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 증권거래위원회(SEC)

증권 규제의 고수준 목적과 사명, 그리고 업계에서 SEC의 역할을 다룹니다.

- ✓ 증권 규제의 고수준 목적과 사명
- ✓ SEC의 정의, 관할권 및 권한

1.2 자율규제기관(Self-regulatory Organizations, SROs)

자율규제기관의 목적, 임무, 관할권 및 권한을 다룹니다.

- ✓ 자율규제기관(SRO)의 목적과 임무
- ✓ 자율규제기관의 관할권과 권한(예: CBOE, FINRA, MSRB)

1.3 기타 규제 기관 및 기구

증권 산업을 감시하거나 영향을 미치는 추가 규제 기관 및 기구를 다룹니다.

- ✓ 재무부/국세청(Department of the Treasury/IRS)
- ✓ 주(州) 규제 기관(예: NASAA)
- ✓ 연방준비제도(The Federal Reserve)
- ✓ 증권투자자보호공사(Securities Investor Protection Corporation, SIPC)
- ✓ 연방예금보험공사(Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC)

1.4 시장 참여자 및 그들의 역할

증권 시장의 다양한 참여자와 그들의 각각의 역할을 다룹니다.

- ✓ 투자자(예: 인정 투자자, 기관 투자자, 소매 투자자)
- ✓ 브로커-딜러(예: 중개, 청산, 프라임 브로커)
- ✓ 투자 고문
- ✓ 지방채 고문
- ✓ 발행자 및 인수자
- ✓ 거래자 및 시장 조성자
- ✓ 수탁자 및 신탁자
- ✓ 이전 대리인
- ✓ 예탁 기관 및 청산 기업(예: DTCC, OCC)

1.5 시장의 종류

증권을 발행하고 거래하는 데 사용되는 다양한 시장 구조를 다룹니다.

- ✓ 1차 시장
- ✓ 2차 시장(예: 전자, OTC, 현물)
- ✓ 3차 시장
- ✓ 4차 시장

1.6 연방준비제도의 사업 활동 영향

연방준비제도가 정책 도구를 통해 사업 활동과 시장 안정성에 어떻게 영향을 미치는지 다룹니다.

- ✓ 통화정책 대 재정정책
- ✓ 공개시장 운영 및 경제에 미치는 영향
- ✓ 여러 금리(예: 기준금리, 할인율, 연방기금금리)

1.7 사업 경제 요인

재무제표, 경기순환, 지표 및 시장 영향을 포함한 경제 개념을 다룹니다.

- ✓ 재무제표의 목적 (예: 대차대조표, 손익계산서)
- ✓ 경기순환 (예: 수축, 저점, 확장, 정점)
- ✓ 지표 (예: 선행지표, 후행지표, 동행지표, 인플레이션)
- ✓ 채권 및 주식 시장에 대한 기본 영향 (예: 경기순환주, 방어주, 성장주)
- ✓ 주요 경제 이론 (예: 케인즈학파, 통화주의학파)

1.8 국제 경제 요인

시장에 영향을 미치는 국제 경제 지표를 다룹니다.

- ✓ 미국 국제수지
- ✓ 국내총생산(GDP), 국민총생산(GNP)
- ✓ 환율

1.9 공모(Offerings)

유가증권 공모와 관련된 참여자의 역할, 유형, 방법, 문서 및 규제 요구사항을 다룹니다.

- ✓ 참여자의 역할(예: 투자은행, 인수 신디케이트, 지방 자치단체 자문가)
- ✓ 공모의 유형(공개 vs. 사모; IPO, 2차 공모, 후속 공모; 배분 방법)
- ✓ 선반 등록(Shelf Registration) 및 배분
- ✓ 공모 문서의 유형과 목적 및 전달 요구사항
- ✓ 규제 제출 요구사항 및 면제(예: SEC, 블루스카이 법(Blue-Sky Laws))

CHAPTER 2

Understanding Products and Their Risks

2.1 주식 증권

주식 증권의 유형 및 소유권과 권리의 주요 특성을 다룹니다.

