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 証券取引委員会(SEC)

証券規制の高次的な目的と使命、および業界におけるSECの役割を扱います。

- ✓ 証券規制の高次的な目的と使命
- ✓ SECの定義、管轄権および権限

1.2 自主規制機関(Self-regulatory Organizations, SROs)

自主規制機関の目的、使命、管轄権および権限について説明します。

- ✓ 自主規制機関(SRO)の目的と使命
- ✓ 自主規制機関の管轄権と権限(例：CBOE、FINRA、MSRB)

1.3 その他の規制当局及び機関

証券業界を監視または影響を与える追加的な規制当局及び機関について説明します。

- ✓ 財務省/米国内国歳入庁(Department of the Treasury/IRS)
- ✓ 州規制当局(例：NASAA)
- ✓ 連邦準備制度(The Federal Reserve)
- ✓ 証券投資者保護公社(Securities Investor Protection Corporation, SIPC)
- ✓ 連邦預金保険公社(Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC)

1.4 市場参加者とその役割

証券市場のさまざまな参加者とそれぞれの役割をカバーしています。

- ✓ 投資家（例：認定投資家、機関投資家、リテール投資家）
- ✓ ブローカー・ディーラー（例：導入型、清算型、プライムブローカー）
- ✓ 投資顧問
- ✓ 地方債顧問
- ✓ 発行者および引受人
- ✓ トレーダーおよびマーケットメーカー
- ✓ カストディアンおよび受託者
- ✓ 譲渡代理人
- ✓ 預託機関および清算公社（例：DTCC、OCC）

1.5 市場の種類

証券を発行および取引するために使用される様々な市場構造について説明します。

- ✓ 1次市場
- ✓ 2次市場（例：電子、店頭（OTC）、現物）
- ✓ 3次市場
- ✓ 4次市場

1.6 連邦準備制度の事業活動への影響

連邦準備制度が政策ツールを通じて事業活動と市場の安定性にどのように影響を与えるかについて取り扱います。

- ✓ 通貨政策対財政政策
- ✓ 公開市場操作と経済への影響
- ✓ 異なる金利（例：金利、公定歩合、フェデラルファンド金利）

1.7 事業経済要因

財務諸表、景気循環、指標および市場への影響を含む経済概念を扱っています。

- ✓ 財務諸表の目的（例：貸借対照表、損益計算書）
- ✓ 景気循環（例：収縮、谷、拡大、ピーク）
- ✓ 指標（例：先行指標、遅行指標、一致指標、インフレーション）
- ✓ 債券および株式市場への基本的な影響（例：景気循環銘柄、ディフェンシブ銘柄、成長株）
- ✓ 主要な経済理論（例：ケインズ学派、マネタリスト）

1.8 国際経済要因

市場に影響を与える国際経済指標をカバーしています。

- ✓ 米国国際収支
- ✓ 国内総生産（GDP）、国民総生産（GNP）
- ✓ 為替レート

1.9 オファリング(Offerings)

有価証券の公開募集に関連する参加者の役割、種類、方法、文書および規制要件をカバーしています。

- ✓ 参加者の役割(例:投資銀行、引受シンジケート、地方自治体顧問)
- ✓ オファリングの種類(公開 対 私募; IPO、セカンダリー、フォローオン; 配分方法)
- ✓ 棚登録(Shelf Registration)と配分
- ✓ 公開募集文書の種類と目的および配付要件
- ✓ 規制当局への提出要件と適用除外(例:SEC、ブルースカイ法)

CHAPTER 2

Understanding Products and Their Risks

2.1 株式証券

株式証券の種類および所有権と権利の主要な特性をカバーしています。

- ✓ 株式の種類：普通株式、優先株式、新株予約権、ワラント、ADR
- ✓ 所有権（例：清算順序、有限責任）
- ✓ 議決権
- ✓ 転換可能性
- ✓ 支配および制限（例：SEC規則144）

2.2 債務証券

債務証券の範囲およびその成熟度、利回り、価格設定などの特徴を扱います。

- ✓ 財務省証券(財務省短期債、中期債、領収書、長期債)
- ✓ 政府機関証券(資産担保証券およびモーゲージ担保証券)
- ✓ 社債
- ✓ 地方債(GO債、歳入債、その他)
- ✓ マネーマーケット商品、CD、銀行引受、コマーシャルペーパー
- ✓ 様々な満期; 利益/利息; クーポン額面; 額面価格; 利回り
- ✓ 格付けおよび格付機関
- ✓ コール機能および転換可能機能
- ✓ 短期対長期の特性
- ✓ 価格と金利の関係
- ✓ 協議引受対競争入札; オークション

