 – Gestion de portefeuille	6
752 – Analyse technique	7
754 – Profitez des avantages reliés à l'utilisation des options dans vos portefeuilles NOUVEAU!	8
757 – Chasseur des tendances boursières NOUVEAU!	9
Professionnels de la finance	10
151 – Introduction aux dérivés négociés en bourse et de gré à gré	11
152 – Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière (en partenariat avec l'IQPF, niveau 1)	12
154 – Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans la planification financière (en partenariat avec l'IQPF, niveau 1) NOUVEAU!	13
162 – Que fait une option dans mon fonds de placement? NOUVEAU!	14
262 – Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés NOUVEAU!	15
263 – La Bourse de Montréal et les outils contribuant au développement des PME NOUVEAU!	16
551 – Comptabilisation des instruments dérivés	17
554 – Comptabilité de couverture : interprétations et applications NOUVEAU!	18
753 – Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements	19
759 – Investir dans les fonds négociés en bourse NOUVEAU!	20
900 – Stratégies de négociation avec les BAX, CGZ et CGB NOUVEAU!	21
Séances d'information gratuites sur les options	22
Formation en entreprise	24
Formation en ligne et programme de formation CDA	26
Équipe professorale	28
Formulaire d'inscription	31
Politiques et procédures d'inscription	32
Calendrier des séminaires 2006-2007	33

Le contenu de cette brochure est sujet à modifications en cours d'année.

Investisseurs particuliers

Que vous soyez débutant ou habitué à gérer vos placements, la Bourse de Montréal vous propose une formation adaptée à vos besoins.

Si vous êtes un débutant en matière d'investissement, le séminaire 1051 « Introduction aux marchés financiers » est tout indiqué pour vous. En effet, cette formation constitue un survol des instruments offerts dans les marchés financiers, y compris les produits dérivés.

Toutefois, si vous êtes un investisseur habitué à gérer vos placements et que vous souhaitez en connaître davantage sur les nouvelles approches en gestion de portefeuille, sur l'utilisation des produits dérivés ou, encore, sur les outils d'analyse technique, une variété de séminaires s'offrent alors à vous :

- Gestion de portefeuille (751)
- Analyse technique (752)
- Profitez des avantages reliés à l'utilisation des options dans vos portefeuilles (754)
- Chasseur des tendances boursières (757)

Nos séminaires, conçus par des professeurs d'université ou des experts du secteur financier, vous permettent d'acquérir des notions utiles, concrètes et faciles à intégrer dans la gestion quotidienne de vos placements.

De plus, nos séminaires sont offerts à un prix très avantageux et sont donnés, pour la plupart, en soirée pour tenir compte de vos horaires chargés.

La formation :
un placement
qui rapporte !

1051 – Introduction aux marchés financiers

Clientèle visée

Toute personne souhaitant s'initier aux marchés financiers.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 21
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire donne aux participants un aperçu des instruments financiers offerts sur les marchés (p. ex. actions, titres à revenu fixe, fonds communs de placement, options et contrats à terme). En outre, le séminaire présente les caractéristiques de ces instruments et discute des outils d'analyse fondamentale et technique nécessaires à la gestion de portefeuille. De plus, une brève description du rôle des courtiers en valeurs mobilières est présentée.

Objectifs

- Acquérir une connaissance élémentaire des marchés financiers ainsi que des outils d'analyse nécessaires à la gestion de portefeuille.

Contenu**Les actions ordinaires**

- Que sont les actions ordinaires ?
- Pourquoi acheter des actions ordinaires ?
- Les actions ordinaires constituent-elles un placement risqué ?
- Quel est le rendement d'un placement en actions ordinaires ?
- Où se procurer les renseignements utiles sur les actions ordinaires ?
- Comment acheter ou vendre des actions ordinaires ?
- Que sont les droits et bons de souscription ?
- Qu'est-ce qu'un indice boursier ?

Les fonds communs de placement

- Que sont les fonds communs de placement ?
- Comment déterminer la valeur des unités d'un fonds commun de placement ?
- Les différents types de fonds
- La performance des fonds communs de placement
- Comment acheter ou vendre les unités d'un fonds commun de placement ?

Les titres à revenu fixe

- Le marché monétaire
- Le marché obligataire
- Les actions privilégiées

Le processus de planification des investissements et le rôle des courtiers

- La détermination de votre profil d'investisseur
- La formulation d'une stratégie d'investissement
- Le suivi et l'évaluation du portefeuille
- La rectification du portefeuille
- Le rôle du courtier en valeurs mobilières

L'analyse fondamentale

- Introduction à l'analyse fondamentale
- Modèle d'actualisation des dividendes
- Modèle d'actualisation des flux de trésorerie disponibles
- Modèle d'estimation relative
- Exemples d'états financiers
- Modèles de croissance échelonnée

L'analyse technique

- Les termes et concepts utiles
- La théorie de Dow
- La théorie de la vague d'Elliott
- Les principales configurations
- Les modèles mathématiques et les indicateurs techniques
- Les stratégies de placement à contre-courant

Les options

- Qu'est-ce qu'une option ?
- Les modalités d'un contrat d'option
- La lecture des cotes d'options
- Le marché des options
- La valeur d'une option
- L'achat et la vente d'options d'achat
- L'achat et la vente d'options de vente
- Les principales stratégies d'utilisation des options

Le marché à terme

- Les deux catégories de contrats à terme
- Le fonctionnement du marché à terme normalisé
- La lecture des cotes des contrats à terme
- Un survol des principaux marchés à terme
- Les déterminants du prix des contrats à terme
- Les stratégies d'utilisation des contrats à terme

Durée

21 heures
18 h 30 à 21 h 30 (7 soirs)

Prix*

150 \$

Dates**Montréal**

4, 11, 18, 25 octobre et 1, 8, 15 novembre 2006 (F)
6, 13, 20, 27 février et 6, 13, 20 mars 2007 (F)

Toronto

4, 11, 18, 25 octobre et 1, 8, 15 novembre 2006 (A)
6, 13, 20, 27 février et 6, 13, 20 mars 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

751 – Gestion de portefeuille

Clientèle visée

Les investisseurs particuliers ayant une connaissance élémentaire des marchés financiers, les planificateurs financiers, les courtiers en valeurs mobilières et autres professionnels de la finance.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 6
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire des marchés financiers.

Sommaire

Ce séminaire étudie la gestion de portefeuille du point de vue pratique. En outre, il est question des différents styles de gestion de portefeuille, de la gamme d'actifs qui le compose, de l'analyse de ces actifs et du rendement net du portefeuille après impôt.

Objectifs

- Présenter les approches en gestion de portefeuille et savoir les utiliser.
- Connaître les stratégies de placement pour être en mesure de choisir celle qui est la plus appropriée.
- Apprendre à diversifier un portefeuille parmi différentes classes d'actifs.
- Comprendre comment mesurer et évaluer le rendement d'un portefeuille.

Contenu**Objectifs de placement et fixation des limites**

- Fixer des attentes réalistes de rendement et des limites de placement
- Mesurer et gérer le risque du portefeuille
- Finance comportementale : les pièges à éviter

Combinaison convenable des avoirs en portefeuille

- L'énoncé d'une politique de placement : l'importance d'une stratégie

Stratégies de placement

- Stratégies de gestion active du portefeuille
 - Les catégories de répartition de l'actif
 - L'environnement macroéconomique et son effet sur les décisions de placements
 - Les styles de gestion de placements
 - L'établissement d'une stratégie de sortie
 - Les stratégies de couverture : l'emploi des instruments dérivés pour se prémunir contre le risque de devises
- Stratégies de gestion passive du portefeuille
 - L'utilisation d'indices (*indexing* et *indexing plus*)

Sélection des titres

- Les classes d'actifs et la diversification du portefeuille
- La construction d'un portefeuille à revenu fixe
- La construction d'un portefeuille d'actions
- L'ajout d'options dans un portefeuille d'actions

Mesure et évaluation du rendement du portefeuille

- La théorie moderne du portefeuille
- L'écart-type et autres méthodes couramment utilisées pour mesurer la volatilité
- Le bêta du portefeuille
- La performance relative et le rendement après impôt
- L'attribution de performance
- Les mesures de performance populaires

Durée

6 heures
18 h 30 à 21 h 30 (2 soirs)

Prix*

150 \$

Dates**Montréal**

3 et 5 octobre 2006 (F)
14 et 16 novembre 2006 (A)
21 et 22 février 2007 (F)

Toronto

3 et 5 octobre 2006 (A)
21 et 22 février 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

752 – Analyse technique

Clientèle visée

Les investisseurs particuliers ayant une connaissance élémentaire des marchés financiers et les professionnels de la finance.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 6
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire des marchés financiers.

Sommaire

Ce séminaire constitue une introduction à l'analyse technique. Les participants y apprennent à utiliser les outils de l'analyse technique pour repérer et profiter des tendances et des renversements de tendance dans le marché. Les participants apprennent également à lire et à interpréter différents types de graphiques boursiers. Ce séminaire est fortement interactif et les concepts théoriques sont expliqués sur des marchés réels.

Objectifs

- Sensibiliser les participants aux concepts de l'analyse technique et à ses outils d'analyse.
- Montrer aux participants comment utiliser les outils de l'analyse technique pour appuyer leurs décisions d'investissements (reconnaître la tendance d'un marché, prendre une position d'investissement et la gérer).

Contenu

Qu'est-ce que l'analyse technique ?

Les graphiques boursiers

- Lecture d'un graphique boursier à bâtons, en chandeliers, en continu et avec représentation des volumes

La tendance : configurations graphiques

- La tendance
- Les figures de continuation
- Les cassures
- Les chandeliers : les lignes de séparation
- Le marché sans tendance

Le renversement de tendance : configurations graphiques

- Le renversement de tendance
- Les configurations tête-épaules et tête-épaules inversée
- Les configurations double sommet et double creux
- Les configurations triple sommet et triple creux
- L'île de retournement
- Les chandeliers : les lignes d'ombre, les engouffrements, le nuage noir, la perforation, les étoiles

Les indicateurs de tendance

- Les moyennes mobiles
- Les indicateurs contracycliques : stochastique et RSI (Relative Strength Indicator)

Durée

6 heures
18 h 30 à 21 h 30 (2 soirs)

Prix*

150 \$

Dates

Montréal

10 et 12 octobre 2006 (F)
21 et 23 novembre 2006 (A)
21 et 22 mars 2007 (F)

Toronto

10 et 12 octobre 2006 (A)
21 et 22 mars 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

754 – Profitez des avantages reliés à l'utilisation des options dans vos portefeuilles

Clientèle visée

Les investisseurs particuliers ayant une connaissance élémentaire des marchés financiers, les planificateurs financiers et les courtiers en valeurs mobilières.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 6
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire des marchés financiers.