- ✓ 주식의 유형: 보통주, 우선주, 신주인수권, 워런트, ADR
- ✓ 소유권 (예: 청산 순서, 유한책임)
- ✓ 의결권
- ✓ 전환 가능성
- ✓ 통제 및 제한 (예: SEC 규칙 144)

2.2 채무증권

채무증권의 범위와 만기, 수익률, 가격 책정 등의 특징을 다룹니다.

- ✓ 재무부 증권(재무부 채권, 중기채, 영수증, 장기채)
- ✓ 기관 증권(자산담보증권 및 모기지담보증권)
- ✓ 회사채
- ✓ 지방채(GO채, 수익채, 기타)
- ✓ 단기금융상품, CD, 은행가수용, 기업어음
- ✓ 다양한 만기; 소득/이자; 쿠폰 가치; 액면가; 수익률
- ✓ 등급 및 신용평가기관
- ✓ 콜러블 및 전환 가능한 특징
- ✓ 단기 대 장기 특성
- ✓ 가격과 이자율의 관계
- ✓ 협상 공모 대 경쟁 공모; 경매

2.3 옵션

옵션 유형 및 전략, 가격 책정, 행사 및 공시 요건에 대한 지식을 다룹니다.

- ✓ 옵션의 유형: 풋 및 콜; 주식 vs. 지수
- ✓ 헤징 또는 투기
- ✓ 만기일; 행사가; 프리미엄
- ✓ 기초자산 또는 현금 결제
- ✓ 내가격, 외가격
- ✓ 커버된 vs. 커버되지 않은
- ✓ 미국식 vs. 유럽식
- ✓ 행사 및 배정
- ✓ 다양한 전략 (예: 롱, 숏)
- ✓ 특별 공시 (예: ODD)
- ✓ 상장 옵션에 대한 옵션 청산 공사(OCC)

2.4 패키지 상품

투자회사와 그 가격책정, 수수료, 주식 클래스 및 판매 수수료 특징을 다룹니다.

- ✓ 투자회사의 유형: 폐쇄형 펀드, 공개형 펀드, UIT, 변액계약/연금
- ✓ 로드; 주식 클래스; NAV
- ✓ 공시; 비용 및 수수료
- ✓ 브레이크포인트; 적립 권리(ROA); 의도서(LOI)
- ✓ 순 거래; 해약 수수료; 판매 수수료

2.5 지방채 펀드 증권

529 플랜, LGIP 및 ABLE 계좌와 같은 지방채 펀드 증권과 그 특징을 다룹니다.

- ✓ 529 플랜(선납 등록금, 적립 플랜)
- ✓ 지방정부 투자 풀(LGIP)
- ✓ ABLE 계좌
- ✓ 지방채 펀드 증권; 소유자 대 수익자
- ✓ 플랜 자산의 제한된 사용; 세금 이점
- ✓ 직판 또는 자문가 판매

2.6 직접참여프로그램(DPPs)

DPP의 유형 및 세금처리와 유동성 특성을 다룹니다.

- ✓ DPP의 유형: 유한책임조합(Limited Partnership), 공유 차용인(Tenants in Common, TIC)
- ✓ 통과 과세 처리(Pass-through Tax Treatment)
- ✓ 상장되지 않음(Unlisted)
- ✓ 일반적으로 유동성이 낮음(Illiquid)

2.7 부동산투자신탁(REITs)

REIT의 유형과 그들의 주식/채무 성격 및 세금 특성을 다룹니다.

- ✓ REIT의 유형: 비공개, 등록되지 않은 상장, 상장
- ✓ 부동산 주식 또는 채무
- ✓ 이중 과세 없이 세금 혜택을 받는 소득

2.8 헤지펀드

헤지펀드의 구조와 특성을 다룹니다.

