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 Commission des valeurs mobilières et des changes (SEC)

Couvre l'objectif général et la mission de la réglementation des valeurs mobilières et le rôle de la SEC dans l'industrie.

- ✓ L'objectif général et la mission de la réglementation des valeurs mobilières
- ✓ Définition, juridiction et autorité de la SEC

1.2 Organisations d'autorégulation (OAR)

Couvre l'objectif, la mission, la juridiction et l'autorité des organisations d'autorégulation.

- ✓ Objectif et mission d'une OAR
- ✓ Juridiction et autorité des OAR (par exemple, CBOE, FINRA, MSRB)

1.3 Autres régulateurs et agences

Couvre les organismes de réglementation supplémentaires et les agences qui supervisent ou affectent l'industrie des valeurs mobilières.

- ✓ Département du Trésor/IRS
- ✓ Régulateurs d'État (par exemple, NASAA)
- ✓ La Réserve fédérale
- ✓ Securities Investor Protection Corporation (SIPC)
- ✓ Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)

1.4 Participants au marché et leurs rôles

Couvre les différents participants aux marchés des valeurs mobilières et leurs rôles respectifs.

- ✓ Investisseurs (par exemple, accrédités, institutionnels, de détail)
- ✓ Courtiers-négociants (par exemple, courtiers présentateurs, courtiers compensateurs, courtiers principaux)
- ✓ Conseillers en placements
- ✓ Conseillers municipaux
- ✓ Émetteurs et preneurs fermes
- ✓ Négociants et teneur de marché
- ✓ Dépositaires et fiduciaires
- ✓ Agents de transfert
- ✓ Dépositoires et sociétés de compensation (par exemple, DTCC, OCC)

1.5 Types de marchés

Couvre les différentes structures de marché utilisées pour émettre et négocier des titres.

- ✓ Le marché primaire
- ✓ Le marché secondaire (par exemple, électronique, OTC, physique)
- ✓ Le tiers marché
- ✓ Le quatrième marché

1.6 Impact du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale sur l'activité économique

Couvre la manière dont la Réserve fédérale influence l'activité économique et la stabilité des marchés par le biais de ses outils de politique monétaire.

- ✓ Politique monétaire par rapport à la politique budgétaire
- ✓ Activités du marché libre et impact sur l'économie
- ✓ Différents taux (par exemple, taux d'intérêt, taux d'escompte, taux des fonds fédéraux)

1.7 Facteurs économiques commerciaux

Couvre les concepts économiques incluant les états financiers, le cycle économique, les indicateurs et les effets du marché.

- ✓ Objectif des états financiers (par exemple, bilan, compte de résultat)
- ✓ Cycle économique (par exemple, contraction, creux, expansion, pic)
- ✓ Indicateurs (par exemple, avancés, retardés, coïncidents, inflation)
- ✓ Effets fondamentaux sur les marchés obligataires et boursiers (par exemple, cyclique, défensif, croissance)
- ✓ Principales théories économiques (par exemple, keynésienne, monétariste)

1.8 Facteurs économiques internationaux

Couvre les mesures économiques internationales affectant les marchés.

- ✓ Balance des paiements des États-Unis
- ✓ Produit intérieur brut (PIB), produit national brut (PNB)
- ✓ Taux de change

1.9 Offres de valeurs mobilières

Couvre les rôles, les types, les méthodes, les documents et les exigences réglementaires associés aux offres de valeurs mobilières.

- ✓ Rôles des participants (par exemple, banquiers d'affaires, syndicat de prise ferme, conseillers municipaux)
- ✓ Types d'offres (publiques par rapport aux privées ; introduction en bourse, offres secondaires, offres de suivi ; méthodes de distribution)
- ✓ Enregistrements d'étagère et distributions
- ✓ Types et objectif des documents d'offre et exigences de livraison
- ✓ Exigences de dépôt réglementaires et exemptions (par exemple, SEC, lois du ciel bleu)

CHAPTER 2

Understanding Products and Their Risks

2.1 Titres de capital

Couvre les types de titres de capital et leurs caractéristiques clés relatives à la propriété et aux droits.