Sommaire

Ce séminaire traite de l'utilisation des options dans les portefeuilles de détail, et ce, du point de vue de l'investisseur particulier. En outre, il est question des caractéristiques et des stratégies d'options dans les comptes enregistrés et non enregistrés. De plus, le séminaire aborde la négociation d'options à la Bourse de Montréal.

Objectifs

- Initier les participants à la négociation d'options.
- Mettre en lumière les stratégies d'utilisation des options dans les comptes enregistrés et non enregistrés.

Contenu

Qu'est-ce qu'un produit dérivé ?

Les différences entre un contrat d'option et un contrat à terme

Le marché des options

- Les éléments du contrat d'option
- Les profils de risque et de rendement
- Les styles d'exercice
- Les options en jeu, à parité et hors jeu
- Les facteurs qui influent sur le prix d'une option
- Pourquoi utilise-t-on les options ? Spéculation vs protection

Stratégies d'options permises dans les comptes enregistrés et non enregistrés

- Un aperçu de la loi
- L'achat d'options d'achat
- L'achat d'options de vente
- La vente couverte d'options d'achat
- Le cylindre
- Les options sur indices
- Les options sur unités indicelles (les fonds négociés en bourse)
- Les options sur devises
- Les options sur obligations

Durée

6 heures
18 h 30 à 21 h 30 (2 soirs)

Prix*

150 \$

Dates

Montréal
17 et 19 octobre 2006 (F)
7 et 8 février 2007 (F)

Toronto

24 et 25 octobre 2006 (A)
28 février et 1^{er} mars 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

757 – Chasseur des tendances boursières

Clientèle visée

Les investisseurs particuliers ayant une connaissance élémentaire des marchés financiers et les professionnels de la finance.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire des marchés financiers.

Sommaire

Ce séminaire, orienté vers la pratique de la négociation, permet aux participants d'apprendre à reconnaître les tendances et les turbulences de prix pour profiter de la volatilité des marchés. Les participants apprennent aussi à sélectionner les outils d'analyse technique qui leur permettront de repérer les signaux d'achat et de vente les plus significatifs. Ce séminaire traite de la méthode de Charles K. Langford, un auteur et un gestionnaire de portefeuille chevronné.

Objectifs

- Initier les participants à la méthode d'analyse technique de Charles K. Langford.
- Montrer aux participants comment utiliser les outils de l'analyse technique pour déceler les moments propices à l'achat ou à la vente de titres financiers.

Contenu**Les tendances de prix vs la turbulence des prix****Les outils de l'analyse technique**

- Les meilleurs outils pour générer des signaux d'achat et de vente.
- L'utilisation des outils dans leur ordre séquentiel : les signaux de faiblesse dans une tendance malgré sa force apparente, les signaux précurseurs des signaux officiels, les signaux officiels de début et de fin de tendance.

La méthode Langford et ses variantes**Durée**

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

150 \$

Dates**Montréal**

18 novembre 2006 (A)

2 décembre 2006 (F)

17 mars 2007 (F)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

Professionnels de la finance

Les professionnels de la finance doivent constamment améliorer leurs compétences et parfaire leurs connaissances des produits et des services financiers.

La Bourse de Montréal vous offre une gamme complète de séminaires conçus spécialement pour satisfaire à vos exigences de formation continue.

Cette année, en plus des séminaires toujours populaires, nous vous proposons six nouveaux séminaires, soit :

- Le séminaire 154 « Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans la planification financière » qui aborde le traitement fiscal des contrats d'options inclus dans les comptes enregistrés et non enregistrés des investisseurs particuliers. Ce séminaire vous est offert en partenariat avec l'Institut québécois de planification financière (IQPF) et vous donne droit à des unités de formation continue (UFC) de niveau 1.
- Le séminaire 262 « Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés » vous intéressera particulièrement si vous gérez les risques de taux d'intérêt et de change pour le compte d'une société.
- Le séminaire 263 « La Bourse de Montréal et les outils contribuant au développement des PME » et le séminaire 900 « Stratégies de négociation avec les BAX, CGZ et CGB » traitent tous deux des contrats à terme inscrits à la cote de la Bourse de Montréal et de leurs stratégies d'utilisation.
- Le séminaire 554 « Comptabilité de couverture : interprétations et applications » vous plaira sûrement si vous êtes un professionnel de la comptabilité intéressé par l'application de la comptabilité de couverture telle qu'énoncée dans les normes.
- Le séminaire 759 « Investir dans les fonds négociés en bourse » traite des caractéristiques des fonds négociés en bourse (FNB), un produit relativement nouveau qui gagne en popularité auprès des intervenants financiers. D'une durée de trois heures, ce séminaire vous propose différentes stratégies de portefeuille qui peuvent être mises en œuvre à l'aide des FNB.

Donnés par des professionnels hautement qualifiés et offerts surtout en format d'une journée, nos séminaires vous permettent d'acquérir rapidement de nouvelles compétences tout en accumulant des unités de formation continue.

Contactez-nous !
Nous avons sûrement
une formation
qui vous convient !

151 – Introduction aux dérivés négociés en bourse et de gré à gré

Clientèle visée

Les professionnels de la finance et les investisseurs particuliers ayant une bonne connaissance des marchés financiers.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une bonne connaissance des marchés financiers.

Sommaire

Ce séminaire permet aux participants d'acquérir une connaissance de base des instruments dérivés négociés en bourse et de gré à gré (OTC). En outre, il est question des modalités des contrats d'options, des contrats à terme et des swaps ainsi que de leur potentiel de rendement et de risque. Ce séminaire aborde aussi les stratégies de dérivés les plus fréquemment utilisées.

Objectifs

- Acquérir une connaissance de base du marché dérivé.
- Comprendre les notions de rendement et de risque reliées aux instruments dérivés.
- Apprendre à mettre sur pied quelques stratégies d'utilisation élémentaires des produits dérivés.

Contenu

La structure du marché dérivé

- Marché de gré à gré
- Marché boursier

Le marché dérivé

- Aperçu historique
- Types d'instruments dérivés et leurs modalités

Le marché à terme

- Définitions et caractéristiques des contrats à terme
- Notions de rendement et de risque pour les contrats à terme
- Différences entre les contrats à terme boursiers et les contrats à terme de gré à gré
- Participants au marché à terme

Quelques exemples d'utilisation des contrats à terme

- Spéculation et couverture
- Contrats à terme sur taux d'intérêt
- Contrats à terme sur indices
- Contrats à terme sur devises

Le marché des swaps

- Définitions et caractéristiques des swaps
- Notions de rendement et de risque pour les swaps
- Exemples d'utilisation des swaps

Le marché des options

- Types d'options
- Définitions et caractéristiques des options d'achat et de vente
- Notions de rendement et de risques pour les options
- Composantes qui influent sur le prix des options

Les stratégies d'utilisation des options

- Exemples de stratégies d'utilisation des options sur taux d'intérêt, sur indices et sur devises

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

450 \$

Dates

Montréal

12 octobre 2006 (F)
26 octobre 2006 (A)
1^{er} février 2007 (F)

Calgary

8 décembre 2006 (A)
2 mars 2007 (A)

Edmonton

24 novembre 2006 (A)
16 février 2007 (A)

Toronto

12 octobre 2006 (A)
1^{er} février 2007 (A)

Vancouver

17 novembre 2006 (A)
23 février 2007 (A)

Winnipeg

19 octobre 2006 (A)
8 février 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

152 – Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière (en partenariat avec l'IQPF, niveau 1)

Clientèle visée

Les planificateurs financiers, les courtiers en valeurs mobilières et les conseillers en fiscalité.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7,5
IQPF (niveau 1), CSF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire, qui couvre l'essentiel des options et des contrats à terme, permet aux participants de comprendre les avantages et les inconvénients d'utiliser les instruments dérivés dans une planification intégrée de portefeuille. En outre, le séminaire traite des cinq stratégies les plus répandues en gestion de portefeuille, soit les stratégies visant à dégager des liquidités, générer des revenus, protéger le capital, spéculer et réduire les impôts. Une étude de cas élaboré conclut le séminaire, afin de permettre aux participants de parfaire leur connaissance des options en planification financière.

Objectifs

- Acquérir une connaissance de base du marché dérivé.
- Comprendre les avantages et les inconvénients à utiliser les instruments dérivés en planification financière.

Contenu

Le marché dérivé

- Notions théoriques

Les contrats d'options

- Les éléments du contrat d'option
- La lecture des cotes d'options
- La valeur d'une option
- Les composantes qui influent sur le prix d'une option

Les contrats à terme

- La valeur d'un contrat à terme
- La lecture des cotes de contrats à terme

La fermeture d'un contrat dérivé

Quelques applications pratiques : utilisation des contrats à terme et des options en planification financière

- Dégager des liquidités
- Générer des revenus
- Protéger le capital
- Spéculer
- Réduire les impôts

Étude de cas

Durée

7,5 heures (8 h 30 à 16 h)
La durée inclut 1,5 heure de travail préparatoire.

Prix*

300 \$ Membres IQPF
450 \$ Non-membres

Dates

Montréal
28 septembre 2006 (F)
8 novembre 2006 (F)
16 novembre 2006 (A)
15 décembre 2006 (F)
23 mars 2007 (F)
20 avril 2007 (F)
27 avril 2007 (A)
4 mai 2007 (F)

Québec

7 décembre 2006 (F)
16 mars 2007 (F)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais



Institut québécois de
planification financière

154 – Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans la planification financière (en partenariat avec l'IQPF, niveau 1)

Clientèle visée

Les planificateurs financiers, les courtiers en valeurs mobilières et les conseillers en fiscalité.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7,5
IQPF (niveau 1), CSF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire présente les caractéristiques fondamentales des options et discute du traitement fiscal réservé aux contrats d'options inclus dans les comptes enregistrés et non enregistrés des investisseurs particuliers. En outre, le séminaire analyse les stratégies d'options les plus fréquemment utilisées au sein d'une planification financière pour limiter les incidences fiscales.

Objectifs

- Acquérir une connaissance élémentaire de la fiscalité des options.
- Être en mesure de déterminer si tous les domaines d'intervention ont été pris en compte lors de l'élaboration d'une stratégie financière à l'aide des options.

