



Test-4-X

www.test-4-x.com/securities

Canada • Canada CIRE

CIRE

Study Guide

KNOWLEDGE POINTS

203

CHAPTERS

15

EDITION

2026-10-18

Disclaimer

This study guide is compiled from official government handbooks and other publicly available sources, for educational purposes only. It is intended to help you study and prepare; it does not constitute legal or professional advice.

Rules and regulations change. Always refer to the official handbook published by your licensing authority for the most current and authoritative information. The publisher assumes no liability for any decision made on the basis of this material.

This publication is independent. It is not affiliated with, endorsed by, or sponsored by any licensing or examining authority. All trademarks are the property of their respective owners.

Edition 2026-10-18 • 203 knowledge points • 15 chapters

Spotted an error, or have a question about this guide?

support@test-4-x.com

Contents

01	Element 1: Know-Your-Client (KYC) & suitability	1
02	How should I study for the Retail Securities Exam?	9
03	How do I self-study?	10
04	Element 2: Fixed income	13
05	If I use a preparatory provider, what does a good one look like?	16
06	Element 3: Equities	18
07	Element 4: Securities analysis	21
08	Should I use a preparatory provider or self-study?	26
09	Where can I get additional support to study for the Retail Securities Exam?	28
10	Element 5: Managed products and other investments	31
11	Element 6: Portfolio construction	37
12	Academic or topical learning programs	41
13	Element 7: Investment recommendations	42
14	Element 8: Execution and market integrity	46
15	Element 9: Monitoring, reporting and maintaining client relationships	49

CHAPTER 1

Element 1: Know-Your-Client (KYC) & suitability

1.1 회사-고객 관계의 주요 측면

등록된 담당자(Registered Representative)와 고객 간의 기본 관계를 다룸. 국경 간 고려사항 포함.

- ✓ 고객 관계 모델
- ✓ 신뢰, 대리인 및 이해 충돌의 개념
- ✓ 미국에 거주하는 고객, 스노우버드(snowbird) 및 기타 해당 외국 관할권의 고객과 작업하기 위한 절차 및 요구사항
- ✓ 거주지 변경에 대한 고려사항

1.2 KYC 정보의 중요성 및 필수 내용

KYC 의무를 이행하기 위해 필요한 고객 정보의 범위를 다룹니다.

- ✓ 재무 상황: 소득, 유동성 필요, 금융 자산, 부채, 순자산, 고객의 투자를 위한 차입 여부
- ✓ 개인적 상황
- ✓ 투자 지식
- ✓ 위험 프로필
- ✓ 투자 목표 및 필요
- ✓ 투자 제약 및 제한(EDI, ESG 및 기타 개인 선호 포함)
- ✓ 투자 시간 지평

1.3 고객의 위험 프로필 평가 절차

고객의 위험 허용도, 위험 수용 능력 및 위험 필요성에 대한 철저한 평가를 다룹니다.

- ✓ 고객의 위험 수용 의향 또는 위험 허용도(행동 측면 포함)
- ✓ 고객의 재정적 손실을 견디는 능력 또는 위험 수용 능력
- ✓ 고객의 목표 달성에 필요한 위험의 정도 또는 위험 필요성
- ✓ 고객의 기대와 위험 프로필 간의 상충 해결

1.4 사업 구조의 유형 및 투자 기회

다양한 사업 구조와 이들이 투자 기회에 미치는 영향을 다룹니다.

- ✓ 개인사업
- ✓ 파트너십
- ✓ 법인 (사모 대 공모)
- ✓ 협동조합

1.5 고객과의 논의 기록

고객과의 논의를 정확하게 기록하고 고객이 그 정확성을 확인하도록 하는 필요성을 다룹니다.

1.6 신뢰할 수 있는 연락처 요구 사항

특정 시나리오에 신뢰할 수 있는 연락처 요구 사항의 적용을 다룹니다.

- ✓ 신뢰할 수 있는 연락처를 설정하는 방법
- ✓ 이것이 허용하는 것과 허용하지 않는 것
- ✓ 고객이 신뢰할 수 있는 연락처 제공을 거부할 경우 취할 조치
- ✓ 신뢰할 수 있는 연락처에 연락할 시기
- ✓ 잠재적 행위능력 문제를 인식하는 방법
- ✓ 재정적 착취 문제를 인식하는 방법
- ✓ 임시 서류 사용 조건
- ✓ 논의 내용 기록

1.7 1차 책임 및 KYC 최신 유지

1차 책임, KYC 위임 금지 및 KYC를 최신으로 유지해야 할 의무를 다룹니다.

1.8 고객 계좌 기록 및 정보 수집의 유형

고객 계좌 기록 및 수집된 정보의 유형을 다룹니다.

- ✓ 신원 확인
- ✓ 계좌 적절성 평가
- ✓ 고객파악(KYC) 정보
- ✓ 공시 확인
- ✓ 신뢰할 수 있는 연락처 인사 거부 기록

1.9 계좌 적절성 의무

특정 시나리오에 계좌 적절성 의무의 적용을 다룹니다.

1.10 다양한 계정 유형의 주요 특징

계정 특징, 장점 및 단점을 고객 요구사항에 맞추는 것을 다룹니다.

- ✓ 자문(비관리) 계정 – 수수료 기반 및 수수료 기반
- ✓ 관리 계정
- ✓ 재량 계정
- ✓ 현금 계정 대 마진 계정

1.11 계좌 관련 서류 및 수집된 정보

계좌 개설 관련 서류 및 수집된 정보를 다룹니다.

- ✓ 투자딜러의 비즈니스 모델
- ✓ 고객과의 관계
- ✓ 투자딜러가 제공하는 투자 상품 및 서비스
- ✓ 여러 계좌에 대해 하나의 KYC 정보 수집 조건

1.12 관계 공시 문서의 목적 및 내용

관계 공시 문서의 목적 및 필수 요소를 다룹니다.

- ✓ 목적
- ✓ 제공 빈도
- ✓ 형식 및 포맷
- ✓ 내용
- ✓ 검토

1.13 기밀정보의 격리

투자딜러 내에서 기밀정보를 보호하는 것의 중요성을 다룹니다.

- ✓ 정보 장벽 및 방화벽
- ✓ 회색 목록 및 제한 목록
- ✓ 투자 은행, 리서치 부서 및 기업 재무의 역할
- ✓ 사이버 보안
- ✓ 개인정보보호

1.14 투자딜러 환영 패키지의 필수 문서

클라이언트에게 제공되는 환영 패키지의 문서 목적을 다룹니다.

- ✓ 수수료 일정표
- ✓ CIRO 브로셔 (CIRO 불만 브로셔, CIRO가 투자자를 보호하는 방법, 투자 계좌 개설)
- ✓ 캐나다 투자자 보호 기금
- ✓ 파생상품 위험 공시
- ✓ 투자딜러 이해상충 공시
- ✓ 투자딜러 불만 처리 절차

1.15 상품 적정성 조사 의무

딜러 및 승인된 인력의 상품 적정성 조사 의무를 다룹니다.

- ✓ 투자 딜러
- ✓ 승인된 인력

1.16 고객상품이해(KYP) 의무

구매, 판매 또는 추천되는 모든 투자상품에 대한 고객상품이해 의무의 적용을 다룹니다.

- ✓ 구조
- ✓ 특징 (초기 및 지속적 비용)
- ✓ 위험 (비용의 영향)

1.17 소매 고객 적합성 판단 요구사항

특정 상황에 고객확인(KYC) 및 적합성 판단 요구사항의 적용을 다룹니다.

- ✓ 고객확인(KYC)과 투자권유의 관계
- ✓ 과도한 거래전환(이탈행위) 방지의 필요성

1.18 권유되지 않은 또는 부적절한 고객 지시

고객 지시가 권유되지 않았거나 부적절한 경우의 의무를 다룹니다.

1.19 고객 계좌에 대한 투자 행동의 유형

특정 상황에 투자 행동의 유형을 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 매수
- ✓ 매도
- ✓ 포지션 보유
- ✓ 입금
- ✓ 증권의 교환 또는 이전

1.20 계좌 적절성 대 적합성 판단

계좌 적절성과 적합성 판단의 차이점을 다룹니다.

1.21 계좌 모니터링 및 유지관리

트리거 이벤트를 포함한 계좌 모니터링 및 유지관리에 대한 딜러 및 규제 요건을 다룹니다.

1.22 적합성 판정에 미치는 변화의 영향

클라이언트의 포트폴리오에 대한 적합성에 영향을 미치는 관련 변화를 분석하는 것을 다룹니다.

- ✓ 클라이언트의 상황에 대한 중요한 변화
- ✓ 상품 및 시장 조사
- ✓ 경제, 정치 및 사회 이벤트
- ✓ 새로운 이슈, 금융 동향, 경제 동향 및 세계 뉴스

1.23 고객의 최선의 이익을 위한 이해상충 관리

이해상충을 관리하기 위한 규제 요건을 다룹니다.

- ✓ 식별
- ✓ 회피
- ✓ 해결
- ✓ 공시

1.24 외부 활동 관련 요구사항

특정 상황에서 외부 활동과 관련된 요구사항을 다룹니다.

