

**CSA Staff Notice 31-339**  
*Omnibus/Blanket Orders Exempting IIROC and MFDA Registrants  
from Certain Provisions of Regulation 31-103 respecting Registration  
Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*

**May 29, 2014**

## **Introduction**

All CSA members have issued parallel orders that provide Investment Industry Regulatory Organization of Canada (**IIROC**) member firms with relief from certain provisions of *Regulation 31-103 respecting Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations* (**Regulation 31-103**), which form part of the Client Relationship Model Phase 2 (**CRM2**). All CSA members except Québec have issued parallel orders that provide Mutual Fund Dealers Association of Canada (**MFDA**) member firms with relief from certain CRM2 provisions of Regulation 31-103. Those CRM2 provisions of Regulation 31-103 do not apply to IIROC and MFDA member firms, provided they comply with the corresponding requirements of IIROC and the MFDA, respectively.

## **Background**

On July 15, 2014, the following provisions of Regulation 31-103, which form part of CRM2, will come into effect:

- (a) paragraph 14.2(2)(m) [*relationship disclosure information*];
- (b) section 14.2.1 [*pre-trade disclosure of charges*]; and
- (c) paragraphs 14.12(1)(b.1) and (c.1) [*content and delivery of trade confirmation*].

IIROC and the MFDA (together, these self-regulatory organizations are referred to as the **SROs**) have published amendments to their respective member rules that will have materially the same effect as the amendments to Regulation 31-103 and will also come into effect on July 15, 2014.

## **Relief**

All CSA members have issued parallel orders that provide IIROC member firms with relief from the relevant provisions of Regulation 31-103, provided they comply with the corresponding requirements of IIROC.

All CSA members except Québec have issued parallel orders that provide MFDA member firms with relief from the relevant provisions of Regulation 31-103, provided they comply with the corresponding requirements of the MFDA.

The orders will expire on the date on which amendments to Part 9 of Regulation 31-103 and

Appendices G and H of Regulation 31-103 come into force providing equivalent exemptions for IROC and MFDA members. We will take the appropriate steps to make the necessary amendments to Part 9 of Regulation 31-103 in due course.

## Questions

If you have questions regarding this Notice, please refer them to any of the following:

Gérard Chagnon  
Analyste expert en réglementation  
Direction des pratiques de distribution et des OAR  
Autorit  des march s financiers  
418 525-0337, ext 4815 and  
1 877 525-0337  
gerard.chagnon@lautorite.qc.ca

Christopher Jepson  
Senior Legal Counsel  
Compliance and Registrant Regulation  
Ontario Securities Commission  
416 593-2379  
cjepson@osc.gov.on.ca

Brian W. Murphy  
Deputy Director, Capital Markets  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-4592  
murphybw@gov.ns.ca

Jason Alcorn  
Legal Counsel, Securities  
Financial and Consumer Services  
Commission (NB)  
Tel: 506 643-7857  
jason.alcorn@fcnb.ca

Kate Holzschuh  
Senior Legal Counsel  
Capital Markets Regulation  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6628 and  
1 800 373-6393  
kholzschuh@bcsc.bc.ca

Katharine Tummon  
Director  
Office of the Superintendent  
of Securities, P.E.I.  
902 368-4542  
kptummon@gov.pe.ca

Navdeep Gill  
Manager, Registration  
Alberta Securities Commission  
403 355-9043  
navdeep.gill@asc.ca

Craig Whalen  
Manager of Licensing, Registration and  
Compliance  
Office of the Superintendent of Securities  
Government of Newfoundland and  
Labrador  
709 729-5661  
cwhalen@gov.nl.ca

Liz Kutarna  
Deputy Director, Capital Markets  
Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority of  
Saskatchewan  
306 787-5871  
liz.kutarna@gov.sk.ca

Gary MacDougall  
Superintendent of Securities  
Department of Justice  
Government of the Northwest Territories  
867 873-7490  
gary\_macdougall@gov.nt.ca

Chris Besko  
Acting General Counsel, Acting Director  
The Manitoba Securities Commission  
204 945-2561 and 1 800 655-5244  
(Toll Free (Manitoba only))  
chris.besko@gov.mb.ca

Carla Buchanan  
Compliance Auditor  
The Manitoba Securities Commission  
204 945-8973 and 1 800 655-5244  
(Toll Free (Manitoba only))  
carla.buchanan@gov.mb.ca