Contenu

Aperçu des instruments financiers dérivés les plus usuels

Aspects financiers des options sur actions

- Définitions et classification des options
- Éléments du contrat d'option
- Juste valeur des options

Traitement fiscal des options incluant la qualification de la transaction

- Selon une position : acheteur d'options d'achat et de vente
- Selon une position : vendeur d'options d'achat et de vente
- Selon une position : émetteur d'options d'achat et de vente
- Cas spécial : programme d'options d'achat d'actions offert aux employés

Instruments dérivés et compte REER

Utilisation courante des options

- Selon les stratégies financières

Exemples de planification fiscale visant les options

Planification en fonction des stratégies financières et fiscales

Études de cas

Durée

7,5 heures (8 h 30 à 16 h)
La durée inclut 1,5 heure de travail préparatoire.

Prix*

300 \$ Membres IQPF
450 \$ Non-membres

Dates

Montréal
29 septembre 2006 (F)
27 octobre 2006 (F)
6 décembre 2006 (F)
30 mars 2007 (F)

Québec

19 octobre 2006 (F)
15 mars 2007 (F)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais



Institut québécois de
planification financière

162 – Que fait une option dans mon fonds de placement ?

Clientèle visée

Les représentants en épargne collective, les planificateurs financiers et les courtiers en valeurs mobilières.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Les gestionnaires de fonds communs de placement utilisent de plus en plus les options et les contrats à terme. Le séminaire permet aux participants de découvrir pourquoi ces instruments sont essentiels aux gestionnaires. Ce séminaire définit les caractéristiques élémentaires des produits dérivés et les risques qui y sont associés. En particulier, le séminaire traite de l'utilisation des instruments dérivés dans les fonds communs de placement ainsi que leurs encadrements juridique et réglementaire.

Objectifs

- Acquérir des connaissances de base du marché dérivé.
- Comprendre comment les instruments dérivés sont utilisés dans les fonds communs de placement.
- Connaître les encadrements juridique et réglementaire des fonds communs de placement et les principes de conformité.

Contenu

Mise en contexte

Conjoncture du marché dérivé

- Les intervenants des marchés financiers
- Le marché de gré à gré et le marché boursier

Démythification des contrats à terme et des options

- Survol des caractéristiques des contrats à terme et des options d'achat et de vente

Utilisation des instruments dérivés

- Stratégies d'utilisation des instruments dérivés

Encadrements juridique et réglementaire des fonds communs de placement

- Les normes en matière de valeurs mobilières
- Les limites d'utilisation des instruments dérivés dans les fonds communs de placement

Gestion de fonds et utilisation des instruments dérivés

- Les stratégies mises en œuvres dans les fonds communs de placement
- Les renseignements contenus dans les prospectus simplifiés
- Les risques
 - Fluctuations du taux de change
 - Fluctuations du taux d'intérêt
- Les anciens fonds clones
- Les fonds distincts
- Les fonds de couverture
- Les billets à capital protégé

Conformité et fonds communs de placement

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

150 \$

Dates

Montréal

13 décembre 2006 (F)
11 mai 2007 (F)

Québec

15 décembre 2006 (F)
10 mai 2007 (F)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

262 – Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés

Clientèle visée

Les trésoriers de sociétés, les directeurs financiers, les gestionnaires du risque, les acheteurs de marchandises, les directeurs généraux, les contrôleurs de gestion ainsi que les professionnels gérant les risques de taux d'intérêt et de change pour le compte d'une société.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire permet aux participants de se familiariser avec les stratégies de couverture mises en œuvre par les sociétés pour gérer les risques reliés aux fluctuations des taux d'intérêt et des devises. En outre, les participants apprennent à mettre en pratique ces stratégies et à analyser le risque et le rendement de la couverture.

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement du marché au comptant et du marché à terme.
- Être en mesure d'établir les risques financiers d'une société.
- Savoir utiliser les produits dérivés afin de pouvoir les intégrer dans la gestion de risque financier d'une société.

Contenu

L'importance de la gestion du risque

- Un aperçu des différents types de risques du marché
 - Position de marchandises
 - Position de change
 - Position de taux d'intérêt
- Les conséquences d'ignorer le risque du marché

Les principes fondamentaux de la gestion du risque

- Établir des objectifs de gestion du risque
- Évaluer l'exposition au risque du marché
- Déterminer le type de couverture à favoriser

La structure du marché dérivé

- Définitions et types d'instruments dérivés
- Marché hors bourse versus marché boursier
- Caractéristiques
- Considérations d'ordre pratique

Le marché à terme de gré à gré

- Étude du marché à terme de marchandises (hors bourse)
- Lien entre le prix au comptant et le prix à terme
- Risque de base entre le prix au comptant et le prix à terme
 - Définition des termes contango et déport
- Occasions d'arbitrage
- Stratégies de couverture de base à l'aide des contrats à terme
- Stratégies de spéculation de base à l'aide des contrats à terme

La couverture d'une position de change

- Évaluation du risque de la position de change
- Utilisation des contrats à terme de gré à gré
- Utilisation des contrats à terme boursiers
- Utilisation des options : évaluation et sensibilité au prix de l'option
- Stratégies de couverture de la position de change

La couverture d'une position de taux d'intérêt

- Évaluation du risque de la position de taux d'intérêt
- Utilisation des contrats à terme boursiers
- Utilisation des contrats de garantie de taux d'intérêt
- Utilisation des swaps de taux d'intérêt et de devises
- Stratégies de couverture de la position de taux d'intérêt

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

450 \$

Dates

Montréal

13 octobre 2006 (F)
9 février 2007 (F)

Calgary

19 octobre 2006 (A)
8 février 2007 (A)

Toronto

2 novembre 2006 (A)
2 février 2007 (A)

Vancouver

20 octobre 2006 (A)
9 février 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

263 – La Bourse de Montréal et les outils contribuant au développement des PME

Clientèle visée

Les propriétaires d'entreprises, les directeurs financiers, les comptables agréés, les acheteurs de marchandises, les directeurs généraux et les professionnels gérant les risques de taux d'intérêt et de change pour le compte d'une société.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire traite de différents types de risques auxquels les petites et moyennes entreprises (PME) sont exposées, notamment les risques de change et les risques reliés à la volatilité des prix des intrants et des marchandises. Le séminaire présente les caractéristiques des instruments dérivés négociés en bourse et des instruments transigés de gré à gré. À l'aide d'études de cas, les participants apprennent à gérer les risques auxquels les PME sont le plus souvent exposées.

Objectifs

- Être en mesure d'établir les risques financiers d'une PME.
- Savoir utiliser les instruments dérivés pour gérer les risques de change ou de marchandise reliés aux opérations commerciales d'une PME.

Contenu

La gestion des risques financiers d'une PME

- Les différents types d'instruments dérivés
- La structure du marché dérivé
- L'utilisation des dérivés en gestion du risque

Les risques de change et de marchandises des PME

- Identifier et mesurer les risques financiers d'une PME
- Gestion d'encaisse et des échéances
- Déséquilibre de la position de change

Les marchés au comptant et à terme

- Les différences entre les deux marchés
- La détermination du taux de change au comptant
- La détermination du taux de change à terme

Les contrats de change à terme (marché OTC)

- Les caractéristiques des contrats de change à terme
- L'évaluation des contrats de change à terme et leurs risques
- Les liens avec les établissements bancaires et les coûts associés aux transactions

Les contrats à terme sur devises (marché boursier)

- Les caractéristiques des contrats à terme sur devises
- Le calcul de marge
- Les liens avec la bourse et les coûts associés aux transactions

Les stratégies d'utilisation des contrats à terme sur devises et sur marchandises

- Les opérations de couverture versus les opérations de spéculation
- La fermeture des positions

Les options sur devises

- Les caractéristiques du contrat d'option
- Les options d'achat et les options de vente
- L'évaluation des options et leurs risques

Les stratégies d'utilisation des options sur devises et sur marchandises

- Les opérations de couverture versus les opérations de spéculation
- La fermeture des positions

Études de cas

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

450 \$

Dates

Montréal

2 novembre 2006 (F)
22 février 2007 (F)

Calgary

30 novembre 2006 (A)
1^{er} mars 2007 (A)

Toronto

17 novembre 2006 (A)
23 mars 2007 (A)

Vancouver

1^{er} décembre 2006 (A)
2 mars 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

551 – Comptabilisation des instruments dérivés

Clientèle visée

Les professionnels de la comptabilité.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire des formules de calcul de la valeur marchande des contrats à terme et des options ainsi qu'une connaissance élémentaire des stratégies de couverture utilisant ces contrats.

Sommaire

Ce séminaire donne un aperçu des règles comptables canadiennes, américaines et internationales sur les instruments financiers et dérivés ainsi que des exigences de divulgation de ces instruments. Le séminaire traite aussi de l'efficacité de la couverture de même que de la mise en œuvre de la comptabilité de couverture à la juste valeur et de la comptabilité de couverture de flux de trésorerie.

Objectifs

- Connaître les normes comptables canadiennes, américaines et internationales reliées à la comptabilisation des instruments financiers et dérivés.
- Apprendre à appliquer les principes de comptabilisation énoncés dans les normes.
- Connaître les exigences de divulgation des instruments financiers et dérivés de la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis.
- Savoir repérer les situations où les décisions comptables relatives aux instruments dérivés doivent faire l'objet d'une enquête approfondie.

Contenu

Comptabilisation à la valeur au marché des instruments financiers selon les normes canadiennes (Chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA)

- Titres détenus à des fins de négociation
- Titres susceptibles de vente
- Titres détenus jusqu'à l'échéance
- État du résultat étendu

Comptabilisation des instruments dérivés

- Normes canadiennes (Chapitres 3855 et 3865 du Manuel de l'ICCA), américaines (SFAS 133) et internationales (IAS 39) de comptabilisation des instruments financiers
- Initiation à la comptabilité de couverture
 - Juste valeur (*fair value hedge*)
 - Flux de trésorerie (*cash flow hedge*)
- Notions d'efficacité de la couverture

Comptabilisation de divers instruments dérivés (contrat à terme de gré à gré, contrat à terme boursier, option d'achat et option de vente) utilisés dans une couverture de juste valeur et dans une couverture de flux de trésorerie

Comptabilisation de swaps de taux d'intérêt utilisés dans une couverture de juste valeur et dans une couverture de flux de trésorerie, avant et après les nouvelles normes comptables

Opération de couverture de risque à long terme à l'aide d'un instrument dérivé ayant une échéance à court terme

Emerging Issues Committee (EIC) et lignes directrices

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

600 \$

Dates

Montréal

19 octobre 2006 (A)
20 octobre 2006 (F)
22 mars 2007 (A)
23 mars 2007 (F)

Québec

13 octobre 2006 (F)

Calgary

23 novembre 2006 (A)
10 mai 2007 (A)

Edmonton

22 novembre 2006 (A)
9 mai 2007 (A)

Toronto

27 octobre 2006 (A)
2 février 2007 (A)

Vancouver

24 novembre 2006 (A)

Winnipeg

26 octobre 2006 (A)
1^{er} février 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

554 – Comptabilité de couverture : interprétations et applications

Clientèle visée

Les professionnels de la comptabilité.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire fait un survol des normes comptables reliées aux instruments de couverture ainsi que de la définition de ces instruments telle que décrite dans les normes. Afin de sensibiliser les participants à la comptabilité de couverture, les différents critères de cette comptabilité sont déterminés. À l'aide d'études de cas, les participants apprennent à appliquer la comptabilité de couverture de la juste valeur et la comptabilité de couverture de flux de trésorerie. De plus, les participants échangent leurs opinions sur des cas particuliers en classe.