- ✓ Types de titres de capital : actions ordinaires, actions privilégiées, droits, bons de souscription, certificats américains de dépôt (ADR)
- ✓ Propriété (par exemple, ordre de liquidation, responsabilité limitée)
- ✓ Droits de vote
- ✓ Convertibilité
- ✓ Contrôle et restrictions (par exemple, SEC Règle 144)

2.2 Instruments de dette

Couvre la gamme des instruments de dette et leurs caractéristiques définissantes telles que l'échéance, le rendement et la tarification.

- ✓ Titres du Trésor (bons, billets, reçus, obligations)
- ✓ Agences (titres adossés à des actifs et titres adossés à des hypothèques)
- ✓ Obligations de sociétés
- ✓ Titres municipaux (obligations GO, obligations de revenus, autres)
- ✓ Instruments du marché monétaire, CD, acceptation bancaire, papier commercial
- ✓ Échéances variables ; revenu/intérêt ; valeur du coupon ; valeur nominale ; rendement
- ✓ Notations et agences de notation
- ✓ Caractéristiques rachetables et convertibles
- ✓ Caractéristiques à court terme par rapport à long terme
- ✓ Relation entre le prix et le taux d'intérêt
- ✓ Offres négociées ou concurrentielles ; enchères

2.3 Options

Couvre les types d'options et la connaissance des stratégies, de la tarification, de l'exercice et des exigences de divulgation.

- ✓ Types d'options : options de vente et d'achat ; actions ou indices
- ✓ Couverture ou spéculation
- ✓ Date d'expiration ; prix d'exercice ; prime
- ✓ Règlement sur actif sous-jacent ou en espèces
- ✓ En jeu, hors jeu
- ✓ Couvert ou non couvert
- ✓ Américain ou européen
- ✓ Exercice et attribution
- ✓ Stratégies variées (par exemple, position longue, position courte)
- ✓ Divulgations spéciales (par exemple, ODD)
- ✓ Options Clearing Corporation (OCC) pour les options cotées

2.4 Produits structurés

Couvre les sociétés d'investissement et leurs prix, frais, classes de parts et caractéristiques des frais de vente.

- ✓ Types de sociétés d'investissement : fonds fermés, fonds ouverts, FPI, contrats variables/rentes
- ✓ Commissions; classes de parts; VNI
- ✓ Divulgations; coûts et frais
- ✓ Points de rupture; droit d'accumulation (ROA); lettre d'intention (LOI)
- ✓ Transactions nettes; frais de rachat; frais de vente

2.5 Titres de fonds municipaux

Couvre les titres de fonds municipaux tels que les plans 529, les pools d'investissement des collectivités locales et les comptes ABLE, ainsi que leurs caractéristiques.

- ✓ Plans 529 (plans de frais de scolarité prépayés, plans d'épargne)
- ✓ Pools d'investissement des collectivités locales (LGIP)
- ✓ Comptes ABLE
- ✓ Titres de fonds municipaux ; propriétaire par rapport au bénéficiaire
- ✓ Utilisation restreinte des actifs du plan ; avantages fiscaux
- ✓ Vente directe ou par un conseiller

2.6 Programmes de participation directe (DPP)

Couvre les types de DPP et leur traitement fiscal ainsi que leurs caractéristiques de liquidité.

- ✓ Types de DPP : sociétés en commandite, copropriété par indivision (TIC)
- ✓ Traitement fiscal de type pass-through
- ✓ Non cotés
- ✓ Généralement illiquides

2.7 Fiducies de placement immobilier (FPPI)

Couvre les types de FPPI et leur nature en actions/dettes ainsi que leurs caractéristiques fiscales.

- ✓ Types de FPPI : privées, non cotées enregistrées, cotées
- ✓ Immobilier en actions ou en dettes
- ✓ Revenus avantages fiscaux sans double imposition

2.8 Fonds spéculatifs

Couvre la structure et les caractéristiques des fonds spéculatifs.

- ✓ Investissement minimum
- ✓ Structure de partenariat
- ✓ Capital-investissement
- ✓ Généralement illiquides

2.9 Produits cotés en bourse (ETP)

Couvre les types de produits cotés en bourse et leurs caractéristiques comparées aux fonds communs de placement.

