Test-4-X

www.test-4-x.com/securities

United States • US Securities (SIE)

SIE

Study Guide

KNOWLEDGE POINTS	CHAPTERS	EDITION
34	4	2026-10-18

© 2026 Test4X. All rights reserved.
For personal study use. Not for resale or redistribution.

Questions or corrections: support@test-4-x.com

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 • 34 knowledge points • 4 chapters

Spotted an error, or have a question about this guide?
support@test-4-x.com

Contents

01 Knowledge of Capital Markets 1

02 Understanding Products and Their Risks 4

03 Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities 7

04 Overview of the Regulatory Framework 11

CHAPTER 1

Knowledge of Capital Markets

1.1 La Comisión de Bolsa y Valores (SEC)

Cubre el propósito general y la misión de la regulación de valores, así como el papel de la SEC en la industria.

- ✓ El propósito general y la misión de la regulación de valores
- ✓ Definición, jurisdicción y autoridad de la SEC

1.2 Organizaciones Autorreguladoras (OAR)

Abarca el propósito, la misión, la jurisdicción y la autoridad de las organizaciones autorreguladoras.

- ✓ Propósito y misión de una OAR
- ✓ Jurisdicción y autoridad de las OAR (por ejemplo, CBOE, FINRA, MSRB)

1.3 Otros reguladores y agencias

Cubre organismos reguladores adicionales y agencias que supervisan o afectan la industria de valores.

- ✓ Departamento del Tesoro/IRS
- ✓ Reguladores estatales (por ejemplo, NASAA)
- ✓ La Reserva Federal
- ✓ Securities Investor Protection Corporation (SIPC)
- ✓ Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)

1.4 Participantes del mercado y sus funciones

Cubre los diversos participantes en los mercados de valores y sus respectivas funciones.

- ✓ Inversionistas (por ejemplo, acreditados, institucionales, minoristas)
- ✓ Agentes de bolsa (por ejemplo, agentes presentadores, agentes de compensación, agentes principales)
- ✓ Asesores de inversión
- ✓ Asesores municipales
- ✓ Emisores y colocadores
- ✓ Operadores y creadores de mercado
- ✓ Custodios y fiduciarios
- ✓ Agentes de transferencia
- ✓ Depósitos y corporaciones de compensación (por ejemplo, DTCC, OCC)

1.5 Tipos de mercados

Cubre las diferentes estructuras de mercado utilizadas para emitir y negociar valores.

- ✓ El mercado primario
- ✓ El mercado secundario (por ejemplo, electrónico, OTC, físico)
- ✓ El tercer mercado
- ✓ El cuarto mercado

1.6 Impacto de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal en la Actividad Empresarial

Cubre cómo la Reserva Federal influye en la actividad empresarial y la estabilidad del mercado a través de herramientas de política.

- ✓ Política monetaria versus política fiscal
- ✓ Actividades del mercado abierto e impacto en la economía
- ✓ Diferentes tasas (por ejemplo, tasa de interés, tasa de descuento, tasa de fondos federales)

1.7 Factores económicos empresariales

Cubre conceptos económicos incluyendo estados financieros, ciclo económico, indicadores y efectos de mercado.

- ✓ Propósito de los estados financieros (por ejemplo, balance general, estado de resultados)
- ✓ Ciclo económico (por ejemplo, contracción, mínimo, expansión, máximo)
- ✓ Indicadores (por ejemplo, adelantado, retrasado, coincidente, inflación)
- ✓ Efectos básicos en los mercados de bonos y acciones (por ejemplo, cíclico, defensivo, crecimiento)
- ✓ Principales teorías económicas (por ejemplo, keynesiana, monetarista)

1.8 Factores económicos internacionales

Cubre medidas económicas internacionales que afectan los mercados.

- ✓ Balanza de pagos de Estados Unidos
- ✓ Producto interno bruto (PIB), producto nacional bruto (PNB)
- ✓ Tipos de cambio

1.9 Ofertas de Valores

Cubre los roles, tipos, métodos, documentos y requisitos regulatorios asociados con las ofertas de valores.