Objectifs

- Apprendre à appliquer la comptabilité de couverture telle qu'énoncée dans les normes.
- Savoir choisir la méthode comptable la plus appropriée à une situation.

Contenu

Introduction

- Les catégories de risques
- La mesure du risque
- La gestion du risque financier et l'utilisation des instruments dérivés

Présentation des normes comptables en vigueur

Instruments de couverture et normes comptables en vigueur

- Dérivés autonomes (définitions et exceptions)
- Dérivés intégrés (définitions et séparation)

Critères de la comptabilité de couverture

- Identification, élément couvert, élément de couverture, documentation, tests d'efficacité et cessation de la couverture

Application de la comptabilité de couverture

- Couverture de la juste valeur
 - Exemples d'application : la couverture au moyen de swaps de taux d'intérêt et la couverture au moyen de contrats à terme
- Couverture de flux de trésorerie
 - Exemples d'application : la couverture au moyen de swaps de taux d'intérêt et la couverture au moyen de contrats à terme et d'options

Cas particuliers

- Couverture de placements dans des établissements étrangers
- Macro couverture
- Couvertures internes

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

600 \$

Dates

Montréal

23 novembre 2006 (F)
20 avril 2007 (F)

Calgary

29 mars 2007 (A)

Toronto

8 décembre 2006 (A)
4 mai 2007 (A)

Vancouver

30 mars 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

753 – Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements

Clientèle visée

Les planificateurs financiers, les courtiers en valeurs mobilières et autres professionnels de la finance ainsi que les investisseurs particuliers ayant une connaissance élémentaire du marché des options.

Formation continue

Développement professionnel :
PI. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire du marché des options.

Sommaire

Ce séminaire montre aux participants comment intégrer et rentabiliser les options sur actions à long terme dans un portefeuille de placement. Le séminaire traite des variables qui influent sur le prix des options à long terme et présente les stratégies simples et pratiques qui peuvent être mises en œuvre par les conseillers financiers pour gérer le portefeuille de leurs clients.

Objectifs

- Améliorer la performance de votre portefeuille client à l'aide des options sur actions à long terme.
- Apprendre à mettre en œuvre des stratégies simples d'options dans votre portefeuille client.
- Apprendre à mettre en œuvre des stratégies simples d'options qui satisfont aux exigences du Service de la conformité.

Contenu

Survol du marché des options sur actions

- Définitions et caractéristiques
- Facteurs qui influent sur le prix des options
- Risque et rendement inhérents aux options

Comment mieux desservir sa clientèle avec les options sur actions à long terme

Comment augmenter la performance de votre portefeuille client avec les options sur actions à long terme

Les options sur actions à long terme vs les options sur actions à court terme

Les variables qui influent sur le prix des options sur actions à long terme

- La volatilité implicite
- Le taux d'intérêt
- Les dividendes

Les considérations fiscales liées aux options sur actions à long terme

- Le rendement net
- Les risques

La gestion administrative des portefeuilles d'options sur actions à long terme

Les stratégies d'options qui peuvent être exécutées en peu de temps

Études de cas

- La vente d'options sur actions à long terme d'une banque
- La création d'un billet à capital garanti
- Le tunnel : stratégies élémentaires de monétisation à faible incidence fiscale

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

450 \$

Dates

Montréal

3 novembre 2006 (F)

Toronto

9 novembre 2006 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

759 – Investir dans les fonds négociés en bourse

Clientèle visée

Les planificateurs financiers, les courtiers en valeurs mobilières et autres professionnels de la finance ainsi que les investisseurs particuliers ayant une connaissance élémentaire des marchés financiers.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 3
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Les participants doivent avoir une connaissance élémentaire des marchés financiers.

Sommaire

Ce séminaire traite des caractéristiques des fonds négociés en bourse (FNB), un produit relativement nouveau qui gagne en popularité auprès des intervenants financiers. En outre, il est question de la liquidité, de la croissance et des fournisseurs de ces fonds ainsi que de différentes stratégies de portefeuille qui peuvent être mises en œuvre à l'aide de ces fonds.

Objectifs

- Initier les participants aux fonds négociés en bourse (FNB).
- Montrer aux participants comment utiliser ces fonds en gestion de portefeuille.

Contenu

Qu'est-ce qu'un fonds négocié en bourse (FNB) ?

- Les concepts essentiels
- La manière de négocier les FNB

La grande popularité des FNB

- L'évolution des FNB
- Les marchés canadien et américain
- Les occasions d'investissements

Les gestionnaires de FNB

- L'industrie mondiale des FNB

Les fonds communs de placement versus les FNB

- Les différences
- Les avantages et les inconvénients
- Lequel des fonds choisir ?

La création et la clôture des FNB

- Une structure flexible
- L'utilité des FNB pour les institutions
- La mesure de risque (*Tracking error*)
- Primes et escomptes

La liquidité

- Démythifier la liquidité
- Les trois niveaux de liquidité

La gestion de portefeuille passive vs active

- Laquelle des gestions est préférable ?
- Survol des études théoriques
- Comparaison entre les rendements de chacune des gestions

La gestion de portefeuille à l'aide des FNB

- Les parties centrale et secondaire du portefeuille
- La complémentarité du portefeuille
- La rotation des secteurs
- Investir efficacement à l'étranger

Les instruments dérivés et les FNB

- L'utilisation des options sur FNB

L'avenir des FNB

- Les nouvelles classes de FNB
- Est-ce la fin des fonds communs de placement ?
- Les FNB en gestion de portefeuille active

Durée

3 heures (9 h à 12 h)

Prix*

150 \$

Dates

Montréal

24 octobre 2006 (F)
20 février 2007 (F)

Toronto

14 novembre 2006 (A)
29 mars 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

900 – Stratégies de négociation avec les BAX, CGZ et CGB

Clientèle visée

Les négociateurs, les gestionnaires du risque, les agents de conformité, les gestionnaires de portefeuille et les analystes des opérations.

Formation continue

Développement professionnel :
Pl. Fin., ACCOVAM, CA, CFA, CFP, CGA, CMA

Unités de formation continue : 7
CSF, IQPF, MX

Formation préalable

Aucune

Sommaire

Ce séminaire permet aux participants de parfaire leurs connaissances de la négociation des contrats à terme sur taux d'intérêt. En particulier, le séminaire traite des stratégies de couverture et d'augmentation du revenu qui sont mises en œuvre à l'aide de ces contrats, notamment la mise sur l'écart (*basis trading*), *curve trades*, *spread trades*, *outright trades* et *cross-market spread trading*.

Objectifs

- Comprendre l'essor des contrats à terme boursiers.
- Se familiariser avec les caractéristiques des contrats à terme sur taux d'intérêt inscrits à la cote de la Bourse de Montréal.
- Apprendre à mettre en œuvre des stratégies de négociation de contrats à terme sur taux d'intérêt dans le but de générer des profits.

Contenu

Bref historique des contrats BAX, CGZ et CGB

- Origine, croissance des volumes, tendances et présence dans le marché

Évolution des modes de négociation à la Bourse de Montréal

- La négociation à la criée
- La plateforme électronique et ses conséquences sur la négociation
- Le système de mainteneur de marché

Caractéristiques des contrats à terme

- Une vue d'ensemble
- Contrat à terme boursier vs contrat à terme de gré à gré
- Prix au comptant vs prix à terme
- Écarts et coût de portage (contango et déport)

Participants au marché à terme de la Bourse de Montréal

BAX, CGZ, CGB : contrats à terme sur taux d'intérêt de la Bourse de Montréal

- Modalités des contrats
- Description des contrats
- Évaluation des contrats

Utilisation des contrats à terme

- Les stratégies de négociation mises en œuvre avec les contrats BAX, CGZ et CGB
 - Couverture
 - Gestion actif-passif
 - Négociation de *strips*
 - Négociation d'écart
 - Rajustement de la durée d'un portefeuille
 - Duplication de la performance
 - Réplication synthétique d'un portefeuille d'obligations
 - Mise sur l'écart
 - Négociation d'écart entre les marchés
 - Négociation d'écart de taux
 - *Outright trades*
 - *Curve trades*

Durée

7 heures (9 h à 17 h)

Prix*

450 \$

Dates

Toronto

1^{er} décembre 2006 (A)
20 avril 2007 (A)

*Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
(F) : Français / (A) : Anglais

Séances d'information gratuites sur les options

Vous désirez vous initier à la négociation des options, mais vous manquez de temps. La Bourse de Montréal a la solution qu'il vous faut!

Cette année, nous vous proposons des séances d'information d'une heure sur les stratégies d'options simples, et ce, tout à fait gratuitement.

Au cours de ces séances, nous aborderons les thèmes suivants :

- Introduction aux options d'achat et aux options de vente
- Profil de risque et de rendement : calcul des pertes et profits maximaux potentiels des stratégies de base
- Facteurs qui entrent dans le calcul de la prime d'une option
- Qui utilisent les options ?
- À quoi servent les options ?
- Achat d'options d'achat comme solution de rechange à l'achat d'actions
- Achat d'options de vente en guise de protection
- Vente systématique d'options d'achat et d'options de vente comme solution de rechange aux ordres d'achat et de vente d'actions à prix limite

Les séances
d'information gratuites,
une option intéressante !

Montréal et région métropolitaine

Les séances sur les options ont lieu à Montréal, dans la région métropolitaine, à Toronto et en périphérie.

Les séances de Montréal et dans la région métropolitaine se déroulent en français ou en anglais. Elles ont lieu de 18 h à 19 h aux dates énumérées ci-après. Les séances à Laval et à Longueuil se déroulent en français de 19 h à 20 h.