2.3 オプション

オプションの種類、戦略、価格設定、行使および開示要件に関する知識をカバーしています。

- ✓ オプションの種類: プットおよびコール、株式対指数
- ✓ ヘッジングまたは投機
- ✓ 満期日、行使価格、プレミアム
- ✓ 原資産または現金決済
- ✓ インザマネー、アウトオブザマネー
- ✓ カバード対アンカバード
- ✓ アメリカンスタイル対ヨーロピアンスタイル
- ✓ 行使と割り当て
- ✓ 様々な戦略（例：ロング、ショート）
- ✓ 特別開示（例：ODD）
- ✓ 上場オプションのためのオプションズ・クリアリング・コーポレーション(OCC)

2.4 パッケージ商品

投資会社とその価格設定、手数料、株式クラス、および販売手数料の特徴をカバーします。

- ✓ 投資会社の種類：クローズドエンド型ファンド、オープンエンド型ファンド、UIT、変額契約/年金
- ✓ ロード; 株式クラス; NAV
- ✓ 開示; コストと手数料
- ✓ ブレークポイント; 積立権(ROA); 意思表示書(LOI)
- ✓ 純取引; 解約手数料; 販売手数料

2.5 地方債ファンド証券

529プラン、LGIP、およびABLE口座などの地方債ファンド証券とその特徴をカバーしています。

- ✓ 529プラン（先払い授業料、貯蓄プラン）
- ✓ 地方政府投資プール（LGIP）
- ✓ ABLE口座
- ✓ 地方債ファンド証券；所有者対受益者
- ✓ プラン資産の使用制限；税制上の優遇措置
- ✓ 直販または顧問販売

2.6 直接参加プログラム(DPPs)

DPPの種類およびそれらの税務処理と流動性特性をカバーします。

- ✓ DPPの種類：リミテッドパートナーシップ、共有借地人(TIC)
- ✓ パススルー課税処理
- ✓ 未上場
- ✓ 一般的に流動性が低い

2.7 不動産投資信託(REITs)

REIT の種類、その株式/債務の性質、および税務特性についてカバーします。

- ✓ REIT の種類: プライベート、登録非上場、上場
- ✓ 不動産株式または債務
- ✓ 二重課税なしでの税務上有利な所得

2.8 ヘッジファンド

ヘッジファンドの構造と特性をカバーしています。

- ✓ 最小投資額
- ✓ パートナーシップ構造
- ✓ プライベート・エクイティ
- ✓ 一般的に流動性に乏しい

2.9 上場取引商品(ETP)

上場取引商品の種類と、投資信託との比較による特性について説明します。

- ✓ ETPの種類：ETF、ETN
- ✓ 投資信託の代替投資商品
- ✓ 手数料に関する考慮事項
- ✓ アクティブ vs. パッシブ

2.10 投資リスク

投資リスクの種類の特定およびリスク軽減戦略をカバーしています。

- ✓ リスクの種類: 資本、信用、通貨、インフレーション/購買力、金利/再投資、流動性、市場/体系的、非体系的、政治的、前払い
- ✓ 軽減戦略: 分散投資、ポートフォリオ・リバランシング、ヘッジング

CHAPTER 3

Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities

3.1 注文と戦略

注文タイプ、取引能力および方向的な取引概念をカバーしています。

- ✓ 注文タイプ（成行注文、逆指値、指値、GTC、裁量的対非裁量的、勧誘対非勧誘）
- ✓ 買いと売り、ビッド・アスク
- ✓ 取引能力（プリンシパル、エージェンシー）
- ✓ ロングとショート、ネイキッドとカバード
- ✓ 弱気と強気

3.2 投資リターン

投資リターンの構成要素と測定方法、および配当概念をカバーしています。

- ✓ リターンの構成要素(利息、配当金、実現利益/未実現利益、資本利益)
- ✓ 異なる種類の配当金(現金配当金、株式配当金)
- ✓ 配当金支払い日(基準日、配当落日、支払日)
- ✓ 測定概念(利回り、YTM、YTC、総リターン、ベーシスポイント)
- ✓ 原価基準要件
- ✓ ベンチマークおよびインデックス

3.3 取引決済

有価証券取引の決済期間と引渡方法をカバーしています。

- ✓ 様々な商品の決済期間（例：T、T+1）
- ✓ 現物配送対帳簿記入（引渡および決済）

3.4 企業活動(コーポレートアクション)

企業活動の種類と、有価証券および株主への影響についてカバーしています。

- ✓ 企業活動の種類(株式分割、逆株式分割、自社株買い、公開買付け、交換提案、新株予約権公募、M&A)
- ✓ 株式分割および逆株式分割が市場価格およびコスト基準に与える影響
- ✓ 企業活動の対象となる有価証券の調整
- ✓ 通知の交付および企業活動の期限
- ✓ 委任状および委任状投票