- ✓ 정의
- ✓ 사전 승인
- ✓ 공시

1.25 고객과의 개인 금융 거래

고객과의 개인 금융 거래와 관련된 요구사항을 다룹니다.

- ✓ 대가 수수, 합의금, 차입/대출, 통제 또는 권한, 자산 혼합 수수에 관한 금지 및 조치
- ✓ 사업 파트너십
- ✓ 투자 클럽

1.26 이해상충 관리를 위한 딜러 정책

이해상충 관리를 위한 딜러 정책 및 절차의 적용을 다룹니다.

- ✓ 효과적인 통제 및 적격 감시
- ✓ 승인을 위한 적용 가능한 실사 절차
- ✓ 적절한 기록 보관

1.27 CIRO 행위기준

대리인, 클라이언트 및 회사와 관련된 상황에 대한 CIRO 행위기준의 적용을 다룹니다.

1.28 클라이언트 위험 프로필 평가를 위한 철저한 프로세스

의지, 능력 및 위험 필요성을 통해 클라이언트의 위험 프로필을 평가하는 방법을 살펴봅니다.

- ✓ 행동 측면을 포함한 위험을 수용하거나 위험 허용도에 대한 클라이언트의 의지
- ✓ 금융 손실이나 위험 용량을 견디기 위한 클라이언트의 능력
- ✓ 클라이언트의 목표를 달성하기 위해 필요한 위험의 정도 또는 위험 필요성
- ✓ 클라이언트의 기대와 위험 프로필 간의 충돌 해결

1.29 사업 구조의 유형 및 투자 기회에 미치는 영향

다양한 사업 구조와 투자 기회에 미치는 영향을 다룹니다.

- ✓ 개인 사업체 (Sole Proprietorship)
- ✓ 파트너십 (Partnership)
- ✓ 법인 (주식회사) - 사모 대 공모
- ✓ 협동조합 (Co-operative)

1.30 신뢰할 수 있는 연락처 담당자에 대한 요구사항

설정, 권한 및 사용을 포함한 시나리오에 신뢰할 수 있는 연락처 담당자 요구사항을 적용합니다.

- ✓ 신뢰할 수 있는 연락처 담당자를 설정하는 방법
- ✓ 이것이 허용하는 것과 허용하지 않는 것
- ✓ 고객이 신뢰할 수 있는 연락처 담당자를 제공하기를 거부할 경우의 조치
- ✓ 신뢰할 수 있는 연락처 담당자에게 연락할 시기
- ✓ 잠재적 행위능력 문제를 인식하는 방법
- ✓ 금융 착취 문제를 인식하는 방법
- ✓ 임시 보류를 사용하기 위한 조건
- ✓ 논의 내용 기록

1.31 1차 책임 및 KYC 통화 의무

KYC 위임 금지 및 KYC 정보를 최신 상태로 유지할 의무를 다룹니다.

1.32 특정 상황에 적용된 계좌 적합성 의무

특정 상황에 계좌 적합성 의무를 적용합니다.

1.33 다양한 계좌 유형의 주요 특징

계좌 유형의 장점과 단점을 고객 요구사항에 적용합니다.

- ✓ 자문(비관리) 계좌 – 수수료 기반 및 수수료 기반
- ✓ 관리 계좌
- ✓ 재량 계좌
- ✓ 현금 계좌 대 마진 계좌

1.34 계좌 관련 문서 및 개설 절차

계좌 개설과 관련된 문서 및 딜러의 사업 모델과 관련하여 수집된 정보를 다룹니다.

- ✓ 투자 딜러의 사업 모델
- ✓ 클라이언트와의 관계
- ✓ 투자 딜러가 제공하는 투자 상품 및 서비스
- ✓ 여러 계좌에 대해 동일한 KYC 정보 세트를 수집하는 조건

1.35 웰컴 패키지에 포함된 필수 서류

투자 딜러의 웰컴 패키지에 포함된 서류의 목적을 다룹니다.

- ✓ 수수료 일정
- ✓ CIRO 브로셔 (불만 사항 브로셔, CIRO가 투자자를 보호하는 방법, 투자 계좌 개설)
- ✓ 캐나다 투자자 보호 기금
- ✓ 파생상품 위험 공시
- ✓ 투자 딜러 이해상충 공시
- ✓ 투자 딜러 불만 처리 절차

1.36 미청유 또는 부적절한 지시에 대한 의무

등록된 대리인(Registered Representative)과 딜러(Dealer)가 지시가 미청유되었거나 부적절한 경우 이행해야 할 의무를 다룹니다.

1.37 계좌 모니터링 및 유지 요건

계좌 모니터링 및 이벤트 발생에 대한 딜러 및 규제 요건을 분석합니다.

1.38 고객의 최선의 이익을 위한 이해 충돌 관리

특정 상황에 이해 충돌 관리를 위한 규제 요구사항을 적용합니다.

- ✓ 식별
- ✓ 회피
- ✓ 대응
- ✓ 공시

1.39 상황에 적용된 CIRO 행동 기준

등록된 대리인과 그들의 고객 또는 회사와 관련된 상황에 CIRO 행동 기준을 적용합니다.

CHAPTER 2

How should I study for the Retail Securities Exam?

2.1 CIRO 전문성 모델 및 공개 접근

시험 청사진은 CIRO 전문성 모델을 따르며, 시험에서 다루는 모든 정보는 웹사이트, 규제 규칙서, 국가 또는 지역 법률에서 자유롭게 이용 가능함을 설명합니다.

- ✓ CIRO는 통합 학습서를 발행하지 않습니다
- ✓ 샘플 학습 자료는 이 문서의 뒷부분에 나열되어 있습니다
- ✓ 나열된 자료는 제안일 뿐 승인 또는 공식 인증이 아닙니다

2.2 자기학습 또는 준비 제공자 선택

응시자는 자기학습을 선택하거나 준비 과정 제공자를 이용할 수 있으며, 자신의 학습 스타일, 시간 및 경험에 맞는 최적의 학습 경로를 선택하는 것은 응시자의 책임입니다.

- ✓ CIRO는 이러한 방법들을 사용하여 합격을 보장하지 않습니다
- ✓ 자료가 CIRO 정보와 상충하는 경우 CIRO 정보를 참조하시기 바랍니다

2.3 역량 시험에 대한 개방형 접근

CIRO 역량 모델은 역량 시험에 대한 개방형 접근을 허용하여 모든 시험 대상 정보를 웹사이트, 규제 규칙서 및 국가 또는 지역 법률에서 자유롭게 이용할 수 있도록 합니다.

- ✓ CIRO는 역량 시험을 위한 통합 학습서를 제작하지 않습니다
- ✓ 관련 학습 자료의 샘플이 본 가이드에 나열되어 있습니다

2.4 자율학습과 시험준비 제공업체 중 선택

응시자는 자율학습을 선택하거나 시험준비 과정 제공업체를 이용할 수 있으며, 자신의 학습 스타일, 시간 투입 및 경험에 가장 적합한 학습 경로를 선택할 수 있습니다.

- ✓ CIRO는 어떤 방법을 사용하더라도 합격을 보장하지 않습니다
- ✓ 나열된 자료는 제안일 뿐이며, CIRO의 승인이나 인정을 받은 것이 아닙니다

2.5 CIRO 정보와의 불일치 해결

CIRO에서 제공한 정보와 외부 자료 간에 불일치가 있는 경우, 응시자는 CIRO의 정보를 우선으로 따라야 합니다.

- ✓ 불일치 발생 시 CIRO의 관련 규칙, 지침 및 시험과목을 참고하시기 바랍니다

CHAPTER 3

How do I self-study?

3.1 시험 교과과정 숙지

시작점은 시험 교과과정으로, 다루는 주제와 세부 주제를 명시하고 학습 시간을 우선순위에 따라 정렬한 공식 로드맵입니다.

- ✓ 교과과정은 시험 대상이 될 수 있는 공식 목록입니다
- ✓ 교과과정에 명시적으로 포함되지 않은 주제는 시험 대상이 아닙니다
- ✓ 제공자를 사용할 때에도 교과과정에 대한 숙지가 중요합니다

3.2 전략적 자기학습 단계별 접근법

청사진은 교과과정 학습 결과만을 사용하여 공부하는 전략적 접근법을 일련의 단계로 구조화하여 설명합니다.

- ✓ 범위 이해하기
- ✓ 학습 일정 작성하기
- ✓ 핵심 개념 파악하기
- ✓ 보충 자료 활용하기
- ✓ 모의고사 활용하기
- ✓ 능동적 학습 기법 사용하기
- ✓ 정기적 자기 평가 실시하기
- ✓ 학습 그룹 참여하기
- ✓ 최신 정보 유지하기

3.3 학습 결과의 범위 이해

학습 결과 목록을 검토하여 시험 내용의 폭과 깊이를 파악하고 관련 결과들을 학습 계획으로 조직화합니다.

- ✓ 학습 결과를 폭과 깊이에 대해 신중하게 검토합니다
- ✓ 분류법이 나타내는 질문 유형을 이해합니다(예: 기억 또는 이해)
- ✓ 유사하거나 관련된 결과들을 함께 그룹화합니다

3.4 학습 일정 수립

학습 성과에 따라 학습 시간을 배분하고, 문제 가중치를 활용하여 현실적인 목표를 설정하며 복습과 실습을 포함합니다.