Date et ville	Lieu	Heure
Montréal		
13 septembre 2006 (F)	Bourse de Montréal Inc. 800, square Victoria, 4 ^e étage	18 h à 19 h
7 novembre 2006 (A)		
13 décembre 2006 (F)		
11 octobre 2006 (F)	Delta Montréal 475, avenue du Président-Kennedy	18 h à 19 h
8 novembre 2006 (F)		
21 novembre 2006 (A)	Holiday Inn Pointe-Claire 6700, route Transcanadienne	18 h à 19 h
Laval		
10 octobre 2006 (F)	Sheraton Laval 2440, autoroute des Laurentides	19 h à 20 h
Longueuil		
18 octobre 2006 (F)	Holiday Inn Longueuil 900, rue Saint-Charles Est	19 h à 20 h

Toronto et périphérie

Les séances à Toronto et en périphérie se déroulent en anglais.

Des séances sont prévues sur l'heure du midi de 12 h 15 à 13 h 15 ou en soirée de 19 h à 20 h.

Date et ville	Lieu	Heure
Toronto (centre-ville)		
14 septembre 2006 (A)	Canadian Derivatives Clearing Corporation (CDCC) 65 Queen Street West, Suite 700	12 h 15 à 13 h 15
12 octobre 2006 (A)		
9 novembre 2006 (A)		
14 décembre 2006 (A)		
Mississauga		
14 septembre 2006 (A)	Stage West 5400 Dixie Road	19 h à 20 h
North York		
9 novembre 2006 (A)	Holiday Inn Express North York 30 Norfinch Drive	19 h à 20 h
Oakville		
12 octobre 2006 (A)	Holiday Inn Oakville 590 Argus Road	19 h à 20 h
Scarborough		
14 décembre 2006 (A)	Delta Toronto East 2035 Kennedy Road	19 h à 20 h

(F) : Français / (A) : Anglais

Les lieux, les heures et les dates des séances sont sujets à modifications.

Inscrivez-vous :

En ligne : www.d-x.ca/seances

Par télécopieur : télécopiez le formulaire d'inscription à la page 31 de cette brochure au **514 871-3514**

Par téléphone : **1 866 871-7888**

La Bourse de Montréal offre aux sociétés de toutes tailles et de tous secteurs des activités de formation adaptées à leur réalité.

Une approche personnalisée en quatre étapes

1. Analyse de vos besoins de formation

De concert avec vous, nos experts analysent vos besoins et vous proposent des solutions d'apprentissage qui tiennent compte du niveau de connaissance de vos employés, de votre budget et de vos disponibilités. Nous pouvons concevoir des activités de formation basées sur les séminaires et cours existants ou préparer un cours expressément pour votre groupe.

2. Offre de service

Nos experts vous soumettent par écrit un projet de formation dans lequel vous retrouvez les objectifs de la formation, son contenu, sa durée, ses modalités d'organisation ainsi que le budget à prévoir.

3. Rencontre pédagogique

Nos experts ainsi que le formateur de l'activité de formation viennent vous rencontrer dans le but de s'assurer que le contenu pédagogique proposé satisfait bien à vos attentes. De plus, cette étape permet au formateur de recueillir les renseignements nécessaires à la création d'exercices et de cas pratiques qui correspondent à la réalité de votre société.

4. Formation et évaluation de la formation

Chaque participant reçoit une documentation complète sur ce qui a été présenté dans la séance de formation. À la fin de l'activité, les participants remplissent un formulaire d'évaluation sur la prestation du formateur et sur le contenu pédagogique du séminaire.

Des formateurs de haut calibre

Nos formateurs, hautement qualifiés, possèdent l'expérience professionnelle et le savoir-faire nécessaires à l'application de principes théoriques. Comme ils proviennent du milieu universitaire ou du secteur de l'entreprise privée, nos formateurs connaissent les dernières innovations en matière de finances et, plus particulièrement, des marchés dérivés. Vos employés bénéficient donc de contenus de cours et de séminaires concrets et actualisés.

Des tarifs concurrentiels

La formation en entreprise constitue un moyen rentable de former votre personnel. Profitez de notre tarification de groupe et aidez vos employés à acquérir rapidement des notions utiles et faciles à mettre en pratique.

Les activités de formation sont offertes en anglais et en français. Elles peuvent être diffusées dans nos locaux, directement dans votre entreprise ou dans tout autre endroit de votre choix.

Quelques-uns de nos clients satisfaits

Bureau du vérificateur général du Canada
Chambre de la sécurité financière
CIBC
Disnat
Financière Banque Nationale
Fonds de solidarité FTQ
Investissements PSP
Ministère des finances Canada
Ministère des finances du Québec
Société Générale
Standard Life Canada
TransAlta
Trust Banque Nationale
Valeurs mobilières Desjardins
Vérificateur général du Québec
Wood Gundy

Pour de plus amples renseignements sur la formation en entreprise, pour obtenir un tarif de groupe avantageux ou pour planifier une rencontre d'évaluation de vos besoins, veuillez joindre :

- **Gaetano DiFoglio**
Tél. : 514 871-3587
Sans frais : 1 800 361-5353
gdifoglio@m-x.ca

- **Martine Lauzon**
Tél. : 514 871-3598
Sans frais : 1 800 361-5353
mlauzon@m-x.ca

La formation en entreprise : une solution rentable !

Formation en ligne

Formation en ligne

La formation en ligne vous permet d'acquérir des compétences en finance, en comptabilité ou en instruments dérivés, et ce, malgré vos obligations familiales et vos contraintes d'horaire de travail chargé.

La Bourse de Montréal a mis sur pied huit séries de cours en ligne qui répondent à tous les niveaux d'apprentissage. Ces séries comprennent à la fois des cours de base sur les options, les contrats à terme et les contrats à terme de gré à gré et des cours avancés sur la gestion de portefeuille et la gestion du risque.

Les cours, conçus par des professeurs d'université, des experts en finance ou en comptabilité, utilisent les nouvelles technologies multimédias. Les cours sont rigoureux sur le plan théorique et ils sont très pratiques et novateurs.

Les cours en ligne sont offerts en continu et vous pouvez vous inscrire en tout temps.

La formation en ligne : une formule d'étude souple !

Parmi les séries de cours qui suivent, trois séries sont offertes en anglais et en français et cinq séries sont offertes uniquement en anglais.

Séries tout indiquées pour les investisseurs particuliers

Série 1000 – Introduction aux marchés financiers

Cette série constitue une introduction aux marchés financiers. Elle couvre, notamment, les actions, les fonds communs de placement, les titres à revenu fixe, les instruments dérivés, le processus de planification des investissements et le rôle des courtiers ainsi que les méthodes de placement.

- Cours 1001 : Les actions ordinaires
- Cours 1002 : Les fonds communs de placement
- Cours 1003 : Les titres à revenu fixe
- Cours 1004 : Le processus de planification des investissements et le rôle des courtiers
- Cours 1005 : L'analyse fondamentale
- Cours 1006 : L'analyse technique
- Cours 1007 : Les contrats à terme
- Cours 1008 : Les options (définitions et stratégies)

Série 100 – Les instruments dérivés : concepts de base

Cette série couvre les caractéristiques fondamentales et les utilisations des instruments dérivés (contrats à terme de gré à gré, contrats à terme boursiers et options), en particulier la façon dont les prix des instruments dérivés sont établis, comment les instruments dérivés sont utilisés comme outils de placement, et les stratégies courantes de négociation.

- Cours 101 : Introduction aux dérivés
- Cours 102 : Les marchés à terme
- Cours 103 : Les options

Série 200 – Optimisation de la performance du portefeuille avec les dérivés

Cette série discute de l'utilisation des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme boursiers et des options ainsi que de la façon de mettre en œuvre des stratégies fondamentales et complexes pour atteindre des objectifs de placement. La série couvre également l'utilisation des contrats à terme boursiers pour des fins de couverture et d'arbitrage ainsi que la sélection des options pour mettre en œuvre une stratégie de portefeuille particulière.

- Cours 201 : Les marchés à terme (concepts avancés)
- Cours 202 : Les options (concepts avancés)
- Cours 203 : Les stratégies d'utilisation des dérivés

Séries tout indiquées pour les professionnels de la finance

Série 210 – Portfolio Management: Equity and Index Derivatives

Cette série, bientôt offerte en français, explique les modèles d'évaluation du prix des contrats à terme boursiers et des options ainsi que la façon dont ces prix sont pris en compte dans des stratégies de portefeuille visant à atteindre les objectifs de placements. La série couvre également l'utilisation des contrats à terme boursiers pour des fins de couverture et d'arbitrage, de même que la sélection des options pour la mise en œuvre de stratégies de portefeuille particulières.

- Cours 211 : Futures and Forwards
- Cours 212 : Options
- Cours 213 : Portfolio Management

Série 220 – Portfolio Management: Interest Rate Derivatives

Cette série, offerte en anglais seulement, couvre les caractéristiques particulières des contrats à terme boursiers et des options sur taux d'intérêt, les principes sous-jacents utilisés pour l'évaluation de ces instruments et la façon de les utiliser dans des stratégies de couverture et de spéculation. Cette série comprend aussi les caractéristiques particulières des contrats d'échange (swaps) (avantage comparatif, risque de contrepartie), une variété d'utilisations pour les options sur taux d'intérêt (plafonds, planchers, tunnels et options sur swap) et la façon dont leurs prix sont établis.

- Cours 221 : Review of Fixed Income Securities
- Cours 222 : Futures and Forwards
- Cours 223 : Swaps
- Cours 224 : Options
- Cours 225 : Portfolio Management

Programme de formation CDA

Série 310 – Back Office Operations

Cette série, offerte en anglais seulement, donne une couverture complète du contexte, des procédés, de la réglementation et des autres questions concernant le fonctionnement efficace du service de post-marché d'une firme de courtage, y compris les rapports qui soutiennent la salle des marchés.

- Cours 311 : Overview of Operations
- Cours 312 : Trade Processing and Reconciliation
- Cours 313 : Clearing Corporations and the Settlement Process
- Cours 314 : Credit and Compliance
- Cours 315 : Specialty Functions
- Cours 316 : Front Office Integration

Série 400 – Market Risk Management

Cette série, offerte en anglais seulement, couvre les techniques et les outils requis pour comprendre le risque de marché à l'échelle de la firme et les problèmes concernant la mesure, le calcul et la gestion de ce risque. Cette série présente les concepts et discute des outils et des méthodes de gestion de risque du marché, dont la détection des sources de risque, les instruments dérivés, la couverture et les méthodes d'évaluation de la valeur à risque (VAR).

