



# OCRI • CIRO

Organisme canadien  
de réglementation  
des investissements

Canadian Investment  
Regulatory  
Organization

Mise à jour sur les projets en matière de politiques (en  
date du 8 avril 2026)

L E G E N D E	<b>Orange</b> : La version définitive du projet a été publiée et la phase de mise en œuvre a débuté, ce qui pourrait exiger l'attention immédiate des courtiers membres.
	<b>Jaune</b> : Le projet pourrait exiger l'attention des courtiers membres au cours des trois prochains mois.
	<b>Bleu</b> : Le projet pourrait exiger l'attention des courtiers membres au cours des trois à six prochains mois.
	<b>Vert</b> : Le projet pourrait exiger l'attention des courtiers membres au cours des six à douze prochains mois.

## Introduction

Le présent document décrit les projets en matière de politiques que nous prévoyons proposer ou mettre en œuvre au cours des 12 prochains mois. Pour chaque projet, nous estimons le moment où les courtiers membres pourraient devoir prendre des mesures en conséquence. Ces renseignements aideront les courtiers membres à se préparer et à réagir à ces projets en temps opportun et avec efficacité.

Sauf dans le cas des projets qui ont déjà fait l'objet d'un bulletin d'approbation ou de mise en œuvre assorti d'une date de prise d'effet, toutes les dates qui figurent dans la colonne « Prochaines étapes » sont établies selon la meilleure estimation possible du personnel. Les dates prévues des prochaines étapes sont établies en fonction des trimestres de l'exercice de l'OCRI.

## Légende des dates prévues

- T1 de l'E2027 – du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2026
- T2 de l'E2027 – du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2026

## Table des matières

CPPC et CEC – Application de la législation en valeurs mobilières aux activités des finfluenceurs	3
RUIM – Règle – Ordres conditionnels à une transaction sur dérivé	3
CPPC – Règle – Modèle d'assurance des compétences proposé	3
CPPC et CEC – Règle – Rehaussement des obligations d'information concernant les coûts	3
RUIM – Règle – FNB et applications intentionnelles	3
RUIM – Règle – Échelons de cotation pour les titres intercotés – harmonisation avec les échelons de la SEC	3
CPPC et CEC – Règle – Programmes de formation continue – Phase 1	3
CPPC et RUIM – Règles – Modifications concernant l'attente raisonnable de pouvoir régler les opérations de vente à découvert	3
CEC – Règle – Ordonnances de remboursement des jurys d'audience	3
CPPC – Règle – Accords de prêt et de financement de titres entièrement payés	4
CPPC – Conseils non personnalisés pour les comptes sans conseils	4
Formulaire 1 – IFRS 9	4
CPPC et CEC – Règle – Programmes de formation continue – Phase 2	4
RO – Règle – Projet de consolidation des règles	4
RO – Règle – Double inscription	5
CPPC – Règle – Obligations liées à la livraison par le client	5
CPPC et CEC – Règle – Constitution en société des conseillers	5
CPPC et CEC – Règle – Transferts de comptes	5
CPPC et CEC – Accès aux conseils en ligne des titulaires de comptes avec conseils et de comptes gérés	5
Projets faisant partie de la mise à jour précédente qui ont pris fin et qui sont exclus de la présente mise à jour	5
CPPC et RUIM – Règle – Disposition concernant les exigences de dénouement	5

- T3 de l'E2027 – du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2026
- T4 de l'E2027 – du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2027

Légende des règles

- Règles de l'OCRI – RO
- Règles visant les courtiers en placement et règles partiellement consolidées – Règles CPPC
- Règles visant les courtiers en épargne collective – Règles CEC
- Règles universelles d'intégrité du marché – RUIM

Nous mettons à jour le présent tableau chaque trimestre.