- ✓ 최소 투자액
- ✓ 파트너십 구조
- ✓ 사모펀드
- ✓ 일반적으로 유동성 부족

2.9 상장지수펀드(ETPs)

상장지수펀드의 유형과 뮤추얼펀드와 비교한 특성을 다룹니다.

- ✓ ETPs의 유형: ETFs, ETNs
- ✓ 뮤추얼펀드의 대체 투자상품
- ✓ 수수료 고려사항
- ✓ 액티브 vs. 패시브

2.10 투자 위험

투자 위험 유형의 식별 및 위험 완화 전략을 다룹니다.

- ✓ 위험 유형: 자본, 신용, 통화, 인플레이션/구매력, 이자율/재투자, 유동성, 시장/체계적, 비체계적, 정치적, 선상환
- ✓ 완화 전략: 분산 투자, 포트폴리오 리밸런싱, 헤징

CHAPTER 3

Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities

3.1 주문 및 거래 전략

주문 유형, 거래 역할 및 방향성 거래 개념을 다룹니다.

- ✓ 주문 유형 (시장가, 손절매, 지정가, GTC, 재량 대 비재량, 청약 대 비청약)
- ✓ 매수 및 매도, 매도호가-매수호가
- ✓ 거래 역할 (선도, 중개)
- ✓ 롱 및 숏, 나체 및 담보
- ✓ 약세 및 강세

3.2 투자 수익

투자 수익의 구성요소와 측정 방법, 배당금 개념을 다룹니다.

- ✓ 수익의 구성요소(이자, 배당금, 실현/미실현 이익, 자본 수익)
- ✓ 다양한 배당금 유형(현금 배당금, 주식 배당금)
- ✓ 배당금 지급 날짜(기록일, 배당락일, 지급일)
- ✓ 측정 개념(수익률, YTM, YTC, 총수익, 베이시스 포인트)
- ✓ 원가 기준 요구사항
- ✓ 벤치마크 및 지수

3.3 거래 결제

유가증권 거래의 결제 시간 틀과 인도 방법을 다룹니다.

- ✓ 다양한 상품의 결제 시간 틀 (예: T, T+1)
- ✓ 물리적 인도 대 장부 기입 (인도 및 결제)

3.4 기업 조치(Corporate Actions)

기업 조치의 유형과 유가증권 및 주주에 미치는 영향을 다룹니다.

- ✓ 기업 조치의 유형(주식분할, 역주식분할, 자사주 매입, 공개매수, 교환제안, 신주인수권 공모, 인수합병)
- ✓ 주식분할 및 역주식분할이 시장 가격 및 원가 기준에 미치는 영향
- ✓ 기업 조치 대상 유가증권의 조정
- ✓ 공시 전달 및 기업 조치 마감일
- ✓ 위임장 및 위임장 의결권

3.5 계좌 유형 및 특성

다양한 고객 계좌 유형과 그 특징을 다룹니다.

- ✓ 현금 계좌
- ✓ 증거금 계좌
- ✓ 옵션 계좌
- ✓ 재량적 vs. 비재량적
- ✓ 수수료 기반 vs. 수수료 기반
- ✓ 교육용 계좌

3.6 고객 계좌 등록

퇴직 계좌를 포함한 고객 계좌의 등록 유형을 다룹니다.

- ✓ 개인
- ✓ 공동
- ✓ 법인/기관
- ✓ 신탁 (취소 가능, 취소 불가능)
- ✓ 보호자 계좌 (예: UTMA)
- ✓ 파트너십
- ✓ 퇴직 계좌 (IRA, 적격 플랜): 유형, RMD, 기여금

3.7 자금세탁방지(AML)

자금세탁 개념, 컴플라이언스 프로그램 및 필수 보고 사항을 다룹니다.

- ✓ 자금세탁의 정의
- ✓ 자금세탁의 단계(구조화, 계층화, 배치)
- ✓ AML 컴플라이언스 프로그램
- ✓ 의심거래보고(SAR)
- ✓ 통화거래보고(CTR)
- ✓ FinCEN
- ✓ OFAC 및 SDNs 목록

3.8 장부 및 기록과 개인정보보호 요구사항

기록 유지, 고객 커뮤니케이션, 자산 보관 및 개인정보보호를 다룹니다.