- ✓ Roles de los participantes (por ejemplo, banqueros de inversión, sindicato de suscriptores, asesores municipales)
- ✓ Tipos de ofertas (públicas versus privadas; OPI, secundarias, posteriores; métodos de distribución)
- ✓ Registros de estante y distribuciones
- ✓ Tipos y propósito de documentos de oferta y requisitos de entrega
- ✓ Requisitos de presentación regulatoria y exenciones (por ejemplo, SEC, leyes del cielo azul)

CHAPTER 2

Understanding Products and Their Risks

2.1 Valores de capital

Cubre los tipos de valores de capital y sus características clave de propiedad y derechos.

- ✓ Tipos de valores de capital: acciones ordinarias, acciones preferentes, derechos, warrants, certificados de depósito estadounidenses (ADR)
- ✓ Propiedad (por ejemplo, orden de liquidación, responsabilidad limitada)
- ✓ Derechos de voto
- ✓ Convertibilidad
- ✓ Control y restricciones (por ejemplo, Regla 144 de la SEC)

2.2 Instrumentos de deuda

Cubre la gama de instrumentos de deuda y sus características definitorias como vencimiento, rendimiento y fijación de precios.

- ✓ Valores del Tesoro (letras, bonos, recibos, obligaciones)
- ✓ Valores de agencias (valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas)
- ✓ Bonos corporativos
- ✓ Valores municipales (bonos GO, bonos de ingresos, otros)
- ✓ Instrumentos del mercado monetario, CD, aceptación bancaria, papel comercial
- ✓ Vencimientos variados; ingresos/intereses; valor del cupón; valor nominal; rendimiento
- ✓ Calificaciones y agencias calificadoras
- ✓ Características exigibles y convertibles
- ✓ Características a corto plazo frente a largo plazo
- ✓ Relación entre precio y tasa de interés
- ✓ Ofertas negociadas versus competitivas; subasta

2.3 Opciones

Abarca tipos de opciones y conocimiento de estrategias, fijación de precios, ejercicio y requisitos de divulgación.

- ✓ Tipos de opciones: opciones de venta y compra; opciones sobre acciones versus índices
- ✓ Cobertura o especulación
- ✓ Fecha de vencimiento; precio de ejercicio; prima
- ✓ Liquidación sobre el activo subyacente o liquidación en efectivo
- ✓ Dentro del dinero, fuera del dinero
- ✓ Cubierto o descubierto
- ✓ Americano o europeo
- ✓ Ejercicio y asignación
- ✓ Estrategias variadas (por ejemplo, posición larga, posición corta)
- ✓ Divulgaciones especiales (por ejemplo, ODD)
- ✓ Opciones Clearing Corporation (OCC) para opciones cotizadas

2.4 Productos Empaquetados

Cubre las sociedades de inversión y sus precios, honorarios, clases de acciones y características de cargos de venta.

- ✓ Tipos de sociedades de inversión: fondos cerrados, fondos abiertos, UIT, contratos variables/rentas vitalicias
- ✓ Cargos; clases de acciones; VAN
- ✓ Divulgaciones; costos y honorarios
- ✓ Puntos de quiebre; derecho de acumulación (ROA); carta de intención (LOI)
- ✓ Transacciones netas; cargos de rescate; cargos de venta

2.5 Valores de Fondos Municipales

Cubre valores de fondos municipales como planes 529, grupos de inversión de gobiernos locales y cuentas ABLE, así como sus características.

- ✓ Planes 529 (planes de matrícula prepagada, planes de ahorro)
- ✓ Grupos de inversión de gobiernos locales (LGIP)
- ✓ Cuentas ABLE
- ✓ Valores de fondos municipales; propietario versus beneficiario
- ✓ Uso restringido de activos del plan; ventajas fiscales
- ✓ Venta directa o por asesor

2.6 Programas de Participación Directa (DPP)

Cubre tipos de DPP y su tratamiento fiscal y características de liquidez.

- ✓ Tipos de DPP: sociedades en comandita, tenencia en común (TIC)
- ✓ Tratamiento fiscal de paso continuo
- ✓ No cotizados
- ✓ Generalmente ilíquidos

2.7 Fondos de Inversión en Bienes Raíces (REITs)

Cubre tipos de REITs y su naturaleza de capital/deuda así como características fiscales.

- ✓ Tipos de REITs: privados, no cotizados registrados, cotizados
- ✓ Bienes raíces en capital o deuda
- ✓ Ingresos con ventajas fiscales sin doble tributación

2.8 Fondos de cobertura

Cubre la estructura y características de los fondos de cobertura.