- Cours 411 : Introduction to Market Risk Measurement
- Cours 412 : Sources of Market Risk
- Cours 421 : Managing Linear Risk
- Cours 422 : Managing Non-Linear Risk
- Cours 423 : VAR Methods

Série 500 – Accounting for Derivatives

Cette série, offerte en anglais seulement, couvre les concepts, les règles et les normes de comptabilité qui s'appliquent à l'utilisation d'instruments dérivés dans la gestion financière, du point de vue des utilisateurs et des vérificateurs, au Canada, aux États-Unis et sur le plan international.

- Cours 501 : Introduction to Accounting and Accounting for Derivatives
- Cours 502 : Generally Accepted Accounting Principles and Hedge Accounting
- Cours 503 : SEC Mandated Risk Disclosures
- Cours 504 : Taxation, Control and Auditing Considerations for Derivatives

Pour une description complète des cours en ligne, pour vous inscrire ou pour profiter de tarifs réduits offerts aux membres de certaines associations professionnelles, consultez notre site Web à www.d-x.ca.

Titre d'analyste attitré en instruments dérivés (AAID)^{MC}

Certified Derivatives Analyst (CDA)TM Designation

Depuis l'automne 2005, la Bourse de Montréal propose aux professionnels de la finance un programme de cours en ligne menant au titre d'analyste attitré en instruments dérivés (AAID)^{MC} (titre CDA). Cette désignation atteste que le titulaire du titre possède de solides compétences théoriques et pratiques en instruments dérivés. Les professionnels qui détiennent le titre CDA ont une longueur d'avance sur la concurrence. Leur capacité à utiliser efficacement les instruments dérivés et à offrir à leurs clients des solutions de gestion du risque en fait des professionnels hautement respectés et des candidats à l'emploi recherché.

Pour obtenir le titre CDA, les candidats doivent achever avec succès six séries de cours en ligne, élaborées par le Service de formation de la Bourse de Montréal, et réussir à un examen de synthèse rigoureux. Le programme comprend les séries de cours qui suivent :

- Série 100 – Les instruments dérivés : concepts de base
- Série 210 – Portfolio Management: Equity and Index Derivatives
- Série 220 – Portfolio Management: Interest Rate Derivatives
- Série 310 – Back Office Operations
- Série 400 – Market Risk Management
- Série 500 – Accounting for Derivatives

Pour de plus amples renseignements sur le programme CDA et sur la façon de s'inscrire, veuillez communiquer avec notre Service à la clientèle au **1 866 871-7888**.



**Analyste attitré
en instruments
dérivés**

Ranjan Bhaduri, Ph. D., M. Math., MBA

Ranjan Bhaduri est vice-président, gestion du risque, d'un fonds de placements alternatifs. Auparavant, il œuvrait au sein d'un groupe de recherche quantitative dans une importante firme de gestion du capital. Il a aussi travaillé en stratégie financière et en gestion du risque pour le compte de deux grandes institutions financières canadiennes. M. Bhaduri a enseigné la finance et les mathématiques à l'Université d'Hawaii et à l'école de commerce DeGroot de l'Université McMaster. Il est titulaire d'un doctorat (Ph. D.) en mathématiques de l'Université d'Hawaii ainsi que d'une maîtrise en mathématiques de l'Université Waterloo. M. Bhaduri détient également une maîtrise en administration des affaires (MBA) de l'Université McMaster.

Alexandre Botella, MBA

Alexandre Botella possède plus de 10 ans d'expérience au sein de l'industrie financière canadienne. Il a œuvré comme négociateur professionnel dans les marchés des options et des contrats à terme à la Bourse de Montréal. Depuis 2002, M. Botella travaille à Bombardier Aéronautique à titre de chef de la gestion financière, programme ERP. Avant de se joindre à Bombardier, il a occupé le poste de conseiller en gestion au sein de plusieurs sociétés privées et organismes gouvernementaux. M. Botella est conférencier pour la Bourse de Montréal, l'Institut québécois de planification financière (IQPF) et l'Institut des banquiers canadiens (IBC) depuis 1995.

Dino Bourdos, B. Éc., CFA, CMT, RCTM

Dino Bourdos est vice-président et directeur, Capital quantitatif, Gestion de Placements TD Inc. En cette qualité, il est responsable de la gestion et de la négociation de stratégies de dérivés, y compris de mandats relatifs aux actions, aux revenus fixes et à la couverture du risque de change. Auparavant, M. Bourdos était analyste et négociateur d'instruments dérivés, d'instruments sur devises et de valeurs à revenu fixe pour Gestion de Placements CT. Il est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA) depuis 1998 et du titre de technicien agréé du marché (*Chartered Market Technician*) depuis 2001. Il a également obtenu le titre de directeur agréé des opérations sur marchandises (*Registered Commodity Trading Manager*). M. Bourdos possède un diplôme de premier cycle en économie de l'Université de Toronto depuis 1994. Il siège aux comités d'instruments dérivés et de gestion de portefeuille de l'Association CFA Toronto.

Nadi Chlala, M. Sc., FCA, FCMA

Nadi Chlala est professeur à l'Université du Québec à Montréal (UQÀM) et associé universitaire au sein du cabinet Raymond Chabot Grant Thornton. Il a écrit plusieurs livres et articles portant sur la comptabilité et la vérification comptable. M. Chlala contribue grandement à l'élaboration de cours sur la communication de l'information financière ainsi qu'à son enseignement. En 1995, l'Association canadienne des professeurs de comptabilité lui a décerné le prix L.S. Rosen en reconnaissance de son apport exceptionnel à l'enseignement de la comptabilité au Canada.

Alain Elkaim, M. Sc., CFA

Alain Elkaim coordonne les activités de la salle des marchés à HEC Montréal et il donne plusieurs cours sur les marchés financiers. Ses domaines d'intérêt et de compétence sont la négociation sur les marchés financiers et la gestion de portefeuille. Spécialisé dans le domaine des indices et des actions, M. Elkaim a été durant plusieurs années analyste-conseil auprès de négociateurs et de gestionnaires de portefeuille institutionnels. M. Elkaim est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA).

Normand Faubert

Normand Faubert travaille dans le domaine des marchés financiers depuis maintenant 20 ans. Au cours de ces années, il a occupé plusieurs postes de direction au sein de différentes institutions financières canadiennes et étrangères. Dès le début de sa carrière, M. Faubert s'est intéressé aux produits dérivés et à leurs utilisations dans les marchés des changes étrangers et des taux d'intérêt. Il s'est principalement penché sur l'emploi de ces produits par des sociétés commerciales pour gérer leur risque financier. M. Faubert a aussi été expert-conseil auprès de plusieurs grandes, moyennes et petites entreprises pour les aider à élaborer et implanter des stratégies de contrôle du risque.

Steve Fortin, CA, Ph. D.

Steve Fortin est professeur à l'Université McGill depuis 1999 où il enseigne la comptabilité financière. Il anime aussi des séminaires sur la comptabilité et les instruments dérivés à des professionnels qui œuvrent auprès de sociétés. Son intérêt de recherche principal est la comptabilité associée aux titres de produits dérivés. Ainsi, dans sa thèse de doctorat, M. Fortin a redéfini avec succès les états financiers des entreprises d'exploitation aurifère afin de tenir compte des positions de ces dernières sur les instruments dérivés. Avant de se joindre au personnel enseignant de la Faculté de gestion de l'Université McGill, il était comptable chez Samson Bélair/Deloitte & Touche.

Arthur Heinmaa, CFA, FCSI

Arthur Heinmaa est associé fondateur et chef des stratégies de marché à Toron, une firme torontoise de gestion de portefeuille. Au cours de ses vingt ans de carrière, M. Heinmaa a acquis une solide expérience des marchés financiers internationaux, notamment lorsqu'il était à l'emploi de Merrill Lynch (Canada) Inc. et de Dean Witter Reynolds (Canada) Inc. M. Heinmaa est un spécialiste de la gestion du risque financier; ses articles ont parus dans plusieurs revues et publications spécialisées. Il est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA) et il est *Fellow* de l'Institut canadien des valeurs mobilières (FCSI). M. Heinmaa a été administrateur de l'Association CFA Toronto. Il enseigne plusieurs cours dans le cadre du Programme CFA.

Robert Ironside, MBA, B. Éc.

Robert Ironside est président et chef de la direction de Learning Dividends Inc., une société qui offre de la formation en ligne reliée à la finance. Avant de cofonder Learning Dividends, M. Ironside a occupé plusieurs postes de direction dans deux grandes institutions financières canadiennes, dans une compagnie manufacturière et dans une société pétrolière. Il a également été professeur en finance. Par ailleurs, M. Ironside a été l'instigateur de la mise sur pied de Trilogy Resource Corporation et de Primeline Capital Corp. M. Ironside a enseigné dans plusieurs pays à travers le monde. Il a fait des études doctorales à l'Université de Toronto. De plus, il possède une maîtrise en administration des affaires (option finance), un diplôme de premier cycle en économie et un brevet d'enseignant au niveau secondaire.

Gladys Karam, M. Éc.

Gladys Karam s'est jointe à la Bourse de Montréal en 2003. Aujourd'hui, elle est responsable de la mise en valeur du marché des options sur actions auprès des investisseurs particuliers et des courtiers de détail. M^{me} Karam a obtenu une maîtrise en économie de l'Université de Montréal en 1993. En 1996, elle a complété avec succès le Cours sur le commerce des valeurs mobilières au Canada ainsi que le Cours d'initiation aux produits dérivés, le Cours sur la négociation des contrats à terme et le Cours sur la négociation des options, lesquels cours sont offerts par l'Institut canadien des valeurs mobilières (ICVM). M^{me} Karam donne des présentations et des séminaires à travers le Canada et elle offre des conseils personnalisés et de l'assistance professionnelle visant à sensibiliser les investisseurs au marché canadien des options.

Suzanne Landry, Ph. D., M. Fisc., FCA, CMA

Suzanne Landry est professeure au département des sciences comptables de l'UQÀM depuis 1992. Avant de se joindre au personnel enseignant de l'UQÀM, elle a travaillé pour une importante firme comptable, d'abord comme vérificatrice et ensuite comme fiscaliste. Elle a aussi occupé la fonction de contrôleur au sein d'une PME. De plus, son intérêt pour l'enseignement l'a amenée à maintes reprises à être chargée de cours au collégial et à l'université. M^{me} Landry a obtenu un baccalauréat en sciences comptables de l'UQÀM, une maîtrise en fiscalité de l'Université de Sherbrooke et un doctorat (Ph. D.) en comptabilité et fiscalité de l'Université de Floride. M^{me} Landry est membre de l'Ordre des comptables agréés du Québec (OCAQ) et de l'Ordre des comptables en management accrédités du Québec. Son nom figurait au tableau d'honneur aux examens de ce dernier.