- ✓ 각 학습 성과에 특정 시간 배분
- ✓ 문제 가중치 활용 (예: 문제당 1시간)
- ✓ 복습과 실습을 포함한 현실적인 목표 설정

3.5 핵심 개념 파악

각 학습 결과에 대해 습득해야 할 핵심 개념과 용어를 정확히 파악하고 필요한 지식을 체계적으로 정리합니다.

- ✓ 결과별 핵심 개념 및 용어 파악
- ✓ 빠른 참고를 위한 핵심 포인트 목록 작성
- ✓ 핵심 포인트의 마인드맵 작성

3.6 보충 자료 활용

교과서, 온라인 자료, 산업 간행물 및 동료를 통한 이해도 심화, 비규제 콘텐츠의 경우 대학 강의 읽기 목록 포함

- ✓ 교과서, 온라인 자료, 산업 간행물 및 동료 활용
- ✓ 비규제 금융시장 콘텐츠의 경우 대학 읽기 목록이 유용함

3.7 실전 모의고사 활용

모의고사를 시험 준비도와 진행 속도의 대표적인 벤치마크로 활용하며, 시작 단계에서는 비공식적으로, 준비가 완료되었을 때는 공식적으로 실시합니다.

- ✓ 모의고사는 역량 시험 문제의 유형과 범위를 대표합니다
- ✓ 특정 문제를 암기하거나 자체 학습 완료 전에 시험을 보는 것을 피하십시오
- ✓ 처음에는 비공식적으로 활용한 후, 준비가 되면 공식적으로 실시하십시오

3.8 적극적인 학습 기법 활용

요약, 마인드맵, 플래시카드, 동료 토론, 타인에게 설명하기 등의 적극적인 방법을 통해 이해를 강화합니다.

- ✓ 정보를 자신의 말로 요약하기
- ✓ 마인드맵을 만들고 플래시카드 활용하기
- ✓ 다른 사람에게 학습 자료를 설명하기

3.9 정기적인 자체 평가 실시

각 학습 성과에 대한 이해도와 지식 보유도를 주기적으로 테스트하고 약한 영역을 중심으로 학습 계획을 조정합니다.

- ✓ 각 성과에 대해 주기적으로 자신의 이해도를 테스트합니다
- ✓ 목록과 마인드맵을 사용하여 평가합니다
- ✓ 약한 영역에 집중하도록 학습 계획을 조정합니다

3.10 스터디 그룹 가입

학습 성과를 논의하고 다른 응시자들과 자료를 공유하기 위해 스터디 그룹이나 온라인 포럼 참여를 고려합니다.

- ✓ 성과를 논의하고 자료를 공유하기 위해 스터디 그룹이나 온라인 포럼에 가입합니다

3.11 업계 최신 정보 유지

투자 산업 부문의 업데이트 또는 변경 사항을 지속적으로 파악하여 시험에 영향을 미칠 수 있는 내용을 따라가기.

- ✓ 투자 산업의 업데이트 또는 변경 사항을 지속적으로 파악하고 시험에 영향을 미치는 내용을 따라가기

CHAPTER 4

Element 2: Fixed income

4.1 채무시장 규제 요건

공정하고 효율적인 채무시장을 촉진하기 위한 요건을 다룹니다.

- ✓ 공정하고 효율적인 채무시장을 촉진하기 위한 일반 요건
- ✓ 정책 및 절차 - 요건 및 내용
- ✓ 금지된 관행 - 투자딜러 및 승인된 인사의 의무

4.2 고정수익 상품의 유형 및 특징

다양한 고정수익 상품의 유형 및 특징을 다룹니다.

- ✓ 캐나다 정부 증권
- ✓ 주(Province) 및 지방정부 증권
- ✓ 회사채
- ✓ 보증된 투자 증명서(GIC)

4.3 고정수익상품 용어

특정 상황에 고정수익 용어 적용 범위를 다룹니다.

- ✓ 액면가
- ✓ 쿠폰 이율
- ✓ 만기일
- ✓ 만기까지의 기간
- ✓ 채권 가격
- ✓ 만기수익률
- ✓ 결제
- ✓ 약정사항

4.4 고정수익 상품의 특성

투자자 및 발행자를 위한 고정수익 상품 특성 분석을 다룹니다.

- ✓ 투자자에게 미치는 장점 및 단점
- ✓ 발행자에게 미치는 장점 및 단점
- ✓ 위험 원인 및 잠재적 수익
- ✓ 고정수익 상품 취득 및 보유와 관련된 비용의 영향

4.5 위험-수익 프로필에 영향을 미치는 상품 특성

고정수익 상품의 위험-수익 프로필에 영향을 미치는 특성과 조건을 다룹니다.

- ✓ 스트립 (Strips)
- ✓ 변동금리 (Floating rate)
- ✓ 콜어블/풋어블 (Callable/Putable)
- ✓ 전환가능채 (Convertible)
- ✓ 만기연장가능채 (Extendable)
- ✓ 상각펀드/매입펀드 (Sinking/Purchase funds)

4.6 채권 수익률의 표준 계산

채권에 대한 표준 수익률 계산의 적용을 다룹니다.

- ✓ 수익(또는 유통) 수익률
- ✓ 만기수익률(근사)
- ✓ 영쿠폰 상품의 수익률
- ✓ 수익률 곡선

4.7 채권 변수 간의 관계

특정 상황에서 쿠폰, 수익률, 만기, 가격 및 듀레이션 간의 관계를 다룹니다.

- ✓ 쿠폰, 수익률, 만기까지의 기간 및 가격 변동성
- ✓ 매컬레이 듀레이션, 수정 듀레이션 및 가격 민감도
- ✓ 경제 요인 변화 및 고정 수익 상품의 가격

4.8 수정 듀레이션 계산

수정 듀레이션을 적용하여 주어진 수익률 변화에 따른 채권 가격 변화를 평가하는 방법을 다룹니다.

4.9 투자 계산에서의 화폐의 시간가치

고정수익 계산에 화폐의 시간가치를 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 액면가, 쿠폰율, 만기까지의 기간 및 할인율이 주어졌을 때 고정수익 증권의 현재가치 계산
- ✓ 화폐의 시간가치 계산에서 누락된 변수 계산

4.10 위험-수익률 프로필에 영향을 미치는 상품

상품의 특성 및 위험-수익률 프로필에 영향을 미치는 조건을 다룹니다.

- ✓ 스트립(Strips)
- ✓ 변동금리(Floating rate)
- ✓ 콜옵션/풋옵션부(Callable/puttable)
- ✓ 전환가능(Convertible)
- ✓ 연장가능(Extendable)
- ✓ 감채기금/매입기금(Sinking/purchase funds)

4.11 채권 요소 간의 관계

쿠폰, 수익률, 만기, 가격 변동성 및 듀레이션 간의 관계를 적용합니다.

- ✓ 쿠폰, 수익률, 만기까지의 기간 및 가격 변동성
- ✓ 매콜리 듀레이션, 수정 듀레이션 및 가격 민감도
- ✓ 경제 요소의 변화 및 고정수익 상품의 가격

4.12 투자 계산에 대한 화폐의 시간 가치

화폐의 시간 가치를 고정 수익 계산에 적용합니다.

- ✓ 액면가, 쿠폰 비율, 만기까지의 기간 및 할인율이 주어졌을 때 현재 가치 계산
- ✓ 화폐의 시간 가치 계산에서 누락된 변수 계산

CHAPTER 5

If I use a preparatory provider, what does a good one look like?

5.1 준비 제공자 선택 시 주요 요소

블루프린트는 준비 제공자가 시험 준비에 적합한지 평가할 때 고려해야 할 요소들을 나열합니다.

- ✓ 평판 및 후기
- ✓ 인증 및 자격증
- ✓ 포괄적인 학습 자료
- ✓ 구조화된 학습 계획
- ✓ 유연성 및 접근성
- ✓ 모의고사 및 평가
- ✓ 학생 지원
- ✓ 비용 및 가치
- ✓ 시험 옵션

5.2 평판 및 리뷰

평판과 독립적인 리뷰를 통해 시험 준비 제공자의 투자업계 내 지위를 평가합니다.

- ✓ 투자업계에서 견고한 평판을 찾으세요
- ✓ 독립적인 웹사이트에서 리뷰 및 추천글을 확인하세요

5.3 인증 및 자격증

제공자의 인증 여부를 확인하고 강사의 자격을 확인합니다.

- ✓ 관련 기관의 인증 확인
- ✓ 강사의 자격 및 경험 확인

5.4 포괄적 학습 자료

제공자가 모든 시험 학습 결과를 다루는 최신 자료를 다양한 리소스 유형과 함께 제공하는지 확인합니다.

- ✓ 모든 학습 결과를 포괄하는 포괄적인 최신 자료
- ✓ 교과서, 온라인 모듈, 연습 시험 및 대화형 도구 등 다양한 자료

5.5 체계적인 학습 계획

시험 일정에 맞춘 체계적인 계획을 찾고 있으며, 자료 사용 방법과 시간 관리에 대한 지도를 원하고 있습니다.