- ✓ Types d'ETP : FNB, ETN
- ✓ Investissements alternatifs aux fonds communs de placement
- ✓ Considérations relatives aux frais
- ✓ Gestion active par rapport à gestion passive

2.10 Risques d'investissement

Couvre l'identification des types de risques d'investissement et les stratégies d'atténuation des risques.

- ✓ Types de risques : capital, crédit, change, inflation/pouvoir d'achat, taux d'intérêt/réinvestissement, liquidité, marché/systématique, non-systématique, politique, remboursement anticipé
- ✓ Stratégies d'atténuation : diversification, rééquilibrage de portefeuille, couverture

CHAPTER 3

Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities

3.1 Ordres et Stratégies

Couvre les types d'ordres, la capacité commerciale et les concepts de négociation directionnelle.

- ✓ Types d'ordres (marché, stop, limite, GTC, discrétionnaire vs non-discrétionnaire, sollicité vs non-sollicité)
- ✓ Achat et vente, bid-ask
- ✓ Capacité commerciale (principal, agence)
- ✓ Long et court, nu et couvert
- ✓ Baissier et haussier

3.2 Rendements des investissements

Couvre les composantes et la mesure des rendements des investissements ainsi que les concepts de dividendes.

- ✓ Composantes du rendement (intérêts, dividendes, gains réalisés/non réalisés, rendement du capital)
- ✓ Différents types de dividendes (en espèces, en actions)
- ✓ Dates de paiement des dividendes (date d'enregistrement, date ex-dividende, date de paiement)
- ✓ Concepts de mesure (rendement, YTM, YTC, rendement total, points de base)
- ✓ Exigences de base de calcul du coût
- ✓ Indices de référence et indices boursiers

3.3 Règlement des transactions

Couvre les délais de règlement et les méthodes de livraison pour les transactions sur valeurs mobilières.

- ✓ Délais de règlement pour différents produits (par exemple, T, T+1)
- ✓ Livraison physique par rapport à l'inscription en compte (livraison et règlement)

3.4 Actions Societales

Couvre les types d'actions societales et leur impact sur les valeurs mobilières et les actionnaires.

- ✓ Types d'actions societales (divisions d'actions, regroupements d'actions, rachat d'actions, offres publiques de retrait, offres d'échange, offres de droits de souscription, fusions-acquisitions)
- ✓ Impact des divisions et regroupements d'actions sur le prix du marché et la base de coût
- ✓ Ajustements des valeurs mobilières soumises à des actions societales
- ✓ Remise d'avis et délais des actions societales
- ✓ Mandats de vote et vote par procuration

3.5 Types de comptes et caractéristiques

Couvre les différents types de comptes clients et leurs caractéristiques.

- ✓ Comptes de trésorerie
- ✓ Comptes sur marge
- ✓ Comptes d'options
- ✓ Comptes discrétionnaires par rapport aux comptes non discrétionnaires
- ✓ Comptes basés sur des frais par rapport aux comptes basés sur des commissions
- ✓ Comptes éducatifs

3.6 Enregistrements de comptes clients

Couvre les types d'enregistrement des comptes clients, y compris les comptes de retraite.

- ✓ Compte individuel
- ✓ Compte conjoint
- ✓ Compte corporatif/institutionnel
- ✓ Compte en fiducie (révocable, irrévocable)
- ✓ Compte de tutelle (p. ex., UTMA)
- ✓ Partenariats
- ✓ Comptes de retraite (IRA, plans admissibles) : types, distributions minimales obligatoires, cotisations

3.7 Lutte contre le blanchiment d'argent (AML)

Couvre les concepts de blanchiment d'argent, les programmes de conformité et les rapports obligatoires.

- ✓ Définition du blanchiment d'argent
- ✓ Étapes du blanchiment d'argent (structuration, superposition, placement)
- ✓ Programme de conformité AML
- ✓ Rapport d'activité suspecte (SAR)
- ✓ Rapport de transaction en devises (CTR)
- ✓ FinCEN
- ✓ OFAC et la liste des personnes désignées (SDN)

3.8 Livres et registres et exigences en matière de confidentialité

Couvre la tenue des dossiers, les communications avec les clients, la garde des actifs et les protections de la vie privée.

