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 8

04 Overview of the Regulatory Framework 12

CHAPTER 1

Knowledge of Capital Markets

1.1 Ang Securities and Exchange Commission (SEC)

Sumasaklaw sa mataas na antas na layunin at misyon ng regulasyon sa securities at ang papel ng SEC sa industriya.

- ✓ Ang mataas na antas na layunin at misyon ng regulasyon sa securities
- ✓ Kahulugan, jurisdiksyon at awtoridad ng SEC

1.2 Self-regulatory Organizations (SROs)

Sumasaklaw sa layunin, misyon, jurisdiksyon at awtoridad ng mga self-regulatory organization.

- ✓ Layunin at misyon ng isang SRO
- ✓ Jurisdiksyon at awtoridad ng mga SRO (halimbawa, CBOE, FINRA, MSRB)

1.3 Ibang mga Regulador at Ahensya

Sumasaklaw sa karagdagang mga katawan at ahensya ng regulasyon na nag-aawas o nakakaapekto sa industriya ng securities.

- ✓ Department ng Treasury/IRS
- ✓ State regulators (hal., NASAA)
- ✓ The Federal Reserve
- ✓ Securities Investor Protection Corporation (SIPC)
- ✓ Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)

1.4 Mga Kalahok sa Merkado at ang Kanilang Mga Papel

Sumasaklaw sa iba't ibang mga kalahok sa merkado ng securities at ang kanilang mga kaugnay na papel.

- ✓ Mga Investor (halimbawa, accredited, institutional, retail)
- ✓ Broker-Dealers (halimbawa, introducing, clearing, prime brokers)
- ✓ Mga Investment adviser
- ✓ Mga Municipal advisor
- ✓ Mga Issuer at underwriter
- ✓ Mga Trader at market maker
- ✓ Mga Custodian at trustee
- ✓ Mga Transfer agent
- ✓ Mga Depository at clearing corporation (halimbawa, DTCC, OCC)

1.5 Mga Uri ng Merkado

Sumasaklaw sa iba't ibang istruktura ng merkado na ginagamit upang magisyu at magpalitan ng mga securities.

- ✓ Ang pangunahing merkado
- ✓ Ang pangalawaang merkado (hal., electronic, OTC, physical)
- ✓ Ang ikatlong merkado
- ✓ Ang ikaapat na merkado

1.6 Epekto ng Federal Reserve Board sa Aktibidad ng Negosyo

Sumasaklaw sa kung paano ang Federal Reserve ay nakakaapekto sa aktibidad ng negosyo at katatagan ng merkado sa pamamagitan ng mga tool ng patakaran.

- ✓ Monetary versus fiscal policy
- ✓ Open market activities at epekto sa ekonomiya
- ✓ Iba't ibang rates (halimbawa, interest rate, discount rate, federal funds rate)

1.7 Mga Ekonomikong Salik ng Negosyo

Sumasaklaw sa mga konsepto sa ekonomiya kasama ang mga financial statement, ang business cycle, mga indicator at mga epekto sa merkado.

- ✓ Layunin ng mga financial statement (hal., balance sheet, income statement)
- ✓ Business cycle (hal., contraction, trough, expansion, peak)
- ✓ Mga indicator (hal., leading, lagging, coincident, inflation)
- ✓ Mga pangunahing epekto sa bond at equity markets (hal., cyclical, defensive, growth)
- ✓ Mga pangunahing teoryang ekonomiko (hal., Keynesian, Monetarist)

1.8 Mga Internasyonal na Pang-ekonomikong Salik

Sumasaklaw sa mga internasyonal na pang-ekonomikong sukat na nakakaapekto sa mga merkado.

- ✓ U.S. balance of payments
- ✓ Gross domestic product (GDP), gross national product (GNP)
- ✓ Exchange rates

1.9 Mga Alok

Sumasaklaw sa mga papel, uri, paraan, dokumento at mga kinakailangang regulasyon na nauugnay sa mga alok ng seguridad.

- ✓ Mga papel ng mga kalahok (tulad ng mga investment banker, underwriting syndicate, municipal advisor)
- ✓ Mga uri ng alok (pampubliko vs. pribado; IPO, secondary, follow-on; paraan ng distribusyon)
- ✓ Shelf registration at distribusyon
- ✓ Mga uri at layunin ng mga dokumento sa alok at mga kinakailangang paghahatid
- ✓ Mga kinakailangang regulatory filing at exemption (tulad ng SEC, blue-sky law)

CHAPTER 2

Understanding Products and Their Risks

2.1 Equity Securities

Sumasaklaw sa mga uri ng equity securities at ang kanilang mga pangunahing katangian ng pagmamay-ari at karapatan.