- ✓ 시험 일정에 맞춘 체계적인 계획
- ✓ 자료 활용 및 학습 시간 관리에 대한 지도

5.6 유연성 및 접근성

유연한 학습 옵션, 플랫폼 사용성, 기기 및 모바일 접근성, 그리고 학습 자료에 대한 접근 기간을 고려합니다.

- ✓ 온라인 과정, 실시간 웨비나, 주문형 비디오와 같은 유연한 옵션
- ✓ 다양한 기기에서 접근 가능한 사용자 친화적 플랫폼
- ✓ 모바일 앱 접근성
- ✓ 귀하의 시간 계획에 맞는 학습 자료 접근 기간 검토

5.7 모의고사 및 평가

실제 시험 형식을 모방하는 충분한 모의고사와 실수에 대한 상세한 피드백을 제공합니다.

- ✓ 실제 시험 형식을 모방하는 충분한 모의고사
- ✓ 모의고사 문제에 대한 상세한 피드백 및 설명

5.8 학생 지원

강사 및 동료와의 상호작용을 위한 지원 서비스의 이용 가능성 및 고객 지원 품질 확인

- ✓ 튜터링, 스터디 그룹, 헬프 데스크 또는 포럼과 같은 지원 서비스
- ✓ 기술 또는 행정 관련 문제에 대한 고객 지원의 품질

5.9 비용과 가치

공급자 간 비용 및 패키지 포함 사항을 비교하여 교재, 지원 및 합격률에 대한 전반적인 가치를 평가합니다.

- ✓ 공급자 간 비용 및 패키지 포함 사항 비교
- ✓ 교재, 지원 및 합격률을 포함한 가치 평가

5.10 체험 옵션

무료 체험이나 샘플 자료를 활용하여 품질, 다양성 및 적합성을 평가합니다.

- ✓ 무료 체험이나 샘플 자료를 사용하여 품질과 적합성을 평가합니다

CHAPTER 6

Element 3: Equities

6.1 모집공시서 요구사항 및 면제

모집공시서의 요구사항과 목적, 그리고 국가 규정에 따른 면제 적용 시기를 다룹니다.

- ✓ 1차 및 2차 배분에 적용
- ✓ 인수합병에 적용
- ✓ 포괄적 공시
- ✓ 광고 및 마케팅
- ✓ 적시 공시 요구사항
- ✓ 면제 대상 시장 증권
- ✓ 사모
- ✓ 인정 투자자

6.2 보통주의 유형 및 주요 특징

보통주의 분류 및 특징을 다룹니다.

- ✓ 배당금 청구권
- ✓ 의결권
- ✓ 해산 시 잉여자산에 대한 청구권

6.3 캐나다 예탁증서(CDRs)

캐나다 예탁증서의 유형 및 주요 특징을 다룹니다.

- ✓ 보유자의 권리
- ✓ CDR 비율

6.4 보통주와 예탁증권의 특성

보통주와 예탁증권의 다양한 등급에 투자하는 것에 대한 분석을 다룹니다.

- ✓ 위험의 원천 및 잠재적 수익
- ✓ 보통주와 예탁증권의 취득 및 보유와 관련된 비용의 영향

6.5 보통주 소유권의 특징

보통주 소유권의 장점과 단점에 대한 분석을 다룹니다.

- ✓ 보통주 소유권의 장점과 단점
- ✓ 보통주 발행자에 대한 장점과 단점

6.6 주주에게 영향을 미치는 기업 조치

기업 조치가 주주의 지위에 어떻게 영향을 미칠 수 있는지를 다룹니다.

- ✓ 배당금이 어떻게 선언되고, 청구되며, 과세되는지
- ✓ 주식 분할 및 통합의 영향
- ✓ 자사주 매입

6.7 우선주의 유형 및 주요 특징

우선주의 등급 및 특징을 다룹니다.

- ✓ 배당금 수령권
- ✓ 의결권
- ✓ 청산 시 권리

6.8 우선주의 특성

다양한 등급의 우선주에 대한 투자 분석을 다룹니다.

- ✓ 위험의 원천 및 잠재적 수익
- ✓ 우선주 취득 및 보유와 관련된 비용의 영향

6.9 보통주 대 우선주 소유권

보통주와 우선주 소유권 간의 구분을 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 우선주 소유자의 장점과 단점
- ✓ 우선주 발행자의 장점과 단점

6.10 주식 계산을 위한 화폐의 시간 가치

화폐의 시간 가치를 주식 평가에 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 할인 현금 흐름 모형 및 주가수익성장률 모형을 사용하여 주식 증권의 현재 가치 계산

6.11 투자설명서의 요구사항 및 목적

국가 규정 41-101 및 45-106에 따른 투자설명서 요구사항 및 면제에 대해 다룹니다.

- ✓ 1차 및 2차 배분에 대한 적용
- ✓ 인수합병에 대한 적용
- ✓ 포괄적 공시
- ✓ 광고 및 마케팅
- ✓ 적시 공시 요구사항
- ✓ 면제 시장 증권
- ✓ 사모 배치
- ✓ 인정 투자자

6.12 캐나다 예탁증권의 유형 및 주요 특징

CDR 및 그 보유자의 권리를 다룹니다.

- ✓ 보유자에 대한 권리
- ✓ CDR 비율

6.13 기업 활동이 주주에 미치는 영향

기업 활동이 주주의 지위에 미치는 영향을 다룹니다.

- ✓ 배당금이 어떻게 선언되고, 청구되며, 과세되는지
- ✓ 주식분할 및 통합의 영향
- ✓ 자사주 매입

6.14 보통주 대 우선주 소유권

보통주와 우선주 소유권 간의 구별을 적용합니다.

- ✓ 우선주 소유자의 장점 및 단점
- ✓ 우선주 발행자의 장점 및 단점

CHAPTER 7

Element 4: Securities analysis

7.1 회사 분석 수행 시 고려 요소

회사가 좋은 투자 대상인지 판단하기 위한 요소들의 분석을 다룹니다.

- ✓ 모든 관련 문서 및 정보 출처
- ✓ 필요 시 개인 고객에게 회사 분석에 대한 명확한 설명
- ✓ 내부 및 외부 주제 전문가와의 협업 및 자문

7.2 재무상태표

회사의 재무상태표의 목적과 내용을 다룹니다.

- ✓ 형식 및 포함된 항목과 그 분류 방법
- ✓ 자본변동표의 목적 및 재무상태표와 손익계산서와의 관계

7.3 포괄손익계산서

포괄손익계산서의 목적과 내용을 다루며, 수익의 출처를 포함합니다.

7.4 현금흐름표

현금흐름표의 목적과 내용을 다룹니다.

- ✓ 영업활동으로부터의 현금흐름
- ✓ 투자활동으로부터의 현금흐름
- ✓ 재무활동으로부터의 현금흐름

7.5 재무제표에 관한 기타 요소

회사 재무제표와 관련된 추가 요소들을 다룹니다.

- ✓ 재무제표에 대한 주석
- ✓ 감사인의 보고서

7.6 재무제표 비율분석

기본 재무제표 분석을 통해 의미 있는 결과를 제공하기 위한 내용으로, 비율 계산을 포함합니다.

- ✓ 유동성 비율 (유동비, 당좌비율, 현금비율)
- ✓ 위험분석 비율 (부채비율, 자산대비부채비율, 이자보상배수)
- ✓ 수익성 비율 (순이익률, 자산수익률, 투자자본수익률)
- ✓ 효율성 비율 (고정자산회전율, 재고자산회전율, 외상채권회전율, 외상채무회전율, 운전자본회전율)
- ✓ 자본비율 (배당성향, 유보율, 주당순이익, 주당순자산가치, 주주에게 귀속되는 자유현금흐름)

7.7 투자 가치를 위한 재무제표 분석

해당 투자에 대응하기 위한 재무제표 분석을 다룹니다.

- ✓ 가치 비율 (EPS, 주가수익비율, 배당수익률, 배당 커버율, 배당 지급률, 자기자본 대 보통주)
- ✓ 추세 분석 및 외부 비교의 활용

7.8 거래소 및 규제기관의 정보

거래소 및 규제기관에서 제공하는 주식 및 고정수익 정보의 유형과 용도를 다룹니다.

- ✓ 가격, 거래량, 수익률 및 시가총액
- ✓ 거래정지명령(CTO)을 포함한 제한사항

7.9 시장지수의 목적과 용도

시장지수의 목적, 구성 및 용도를 다룹니다.

- ✓ 지수 값이 어떻게 구성되는지
- ✓ 지수 대 평균 대 다중요소
- ✓ 시장가치가중 대 주가가중 대 동일가중
- ✓ 가격수익률 대 총수익률
- ✓ 자산류별, 부문별, 국가별, 국제

7.10 지수의 활용

시장 요약 및 벤치마크 성과에 지수를 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 시장 요약 제공
- ✓ 벤치마크 대비 성과 계산

7.11 주식시장 행동 평가 방법

주식시장 행동을 평가하기 위해 사용되는 방법들의 분석을 다룹니다.

- ✓ 회사 분석 및 정보의 다양한 출처 사용의 중요성
- ✓ 기본 분석(펀더멘털 분석)
- ✓ 정량 분석
- ✓ 기술적/통계적 분석
- ✓ 사용될 수 있는 가정 및 평가 접근법

7.12 산업을 섹터로 분류

산업이 섹터로 분류되는 방식과 주식 가치평가에서의 해석 방법을 다룹니다.