- ✓ Inversión mínima
- ✓ Estructura de asociación
- ✓ Capital privado
- ✓ Generalmente ilíquidos

2.9 Productos Cotizados en Bolsa (ETP)

Cubre los tipos de productos cotizados en bolsa y sus características en comparación con los fondos mutuos.

- ✓ Tipos de ETP: ETF, ETN
- ✓ Inversiones alternativas a fondos mutuos
- ✓ Consideraciones de honorarios
- ✓ Gestión activa versus gestión pasiva

2.10 Riesgos de inversión

Cubre la identificación de tipos de riesgos de inversión y estrategias para mitigar el riesgo.

- ✓ Tipos de riesgos: capital, crédito, divisa, inflacionario/poder adquisitivo, tasa de interés/reinversión, liquidez, mercado/sistemático, no sistemático, político, prepago
- ✓ Estrategias de mitigación: diversificación, rebalanceo de cartera, cobertura

CHAPTER 3

Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities

3.1 Órdenes y Estrategias

Cubre tipos de órdenes, capacidad comercial y conceptos de negociación direccional.

- ✓ Tipos de órdenes (mercado, stop, límite, GTC, discrecional vs no discrecional, solicitado vs no solicitado)
- ✓ Compra y venta, oferta-demanda
- ✓ Capacidad comercial (principal, agencia)
- ✓ Largo y corto, desnudo y cubierto
- ✓ Bajista y alcista

3.2 Rendimientos de inversión

Cubre los componentes y medición de los rendimientos de inversión y los conceptos de dividendos.

- ✓ Componentes del rendimiento (intereses, dividendos, ganancias realizadas/no realizadas, rendimiento del capital)
- ✓ Diferentes tipos de dividendos (efectivo, acciones)
- ✓ Fechas de pago de dividendos (fecha de registro, fecha ex-dividendo, fecha de pago)
- ✓ Conceptos de medición (rendimiento, YTM, YTC, rendimiento total, puntos básicos)
- ✓ Requisitos de base de costo
- ✓ Índices de referencia e índices bursátiles

3.3 Liquidación de operaciones

Cubre los plazos de liquidación y los métodos de entrega para transacciones de valores.

- ✓ Plazos de liquidación para diversos productos (por ejemplo, T, T+1)
- ✓ Entrega física frente a anotación en cuenta (entrega y liquidación)

3.4 Acciones Corporativas

Cubre los tipos de acciones corporativas y su impacto en los valores y los accionistas.

- ✓ Tipos de acciones corporativas (splits, reverse splits, recompras de acciones, ofertas públicas de adquisición, ofertas de canje, ofertas de derechos, fusiones y adquisiciones)
- ✓ Impacto de los splits y reverse splits de acciones en el precio de mercado y la base de costo
- ✓ Ajustes a los valores sujetos a acciones corporativas
- ✓ Entrega de avisos y plazos de acciones corporativas
- ✓ Poderes y voto por poder

3.5 Tipos de cuentas y características

Cubre los diferentes tipos de cuentas de clientes y sus características.

- ✓ Cuentas de efectivo
- ✓ Cuentas de margen
- ✓ Cuentas de opciones
- ✓ Cuentas discrecionales versus no discrecionales
- ✓ Cuentas basadas en honorarios versus basadas en comisiones
- ✓ Cuentas educativas

3.6 Registros de cuentas de cliente

Cubre los tipos de registro para cuentas de cliente, incluidas las cuentas de jubilación.

- ✓ Individual
- ✓ Conjunta
- ✓ Corporativa/institucional
- ✓ Fideicomiso (revocable, irrevocable)
- ✓ Custodia (p. ej., UTMA)
- ✓ Asociaciones
- ✓ Jubilación (IRA, planes calificados): tipos, distribuciones mínimas requeridas, contribuciones

3.7 Contra el Lavado de Dinero (AML)

Cubre conceptos de lavado de dinero, programas de cumplimiento y reportes requeridos.