PROJET	RÈGLES	ÉTAT	DESCRIPTION	PROCHAINES ÉTAPES
Application de la législation en valeurs mobilières aux activités des finfluenceurs	CPPC et CEC	Note d'orientation publiée le 11 décembre 2025 dans le Bulletin <a href="#">25-0340</a> .	Avis conjoint du personnel publié par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) et l'OCRI dans le but de fournir des indications sur la manière dont les lois sur les valeurs mobilières s'appliquent aux activités des finfluenceurs sur les médias sociaux ainsi qu'aux personnes inscrites et aux émetteurs qui font affaire avec eux.	Prise d'effet de la note d'orientation : 11 décembre 2025
Ordres conditionnels à une transaction sur dérivé	RUIM	Avis d'approbation publié le 20 novembre 2025 dans le Bulletin <a href="#">25-0314</a> .	Modifications visant à faciliter l'exécution d'un ordre qui dépend de l'exécution d'une ou de plusieurs opérations sur un dérivé connexe.	Prise d'effet des modifications : 22 décembre 2025
Modèle d'assurance des compétences proposé	CPPC	Avis d'approbation publié le 17 avril 2025 dans le Bulletin sur les règles <a href="#">25-0110</a> .	Modifications visant à améliorer les normes de compétence et le régime d'assurance des compétences pour les courtiers en placement.	Profiter de ce nouveau véhicule à partir du 1 <sup>er</sup> janvier 2026.
Rehaussement des obligations d'information concernant les coûts	CPPC et CEC	Avis d'approbation publié le 3 juillet 2025 dans le Bulletin sur les règles <a href="#">25-0176</a> .	Modifications visant à rehausser les obligations d'information sur les coûts des fonds d'investissement comportant des frais intégrés.	Profiter de ce nouveau véhicule à partir du 1 <sup>er</sup> janvier 2026.
FNB et applications intentionnelles	RUIM	Avis d'approbation publié le 17 juillet 2025 dans le Bulletin sur les règles <a href="#">25-0200</a> .	Modifications pour : <ul style="list-style-type: none"> <li>• améliorer la transparence dans l'exécution à la valeur liquidative d'ordres sur titres de FNB;</li> <li>• éliminer l'interdiction d'une application intentionnelle comportant un ordre de jitney.</li> </ul>	Prise d'effet des modifications : 13 janvier 2026
Échelons de cotation pour les titres intercotés – harmonisation avec les échelons de la SEC	RUIM	Approbation publiée le 18 décembre 2025 dans le Bulletin <a href="#">25-0335</a> .	Modifications visant à harmoniser les échelons de cotation pour les titres intercotés avec la modification des échelons de cotation pour les titres étant considérés comme « limités quant à la variation du cours » adoptée par la Securities and Exchange Commission des États-Unis.	Prise d'effet des modifications : 2 novembre 2026
Programmes de formation continue – Phase 1	CPPC et CEC	Approbation publiée le 8 janvier 2026 dans le Bulletin <a href="#">26-0005</a> .	Modifications visant à élaborer des règles harmonisées en matière de formation continue qui s'appliquent aux courtiers en épargne collective et aux courtiers en placement.	Modifications visant à éliminer la participation volontaire au programme de FC le 1 <sup>er</sup> janvier 2026.

PROJET	RÈGLES	ÉTAT	DESCRIPTION	PROCHAINES ÉTAPES
Modifications concernant l'attente raisonnable de pouvoir régler les opérations de vente à découvert	CPPC et RUIM	Approbation publiée le 2 avril 2026 dans le Bulletin <a href="#">26-0067</a> .	Modifications visant à exiger que tous les courtiers en placement aient une attente raisonnable de pouvoir régler des ventes à découvert et à introduire la dispense accordée aux personnes « réputées propriétaires ».	Date de prise d'effet des modifications : le 11 août 2026.
Ordonnances de remboursement des jurys d'audience	CEC	Approbation publiée le 19 mars 2026 dans le Bulletin <a href="#">26-0057</a> .	Projet de modification afin de permettre expressément aux jurys d'audience d'ordonner un remboursement	Les modifications prendront effet le 1 <sup>er</sup> avril 2026.
Accords de prêt et de financement de titres entièrement payés	CPPC	Approbation publiée le 26 mars 2026 dans le Bulletin <a href="#">26-0061</a> .	Modifications pour : <ul style="list-style-type: none"> <li>• améliorer le cadre de réglementation concernant les opérations de prêt de titres entièrement payés;</li> <li>• mettre à jour les règles pour tenir compte des leçons tirées par les courtiers membres qui offrent des programmes de prêt de titres entièrement payés;</li> </ul> corriger les incohérences dans les règles actuelles concernant les ententes de financement.	Date de prise d'effet des modifications : le 27 avril 2026
Conseils non personnalisés pour les comptes sans conseils	CPPC	Note d'orientation publiée le 12 mars 2026 dans le Bulletin <a href="#">26-0059</a> .	La note d'orientation apporte des modifications importantes au régime existant en raison de la croissance marquée et continue du nombre d'investisseurs autonomes dans le secteur.	Prise d'effet des modifications : le 12 mars 2026.
Formulaire 1 – IFRS 9	CPPC et CEC	En cours d'élaboration	Modifications de forme visant à reconnaître les exigences d'IFRS 9 concernant la décomptabilisation de passifs financiers.	La publication de l'avis d'approbation est prévue pour le T1 de l'E2027.
Programmes de formation continue – Phase 2	CPPC et CEC	En cours d'élaboration	Modifications visant à élaborer des règles harmonisées en matière de formation continue qui s'appliquent aux courtiers en épargne collective et aux courtiers en placement.	La publication de l'appel à commentaires concernant la phase 2 est prévue pour le T1 de l'E2027.