- ✓ 소비자 제품
- ✓ 제조업
- ✓ 서비스업
- ✓ 기술

7.13 증권 가격에 영향을 미치는 거시경제 요인

거시경제 요인을 투자자 기대치 및 시장 변동에 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 이자율
- ✓ 인플레이션
- ✓ 고용
- ✓ 생산성

7.14 성과 기대에 영향을 미치는 요소

다양한 시간 범위에 걸쳐 성과 기대에 영향을 미치는 기타 요소의 분석을 다룹니다.

- ✓ 자산 클래스
- ✓ 변동성
- ✓ 시장 부문
- ✓ 경제 순환
- ✓ 벤치마크

7.15 기업 분석 수행 시 고려 사항

기업이 좋은 투자 대상인지 판단하기 위해 기업 분석의 요소들을 분석합니다.

- ✓ 모든 관련 문서 및 정보 출처
- ✓ 요청 시 소매 고객에게 기업 분석에 대한 명확한 설명 제공
- ✓ 내부 및 외부 주제 전문가와의 협력 및 상담

7.16 재무상태표의 목적 및 내용

재무상태표의 형식과 분류를 다룹니다.

- ✓ 형식과 포함된 항목 및 이들의 분류 방법
- ✓ 자본변동표의 목적과 재무상태표 및 손익계산서와의 관계

7.17 포괄손익계산서의 목적 및 내용

포괄손익계산서 및 소득원을 다룹니다.

7.18 현금흐름표의 목적 및 내용

현금흐름표의 구성요소를 다룹니다.

- ✓ 영업활동으로부터의 현금흐름
- ✓ 투자활동으로부터의 현금흐름
- ✓ 재무활동으로부터의 현금흐름

7.19 회사 재무제표에 관한 기타 요소

재무제표의 보충 요소를 다룹니다.

- ✓ 재무제표에 대한 주석
- ✓ 감사인의 보고서

7.20 회사 재무제표 분석

회사에 대한 의미 있는 답변을 제공하기 위해 재무제표를 분석하며, 비율 계산을 포함합니다.

- ✓ 유동성 비율 – 유동 비율, 당좌 비율 및 현금 비율
- ✓ 위험 분석 비율 – 부채 자본비율, 부채 자산비율, 이자 보상 배수
- ✓ 수익성 비율 – 이윤율, 자산 수익률, 투자 자본 수익률
- ✓ 효율성 비율 – 고정자산, 재고, 외상매출금, 외상매입금, 운전자본 회전율
- ✓ 자본 비율 – 배당금 지급률, 유보율, 주당 순이익, 주당 장부가, 자본으로의 잉여현금흐름

7.21 투자 재무제표 분석

투자에 대한 대응을 제공하기 위해 재무제표를 분석하며, 가치 비율 및 추세를 포함합니다.

- ✓ 가치 비율 – EPS, 주가수익비율, 배당수익률, 배당커버, 배당성향, 자기자본대보통주비율
- ✓ 추세 분석 및 외부 비교의 활용

7.22 거래소 및 규제기관에서 제공하는 정보

거래소 및 규제기관에서 제공하는 주식 및 채권 정보의 유형과 용도를 다룹니다.

- ✓ 가격, 거래량, 수익률 및 시가총액
- ✓ 거래정지명령(CTO)을 포함한 제한사항

7.23 성과 기대에 영향을 미치는 기타 요인

다양한 시간대에 걸쳐 성과에 영향을 미치는 요인들을 분석합니다.

- ✓ 자산 클래스
- ✓ 변동성
- ✓ 시장 부문
- ✓ 경제 사이클
- ✓ 벤치마크

CHAPTER 8

Should I use a preparatory provider or self-study?

8.1 시험 준비 제공자 이용의 장단점

블루프린트는 시험에 합격하기 위해 우수한 준비 제공자를 이용하는 것의 장점과 단점을 비교 검토합니다.

- ✓ 장점: 체계적인 학습, 전문가 지도, 포괄적인 자료, 모의고사, 동료 상호작용, 시간 효율성
- ✓ 단점: 비용, 낮은 유연성, 의존성

8.2 자기주도 학습의 장점과 단점

청사진은 시험 준비 접근 방식으로서 자기주도 학습의 장점과 단점을 비교 분석합니다.

- ✓ 장점: 비용 효율적, 유연성, 개인화된 학습, 자립심, 접근성
- ✓ 단점: 자기 훈련 필요, 시간 소모적, 제한된 지도, 잠재적 학습 격차

8.3 좋은 시험 준비 제공업체 사용의 장점

체계적인 학습, 전문가 지도, 포괄적인 자료, 모의고사, 동료 상호작용 및 시간 효율성을 포함한 시험 준비 제공업체의 이점.

- ✓ 정해진 경로에서 벗어나지 않기 위한 체계적인 학습
- ✓ 경험이 풍부한 강사로부터의 전문가 지도
- ✓ 시험에 맞게 조정된 포괄적인 자료
- ✓ 실제 시험을 반영하는 모의고사
- ✓ 스터디 그룹, 포럼 또는 수업을 통한 동료 상호작용
- ✓ 학습 조직에서의 시간 효율성

8.4 시험 준비 제공업체 이용의 단점

비용, 낮은 유연성 및 잠재적 의존성을 포함한 시험 준비 제공업체의 단점

- ✓ 비용이 상당할 수 있음
- ✓ 정해진 일정으로 인한 낮은 유연성
- ✓ 의존성이 독립적인 학습 능력을 제한할 수 있음

8.5 자기학습의 장점

비용 효율성, 유연성, 맞춤형 학습, 자립성 및 접근 가능한 공공 자료를 포함한 자기학습의 이점

- ✓ 무료 또는 저비용 자료를 사용하여 비용 효율적
- ✓ 자신의 속도에 맞춰 학습할 수 있는 유연성
- ✓ 약한 부분에 중점을 둔 맞춤형 학습
- ✓ 자립성과 비판적 사고
- ✓ 시험에 출제되는 모든 자료는 공개적으로 접근 가능

8.6 자기주도학습의 단점

자기주도학습의 단점으로는 필요한 자기훈련, 시간 소요, 제한된 지도 및 잠재적 학습 범위 누락이 포함됩니다.

- ✓ 자기훈련과 동기부여 필수
- ✓ 학습 자료 수집 및 계획에 시간 소요
- ✓ 복잡한 개념에 대한 제한된 전문가 지도
- ✓ 체계적인 계획 없이 잠재적 학습 범위 누락 가능성

CHAPTER 9

Where can I get additional support to study for the Retail Securities Exam?

9.1 CIRO 투자딜러 및 부분통합(IDPC) 규칙

일부 시험 내용은 투자딜러를 관할하는 CIRO 규칙과 직접 관련이 있으며, 청사진은 응시자가 숙지해야 할 특정 IDPC 규칙 섹션을 식별합니다.

- ✓ 규칙 1100 – 해석
- ✓ 규칙 1200 – 정의
- ✓ 규칙 1400 – 행위 기준
- ✓ 규칙 2600 – 전문성 요구사항 및 전문성 면제
- ✓ 규칙 2700 – 승인된 자의 지속교육 요구사항
- ✓ 규칙 3000 – 사업 행위 및 고객 계좌 규칙
- ✓ 규칙 5100 – 증거금 요구사항 – 적용 및 정의
- ✓ 규칙 7100 – 채무 시장

9.2 보편적 시장 무결성 규칙(UMIR)

본 설명서는 응시자들이 특히 숙지해야 하는 CIRO가 제공하는 보편적 시장 무결성 규칙의 특정 부분을 명시합니다.

- ✓ 파트 2 – 부당 거래
- ✓ 파트 4 – 선행 거래
- ✓ 파트 5 – 최적 체결 의무
- ✓ 파트 7 – 시장 내 거래
- ✓ 파트 10 – 게이트키퍼 의무

9.3 투자딜러 및 부분통합(IDPC) 규칙

일부 시험 내용은 투자딜러를 관할하는 CIRO 규칙과 직접 관련이 있으며, 응시자는 지정된 IDPC 규칙 조항에 대해 숙지할 것으로 예상됩니다.

- ✓ 규칙 1100 – 해석
- ✓ 규칙 1200 – 정의
- ✓ 규칙 1400 – 행동 기준
- ✓ 규칙 2600 – 전문성 요구사항 및 전문성 면제
- ✓ 규칙 2700 – 승인된 인원을 위한 지속적 교육 요구사항
- ✓ 규칙 3000 – 사업 행위 및 고객 계좌 규칙
- ✓ 규칙 5100 – 증거금 요구사항 – 적용 및 정의
- ✓ 규칙 7100 – 채무 시장

9.4 자금세탁 방지 법령 (PCMLTFA)

시험은 범죄 수익(자금세탁) 및 테러자금 조달 법과 그 규정의 목적, 일반 요구사항 및 위반의 의미를 다룹니다. 이는 FINTRAC 사이트에 기록되어 있습니다.

- ✓ 목적, 일반 요구사항 및 위반의 의미에 집중
- ✓ PCMLTF 규정

9.5 CSA의 National Instruments

블루프린트 노트에서는 Canadian Securities Administrators 웹사이트에 있는 특정 National Instruments가 시험 과목에 참조되어 있음을 명시하고 있습니다.