- ✓ Mga uri ng equities: common stock, preferred stock, rights, warrants, ADRs
- ✓ Pagmamay-ari (halimbawa, pagkakasunod-sunod ng liquidation, limitadong pananagutan)
- ✓ Mga karapatan sa pagboto
- ✓ Convertible
- ✓ Kontrol at mga paghihigpit (halimbawa, SEC Rule 144)

2.2 Mga Instrument ng Utang

Sumasaklaw sa hanay ng mga instrument ng utang at kanilang mga natatanging katangian tulad ng pagtatapos, ani at pagpepresyo.

- ✓ Mga securities ng Treasury (bills, notes, receipts, bonds)
- ✓ Agency (asset-backed at mortgage-backed securities)
- ✓ Mga corporate bonds
- ✓ Mga municipal securities (GO bonds, revenue bonds, iba pa)
- ✓ Money market instruments, CD, bankers' acceptance, commercial paper
- ✓ Iba't ibang pagtatapos; kita/interes; coupon value; par value; ani
- ✓ Mga rating at rating agencies
- ✓ Callable at convertible features
- ✓ Pangmatagalang laban sa pangmatagalang katangian
- ✓ Relasyon sa pagitan ng presyo at interest rate
- ✓ Negotiated laban sa competitive offerings; auction

2.3 Mga Opsyon

Sumasaklaw sa mga uri ng opsyon at kaalaman sa mga estratehiya, pagpepresyo, ehersisyo at mga kinakailang pagsasahayaan.

- ✓ Mga uri ng opsyon: puts at calls; equity vs. index
- ✓ Hedge o speculation
- ✓ Petsa ng expiration; strike price; premium
- ✓ Underlying o cash settlement
- ✓ In-the-money, out-of-the-money
- ✓ Covered vs. uncovered
- ✓ American vs. European
- ✓ Ehersisyo at assignment
- ✓ Iba't ibang estratehiya (hal., long, short)
- ✓ Mga espesyal na pagsasahayaan (hal., ODD)
- ✓ Options Clearing Corporation (OCC) para sa mga listed options

2.4 Mga Pakete ng Produkto

Sumasaklaw sa mga kumpanya ng pamumuhunan at ang kanilang presyo, bayad, mga klase ng bahagi at mga tampok ng singil sa benta.

- ✓ Mga uri ng kumpanya ng pamumuhunan: closed-end funds, open-end funds, UITs, variable contracts/ annuities
- ✓ Loads; mga klase ng bahagi; NAV
- ✓ Mga pagsasawalang mailahad; mga gastos at bayad
- ✓ Breakpoints; karapatan ng akumulasyon (ROA); sulat ng layunin (LOI)
- ✓ Mga netong transaksyon; mga singil sa pagpapabalik; mga singil sa benta

2.5 Municipal Fund Securities

Sumasaklaw sa municipal fund securities tulad ng 529 plans, LGIPs at ABLE accounts at ang kanilang mga katangian.

- ✓ 529 Plans (prepaid tuition, savings plans)
- ✓ Local government investment pools (LGIPs)
- ✓ ABLE accounts
- ✓ Municipal fund securities; owner vs. beneficiary
- ✓ Restricted use of plan assets; tax advantages
- ✓ Direct or adviser sold

2.6 Direct Participation Programs (DPPs)

Sumasaklaw sa mga uri ng DPPs at ang kanilang pagsasaayos sa buwis at katangian ng liquidity.

- ✓ Mga uri ng DPPs: limited partnerships, tenants in common (TIC)
- ✓ Pass-through na pagsasaayos sa buwis
- ✓ Hindi nakalista
- ✓ Karaniwang walang likidong ari-arian

2.7 Real Estate Investment Trusts (REITs)

Sumasaklaw sa mga uri ng REIT at ang kanilang equity/debt na kalikasan at mga katangiang pang-buwis.

- ✓ Mga uri ng REITs: pribado, nakarehistrong hindi-nakalista, nakalista
- ✓ Real estate equity o utang
- ✓ Kita na may kalamangan sa buwis nang walang doble na pagbubuwis

2.8 Hedge Funds

Sumasaklaw sa istruktura at katangian ng hedge funds.

- ✓ Minimum investment
- ✓ Partnership structure
- ✓ Private equity
- ✓ Generally illiquid

2.9 Exchange-traded Products (ETPs)

Sumasaklaw sa mga uri ng exchange-traded products at ang kanilang mga katangian kumpara sa mutual funds.