- ✓ Definición de lavado de dinero
- ✓ Etapas del lavado de dinero (estructuración, colocación, integración)
- ✓ Programa de cumplimiento AML
- ✓ Reporte de Actividad Sospechosa (SAR)
- ✓ Reporte de Transacción en Moneda (CTR)
- ✓ FinCEN
- ✓ OFAC y la Lista de Nacionales Designados Especialmente (SDN)

3.8 Libros y registros y requisitos de privacidad

Cubre mantenimiento de registros, comunicaciones con clientes, custodia de activos y protecciones de privacidad.

- ✓ Requisitos de retención de libros y registros
- ✓ Confirmaciones y estados de cuenta
- ✓ Custodia del correo del cliente
- ✓ Planes de continuidad de negocio (BCP)
- ✓ Protección del cliente y custodia de activos
- ✓ Requisitos de privacidad (Regulation S-P): información personal no pública, confidencialidad, notificaciones de privacidad, requisitos de salvaguardia

3.9 Comunicaciones con el público e idoneidad

Cubre reglas para comunicaciones públicas, telemarketing y obligaciones de mejor interés/idoneidad.

- ✓ Comunicaciones con el público y telemarketing (clasificaciones, requisitos generales, lista de no llamar)
- ✓ Obligaciones de mejor interés y requisitos de idoneidad
- ✓ Conocimiento del cliente (KYC)
- ✓ Requisitos generales (p. ej., qué constituye una recomendación)

3.10 Manipulación del mercado

Cubre la definición y tipos de manipulación de mercado prohibida.

- ✓ Definición de manipulación del mercado
- ✓ Tipos de manipulación del mercado (rumores de mercado, bombeo y descarga, operaciones anticipadas, negociación excesiva, manipulación del cierre, manipulación de la apertura, negación de ejecución, negociación sin fondos)

3.11 Operaciones con información privilegiada

Cubre conceptos de operaciones con información privilegiada, partes involucradas y sanciones.

- ✓ Definición de operaciones con información privilegiada
- ✓ Definición de información material no pública
- ✓ Identificación de partes involucradas
- ✓ Sanciones (multas, expulsión, encarcelamiento)

3.12 Otras Actividades Prohibidas

Cubre prácticas prohibidas adicionales, incluyendo el uso indebido de activos de clientes y actividades de personas no registradas.

- ✓ Restricciones que impiden que personas asociadas compren ofertas públicas iniciales
- ✓ Uso de dispositivos manipuladores, engañosos u otros fraudulentos
- ✓ Uso indebido de valores o fondos de clientes (préstamos de clientes, participación en cuentas de clientes)
- ✓ Explotación financiera de personas mayores
- ✓ Actividades de personas no registradas (comisiones, solicitud y aceptación de órdenes)
- ✓ Falsificación u ocultamiento de documentos (firmas de conveniencia, respuesta a solicitudes regulatorias)
- ✓ Actividades prohibidas relacionadas con el mantenimiento de libros y registros

CHAPTER 4

Overview of the Regulatory Framework

4.1 Registro y educación continua

Cubre requisitos de calificación/registro de OAR, registro estatal y obligaciones de educación continua.

- ✓ Definición de persona registrada versus persona no registrada
- ✓ Actividades permitidas de personas registradas y no registradas
- ✓ Ineligibilidad para membresía o asociación
- ✓ Verificaciones de antecedentes; toma de huellas dactilares
- ✓ Inhabilitación estatutaria
- ✓ Incumplimiento de registrar a una persona asociada
- ✓ Requisitos de registro estatal (leyes blue-sky)
- ✓ Educación continua (elemento de la firma, elemento regulatorio)

4.2 Conducta del empleado

Cubre los requisitos de conducta del empleado, incluidos formularios de registro y quejas de clientes.

- ✓ Formulario U4 y Formulario U5 (propósito, cuándo actualizar formularios)
- ✓ Consecuencias de presentar información engañosa u omitir información
- ✓ Quejas de clientes
- ✓ Posibles banderas rojas

4.3 Eventos Reportables

Cubre eventos que deben ser reportados por personas asociadas y limitaciones relacionadas.

- ✓ Actividades comerciales externas
- ✓ Transacciones privadas de valores
- ✓ Reporte de contribuciones políticas y umbrales
- ✓ Límites en dólares y valor para regalos, gratificaciones y compensación no monetaria
- ✓ Entretenimiento comercial
- ✓ Delitos graves, delitos menores relacionados con finanzas, gravámenes y quiebra