

AVIS DE L'OCRCVM

Avis administratif Général

Destinataires à l'interne :

Haute direction

Personne-ressource :

Andrew J. Kriegler

Président et chef de la direction

15-0094

Le 28 avril 2015

Priorités de l'OCRCVM pour 2015-2016

Les marchés financiers canadiens ont continué, ces dernières années, à connaître des changements profonds et sans précédent. La transformation du cadre dans lequel les sociétés de placement exercent leurs activités, l'influence de la technologie et de l'innovation sur la structure des marchés et les services offerts aux clients, et l'évolution de la relation client-conseiller figurent parmi ces changements. La nouvelle réalité démographique, et les besoins et attentes des investisseurs posent par ailleurs des défis aux organismes de réglementation et au secteur des services financiers en général, tout en leur ouvrant des possibilités. Une évolution est également manifeste dans ce qui suit :

- le contexte réglementaire canadien;
- la façon dont l'OCRCVM et d'autres autorités recueillent et analysent les données; et



- les fondements économiques des marchés financiers et les répercussions de l'évolution de ces fondements sur les modèles d'entreprise des courtiers membres.

Pendant que les participants au marché s'adaptent pour relever ces défis, nous réfléchissons à la façon de nous acquitter au mieux de notre mandat en matière de réglementation, dans l'intérêt public et à la lumière du nouveau contexte. Notre réflexion va nous amener à réévaluer et rajuster nos objectifs stratégiques et nos priorités au cours des prochains mois. Nous continuerons, en parallèle, à renforcer notre encadrement quotidien des sociétés réglementées par l'OCRCVM et des personnes inscrites ainsi que notre surveillance des marchés des titres de capitaux propres et des marchés des titres de créance.

Dans le cadre de cette démarche, nous devons nous assurer que toutes les parties intéressées sont conscientes de nos grandes priorités pour l'année qui vient (du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016). Le présent avis résume les activités et les initiatives sur lesquelles nous allons axer nos efforts en 2015-2016 pour soutenir nos objectifs stratégiques et relever certains des défis mentionnés plus haut.

L'une de nos priorités restera de donner suite au sondage réalisé en 2013 auprès des courtiers membres. Comme nous en avons informé les membres de l'OCRCVM en mai 2014, le niveau de satisfaction globale est excellent. Les répondants estiment que les objectifs stratégiques actuels de l'OCRCVM sont « très importants » et la plupart admettent que les initiatives prises dans le sens de ces objectifs devraient constituer une priorité. Nous nous concentrerons pendant l'année sur deux points importants soulevés par le sondage : la rapidité de diffusion des résultats des inspections de la conformité, et l'effet et les conséquences potentiels de nos mesures réglementaires sur



les parties intéressées. Nous continuerons d'informer les courtiers membres des dispositions que nous prenons sur ces deux points et sur d'autres aspects, en réponse au sondage.

Nous continuerons aussi de tenir compte des commentaires de toutes les parties intéressées afin d'améliorer notre efficacité réglementaire, dans le souci de protéger les investisseurs et de favoriser l'équité, l'efficacité et la compétitivité des marchés financiers.

Pendant l'année qui vient, le personnel de l'OCRCVM de tout le Canada continuera de nous aider à réaliser notre mandat par divers moyens : établissement de normes de compétence élevées et d'exigences en matière de formation continue, élaboration de règles, inspections de la conformité, surveillance renforcée, formation des membres et des investisseurs, orientation proactive et mise en application, entre autres.

À titre d'organisme établissant des règles prudentielles et des règles de conduite, nous continuerons d'adopter une approche fondée sur le risque pour la conduite des affaires, la conduite de la négociation, et l'inspections des finances et des opérations des sociétés réglementées par l'OCRCVM afin que ces sociétés respectent les exigences de la loi et de l'OCRCVM et pour renforcer la culture de conformité. En 2014-2015, le personnel de l'OCRCVM a effectué plus de 230 inspections de la conformité.