- ✓ Mga uri ng ETPs: ETFs, ETNs
- ✓ Alternatibong investment sa mutual funds
- ✓ Mga pagsasaalang-alang sa bayad
- ✓ Aktibo vs. pasibo

2.10 Mga Panganib sa Pamumuhunan

Sumasaklaw sa pagkilala ng mga uri ng panganib sa pamumuhunan at mga estratehiya para sa pagbawas ng panganib.

- ✓ Mga uri ng panganib: kapital, kredito, pera, inflationary/kapangyarihang bumili, rate ng interes/muling pamumuhunan, liquidity, merkado/sistematiko, hindi sistematiko, politikal, prepayment
- ✓ Mga estratehiya para sa pagbawas: diversipikasyon, portfolio rebalancing, hedging

CHAPTER 3

Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities

3.1 Mga Order at Estratehiya

Sumasaklaw sa mga uri ng order, kapasidad sa pagbabago-palitan, at mga konsepto ng directional trading.

- ✓ Mga uri ng order (market, stop, limit, GTC, discretionary vs. non-discretionary, solicited vs. unsolicited)
- ✓ Bumili at magbenta, bid-ask
- ✓ Long at short, naked at covered
- ✓ Bearish at bullish
- ✓ Kapasidad sa pagbabago-palitan (principal, agency)

3.2 Mga Pagbabalik ng Pamumuhunan

Sumasaklaw sa mga sangkap at pagsusukat ng mga pagbabalik ng pamumuhunan at mga konsepto ng dibidendo.

- ✓ Mga sangkap ng pagbabalik (interes, dibidendo, natupad/hindi natupad na kita, pagbabalik sa kapital)
- ✓ Iba't ibang uri ng dibidendo (pera, aksyon)
- ✓ Mga petsa ng pagbabayad ng dibidendo (petsa ng talaan, petsa walang dibidendo, petsa ng pagbabayad)
- ✓ Mga konsepto ng pagsusukat (yield, YTM, YTC, kabuuang pagbabalik, batayan puntos)
- ✓ Mga pangangailangan sa batayan ng gastos
- ✓ Mga benchmark at indeks

3.3 Paglulunsad ng Kalakalan

Sumasaklaw sa mga time frame ng paglulunsad at mga pamamaraan ng paghahatid para sa mga transaksyon ng securities.

- ✓ Mga time frame ng paglulunsad para sa iba't ibang produkto (hal., T, T+1)
- ✓ Physical vs. book entry (paghahatid at paglulunsad)

3.4 Mga Aksyon ng Korporasyon

Sumasaklaw sa mga uri ng aksyon ng korporasyon at ang kanilang epekto sa mga securities at mga shareholder.

- ✓ Mga uri ng aksyon ng korporasyon (stock splits, reverse splits, buybacks, tender offers, exchange offers, rights offerings, M&A)
- ✓ Epekto ng stock splits at reverse splits sa market price at cost basis
- ✓ Pagsasaayos ng mga securities na napapailalim sa mga aksyon ng korporasyon
- ✓ Paghahatid ng mga notis at deadline ng corporate action
- ✓ Mga proxy at proxy voting

3.5 Mga Uri ng Account at Katangian

Sumasaklaw sa iba't ibang uri ng customer account at ang kanilang mga feature.

- ✓ Cash
- ✓ Margin
- ✓ Options
- ✓ Discretionary vs. non-discretionary
- ✓ Fee-based vs. commission
- ✓ Educational accounts

3.6 Mga Pagpaparehistro ng Customer Account

Sumasaklaw sa mga uri ng pagpaparehistro para sa mga customer account kasama ang mga retirement account.

- ✓ Individual
- ✓ Joint
- ✓ Corporate/institutional
- ✓ Trust (revocable, irrevocable)
- ✓ Custodial (hal., UTMA)
- ✓ Partnerships
- ✓ Retirement (IRA, qualified plans): mga uri, RMDs, contributions

3.7 Anti-money Laundering (AML)

Sumasaklaw sa mga konsepto ng money laundering, mga programa ng compliance at kinakailangang ulat.

- ✓ Kahulugan ng money laundering
- ✓ Mga yugto ng money laundering (structuring, layering, placement)
- ✓ AML compliance program
- ✓ Suspicious Activity Report (SAR)
- ✓ Currency Transaction Report (CTR)
- ✓ FinCEN
- ✓ OFAC at ang SDNs List

3.8 Mga Libro at Rekord at Mga Pangangailangan sa Privacy

Sumasaklaw sa pagpapanatili ng mga rekord, komunikasyon sa customer, pag-iingat ng assets at proteksyon sa privacy.

