

Annexe 1 : Aperçu des fonctions



1.1 Différences fonctionnelles notables entre la plateforme Alpha actuelle et la plateforme Alpha intégrée à la plateforme TMX Quantum :

Catégorie du produit ou de la fonctionnalité	Produit ou fonctionnalité Alpha actuels	Produit ou fonctionnalité de la plateforme Alpha intégrée à la plateforme TMX Quantum
Protocoles de saisie d'ordres	Alpha FIX EMAPI	TSX- FIX 4.2 TSX STAMP
Fils de données	Accès aux données d'Alpha <i>Top of Book</i> Accès aux données d'Alpha <i>Top Five (ATF)</i> Accès aux données d'Alpha <i>Price Depth (APD)</i> Accès aux données d'Alpha <i>Full Book (AFB)</i> Accès aux données d'Alpha <i>Private Order Book Flow</i>	Liste de diffusion Alpha Service de niveau 1 Alpha Service de niveau 2 Alpha Service de niveau 1 Alpha Quantum Service de niveau 2 Alpha Quantum Liste de données de rapprochement Alpha
Séances de bourse	Séance d'ouverture	La séance d'ouverture se déroulera selon les mêmes règles et en recourant aux mêmes fonctionnalités qu'à l'ouverture des marchés de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX.
Dispositifs de contrôle de la volatilité	Fourchette de cours Les Fourchettes de cours établissent les limites selon lesquelles un ordre négociable excédant la fourchette de cours est exécuté jusqu'au paramètre de la fourchette de cours et la différence est annulée.	Écart minimum achat-vente Limites appliquées aux ordres au cours du marché et à meilleur cours pour contrôler le nombre d'échelons au-delà du cours acheteur ou vendeur auquel un ordre peut être exécuté. Limites suspensives Les limites suspensives sont établies en appliquant un écart de prix prédéterminé en fonction du cours de référence le plus récent (notamment le dernier cours vendeur du marché). Si l'exécution de l'ordre risque d'élever le cours de la valeur au-delà de la limite suspensive, la négociation de la valeur sera temporairement suspendue.
Gestion de l'autonégociation	Gestion de l'autonégociation Désignation qui permet d'exclure du fil de données publiques les ordres exécutés au cours de la séance de négociation continue et d'éviter l'appariement de deux ordres cachés dans la chambre opaque IntraSpread ^{MC} , si les ordres des deux côtés de l'opération proviennent du même	Gestion de l'autonégociation Désignation qui permet d'exclure du fil de données publiques les opérations qui se produisent au cours de la séance de négociation continue et d'éviter l'appariement de deux ordres cachés dans la plateforme IntraSpread ^{MC} , si les ordres des deux côtés de l'opération proviennent du même membre et sont assortis de la même « clé

Catégorie du produit ou de la fonctionnalité	Produit ou fonctionnalité Alpha actuels	Produit ou fonctionnalité de la plateforme Alpha intégrée à la plateforme TMX Quantum
	<p>membre et sont assortis de la même « clé d'autonégociation » définie par le membre.</p>	<p>d'autonégociation » définie par le membre.</p> <p>Prévention de l'autonégociation</p> <p>Fonctionnalité optionnelle qui prévient l'appariement de deux ordres d'un même courtier grâce à des clés de négociation uniques définies par le courtier. Un ordre actif sera rejeté plutôt que d'être exécuté à l'encontre d'un ordre en attente du même courtier comportant la même clé de négociation.</p>
Opérations hors des circuits habituels	<p>Opération de base Opération au cours moyen pondéré par le volume (CMPV) Opération conditionnelle</p>	<p>Opération de base Opération au cours moyen pondéré par le volume (CMPV) Opération conditionnelle Opération de séance de bourse spéciale</p>
Annulation en cas de déconnexion	<p>Fonctionnalité opérationnelle qui permet l'annulation des ordres portant la mention « Annuler en cas de déconnexion » lorsque la session déconnecte l'utilisateur du système de négociation.</p>	<p>Fonctionnalité optionnelle de la session passerelle qui bloque la capacité de saisie d'ordres de sessions groupées définies et tentera d'annuler tous les ordres non exécutés en cours par session lors d'une perte involontaire de connectivité entre TMX et le client.</p>
Utilitaire d'acheminement (<i>Drop Copy</i>)	<p>Le service d'acheminement Alpha FIX <i>Drop Copy</i> comprend des rapports d'exécution pour tous les ordres et toutes les opérations.</p>	<p>Le service <i>Drop Copy</i> est une fonctionnalité optionnelle de la session passerelle qui fournit un duplicata de tous les messages d'exécution (rapports d'exécution et de renonciation) pour une séance de saisie d'ordres clients donnée.</p>
Tenue de marché	<p>Teneurs de marché principaux Teneurs de marché Négociateurs en lots irréguliers</p>	<p>Négociateurs en lots irréguliers</p>
Rapport de courtier	<p>Rapport sur les ordres non exécutés Rapport sur les opérations quotidiennes</p>	<p>Rapport sur les nouveaux ordres non exécutés par courtier Rapport sur les nouveaux ordres non exécutés par nom d'utilisateur Rapport sur les ordres supprimés par courtier Rapport sur les ordres supprimés par nom d'utilisateur Liste journalière par rapport sur les cours Liste journalière par rapport de temps</p>

1.2 Fonctionnalités actuelles qui ne seront plus offertes sur la plateforme Alpha intégrée à la plateforme TMX Quantum :

Compte tenu de la demande historique et de l'utilisation actuelle, les fonctionnalités ci-après seront retirées d'Alpha Bourse.