Nous continuerons aussi de mettre en place des programmes et des ressources de formation à l'intention des membres et des investisseurs, et de faire participer les parties intéressées les plus diverses à notre processus d'élaboration de politiques.



Dans notre rôle d'encadrement, nous continuerons de mener des enquêtes et de mettre en application nos règles, et aussi de tenir les courtiers réglementés par l'OCRCVM et les personnes inscrites responsables de leurs actes, par l'imposition de sanctions disciplinaires. En 2014, par exemple, nous avons effectué 174 enquêtes et poursuivi avec succès 47 personnes et 10 sociétés.

En plus d'exercer une surveillance et un encadrement quotidiens, nous nous concentrerons dans les 12 prochains mois sur les activités et les initiatives décrites plus loin pour soutenir nos objectifs stratégiques suivants :

1. favoriser une culture de conformité;
2. protéger et informer le public investisseur;
3. assurer une réglementation efficace et spécialisée;
4. renforcer l'équité, l'intégrité, l'efficacité et la compétitivité des marchés financiers canadiens;
5. agir d'une manière responsable et avec transparence et équité;
6. être un organisme efficace et rentable; et
7. être un employeur de choix.



| Activité/Projet | Date cible | Objectifs stratégiques applicables | | | | | | |
|--|--|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | Objectif 1 | Objectif 2 | Objectif 3 | Objectif 4 | Objectif 5 | Objectif 6 | Objectif 7 |
| Projets de réglementation des membres | | | | | | | | |
| Réaliser une étude des pratiques de gestion des conflits d'intérêts des courtiers membres | Nov. 2015 | X | | X | X | | | |
| Participer au projet d'évaluation mystère de la CVMO pour déterminer la qualité des services et des conseils que les personnes inscrites auprès de l'OCRCVM fournissent aux investisseurs, et pour aider les sociétés à améliorer cette qualité | Juin 2015 | X | X | X | X | | | |
| Effectuer des vérifications et des études ciblées de la conformité pour évaluer le recours des courtiers membres aux médias sociaux | Oct. 2015 | X | | X | X | | | |
| Examiner les produits, les outils et les services offerts aux clients disposant d'un service d'exécution d'ordres sans conseils (courtage réduit) pour évaluer la conformité aux règles existantes et guider l'élaboration de politiques ou d'orientations | Sept. 2015 | X | | X | X | | | |
| Publier le projet de modification des règles de l'OCRCVM sur l'inscription afin de s'aligner sur les modifications récentes au Règlement 31-103 concernant la formation continue | Janv. 2016 | | X | | X | | | |
| Présenter des modifications au régime d'assurance des compétences des personnes inscrites auprès de l'OCRCVM | Déc. 2015 | X | X | | X | | | |
| Adopter les règles de mise en application consolidées | Selon la date d'approbation par les ACVM | X | | X | X | X | | |
| Soumettre le Manuel de réglementation en langage simple à l'examen et à la consultation | Janv. 2016 | X | | X | | X | | |