- ✓ Mga pangangailangan sa pagsasaad ng mga libro at rekord
- ✓ Mga kumpirmasyon at mga pahayag ng account
- ✓ Paghawak ng customer mail
- ✓ Mga plano sa pagpapatuloy ng negosyo (BCP)
- ✓ Proteksyon ng customer at pag-iingat ng assets
- ✓ Mga pangangailangan sa privacy (Regulation S-P): nonpublic personal information, confidentiality, privacy notifications, safeguard requirements

3.9 Komunikasyon sa Publiko at Pagiging Angkop

Sumasaklaw sa mga patakaran para sa komunikasyon sa publiko, telemarketing, at mga obligasyon sa pinakamahusay na interes/pagiging angkop.

- ✓ Komunikasyon sa publiko at telemarketing (mga klasipikasyon, pangkalahatang kinakailangan, listahan ng do-not-call)
- ✓ Mga obligasyon sa pinakamahusay na interes at mga pangangailangan sa pagiging angkop
- ✓ Kilalanin ang iyong customer (KYC)
- ✓ Pangkalahatang kinakailangan (hal., kung ano ang bumubuo ng isang rekomendasyon)

3.10 Manipulasyon ng Merkado

Sumasaklaw sa kahulugan at mga uri ng ipinagbabawal na manipulasyon ng merkado.

- ✓ Kahulugan ng manipulasyon ng merkado
- ✓ Mga uri ng manipulasyon ng merkado (mga rumor sa merkado, pump and dump, front running, labis na pamimili, marking the close, marking the open, backing away, freeriding)

3.11 Insider Trading

Sumasaklaw sa mga konsepto ng insider trading, mga kasosyo at mga penalidad.

- ✓ Kahulugan ng insider trading
- ✓ Kahulugan ng material nonpublic information
- ✓ Pagkilala sa mga kasosyo
- ✓ Mga penalidad (multa, pagpapaalis, pagkakakulong)

3.12 Ibang Mga Bawal na Aktibidad

Sumasaklaw sa karagdagang mga bawal na kasanayan kabilang ang hindi wastong paggamit ng asset ng customer at mga aktibidad ng hindi nakarehistrong mga tao.

- ✓ Mga paghihigpit na pumipigil sa mga kaugnay na tao mula sa pagbili ng mga IPO
- ✓ Paggamit ng manipulative, mapanlinlang o iba pang mapanlinlangang aparato
- ✓ Hindi wastong paggamit ng securities o pondo ng mga customer (pag-utang sa mga customer, pagsasama sa mga account ng customer)
- ✓ Pinansiyal na pagsasakatawan ng mga senior
- ✓ Mga aktibidad ng mga hindi nakarehistrong tao (mga komisyon, alok at pagtanggap ng mga order)
- ✓ Pagpapalsong o pagpapanatili ng mga dokumento (mga piraso ng kaginhawahan, pagtugon sa mga regulatory na kahilingan)
- ✓ Mga bawal na aktibidad na may kaugnayan sa pagpapanatili ng mga libro at rekord

CHAPTER 4

Overview of the Regulatory Framework

4.1 Pagpaparehistro at Patuloy na Edukasyon

Sumasaklaw sa mga kinakailangan sa SRO qualification/registration, state registration at patuloy na edukasyon obligations.

- ✓ Kahulugan ng registered vs. non-registered person
- ✓ Pinapayagang aktibidad ng registered at non-registered persons
- ✓ Hindi pagkakakualipikasyon para sa membership o association
- ✓ Background checks; fingerprinting
- ✓ Statutory disqualification
- ✓ Pagkabigong mag-register ng associated person
- ✓ State registration requirements (blue-sky laws)
- ✓ Continuing Education (Firm Element, Regulatory Element)

4.2 Pag-uugali ng Empleyado

Sumasaklaw sa mga kinakailangang pag-uugali ng empleyado kabilang ang mga form ng pagpaparehistro at mga reklamo ng customer.

- ✓ Form U4 at Form U5 (layunin, kailan i-update ang mga form)
- ✓ Mga kahihinatnan ng pagsamumuno ng mapanlinlang o pag-alis ng impormasyon
- ✓ Mga reklamo ng customer
- ✓ Mga potensyal na pag-alert na mga palatandaan

4.3 Mga Reportable na Kaganapan

Sumasaklaw sa mga kaganapan na dapat iulat ng mga associated persons at kaugnay na limitasyon.

- ✓ Mga aktibidad sa labas ng negosyo
- ✓ Mga pribadong transaksyon sa securities
- ✓ Pagsasaita ng mga kontribusyon sa politika at mga threshold
- ✓ Mga limitasyon sa dolyar at halaga para sa mga regalo, gratuities at non-cash compensation
- ✓ Libangan sa negosyo
- ✓ Felony, mga financial-related misdemeanors, liens, bankruptcy