Rhonda Horte  
Deputy Superintendent  
Office of the Yukon Superintendent  
of Securities  
867 667-5466  
rhonda.horte@gov.yk.ca

Louis Arki  
Director, Legal Registries  
Department of Justice, Government of  
Nunavut  
867 975-6587  
larki@gov.nu.ca

## DÉCISION N° 2014-PDG-0053

### **Décision générale relative à la dispense de l'application du sous-paragraphe m) du paragraphe 2) de l'article 14.2, de l'article 14.2.1 et des sous-paragraphe b.1) et c.1) du paragraphe 1) de l'article 14.12 du Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites au bénéfice des courtiers membres de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières**

Vu le *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites*, RLRQ, c. V-1.1, r. 10 (le « Règlement 31-103 »), qui prévoit notamment les obligations des personnes inscrites;

Vu l'article 11.1 du *Règlement sur les instruments dérivés*, RLRQ, c. I-14.01, r. 1, qui prévoit notamment que le paragraphe 1) de l'article 9.3 et les articles 14.2 à 14.14 du Règlement 31-103 s'appliquent, compte tenu des adaptations nécessaires, à la personne inscrite dans la catégorie de courtier en dérivés;

Vu l'entrée en vigueur le 15 juillet 2014 des dispositions suivantes du Règlement 31-103 (collectivement, les « modifications de l'Autorité ») :

- le sous-paragraphe m) du paragraphe 2) de l'article 14.2 [information sur les indices de référence];
- l'article 14.2.1 [information sur les frais avant d'effectuer des opérations];
- les sous-paragraphe b.1) et c.1) du paragraphe 1) de l'article 14.12 [contenu de l'avis d'exécution pour les titres de créance];

Vu l'article 9.3 du Règlement 31-103 selon lequel le courtier qui est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (l'« OCRCVM ») est dispensé de certaines obligations prévues au Règlement 31-103, à la condition qu'il se conforme aux dispositions de l'OCRCVM correspondantes en vigueur;

Vu l'article 1.1 du Règlement 31-103 qui définit une « disposition de l'OCRCVM » comme étant un règlement intérieur, une règle, un règlement ou une politique de l'OCRCVM figurant à l'Annexe G du Règlement 31-103, et ses modifications;

Vu l'entrée en vigueur le 15 juillet 2014 de modifications aux Règles de l'OCRCVM pour les harmoniser avec les modifications de l'Autorité (les « modifications de l'OCRCVM »);

Vu l'Annexe G du Règlement 31-103 qui ne comprend pas les modifications de l'OCRCVM;

Vu l'harmonisation importante des modifications de l'OCRCVM avec les modifications de l'Autorité;

Vu le pouvoir de l'Autorité, prévu à l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1, de dispenser aux conditions qu'elle détermine, une personne ou un groupe de personnes de tout ou partie des obligations prévues par les titres deuxième à sixième de cette loi ou par règlement, lorsqu'elle estime que cette dispense ne porte pas atteinte à la protection des épargnants;

Vu le pouvoir de l'Autorité, prévu à l'article 86 de la *Loi sur les instruments dérivés*, RLRQ, c. I-14.01, de dispenser un dérivé, une personne, un groupement de personnes, une offre ou une opération de tout ou partie des obligations prévues par cette loi, lorsqu'elle estime que cette dispense ne porte pas atteinte à l'intérêt public;

Vu l'objectif d'harmonisation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières en matière d'inscription et d'obligations des personnes inscrites;

Vu l'analyse faite par la Direction des pratiques de distribution et des OAR et la recommandation du surintendant de l'assistance aux clientèles et de l'encadrement de la distribution à l'effet que l'octroi de la présente dispense ne porte pas atteinte à la protection des épargnants et à l'intérêt public;

En conséquence :

L'Autorité dispense la personne inscrite au Québec qui est membre de l'OCRCVM de l'application des dispositions suivantes du Règlement 31-103 à la condition que cette personne se conforme aux modifications de l'OCRCVM :

- a) le sous-paragraphe m) du paragraphe 2) de l'article 14.2;
- b) l'article 14.2.1;
- c) les sous-paragraphes b.1) et c.1) du paragraphe 1) de l'article 14.12.

La présente décision prendra effet le 15 juillet 2014. Elle cessera d'avoir effet à la date d'entrée en vigueur de modifications à l'article 9.3 et à l'Annexe G du Règlement 31-103 au même effet que la présente décision.

Fait le 27 mai 2014.