PROJET	RÈGLES	ÉTAT	DESCRIPTION	PROCHAINES ÉTAPES
Projet de consolidation des règles	RO	<p>Projet de modification publié pour commentaires pour les phases 1 à 5 dans les bulletins suivants :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bulletin sur les règles <a href="#">23-0147</a></li> <li>2. Bulletin sur les règles <a href="#">24-0007</a></li> <li>3. Bulletin sur les règles <a href="#">24-0145</a></li> <li>4. Bulletin sur les règles <a href="#">24-0293</a></li> <li>5. Bulletin sur les règles <a href="#">25-0080</a></li> </ol> <p>Les périodes de consultation ont pris fin pour toutes les phases.</p> <p>Le projet de règles de l'OCRI a été publié pour commentaires dans le Bulletin sur les règles <a href="#">26-0039</a>.</p> <p>La période de consultation prend fin le 12 juin 2026.</p>	L'objectif du projet de consolidation des règles est de regrouper les Règles CPPC et les Règles CEC en un seul jeu de règles applicables aux courtiers en placement et aux courtiers en épargne collective.	La publication de l'avis d'approbation est prévue pour le T4 de l'E2027.
Double inscription	RO	<p>Le Projet de modification a été publié pour commentaires dans le Bulletin sur les règles <a href="#">26-0040</a>.</p> <p>La période de consultation prend fin le 12 juin 2026.</p>	Le projet de modification des Règles de l'OCRI éliminera le concept de double inscription par l'abrogation de l'obligation pour les conseillers dont les activités autorisées sont limitées à l'épargne collective qui travaillent pour un courtier en placement de mettre à niveau leurs compétences et par la codification des conditions de dispense selon lesquelles les sociétés à double inscription actuelles exercent leurs activités.	À déterminer en fonction des commentaires reçus du public.

PROJET	RÈGLES	ÉTAT	DESCRIPTION	PROCHAINES ÉTAPES
Obligations associées à la livraison par le client	CPPC	Projet de modification de règle publié pour commentaires le 2 avril 2026 dans le Bulletin sur les règles <a href="#">26-0066</a> . La période de consultation prend fin le 3 juillet 2026.	Projet de modification visant à exiger que les courtiers en placement applicables disposent de politiques et de procédures qui portent sur les défauts de livraison par le client à la suite de la vente de titres cotés sur un marché.	À déterminer en fonction des commentaires reçus du public.
Constitution en société des conseillers	CPPC et CEC	En cours d'élaboration	Projet de modification visant à harmoniser les relations autorisées et les modes de rémunération connexes des conseillers parrainés par des courtiers en placement ou des courtiers en épargne collective.	La publication de l'appel à commentaires est prévue pour le T2 de l'E2027.
Transferts de comptes	CPPC et CEC	Projet de modification publié pour commentaires le 10 juillet 2025 dans le Bulletin sur les règles <a href="#">25-0199</a> . La période de consultation prend fin le 8 octobre 2025.	Projet de modification visant à harmoniser les règles pour favoriser le transfert plus rapide d'un plus grand nombre de comptes entre courtiers en placement et courtiers en épargne collective.	Publication de l'avis d'approbation ou nouvelle publication du projet prévue pour le T2 de l'E2027.
Accès aux conseils en ligne des titulaires de comptes avec conseils et de comptes gérés	CPPC et CEC	En cours d'élaboration	Le but est de déterminer si l'OCRI doit envisager d'élaborer une politique qui appuierait l'expansion des solutions de conseils en ligne, y compris des modèles hybrides et automatisés, à l'échelle de ses courtiers membres.	La publication de l'appel à commentaires est prévue pour le T4 de l'E2027.
<b>Projets faisant partie de la mise à jour précédente qui ont pris fin et qui sont exclus de la présente mise à jour</b>				
Disposition concernant les exigences de dénouement	CPPC et RUIIM	Publication du bulletin de retrait le 2 avril 2026 dans le Bulletin sur les règles <a href="#">26-0067</a> .	Projet de modification visant à introduire des exigences de dénouement.	Retiré le 2 avril 2026.