- ✓ 장부 및 기록 보존 요구사항
- ✓ 확인서 및 계좌 명세서
- ✓ 고객 우편물 보관
- ✓ 사업 연속성 계획(BCP)
- ✓ 고객 보호 및 자산 보관
- ✓ 개인정보보호 요구사항(규정 S-P): 비공개 개인정보, 기밀유지, 개인정보보호 통지, 보안 요구사항

3.9 대중과의 소통 및 적합성

공개 소통, 텔레마케팅 및 최선의 이익/적합성 의무 규칙을 다룹니다.

- ✓ 대중과의 소통 및 텔레마케팅(분류, 일반 요구사항, 거부 목록)
- ✓ 최선의 이익 의무 및 적합성 요구사항
- ✓ 고객 파악(KYC)
- ✓ 일반 요구사항(예: 추천의 정의)

3.10 시장 조종

금지된 시장 조종의 정의 및 유형을 다룹니다.

- ✓ 시장 조종의 정의
- ✓ 시장 조종의 유형(시장 소문, 펌프 앤 덤프, 선행 매매, 과도한 거래, 종가 조종, 시가 조종, 호가 회피, 무상거래)

3.11 내부자거래

내부자거래 개념, 관련 당사자 및 처벌에 대해 다룹니다.

- ✓ 내부자거래의 정의
- ✓ 중요한 비공개 정보의 정의
- ✓ 관련 당사자 식별
- ✓ 처벌 (벌금, 제명, 구금)

3.12 기타 금지된 활동

고객 자산의 부당한 사용 및 미등록자의 활동을 포함한 추가 금지 관행을 다룹니다.

- ✓ 관련자가 IPO를 구매하는 것을 방지하는 제한 사항
- ✓ 조작적, 기만적 또는 기타 사기적 수단의 사용
- ✓ 고객의 증권 또는 자금의 부당한 사용(고객으로부터 차입, 고객 계좌 공유)
- ✓ 노년층에 대한 재정적 착취
- ✓ 미등록자의 활동(수수료, 권유 및 주문 접수)
- ✓ 문서 위조 또는 보관(편의상의 서명, 규제 요청에 대한 대응)
- ✓ 장부 및 기록 유지와 관련된 금지된 활동

CHAPTER 4

Overview of the Regulatory Framework

4.1 등록 및 계속 교육

SRO 자격/등록 요건, 주(State) 등록 및 계속 교육 의무를 다룹니다.

- ✓ 등록된 인물 대 미등록 인물의 정의
- ✓ 등록된 인물과 미등록 인물의 허용 활동
- ✓ 회원 또는 협회 가입 부적격
- ✓ 신원 조회; 지문 채취
- ✓ 법정 부적격(Statutory Disqualification)
- ✓ 관련 인물 등록 실패
- ✓ 주(State) 등록 요건(청색 하늘법)
- ✓ 계속 교육(회사 요소, 규제 요소)

4.2 직원 행위

등록 양식 및 고객 불만 사항을 포함한 직원 행위 요구사항을 다룹니다.

- ✓ Form U4 및 Form U5 (목적, 양식 업데이트 시기)
- ✓ 오도적인 정보 제출 또는 정보 누락의 결과
- ✓ 고객 불만 사항
- ✓ 잠재적 위험 신호

4.3 보고 대상 사건

관련 인사 및 관련 제한 사항에 의해 보고되어야 하는 사건을 다룹니다.

- ✓ 외부 사업 활동
- ✓ 개인 증권 거래
- ✓ 정치 기부금 보고 및 한계값
- ✓ 선물, 사례금 및 비현금 보상에 대한 달러 및 가치 한계
- ✓ 사업 접대
- ✓ 중죄, 금융 관련 경범죄, 선취특권, 파산