Charles K. Langford, M.A., FCSI

Charles K. Langford est vice-président, gestion de portefeuille overlay pour The New Providence Portfolio Management Ltd. Depuis 1975, il anime des séminaires et des conférences sur la gestion du risque relié aux actions, aux obligations et aux instruments dérivés. M. Langford est diplômé de l'Institut Molinari de Milan en chimie industrielle. Il a obtenu un baccalauréat en animation de groupe (pédagogie) de l'Université de Montréal et une maîtrise de l'Université McGill. M. Langford est *Fellow* de l'Institut canadien des valeurs mobilières (FCSI). Il a publié plus d'une dizaine de livres sur les stratégies d'options, l'analyse technique, la gestion du risque des taux d'intérêt et la gestion de portefeuille.

James Laurie, CFA, MBA

James Laurie est gestionnaire de portefeuille avec des actifs de plus de 300 millions de dollars — comprenant les actifs de fiducies, de fondations et de clients privés — pour l'une des plus importantes institutions financières au Canada. M. Laurie est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA). De plus, il est titulaire d'un baccalauréat en commerce (B. Com) de l'Université Concordia et d'une maîtrise en administration des affaires (MBA) de l'Université McGill. Depuis 1992, il conçoit du matériel pédagogique et donne des cours spécialisés en finance pour le compte de divers établissements d'enseignement et d'organismes professionnels, y compris l'Institut des banquiers canadiens (IBC), l'Institut québécois de planification financière (IQPF) et l'Institut canadien des valeurs mobilières (ICVM).

Jason McCarthy, CFA

Jason McCarthy a commencé sa carrière en 1996 à titre de mainteneur de marché sur le parquet de la Bourse de Montréal. Au cours des dix dernières années, en qualité de chef du pupitre de négociation des contrats à terme gérés à Scotia Capitaux, il a acquis une solide expérience de la négociation sur les marchés internationaux des contrats à terme gérés. M. McCarthy est titulaire du titre d'analyste financier agréé (CFA). Actuellement, il est chargé de cours à l'Université Concordia. Ses cours portent sur les principes de négociation reconnus et, en particulier, sur l'utilisation des techniques mathématiques et statistiques pour gérer les risques afférents aux contrats à terme. De plus, M. McCarthy négocie pour le compte d'un fonds de couverture.

Ken Norquay, CMT

Ken Norquay est administrateur et directeur de CastleMoore Inc., une firme de gestion de portefeuille. Il est diplômé de l'Université McMaster (Hamilton, Ontario) et il est titulaire du titre de technicien agréé du marché (*Chartered Market Technician*). M. Norquay a fait ses débuts dans l'industrie financière avec Merrill Lynch Canada à titre de responsable des bureaux d'Hamilton et de St.Catherines. Par la suite, il a été cofondateur et actionnaire de Market Street Investment House, une firme de courtage de détail. Au premier trimestre de 2000, après la vente de sa société, il a été chef de la direction à Quest Capital Group, une firme de courtage spécialisée dans la spéculation sur séance (*day trading*). Au début des années 1990, M. Norquay a été président de la Société canadienne d'analystes techniques et a siégé au conseil d'administration de la Société.

Nicolas Papageorgiou, Ph. D.

Nicolas Papageorgiou est professeur adjoint de finance à HEC Montréal et directeur de la salle des marchés. Il a fait ses études de doctorat au centre ICMA, à l'Université de Reading, au Royaume-Uni en 2002. M. Papageorgiou s'intéresse au risque de crédit et à la gestion des fonds alternatifs tels que les fonds de couverture. Il a publié plusieurs articles dans des revues financières, notamment *Journal of Futures Markets*, *Journal of Financial Research* et *Journal of Fixed Income*. M. Papageorgiou a animé nombre de séminaires professionnels au Canada et à l'étranger. Il est affilié à divers centres de recherche et il est consultant pour l'équipe de gestion de la caisse de retraite à Hydro Québec.

Diane St-Laurent, MBA

Au début de sa carrière, Diane St-Laurent était avocate au ministère de la Justice à Ottawa. Par la suite, elle a assumé la direction du développement et de l'offre de programmes de formation à l'Institut des banquiers canadiens (IBC). En 1996, elle a mis sur pied le Groupe Conseil DM, une société de services-conseils qui se spécialise dans la conception et la diffusion de cours et de séminaires dans le secteur des services financiers. M^{me} St-Laurent a également mis sur pied et animé plusieurs formations dans les domaines juridiques et financiers. Elle a réalisé plusieurs mandats pour divers organismes.

Peter Vanderploeg, B. Math., CFA

Peter Vanderploeg a obtenu un baccalauréat en mathématiques de l'Université de Toronto en 1991. En 1993, il s'est joint à Northwater Capital Management Inc. à titre d'analyste responsable d'évaluer les gestionnaires de fonds de couverture et leurs produits de fonds de fonds. En 1996, M. Vanderploeg s'est rendu en Ouganda où il a fondé la société Ujima, une firme qui négocie le maïs, le café et les produits agricoles. Pendant son séjour en Afrique, il a obtenu le titre d'analyste financier agréé (CFA). Aujourd'hui, M. Vanderploeg occupe le poste de vice-président de la gestion du risque à Polar Securities Inc., société pour laquelle il travaille depuis 1999.

Fiona S. Wilson, MBA, CFA

Fiona Wilson a commencé sa carrière dans les marchés dérivés en 1989 à titre de mainteneur de marché des options sur devises pour la firme CIBC. En 1991, elle a quitté Toronto pour se rendre à Tokyo où elle a occupé le poste de vice-présidente, responsable de la promotion des options sur devises en Asie du Sud-Est, pour le compte de la Société Générale. En cette qualité, elle voyait aux besoins de couverture et de négociation des banques centrales et de grandes sociétés de la région. À titre d'employée de la Société Générale, elle a également habité à Singapour et à Londres. M^{me} Wilson est revenue à Toronto en 1997 et elle a continué à parfaire ses connaissances des dérivés, en particulier ceux portant sur différentes classes d'actifs. Récemment, elle a travaillé pour le Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (OMERS) comme gestionnaire de portefeuille au sein d'une équipe spécialisée dans les instruments dérivés. Aujourd'hui, M^{me} Wilson est experte-conseil financière, spécialiste des instruments dérivés.

Inscription aux séminaires

Inscrivez-vous en ligne au www.d-x.ca
ou télécopiez ce formulaire au **514 871-3514**

Titre de l'activité
de formation : _____

Code : _____

Lieu : _____

Date : _____

M. Mme

Prénom : _____

Nom : _____

Adresse : _____

Ville : _____

Province : _____

Code postal : _____

Téléphone résidence : _____

Téléphone bureau : _____

Télécopieur : _____

Courriel : _____

Association
professionnelle : _____

Numéro de membre : _____

Veuillez ajouter les taxes

Méthode de paiement - Montant : _____ \$
(taxes incluses)*

* Les prix indiqués dans le calendrier n'incluent pas les taxes.
Au Québec, veuillez ajouter la TPS (6 %) et la TVQ (7,5 %).
En Alberta, en Colombie-Britannique, en Ontario et au Manitoba,
veuillez ajouter la TPS (6 %).

TVQ : 1023 79 79 21 TQ001 – TPS : 143 700 474 RT0001

Chèque ou mandat poste à l'ordre de :
Bourse de Montréal Inc., Service de formation, C. P. 61, 800,
square Victoria, Montréal (Québec) H4Z 1A9 CANADA

Visa MasterCard American Express

Numéro de la carte : _____

Date d'expiration : ____/____/____ (mois/année)

J'autorise par la présente Bourse de Montréal Inc. à prélever
le montant selon les instructions énumérées ci-dessus.

Date : ____/____/____ Signature : _____

Inscription aux séances gratuites

Inscrivez-vous en ligne au www.d-x.ca/seances
ou télécopiez ce formulaire au **514 871-3514**

Montréal

- 13 septembre 2006 (F) 8 novembre 2006 (F)
 11 octobre 2006 (F) 21 novembre 2006 (A)
 7 novembre 2006 (A) 13 décembre 2006 (F)

Laval

- 10 octobre 2006 (F)

Longueuil

- 18 octobre 2006 (F)

Toronto (centre-ville)

- 14 septembre 2006 (A) 9 novembre 2006 (A)
 12 octobre 2006 (A) 14 décembre 2006 (A)

Mississauga

- 14 septembre 2006 (A)

North York

- 9 novembre 2006 (A)

Oakville

- 12 octobre 2006 (A)

Scarborough

- 14 décembre 2006 (A)

(F) : Français / (A) : Anglais

M. Mme

Prénom : _____

Nom : _____

Adresse : _____

Ville : _____

Province : _____

Code postal : _____

Téléphone résidence : _____

Téléphone bureau : _____

Télécopieur : _____

Courriel : _____

Date : ____/____/____ Signature : _____

Politiques et procédures d'inscription

Comment s'inscrire ?

Cours en ligne et séminaires :

Vous pouvez vous inscrire de trois façons :

- **Directement dans notre site Web à www.d-x.ca.** Une fois dans le site, cliquez sur *Centre de formation* pour y entrer votre nom d'utilisateur et votre mot de passe. Si vous n'avez pas un profil d'utilisateur, vous devez en créer un en cliquant sur *Créez votre profil d'utilisateur*. N'oubliez pas de remplir tous les champs obligatoires. Vous recevrez une confirmation par courriel dès la réception de votre inscription à un cours ou à un séminaire.
- Télécopier le formulaire d'inscription au **514 871-3514**.
- Retourner le formulaire d'inscription par la poste en y joignant un chèque pour les frais d'inscription et les taxes applicables, à l'ordre de Bourse de Montréal Inc. ou en utilisant l'une des cartes de crédit acceptées.

La Bourse de Montréal a conclu des ententes avec certaines associations professionnelles dans le but d'offrir à leurs membres un tarif préférentiel. Veuillez joindre votre association pour connaître les modalités d'inscription, car certaines associations préfèrent que leurs membres s'inscrivent directement auprès d'eux pour suivre une activité de formation.

Quand s'inscrire ?