- ✓ Exigences de conservation des livres et registres
- ✓ Confirmations et relevés de compte
- ✓ Conservation du courrier des clients
- ✓ Plans de continuité des activités (BCP)
- ✓ Protection des clients et garde des actifs
- ✓ Exigences en matière de confidentialité (Regulation S-P) : informations personnelles non publiques, confidentialité, notifications de confidentialité, exigences de protection

3.9 Communications avec le public et adéquation

Couvre les règles relatives aux communications publiques, au télémarketing et aux obligations de meilleur intérêt/adéquation.

- ✓ Communications avec le public et télémarketing (classifications, exigences générales, liste de non-appel)
- ✓ Obligations de meilleur intérêt et exigences d'adéquation
- ✓ Connaissance de la clientèle (KYC)
- ✓ Exigences générales (p. ex., ce qui constitue une recommandation)

3.10 Manipulation de marché

Couvre la définition et les types de manipulations de marché interdites.

- ✓ Définition de la manipulation de marché
- ✓ Types de manipulation de marché (rumeurs de marché, pompage et largage, avance sur ordres, excès de négociation, marquage à la clôture, marquage à l'ouverture, refus de confirmer, freeriding)

3.11 Délit d'initié

Couvre les concepts de délit d'initié, les parties impliquées et les sanctions.

- ✓ Définition du délit d'initié
- ✓ Définition des informations matérielles non publiques
- ✓ Identification des parties impliquées
- ✓ Sanctions (amendes, exclusion, incarcération)

3.12 Autres Activités Interdites

Couvre les pratiques interdites supplémentaires, notamment l'utilisation inappropriée des actifs des clients et les activités de personnes non enregistrées.

- ✓ Restrictions empêchant les personnes associées d'acheter des introductions en bourse
- ✓ Utilisation de dispositifs manipulateurs, trompeurs ou autres frauduleux
- ✓ Utilisation inappropriée des titres ou des fonds des clients (emprunts auprès des clients, participation aux comptes des clients)
- ✓ Exploitation financière des personnes âgées
- ✓ Activités de personnes non enregistrées (commissions, sollicitation et acceptation de commandes)
- ✓ Falsification ou rétention de documents (signatures de complaisance, réponses aux demandes réglementaires)
- ✓ Activités interdites liées à la tenue des livres et registres

CHAPTER 4

Overview of the Regulatory Framework

4.1 Inscription et formation continue

Couvre les exigences de qualification et d'inscription aux OAR, l'inscription au niveau des États et les obligations de formation continue.

- ✓ Définition d'une personne inscrite par rapport à une personne non inscrite
- ✓ Activités autorisées des personnes inscrites et non inscrites
- ✓ Inéligibilité à l'adhésion ou à l'association
- ✓ Vérifications des antécédents; prise d'empreintes digitales
- ✓ Disqualification statutaire
- ✓ Omission d'inscrire une personne associée
- ✓ Exigences d'inscription au niveau des États (lois blue-sky)
- ✓ Formation continue (élément de l'entreprise, élément réglementaire)

4.2 Conduite des employés

Couvre les exigences en matière de conduite des employés, notamment les formulaires d'enregistrement et les plaintes des clients.

- ✓ Formulaire U4 et Formulaire U5 (objectif, quand mettre à jour les formulaires)
- ✓ Conséquences du dépôt d'informations trompeuses ou de l'omission d'informations
- ✓ Plaintes des clients
- ✓ Signaux d'alerte potentiels

4.3 Événements Déclarables

Couvre les événements qui doivent être signalés par les personnes associées et les limitations connexes.

- ✓ Activités commerciales externes
- ✓ Transactions privées sur valeurs mobilières
- ✓ Déclaration des contributions politiques et seuils
- ✓ Limites en dollars et en valeur pour les cadeaux, gratifications et rémunération non monétaire
- ✓ Divertissement commercial
- ✓ Félonies, délits liés aux finances, privilèges et faillite