

2023 annual report of OSC's investor advisory panel: Staying safe

27 juin 2024

Earlier this month, the Ontario Securities Commission's Investor Advisory Panel (the Panel) released its annual report. The Panel is an advisory committee to the OSC, that represents the views of retail investors on policy and rule-making initiatives. Among other topics, the Panel examined risks and opportunities for retail investors from the digitalization of financial services, digital engagement practices by trading platforms, and the use of AI by those wishing to commit fraud. Other topics looked at by the Panel include the expansion of alternative assets, such as crypto, being made available to retail investors, as well as privately placed alternative assets such as private equity and private debt.

The Panel had several suggestions for improving investor protection, including the following:

- evaluating the types of advice that could benefit DIY investors;
- **compliance reviews of “finfluencers”**;
- measuring the effect of the Client Focused Reforms (CFRs) on investors;
- strengthening oversight of crypto trading platforms and addressing ease of access to alternative assets which are considered speculative and high-risk;
- increasing investor awareness of fraud risks; and
- using the Designated Fund (funds from sanctions and settlements) so that it is seen to directly benefit investors.

With respect to DIY investors, the Panel is concerned that investors who may not be sophisticated can too easily access leverage-based or other complex investments on order execution only (OEO) channels, and thus investors may not receive the information needed to offer them increased protection. Suggestions include requiring OEO firms to publish risk warning pop-ups or product disclaimers immediately prior to the placing of trade orders by clients. In connection with the CFRs, the Panel believes it is important to review whether they have resulted in unintended consequences, such as a reduced product shelf or additional compliance fees being passed along to investors.

The Panel also mentioned **dispute resolution in its report, supporting the CSA's binding authority proposal for the Ombudsman for Banking Services and Investments (OBSI).**

[Kimberly Poster](#)

Services

[BLG Impulsion AUM Law](#)

BLG | Vos avocats au Canada

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. (BLG) est le plus grand cabinet d'avocats canadien véritablement multiservices. À ce titre, il offre des conseils juridiques pratiques à des clients d'ici et d'ailleurs dans plus de domaines et de secteurs que tout autre cabinet canadien. Comptant plus de 725 avocats, agents de propriété intellectuelle et autres professionnels, BLG répond aux besoins juridiques d'entreprises et d'institutions au pays comme à l'étranger pour ce qui touche les fusions et acquisitions, les marchés financiers, les différends et le financement ou encore l'enregistrement de brevets et de marques de commerce.

[blg.com](#)

Bureaux BLG

Calgary

Centennial Place, East Tower
520 3rd Avenue S.W.
Calgary, AB, Canada
T2P 0R3

T 403.232.9500
F 403.266.1395

Ottawa

World Exchange Plaza
100 Queen Street
Ottawa, ON, Canada
K1P 1J9

T 613.237.5160
F 613.230.8842

Vancouver

1200 Waterfront Centre
200 Burrard Street
Vancouver, BC, Canada
V7X 1T2

T 604.687.5744
F 604.687.1415

Montréal

1000, rue De La Gauchetière Ouest
Suite 900
Montréal, QC, Canada
H3B 5H4

T 514.954.2555
F 514.879.9015

Toronto

Bay Adelaide Centre, East Tower
22 Adelaide Street West
Toronto, ON, Canada
M5H 4E3

T 416.367.6000
F 416.367.6749

Les présents renseignements sont de nature générale et ne sauraient constituer un avis juridique, ni un énoncé complet de la législation pertinente, ni un avis sur un quelconque sujet. Personne ne devrait agir ou s'abstenir d'agir sur la foi de ceux-ci sans procéder à un examen approfondi du droit après avoir soupesé les faits d'une situation précise. Nous vous recommandons de consulter votre conseiller juridique si vous avez des questions ou des préoccupations particulières. BLG ne garantit aucunement que la teneur de cette publication est exacte, à jour ou complète. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite sans l'autorisation écrite de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Si BLG vous a envoyé cette publication et que vous ne souhaitez plus la recevoir, vous pouvez demander à faire supprimer vos coordonnées de nos listes d'envoi en communiquant avec nous par courriel à desabonnement@blg.com ou en modifiant vos préférences d'abonnement dans blg.com/fr/about-us/subscribe. Si vous pensez avoir reçu le présent message par erreur, veuillez nous écrire à communications@blg.com. Pour consulter la politique de confidentialité de BLG relativement aux publications, rendez-vous sur blg.com/fr/ProtectionDesRenseignementsPersonnels.

© 2025 Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Borden Ladner Gervais est une société à responsabilité limitée de l'Ontario.