Catégorie de produit	Fonctionnalité
Séances de bourse	Clôture du marché
Durée de l'ordre	Ordre valable jusqu'à une heure donnée
Types d'ordre	Ordre à appariement intérieur Ordre iceberg avec amélioration du cours Ordre limité au cours d'ouverture Ordre au cours d'ouverture Ordre au dernier cours Acheminement à la clôture

1.3 Sommaire des modifications apportées aux caractéristiques techniques de la saisie d'ordres et des fils de données

Les modifications importantes apportées aux caractéristiques techniques de la saisie d'ordres et des fils de données dans le cadre de l'intégration d'Alpha sont résumées dans le tableau ci-dessous. (Veuillez vous reporter aux notes de mise à jour à l'égard de chacune des modifications pour obtenir la liste exhaustive des modifications apportées aux protocoles.)

Fonctionnalité	Description	Saisie d'ordre FIX	Saisie d'ordre STAMP	Liste de diffusion
Instruction « à destination d'Alpha »	Indique que l'ordre doit être acheminé vers la Bourse Alpha	100ExDestination = XATS	607 ExDestination = XATS	607 ExDestination = XATS
Ordre SDL	Ordre « exécuter sinon annuler » (IOC) apparié à des ordres cachés admissibles IntraSpread et des ordres du registre central des ordres à cours limité, selon l'attribut d'appariement	7731SeekDarkLiquidity 1 = Trade with dark and lit volume 2 = Trade with price improving dark orders* 3 = Trade with dark only*	613 SeekDarkLiquidity 1 = Trade with dark and lit volume 2 = Trade with price improving dark orders* 3 = Trade with dark only*	613 SeekDarkLiquidity 1 = Trade with dark and lit volume 2 = Trade with price improving dark orders* 3 = Trade with dark only*

Fonctionnalité	Description	Saisie d'ordre FIX	Saisie d'ordre STAMP	Liste de diffusion
Ordres cachés à la médiane	Ordre caché IntraSpread exécuté uniquement à la médiane du NBBO sur la plateforme IntraSpread	7726TSXUndisplayed =Y 7723 TSXPegtype = M 40 Ordertype = P	604 Undisplayed =Y 597 PegType = M	604 Undisplayed =Y 597 PegType = M
Ordre caché sans écart	Ordre caché IntraSpread établi du côté pertinent de la meilleure demande et meilleure offre nationale (achat selon le cours acheteur, vente selon le cours vendeur)	7726TSXUndisplayed =Y 7723 TSXPegtype = R 40 Ordertype = P	604 Undisplayed =Y 597 PegType = R	604 Undisplayed =Y 597 PegType = R
Attribut COMP	Attribut d'ordre caché représentant la préférence d'appariement pour le contre-ordre et indiquant les types d'ordre avec lesquels cet ordre caché il peut être apparié	7730 TSXCOMP 1 = SDL (implicite) 2 = Dark 3 - All	612 Comp 1 = SDL (implicite) 2 = Dark 3 - All	612 Comp 1 = SDL (implicite) 2 = Dark 3 - All
Quantité minimale	Empêche le regroupement d'ordres moindre que la quantité minimale définie jusqu'à ce que le volume de l'ordre ait été réduit au point où le volume restant est inférieur à la quantité minimale	110 MinQty	598 MinQty	598 MinQty
IsDark	Signifie que l'opération a été exécutée sur la plateforme IntraSpread (indicateur exigé par la CVMO)	Sans objet	Sans objet	617 IsDark=Y
Ordre valable pour la journée	L'ordre peut être valablement exécuté jusqu'à la fin de la séance post-ouverture	59 TimeinForce = P	39 Orderduration= GFD	39 Orderduration= GFD

Fonctionnalité	Description	Saisie d'ordre FIX	Saisie d'ordre STAMP	Liste de diffusion
Priorité d'appariement	Indique le type de priorité utilisée pour appairier l'ordre dans une opération	7732 TSXMatchingPriority =1 Match was due to Broker Preferencing	615 MatchingPriority = 1 Indicates match was due to Broker Preferencing	615 MatchingPriority = 1 Indicates match was due to Broker Preferencing
Gestion de l'autonégociation	Instruction pour autoriser des opérations au moyen d'un ordre de la même société fondé sur une clé TSXNoTrade correspondante et supprimer l'exécution du fil de données publiques	7713 TSXNoTradeFeat 1st char "E" = Execute match 2nd char "M" = Prevent trade at TSXNoTradeKey level. 7714 TSXNoTradeKey 7733 TSXSelfTrade = Y	586 NoTradeFeat 1st char "E" = Execute match 2nd char "M" = Prevent trade at TSXNoTradeKey level. 587 NoTradeKey 614 SelfTrade = Y	586 NoTradeFeat 1st char "E" = Execute match 2nd char "M" = Prevent trade at TSXNoTradeKey level. 587 NoTradeKey 614 SelfTrade = Y

* Fonctionnalité assujettie à l'approbation réglementaire