3.5 口座タイプと特性

様々な顧客口座タイプとその機能をカバーしています。

- ✓ 現金口座
- ✓ マージン口座
- ✓ オプション口座
- ✓ 裁量的対非裁量的
- ✓ 手数料ベース対手数料ベース
- ✓ 教育用口座

3.6 顧客口座登録

退職口座を含む顧客口座の登録タイプについて説明します。

- ✓ 個人
- ✓ 共同口座
- ✓ 法人/機関
- ✓ 信託（取消可能、取消不可能）
- ✓ 後見人口座（例：UTMA）
- ✓ パートナーシップ
- ✓ 退職口座（IRA、適格プラン）：タイプ、RMD、拠出金

3.7 マネーロンダリング対策(AML)

マネーロンダリングの概念、コンプライアンスプログラム、および必須報告事項をカバーしています。

- ✓ マネーロンダリングの定義
- ✓ マネーロンダリングの段階(構造化、階層化、流入)
- ✓ AMLコンプライアンスプログラム
- ✓ 疑わしい活動報告書(SAR)
- ✓ 通貨取引報告書(CTR)
- ✓ FinCEN
- ✓ OFACおよびSDNsリスト

3.8 帳簿・記録およびプライバシー要件

記録保管、顧客通信、資産管理およびプライバシー保護について扱います。

- ✓ 帳簿・記録の保存要件
- ✓ 確認書および口座明細書
- ✓ 顧客郵便物の保管
- ✓ 事業継続計画(BCP)
- ✓ 顧客保護および資産の保管
- ✓ プライバシー要件(規則S-P)：非公開の個人情報、機密性、プライバシー通知、セーフガード要件

3.9 一般大衆との通信および適合性

公開通信、テレマーケティング、および最善の利益/適合性義務の規則をカバーしています。

- ✓ 一般大衆との通信およびテレマーケティング(分類、一般要件、着信拒否リスト)
- ✓ 最善の利益義務および適合性要件
- ✓ 顧客確認(KYC)
- ✓ 一般要件(例: 推奨の定義)

3.10 市場操縦

禁止された市場操縦の定義および種類を扱います。

- ✓ 市場操縦の定義
- ✓ 市場操縦の種類(市場噂、ポンプ・アンド・ダンプ、フロント・ランニング、過度な取引、終値操縦、始値操縦、呼値引き離し、フリーライディング)

3.11 インサイダー取引

インサイダー取引の概念、関係者、および罰則をカバーしています。

- ✓ インサイダー取引の定義
- ✓ 重要な非公開情報の定義
- ✓ 関係者の特定
- ✓ 罰則（罰金、除名、投獄）

3.12 その他の禁止行為

顧客資産の不適切な使用および未登録者の活動を含む追加の禁止慣行をカバーしています。

- ✓ 関連者がIPOを購入することを防止する制限
- ✓ 操作的、欺瞞的またはその他の詐欺的手段の使用
- ✓ 顧客の有価証券または資金の不適切な使用（顧客からの借入、顧客口座の共有）
- ✓ 高齢者に対する経済的搾取
- ✓ 未登録者の活動（手数料、勧誘および注文受け付け）
- ✓ 文書の偽造または隠匿（便宜上の署名、規制当局の要求への対応）
- ✓ 帳簿および記録の維持に関連する禁止行為

CHAPTER 4

Overview of the Regulatory Framework

4.1 登録および継続教育

SRO適格/登録要件、州登録および継続教育義務をカバーしています。

- ✓ 登録者対未登録者の定義
- ✓ 登録者および未登録者の許可された活動
- ✓ 会員資格または協会への関連付けに対する不適格性
- ✓ 身元調査;指紋採取
- ✓ 法定不適格(Statutory Disqualification)
- ✓ 関連人物の登録失敗
- ✓ 州登録要件(ブルースカイ法)
- ✓ 継続教育(会社要素、規制要素)

4.2 従業員の行為

登録フォームおよび顧客苦情を含む従業員の行為要件をカバーします。

- ✓ Form U4およびForm U5（目的、フォーム更新時期）
- ✓ 誤解を招く情報の提出または情報の省略の結果
- ✓ 顧客苦情
- ✓ 潜在的な危険信号

4.3 報告対象事象

関連人員および関連制限事項により報告される必要があるイベントをカバーしています。

- ✓ 業務外活動
- ✓ 私募証券取引
- ✓ 政治献金報告および閾値
- ✓ 贈り物、謝礼金および非現金補償の金額および価値の制限
- ✓ ビジネス交際
- ✓ 重罪、金融関連軽罪、先取特権、破産