| Activité/Projet | Date cible | Objectifs stratégiques applicables | | | | | | |
|---|-------------|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | Objectif 1 | Objectif 2 | Objectif 3 | Objectif 4 | Objectif 5 | Objectif 6 | Objectif 7 |
| En se basant sur les résultats de notre exercice de simulation de cybersécurité, auquel ont participé des courtiers membres de l'OCRCVM et d'importants fournisseurs de services, concevoir un plan pour aider les sociétés membres à établir des protocoles de cybersécurité | Sept. 2015 | X | | X | X | | | |
| Améliorer les fonctions Internet du Manuel de réglementation des courtiers membres | Mars 2016 | X | X | X | | X | X | |
| Projets de réglementation des marchés | | | | | | | | |
| Examiner, avec les parties intéressées du secteur, les résultats de l'étude sur la NHV de l'OCRCVM et leurs conséquences | Sept. 2015 | | X | X | | X | | |
| Entamer une surveillance des activités des courtiers membres de l'OCRCVM sur les marchés des titres de créance | Nov. 2015 | | | X | X | | | |
| Mettre en place un modèle de tarification équitable et transparent pour les marchés des titres de créance | Nov. 2015 | | | | X | X | X | |
| Publier une note d'orientation définitive sur les seuils appliqués par le marché | Nov. 2015 | | | | X | | | |
| Examiner avec les parties intéressées du secteur le projet de disposition anti-évitement de l'OCRCVM dans les règles concernant la liquidité invisible | Juill. 2015 | | X | | X | | | |
| Commencer à mettre en place une infrastructure pour l'échange de données sur les marchés, de rapports et d'indicateurs avec d'autres organismes de réglementation et parties intéressées du Canada par des modes de prestation interactifs et libre-service | Sept. 2015 | | X | X | | X | | |



| Activité/Projet | Date cible | Objectifs stratégiques applicables | | | | | | |
|--|------------|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | Objectif 1 | Objectif 2 | Objectif 3 | Objectif 4 | Objectif 5 | Objectif 6 | Objectif 7 |
| Présenter des modifications visant les règles et/ou des notes d'orientation pour régler les problèmes mis en évidence par le sondage sur la meilleure exécution mené par l'OCRCVM auprès des courtiers membres | Déc. 2015 | | X | | X | | | |
| Répondre aux questions soulevées par le sondage auprès des membres | | | | | | | | |
| Fournir aux courtiers des mises à jour périodiques sur les attentes concernant le statut et la date de chaque inspection de la conformité | En cours | X | | X | | | | |
| Favoriser la prise en considération et la communication de l'effet et des conséquences potentiels des mesures réglementaires sur les parties intéressées | En cours | X | | | | | | |
| Collaboration avec les autres autorités de réglementation et parties intéressées | | | | | | | | |
| Participer aux consultations du gouvernement sur la mise en place d'un système coopératif de réglementation des marchés financiers | En cours | | X | | X | | | |
| Participer aux consultations du gouvernement sur l'initiative de l'Ontario concernant la réglementation de la planification financière | En cours | | X | | X | | | |
| Se servir de l'information recueillie auprès des groupes de discussion avec les investisseurs concernant la collecte de renseignements sur le client pour adopter des mesures réglementaires appropriées et pour enrichir les connaissances des membres et des investisseurs | Mars 2016 | | X | | | X | | |



| Activité/Projet | Date cible | Objectifs stratégiques applicables | | | | | | |
|--|------------|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | Objectif 1 | Objectif 2 | Objectif 3 | Objectif 4 | Objectif 5 | Objectif 6 | Objectif 7 |
| Améliorer les opérations de l'OCRCVM | | | | | | | | |
| Établir un modèle d'exploitation cible pour les fonctions de réglementation des marchés de l'OCRCVM, dans la poursuite de nos objectifs d'affaires et de réglementation futurs | Oct. 2015 | | | X | | | X | |
| Élargir l'analyse coûts-avantages de l'OCRCVM portant sur des projets importants de dépenses en immobilisations pour inclure des examens postérieurs uniformes des dépenses | Déc. 2015 | | | | | X | X | |
| Améliorer le cadre de gestion des risques d'entreprise de l'OCRCVM par l'établissement d'un rapport semestriel d'évaluation des risques et par une vérification plus efficace des stratégies d'atténuation des risques | Juin 2015 | | | X | | X | X | |
| Orienter l'audit interne sur les processus clés, en plus des services | Mars 2016 | | | | | X | X | |
| Commencer la migration progressive des anciennes applications vers les nouvelles plateformes | En cours | | | X | | | X | |
| Motiver les employés en mettant en place des groupes de discussion et des groupes de travail pour répondre aux questions soulevées par le dernier sondage auprès du personnel | En cours | | | | | | | X |