- ✓ NI 41-101 General Prospectus Requirements(일반 공시 요구사항)
- ✓ NI 45-106 Prospectus Exemptions(공시 면제)

9.6 IFRS에 따른 회계용어

구체적인 회계규정은 시험 대상이 아니지만, 시험 청사진에서는 국제재무보고기준(IFRS)에 따른 회계용어에 대한 이해가 필요하다고 명시하고 있습니다.

9.7 정부 및 규제 기관 자료

블루프린트는 캐나다 투자 산업을 관장하는 규제 환경 및 법률을 이해하는 데 관련된 자료를 제공하는 정부 및 규제 기관을 나열합니다.

- ✓ 캐나다 정부 (Canada.ca)
- ✓ 금융기관감독청 (OSFI)
- ✓ 캐나다 증권 관리자 협의회 (CSA)
- ✓ 캐나다 금융소비자청 (FCAC)
- ✓ 캐나다 중앙은행
- ✓ 캐나다 투자 규제 기구 (CIRO)

9.8 PCMLTFA 및 PCMLTF 규정

시험은 FINTRAC 웹사이트에 기록된 자금세탁 방지 및 테러자금조달 방지 입법의 목적, 일반 요구사항 및 위반의 영향을 다룹니다.

- ✓ 범죄수익(자금세탁) 및 테러자금조달 방지법(PCMLTFA)
- ✓ PCMLTF 규정
- ✓ FINTRAC 웹사이트에 기록됨

9.9 IFRS 회계 용어

구체적인 회계 규정은 시험 대상이 아니지만, 국제재무보고기준(IFRS)에 따른 회계 용어에 대한 이해가 필요합니다.

- ✓ IFRS에 따른 회계 용어 이해가 필요함
- ✓ 구체적인 회계 규정은 시험 대상이 아님

CHAPTER 10

Element 5: Managed products and other investments

10.1 관리형 상품의 유형

이용 가능한 다양한 관리형 상품의 유형을 다룹니다.

- ✓ 뮤추얼 펀드 신탁
- ✓ 뮤추얼 펀드 회사
- ✓ 소득 신탁
- ✓ 폐쇄형 펀드
- ✓ 부동산 투자 신탁(REIT)
- ✓ 상장지수펀드(ETF)
- ✓ 랩 펀드/펀드 오브 펀드/ETF 랩
- ✓ 폴링 펀드

10.2 관리형 상품 투자자를 위한 고려사항

관리형 상품 투자자에게 영향을 미치는 주요 고려사항의 분석을 다룹니다.

- ✓ 이용 가능한 노출 범위 (수익 및 성장, 자산 클래스, 섹터, 지역, 윤리 및 ESG, 분산/집중)
- ✓ 관리형 상품의 장점과 단점

10.3 뮤추얼 펀드의 주요 특징

뮤추얼 펀드의 주요 특징을 다룹니다.

- ✓ 캐나다의 뮤추얼 펀드 접근
- ✓ 구조 (신탁 vs. 법인)
- ✓ 참여자 – 수탁자, 운용사, 판매사, 보관자
- ✓ 수수료 구조
- ✓ 일일 가격 책정

10.4 뮤추얼 펀드 투자자를 위한 고려사항

뮤추얼 펀드 투자자에게 영향을 미치는 주요 고려사항 분석을 다룹니다.

- ✓ 투자자에게 미치는 장점과 단점
- ✓ 제공자에게 미치는 장점과 단점
- ✓ 위험의 원천 및 잠재적 수익, 위험 순위 방법론 포함

10.5 ETF 투자자를 위한 고려사항

ETF 투자자에게 영향을 미치는 주요 고려사항 분석을 다룹니다.

- ✓ ETF 접근성
- ✓ 설정
- ✓ 가격 책정: 시장 가격 대 순자산 가치(NAV)
- ✓ ETF 운용 스타일
- ✓ 레버리지 사용
- ✓ ETF와 뮤추얼 펀드의 장단점
- ✓ 비용 구조

10.6 펀드 운용 스타일

펀드 운용 스타일의 특징과 목적을 다룹니다.

- ✓ 액티브 및 패시브 운용
- ✓ 스마트 베타/팩터 투자
- ✓ 레버리지 펀드
- ✓ 역방향 펀드

10.7 관리형 상품의 정보 출처

펀드 팩트시트 및 ETF 팩트시트를 포함한 관리형 상품의 정보 출처를 다룹니다.

10.8 펀드 성과 평가 기준

펀드의 성과를 평가하기 위한 전형적인 기준을 다룹니다.

- ✓ 수익률 측정(보유기간, 화폐가중수익률, 시간가중수익률)
- ✓ 수익률 비교(벤치마크, 동종펀드)

10.9 관리펀드의 가치평가 방법

순자산가치(NAVPS)를 포함한 관리펀드의 가치평가 방법 적용과 계산을 다룹니다.

- ✓ 순자산가치(NAVPS)를 포함한 뮤추얼펀드 단위 또는 주식의 가격 책정
- ✓ 펀드 성과의 측정 및 비교
- ✓ 표준 성과 데이터 및 총수익률
- ✓ 사전에 지정되고 적절하며 측정 가능하고 명확하며 반영적이고 책임있고 투자가능한 비교지수의 사용

10.10 관리형 상품에 대한 비용의 영향

관리형 상품의 성과에 미치는 비용의 영향을 다룹니다.

- ✓ 적립금 및 수수료
- ✓ 회전율
- ✓ 세금 (펀드에 대한 세금, 투자자에 대한 세금, 원천징수세, 회수 가능, 회수 불가능)
- ✓ 비용 비율 평가 (관리 비용 비율, 거래 비용 비율)

10.11 환매의 영향

환매의 영향에 대한 분석을 다룹니다.

- ✓ 세금 결과 (T-swps)
- ✓ 인출 계획
- ✓ 환매 중단 - 게이팅

10.12 관리형 및 비관리형 상품 선택

관리형 및 비관리형 상품 간 선택 시 고려해야 할 요소들을 다룹니다.

- ✓ 투자자의 결정
- ✓ 등록된 담당자의 권장사항

10.13 대체전략펀드 및 대체자산

대체전략펀드 및 대체자산의 유형을 다룹니다.

- ✓ 헤지펀드
- ✓ 구조화상품
- ✓ 대체투자펀드
- ✓ 암호자산
- ✓ 사모펀드
- ✓ 벤처캐피탈

10.14 대체전략펀드의 특성

대체전략펀드 및 기타 투자 유형의 분석을 다룹니다.

- ✓ 구조
- ✓ 특성
- ✓ 수수료: 운용수수료, 성과수수료, 허들레이트
- ✓ 투자자 및 제공자에 대한 장점과 단점
- ✓ 위험의 원인 및 잠재적 수익
- ✓ 기타 투자 취득 및 보유와 관련된 비용의 영향
- ✓ 인정투자자(Accredited Investor) 요건

10.15 관리형 상품 투자자에게 영향을 미치는 고려사항

관리형 상품 투자자에게 영향을 미치는 고려사항을 분석합니다.

- ✓ 이용 가능한 노출 범위 – 수익 및 성장, 자산 클래스, 섹터, 지역, 윤리 및 ESG, 분산/집중
- ✓ 관리형 상품의 장점 및 단점

10.16 뮤추얼 펀드 투자자에게 영향을 미치는 고려사항

뮤추얼 펀드 투자자에게 영향을 미치는 고려사항을 분석합니다.

- ✓ 투자자에 대한 장점 및 단점
- ✓ 제공자에 대한 장점 및 단점
- ✓ 위험의 출처 및 잠재적 수익, 위험 순위 방법론 포함

10.17 ETF 투자자에게 영향을 미치는 고려사항

ETF 투자자에게 영향을 미치는 고려사항을 분석합니다.

- ✓ ETF 접근성
- ✓ 생성
- ✓ 가격 책정: 시장 가격 대 순자산가치(NAV)
- ✓ ETF 운용 스타일
- ✓ 레버리지 활용
- ✓ 뮤추얼 펀드에 비해 ETF의 장단점
- ✓ 비용 구조

10.18 펀드 운용 스타일의 특징 및 목적

다양한 펀드 운용 스타일과 그 목적을 다룹니다.

- ✓ 적극적 운용 및 소극적 운용
- ✓ 스마트 베타/팩터 투자
- ✓ 레버리지 펀드
- ✓ 역방향 펀드

10.19 펀드 성과 평가 기준

펀드 성과를 평가하기 위한 일반적인 기준을 다룹니다.

- ✓ 수익률 측정 - 보유 기간, 화폐 가중 수익률, 시간 가중 수익률
- ✓ 수익률 비교 - 벤치마크, 동종 펀드 그룹

10.20 관리형 상품 성과에 미치는 비용의 영향

비용이 관리형 상품의 성과에 어떻게 영향을 미치는지를 다룹니다.

- ✓ 수수료 및 청구료
- ✓ 매매회전율
- ✓ 세금 - 펀드에 대한 세금, 투자자에 대한 세금, 원천징수세(환급 가능 및 환급 불가능)
- ✓ 비용 비율 평가 - 관리비율, 거래비용 비율

10.21 대체 전략 펀드 및 자산의 유형

대체 전략 펀드 및 대체 자산을 다룹니다.