Cours en ligne : En tout temps

Séminaires : Dans le but d'assurer une formation de qualité, le nombre de participants aux séminaires est limité. Nous vous recommandons donc de vous inscrire le plus tôt possible. La période d'inscription se termine 5 jours ouvrables avant le début du séminaire. Vous recevrez par courriel une confirmation du lieu où se tiendra le séminaire de votre choix.

Attestation officielle

Cours en ligne : Une fois votre cours terminé, veuillez imprimer votre attestation en ligne, à partir de votre dossier.

Séminaires : Les attestations sont remises à la fin de l'activité de formation. Il est de votre responsabilité de remettre votre attestation à votre organisme d'accréditation ou à votre employeur.

Frais

Les frais de séminaire comprennent le coût de participation et le matériel didactique. Lorsque le séminaire dure une journée, les frais comprennent également le repas du midi.

Aucune facture ne sera envoyée. Vous pouvez cependant les imprimer à partir de votre dossier en ligne.

Politiques de remboursement et d'annulation

Annulation par le Service de formation

Le Service de formation de la Bourse de Montréal se réserve le droit de changer la date, le lieu, le contenu, le conférencier ou d'annuler un séminaire et ne peut être responsable de tout inconvénient qui pourrait en résulter.

En cas d'annulation d'une activité de formation par la Bourse de Montréal, vous recevrez un remboursement complet des frais acquittés. Si vous avez payé les frais d'inscription directement à votre association professionnelle, veuillez joindre votre association pour connaître leurs politiques de remboursement.

Annulation par le participant

Si vous annulez une activité de formation, vous devez faire parvenir un avis d'annulation par écrit au Service de formation de la Bourse de Montréal pour obtenir un remboursement. La date de réception de l'avis sera utilisée aux fins de calcul du remboursement applicable. Si vous avez payé les frais d'inscription directement à votre association professionnelle, vous devez les aviser de votre annulation. Pour ce faire, veuillez suivre leurs politiques d'annulation.

Cours en ligne :

- Si l'avis d'annulation est reçu avant que le cours ne soit activé, aucune pénalité ne vous sera imposée.
- Si l'avis d'annulation est reçu après que le cours soit activé, vous ne serez pas remboursé.

Séminaires :

- Si l'avis d'annulation est reçu 5 jours ouvrables avant le début du séminaire, vous aurez droit à un remboursement complet des frais acquittés.
- Si l'avis d'annulation est reçu après le début du séminaire ou moins de 5 jours ouvrables avant le début de la formation, vous ne serez pas remboursé.

Paiement

Cours en ligne : Le cours sera activé dès réception de la totalité du paiement.

Séminaires : Le paiement doit nous parvenir au plus tard le premier jour de la tenue du séminaire.

Modes de paiement acceptés : VISA, MasterCard, American Express, chèque ou mandat poste.

Pour de plus amples renseignements, veuillez joindre notre Service à la clientèle au **1 866 871-7888**.

Calendrier des séminaires 2006-2007

Professionnels de la finance

Code		Montréal	Québec	Calgary	Edmonton	Toronto	Vancouver	Winnipeg
151	Introduction aux dérivés négociés en bourse et de gré à gré 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 450 \$	12 octobre 2006 1 ^{er} février 2007 26 octobre 2006		8 décembre 2006 2 mars 2007	24 novembre 2006 16 février 2007	12 octobre 2006 1 ^{er} février 2007	17 novembre 2006 23 février 2007	19 octobre 2006 8 février 2007
152	Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière (en partenariat avec l'IQPF, niveau 1) 7,5 heures (8 h 30 à 16 h). La durée inclut 1,5 heure de travail préparatoire. Prix : 300 \$ Membres IQPF 450 \$ Non-membres	28 septembre 2006 8 novembre 2006 15 décembre 2006 23 mars 2007 20 avril 2007 4 mai 2007 16 novembre 2006 27 avril 2007	7 décembre 2006 16 mars 2007					
154	NOUVEAU ! Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans la planification financière (en partenariat avec l'IQPF, niveau 1) 7,5 heures (8 h 30 à 16 h). La durée inclut 1,5 heure de travail préparatoire. Prix : 300 \$ Membres IQPF 450 \$ Non-membres	29 septembre 2006 27 octobre 2006 6 décembre 2006 30 mars 2007	19 octobre 2006 15 mars 2007					
162	NOUVEAU ! Que fait une option dans mon fonds de placement ? 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 150 \$	13 décembre 2006 11 mai 2007	15 décembre 2006 10 mai 2007					
262	NOUVEAU ! Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 450 \$	13 octobre 2006 9 février 2007		19 octobre 2006 8 février 2007		2 novembre 2006 2 février 2007	20 octobre 2006 9 février 2007	
263	NOUVEAU ! La Bourse de Montréal et les outils contribuant au développement des PME 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 450 \$	2 novembre 2006 22 février 2007		30 novembre 2006 1 ^{er} mars 2007		17 novembre 2006 23 mars 2007	1 ^{er} décembre 2006 2 mars 2007	
551	Comptabilisation des instruments dérivés 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 600 \$	20 octobre 2006 23 mars 2007 19 octobre 2006 22 mars 2007	13 octobre 2006	23 novembre 2006 10 mai 2007	22 novembre 2006 9 mai 2007	27 octobre 2006 2 février 2007	24 novembre 2006	26 octobre 2006 1 ^{er} février 2007
554	NOUVEAU ! Comptabilité de couverture : interprétations et applications 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 600 \$	23 novembre 2006 20 avril 2007		29 mars 2007		8 décembre 2006 4 mai 2007	30 mars 2007	
753	Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 450 \$	3 novembre 2006				9 novembre 2006		
759	NOUVEAU ! Investir dans les fonds négociés en bourse 3 heures (9 h à 12 h) Prix : 150 \$	24 octobre 2006 20 février 2007				14 novembre 2006 29 mars 2007		
900	NOUVEAU ! Stratégies de négociation avec les BAX, CGZ et CGB 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 450 \$					1 ^{er} décembre 2006 20 avril 2007		

Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
Vous trouverez une description détaillée des séminaires dans notre site Web à www.d-x.ca.

■ Français ■ Anglais

Investisseurs particuliers

Code		Montréal	Toronto
1051	Introduction aux marchés financiers 21 heures, 18 h 30 à 21 h 30 (7 soirs) Prix : 150 \$	4, 11, 18, 25 octobre et 1, 8, 15 novembre 2006 6, 13, 20, 27 février et 6, 13, 20 mars 2007	4, 11, 18, 25 octobre et 1, 8, 15 novembre 2006 6, 13, 20, 27 février et 6, 13, 20 mars 2007
751	Gestion de portefeuille 6 heures, 18 h 30 à 21 h 30 (2 soirs) Prix : 150 \$	3 et 5 octobre 2006 21 et 22 février 2007 14 et 16 novembre 2006	3 et 5 octobre 2006 21 et 22 février 2007
752	Analyse technique 6 heures, 18 h 30 à 21 h 30 (2 soirs) Prix : 150 \$	10 et 12 octobre 2006 21 et 22 mars 2007 21 et 23 novembre 2006	10 et 12 octobre 2006 21 et 22 mars 2007
754	NOUVEAU ! Profitez des avantages reliés à l'utilisation des options dans vos portefeuilles 6 heures, 18 h 30 à 21 h 30 (2 soirs) Prix : 150 \$	17 et 19 octobre 2006 7 et 8 février 2007	24 et 25 octobre 2006 28 février et 1 ^{er} mars 2007
757	NOUVEAU ! Chasseur des tendances boursières 7 heures (9 h à 17 h) Prix : 150 \$	2 décembre 2006 17 mars 2007 18 novembre 2006	

Les taxes sont en sus. Les prix et les dates des séminaires sont sujets à modifications.
Vous trouverez une description détaillée des séminaires dans notre site Web à www.d-x.ca.

■ Français ■ Anglais

Séances d'information gratuites sur les options

	Montréal	Toronto
NOUVEAU ! Initiation à la négociation d'options 1 heure, 18 h à 19 h Gratuit	13 septembre 2006 11 octobre 2006 8 novembre 2006 13 décembre 2006 7 novembre 2006 21 novembre 2006*	
NOUVEAU ! Initiation à la négociation d'options 1 heure, 12 h 15 à 13 h 15 Gratuit		14 septembre 2006 12 octobre 2006 9 novembre 2006 14 décembre 2006

* Cette séance aura lieu à Montréal-Ouest (West-Island).

	Région métropolitaine		Région torontoise			
	Laval	Longueuil	Mississauga	North York	Oakville	Scarborough
NOUVEAU ! Initiation à la négociation d'options 1 heure, 19 h à 20 h Gratuit	10 octobre 2006	18 octobre 2006	14 septembre 2006	9 novembre 2006	12 octobre 2006	14 décembre 2006

Les heures et les dates des séances sont sujettes à modifications.

■ Français ■ Anglais

Introduction aux marchés financiers - Introduction aux options et aux contrats à terme - Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière - Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans un REER et dans un compte non enregistré - Fonds cotés en Bourse (*exchange-traded funds*) : la fin des fonds de placement? - Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés - Comptabilisation des instruments dérivés - Comptabilisation des instruments dérivés sur devises - Comptabilisation et présentation des instruments dérivés - Gestion active de portefeuille et mesures de performance - Analyse technique - Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements - Utilisez les options dans votre compte enregistré - Contrats à terme sur marchandises - Introduction aux marchés financiers - Introduction aux options et aux contrats à terme - Introduction aux produits dérivés : concepts et applications pratiques en planification financière - Stratégies des dérivés et leurs incidences fiscales dans un REER et dans un compte non enregistré - Fonds cotés en Bourse (*exchange-traded funds*) : la fin des fonds de placement? - Stratégies de couverture sur taux d'intérêt et sur devises pour les sociétés - Comptabilisation des instruments dérivés - Comptabilisation des instruments dérivés sur devises - Comptabilisation et présentation des instruments dérivés - Gestion active de portefeuille et mesures de performance - Analyse technique - Gérer les options sans tracas : des stratégies efficaces pour les conseillers en placements - Utilisez les options dans votre compte enregistré - Contrats à terme sur marchandises - Introduction aux marchés financiers - Introduction aux options et aux contrats à terme - Introduction aux produits dérivés : concepts



**Bourse
de Montréal**

FORMATION

Tour de la Bourse
C. P. 61 - 800, square Victoria
Montréal (Québec) H4Z 1A9
CANADA
Tél. : 514 871-7888
Sans frais : 1 866 871-7888
Télec. : 514 871-3514
contact@d-x.ca | www.d-x.ca



**Bourse
de Montréal**

www.m-x.ca



CDCC

www.cdcc.ca