- ✓ 헤지 펀드
- ✓ 구조화 상품
- ✓ 대체 투자 펀드
- ✓ 암호화폐 자산
- ✓ 사모펀드
- ✓ 벤처캐피탈

CHAPTER 11

Element 6: Portfolio construction

11.1 자산배분 의사결정 프로세스

포트폴리오 구성에 있어서 자산배분의 프로세스와 원칙을 다룹니다.

- ✓ 포트폴리오 구성의 원칙
- ✓ 자산배분의 카테고리, 프로세스 및 중요성
- ✓ 자산배분의 유형 및 주요 측면(전술적, 전략적, 재조정)
- ✓ 자산 구성 카테고리 및 자산 구성 설정 전략
- ✓ 다양한 종목 선택 기법의 이점
- ✓ 재조정 전략의 이점
- ✓ 구현 및 재조정 비용(스프레드, 수수료, 시간)

11.2 위험의 다양한 유형

포트폴리오에 영향을 미치는 다양한 유형의 위험을 다룹니다.

- ✓ 이자율 위험
- ✓ 인플레이션 위험
- ✓ 유동성 위험
- ✓ 자본 위험
- ✓ 소득 위험
- ✓ 발행사 위험
- ✓ 금융범죄 위험

11.3 위험 측정

자산 또는 포트폴리오에 대한 다양한 위험 측정이 나타내는 의미를 다룹니다.

- ✓ 표준편차 및 분산
- ✓ 베타
- ✓ 다중요소
- ✓ 낙폭

11.4 위험 관리 프로세스 - 위험과 수익률

위험과 수익률을 다루기 위한 위험 관리 프로세스 적용을 다룹니다.

- ✓ 자산 선택에서 위험의 역할
- ✓ 헤징 및 분산투자
- ✓ 포트폴리오의 기대수익률과 위험에 영향을 미치는 요소

11.5 공매도의 위험 관리

공매도에 위험 관리 프로세스를 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 공매도 프로세스 및 관련된 위험
- ✓ 롱 포지션과 숏 포지션의 증거금 요구사항

11.6 포트폴리오 권장사항의 개념

포트폴리오 권장사항의 기초가 되는 개념을 다룹니다.

- ✓ 현대포트폴리오이론/평균-분산이론
- ✓ 효율적 분산투자, 순진한 분산투자 및 산업 또는 발행자 집중
- ✓ 블랙-리터만 모형
- ✓ 몬테카를로 시뮬레이션

11.7 자산 가격 결정 모델

자산 가격 결정 모델의 목적, 장점 및 단점을 다룹니다.

- ✓ 자본자산가격결정모델(CAPM)
- ✓ 차익거래 가격 결정 이론
- ✓ 다중 요인 모델(파마-프렌치 5요인, 파마-프렌치 5요인 + 모멘텀, 카하트 4요인)

11.8 자본자산가격결정모형(CAPM) 적용

포트폴리오 또는 자산의 기대수익률 및 위험을 계산하기 위해 CAPM을 적용하는 방법을 다룹니다.

11.9 효율적 시장 가설의 함의

효율적 시장 가설이 포트폴리오 관리에 미치는 영향을 다룹니다.

11.10 주식 운용사를 위한 적극적 포트폴리오 운용

주식 운용사를 위한 적극적 포트폴리오 운용 기법 분석을 다룹니다.

- ✓ 하향식 대 상향식
- ✓ 섹터 로테이션
- ✓ 성장주 투자
- ✓ 가치주 투자
- ✓ 시장 타이밍

11.11 주식 포트폴리오 관리자를 위한 수동 포트폴리오 관리

주식 포트폴리오 관리자를 위한 수동 포트폴리오 관리 기법 분석을 다룹니다.

- ✓ 매입 후 보유
- ✓ 추적/지수화

11.12 고정수익 포트폴리오 관리 기법

수동형 및 능동형 고정수익 포트폴리오 관리 기법을 다룹니다.

- ✓ 수동형 매입 보유
- ✓ 지수 추적
- ✓ 면역화
- ✓ 듀레이션 관리
- ✓ 채권 스왑
- ✓ 섹터 로테이션

11.13 공매도에 대한 위험관리 프로세스

공매도에 위험관리 방법을 적용합니다.

- ✓ 공매도의 프로세스 및 관련 위험
- ✓ 롱 포지션 및 숏 포지션에 대한 마진 요구사항

11.14 자산가격결정모형의 목적 및 장단점

자산가격결정모형의 장점과 단점을 다룹니다.

- ✓ 자본자산가격결정모형(CAPM)
- ✓ 차익거래가격결정이론(APT)
- ✓ 다중요인모형 - 파마-프렌치 5요인 모형, 파마-프렌치 5요인 모형 + 모멘텀, 카하트 4요인 모형

11.15 효율적 시장 가설의 함의

포트폴리오 관리에 대한 효율적 시장 가설(EMH)의 함의를 다룹니다.

11.16 주식 포트폴리오 적극적 관리 기법

적극적 주식 포트폴리오 관리 기법을 분석합니다.

- ✓ 하향식 대 상향식
- ✓ 섹터 회전
- ✓ 성장 투자
- ✓ 가치 투자
- ✓ 시장 타이밍

11.17 주식 수동형 포트폴리오 관리 기법

수동형 주식 포트폴리오 관리 기법을 분석합니다.

- ✓ 매수 후 보유
- ✓ 추적/지수화

CHAPTER 12

Academic or topical learning programs

12.1 교육과정과 관련된 주제별 프로그램 영역

블루프린트는 교육과정의 특정 부분과 관련이 있는 대학 및 대학교에서 제공하는 학문적 또는 주제별 프로그램 내용의 예시를 식별합니다.

- ✓ 금융시장 – 구성요소, 주요 활동 및 자산 클래스
- ✓ 포트폴리오 관리 – 포트폴리오 또는 자산 관리
- ✓ 펀드 관리 – 투자펀드 및 관리형 포트폴리오 상품

12.2 금융시장 프로그램

금융시장 내의 구성요소, 핵심 활동 및 자산 클래스를 소개하는 프로그램으로, 시험과목의 특정 부분과 관련됨.

- ✓ 금융시장 내의 구성요소, 핵심 활동 및 자산 클래스에 대한 소개

12.3 포트폴리오 관리 프로그램

관련된 주제 학습 콘텐츠로서 포트폴리오 또는 자산 관리와 관련된 프로그램입니다.

- ✓ 포트폴리오 또는 자산 관리와 관련된 프로그램

12.4 펀드 관리 프로그램

투자 펀드 및 기타 관리형 포트폴리오 상품을 설명하는 프로그램입니다.

- ✓ 투자 펀드 및 기타 관리형 포트폴리오 상품을 설명하는 프로그램

CHAPTER 13

Element 7: Investment recommendations

13.1 목표, 위험 프로파일 및 성과 간의 관계

고객의 목표, 필요, 위험 프로파일 및 성과 간의 관계 분석을 다룹니다.

13.2 투자 선택에 대한 비금융적 제약

고객이 자신의 선택에 비금융적 제약을 적용하는 영향에 대한 분석을 다룹니다.

- ✓ 공정성, 다양성 및 포용성 고려사항
- ✓ 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 기준
- ✓ 기타 개인 선호도

13.3 행동재무학의 원칙

행동재무학 원칙과 고객 결정 및 수익에 미치는 영향을 다룹니다.

- ✓ 인지적 오류(대표성, 통제 환상, 확증, 후견지명)
- ✓ 정보 처리 편향(프레이밍, 앵커링, 정신적 회계, 가용성)
- ✓ 감정적 편향(손실회피, 과신, 내재효과)
- ✓ 자본시장 편향(생존편향, 도박꾼의 오류, 무리현상, 국내 선호)

13.4 권장 상황에서 개인 투자자 적합성 판단

권장 상황에 적합성 판단 요건을 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 적절한 상품 선택
- ✓ 투자 딜러의 상품 구성의 영향
- ✓ 고객의 순자산 및 유동성 필요
- ✓ 현금 관리 계획 및 저축 전략
- ✓ 정부 연금 프로그램의 특징

13.5 KYC 정보를 기반으로 한 포트폴리오 선택

KYC 정보를 기반으로 포트폴리오를 선택하기 위한 프로세스 적용을 다룹니다.

- ✓ 고객의 투자 필요성, 목표 및 위험 프로필
- ✓ 현재 투자 포트폴리오 구성, 위험 수준 및 잠재적 부족분
- ✓ 관련 투자 관리 전략
- ✓ 기대치와 위험 프로필 간의 충돌을 해결하기 위한 솔루션
- ✓ 현금 흐름 분석의 이점

13.6 고객 투자 행위에 대한 대응

고객의 투자 행위에 관련된 요소들을 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 고객의 중요한 KYC 정보 변경의 영향
- ✓ 투자 행위의 예상치 못한 영향 (집중도, 유동성)
- ✓ 수익에 대한 비용의 잠재적 및 실제 영향
- ✓ 합리적 범위의 대안적 행위에 대한 검토

13.7 추천 프로세스의 주요 요구사항

투자 행동 추천 프로세스의 주요 요구사항 분석을 다룹니다.

- ✓ 각 상품 및 추천 행동의 장점과 단점
- ✓ 각 상품 및 추천 행동과 관련된 위험
- ✓ 추천 행동이 고객을 위해 달성할 수 있는 것
- ✓ 고객의 약정을 확보하기 위한 프로세스

13.8 재무 목표 설정에서의 화폐의 시간가치

화폐의 시간가치를 클라이언트 재무 목표 설정에 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 알려진 미래 목표/부채를 충족하기 위해 필요한 정기 투자
- ✓ 단일 투자로부터의 정기 미래 소득(연금의 현재가치)

13.9 개인 및 법인 세금 계획

개인 및 법인 세금 계획의 기본 원리를 권장사항에 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 세금 계획 전략 및 이점
- ✓ 세금 우대 계좌(FHSA, RRSP, RESP, TFSA)
- ✓ 세금 부채 최소화 전략(공제/세액공제, 소득 분산, 세금 손실 수확)
- ✓ 법인(활동 소득 대 수익 소득, 통합, 명목 계좌 CDA/RDTOH/GRIP)

13.10 캐나다 자본이득세 제도

투자 수익에 캐나다 자본이득세 제도의 기본 원칙을 적용하는 내용을 다룹니다.

- ✓ 자본이득 및 자본손실의 계산
- ✓ 이득 및 손실의 세제 처리
- ✓ 자본이득세 책임 최소화 전략

13.11 캐나다 소득세 체계

투자 소득에 캐나다 소득세 체계의 기본을 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 납부할 소득세 계산
- ✓ 이자의 세금 처리
- ✓ 배당금의 세금 처리(적격 배당금, 비적격 배당금, 외국 배당금)

13.12 불만 처리 요구사항

불만 처리를 규율하는 규제 요구사항 적용을 다룹니다.

- ✓ 인정
- ✓ 절차
- ✓ 해결
- ✓ 보고
- ✓ 금지된 관행

13.13 고객 목표, 위험 및 성과 간의 관계

고객의 목표, 필요, 위험 프로필 및 성과 간의 관계를 분석합니다.

13.14 투자 선택에 미치는 비금융적 제약의 영향

고객이 부과한 비금융적 제약이 투자 선택에 미치는 영향을 분석합니다.

- ✓ 형평성, 다양성 및 포용성 고려사항
- ✓ 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 기준
- ✓ 기타 개인적 선호도

13.15 고객 투자 조치 검토 시 고려 요소

고객의 투자 조치에 관련된 적절한 요소들을 적용합니다.

- ✓ 고객의 KYC 정보에 대한 중대한 변경의 영향
- ✓ 투자 조치의 예상치 못한 영향 — 집중도, 유동성
- ✓ 비용이 수익률에 미치는 잠재적 및 실제 영향
- ✓ 합리적 범위의 대체 조치에 대한 검토

13.16 투자 소득에 대한 캐나다 소득세 제도

고객 투자 소득에 기본 소득세를 적용합니다.

- ✓ 납부할 소득세 계산
- ✓ 이자의 세금 처리
- ✓ 배당금의 세금 처리 – 적격, 비적격, 해외

13.17 불만 처리를 규제하는 규제 요건

특정 상황에 불만 처리 요건을 적용합니다.

- ✓ 인식
- ✓ 절차
- ✓ 해결
- ✓ 보고
- ✓ 금지된 관행

CHAPTER 14

Element 8: Execution and market integrity

14.1 UMIR 부당거래 요건

최적실행 및 부당거래에 관한 UMIR 요건 적용을 다룹니다.

- ✓ 최적실행
- ✓ 부당거래(특정 허용불가 활동, 조작적 및 기만적 관행, 인위적 가격책정, 부적절한 주문 및 거래)
- ✓ 선행거래

14.2 UMIR 게이트키퍼 책임

UMIR 게이트키퍼에 대한 규제 요구사항 적용을 다룹니다.

- ✓ UMIR 게이트키퍼 의무의 목적
- ✓ 의심거래 식별을 위한 고객의 전형적인 금융활동 및 패턴
- ✓ 의심거래 식별 및 보고 방법
- ✓ 가능한 내부거래 활동 및 위반
- ✓ 내부고발자에 관한 적용 가능한 규제 프레임워크
- ✓ 회사 및 규제당국에 대한 적용 가능한 보고 의무

14.3 주문 유형

다양한 주문 유형의 특징을 고객 요구사항에 적용하는 방법을 다룹니다.

- ✓ 지정가 주문
- ✓ 시장가 주문
- ✓ 즉시 체결 또는 취소
- ✓ 전부 또는 없음
- ✓ 지정가 주문(온-스탑 주문)
- ✓ 빙산 주문
- ✓ 공매도

14.4 거래 체결 및 결제 절차

거래 체결 및 결제 절차의 여러 측면을 고객의 요구에 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 다양한 시장에 대한 인식
- ✓ 주문 배치, 주문 오류 및 변경 처리 포함
- ✓ 결제 및 인수 절차
- ✓ 외환 거래 및 통화 환전
- ✓ 현금 계좌 규칙의 목적 및 적용
- ✓ 연체 현금 계좌에 대한 제한 절차

14.5 롱 및 숏 마진 계좌

롱 및 숏 마진 계좌의 사용을 다룹니다.

- ✓ 특수 마진 상황
- ✓ 전문화된 거래 인가의 필요성

14.6 고객에 대한 보고 요건

주문 및 확인에 관한 고객에 대한 보고 요건을 다룹니다.

- ✓ 수수료 및 커미션을 포함하여 고객과의 주문 확인 요건
- ✓ 거래 확인 및 계좌 명세서에 대한 투자 딜러의 책임

14.7 UMIR 이해

실행 및 부당 거래를 다루는 UMIR 규정을 상황에 적용합니다.

- ✓ 최선의 실행
- ✓ 부당 거래 – 특정 허용되지 않는 활동, 조작적 및 기만적 관행, 인위적 가격 책정, 부적절한 주문 및 거래
- ✓ 선행 거래

14.8 다양한 주문 유형의 특징

다양한 주문 유형의 특징을 고객의 요구사항에 적용합니다.

- ✓ 지정가 주문
- ✓ 시장가 주문
- ✓ 즉시 체결 또는 취소
- ✓ Fill or Kill
- ✓ 손절매 주문
- ✓ 빙산 주문
- ✓ 공매도

14.9 장기 및 단기 마진 계좌의 사용

장기 및 단기 마진 계좌의 사용과 특수한 상황을 다룹니다.

- ✓ 특수 마진 상황
- ✓ 전문화된 거래 인가의 필요성

CHAPTER 15

Element 9: Monitoring, reporting and maintaining client relationships

15.1 포트폴리오 성과 모니터링 및 평가

포트폴리오 성과를 모니터링하고 평가하는 프로세스를 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 시장 및 경제
- ✓ 고객의 필요와 상황

15.2 투자 성과 공시 및 측정

투자 성과 공시 및 측정 프로세스 적용을 다룹니다.

- ✓ 성과 측정 방법
- ✓ 비교 성과 결정 방법
- ✓ 다중 요인 회귀분석의 사용
- ✓ 포트폴리오 성과 평가에서 벤치마크의 적절한 사용
- ✓ 거래 비용 및 권장사항의 세금 영향
- ✓ 수수료 및 비용과 고객 수익에 미치는 영향

15.3 투자 성과 계산

유가증권 또는 포트폴리오의 투자 성과 계산 분석을 다룹니다.

- ✓ 수익률
- ✓ 절대 위험/표준편차
- ✓ 위험조정수익률(샤프, 트레이너, 젠센)
- ✓ 벤치마크 대비 성과
- ✓ 다중요인 회귀분석

15.4 CIRO 커뮤니케이션 요건

클라이언트 및 대중과 의사소통할 때 CIRO 요건을 적용하는 것을 다룹니다.

- ✓ 의무 사항 및 모범 사례에 대한 인식
- ✓ 전문 자격 칭호의 적절한 사용
- ✓ 기만적 커뮤니케이션
- ✓ 소셜 미디어 및 기타 커뮤니케이션과 관련된 제한 사항 및 지침
- ✓ 오프채널 커뮤니케이션 문제

15.5 고객 기록 유지 요구사항

모든 고객 응답/기록 유지 요구사항 적용을 다룹니다.

- ✓ 계좌 적절성
- ✓ 적합성 판단
- ✓ 고객파악(KYC)
- ✓ 상품파악(KYP)
- ✓ 이해상충
- ✓ 판매 관행
- ✓ 보상 약정
- ✓ 인센티브 관행 및 기타 보상 약정
- ✓ 투자딜러 또는 등록된 담당자에게 이익이 될 수 있는 인센티브 관행

15.6 클라이언트/대중과의 소통을 위한 CIRO 요구사항

CIRO 소통 요구사항을 다양한 상황에 적용합니다.

- ✓ 의무사항 및 모범 사례에 대한 인식
- ✓ 전문가 직함의 적절한 사용
- ✓ 오도적 소통
- ✓ 소셜 미디어 및 기타 소통 수단에 관한 제한사항 및 지침
- ✓ 채널 외 소통 문제