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 美国证券交易委员会（SEC）

涵盖证券监管的高层目标和使命，以及美国证券交易委员会在行业中的角色。

- ✓ 证券监管的高层目标和使命
- ✓ 美国证券交易委员会的定义、管辖权和权限

1.2 自律性组织（SROs）

涵盖自律性组织的目的、使命、司法管辖权和权限。

- ✓ 自律性组织的目的和使命
- ✓ 自律性组织的司法管辖权和权限（例如CBOE、FINRA、MSRB）

1.3 其他监管机构和机构

涵盖监督或影响证券行业的其他监管机构和机构。

- ✓ 财政部/国税局
- ✓ 州监管机构（例如NASAA）
- ✓ 美国联邦储备委员会
- ✓ 证券投资者保护公司（SIPC）
- ✓ 联邦存款保险公司（FDIC）

1.4 市场参与者及其角色

涵盖证券市场的各种参与者及其各自的角色。

- ✓ 投资者（例如，合格投资者、机构投资者、零售投资者）
- ✓ 经纪交易商（例如，介绍经纪商、结算经纪商、主要经纪商）
- ✓ 投资顾问
- ✓ 市政顾问
- ✓ 发行人和承销商
- ✓ 交易商和做市商
- ✓ 保管人和受托人
- ✓ 转让代理
- ✓ 存管机构和清算公司（例如，DTCC、OCC）

1.5 市场类型

涵盖用于发行和交易证券的不同市场结构。

- ✓ 一级市场
- ✓ 二级市场（例如电子市场、场外交易、现场交易）
- ✓ 第三市场
- ✓ 第四市场

1.6 美联储理事会对商业活动的影响

涵盖美联储如何通过政策工具影响商业活动和市场稳定性。

- ✓ 货币政策与财政政策
- ✓ 公开市场活动及其对经济的影响
- ✓ 不同的利率（例如，利率、贴现率、联邦基金利率）

1.7 商业经济因素

涵盖经济概念，包括财务报表、经济周期、指标和市场影响。

- ✓ 财务报表的目的（例如，资产负债表、损益表）
- ✓ 经济周期（例如，收缩、谷底、扩张、峰值）
- ✓ 指标（例如，领先、滞后、同步、通货膨胀）
- ✓ 债券和股票市场的基本影响（例如，周期性、防御性、增长）
- ✓ 主要经济理论（例如，凯恩斯主义、货币主义）

1.8 国际经济因素

涵盖影响市场的国际经济措施。

- ✓ 美国国际收支平衡
- ✓ 国内生产总值（GDP）、国民生产总值（GNP）
- ✓ 汇率

1.9 证券发行

涵盖与证券发行相关的参与者角色、发行类型、方法、文件和监管要求。

- ✓ 参与者的角色（例如投资银行家、承销辛迪加、市政顾问）
- ✓ 发行类型（公开发行与私募发行；首次公开募股、二级发行、后续发行；分销方法）
- ✓ 架置注册和分销
- ✓ 发行文件的类型和目的及交付要求
- ✓ 监管备案要求和豁免（例如SEC、蓝天法）

CHAPTER 2

Understanding Products and Their Risks

2.1 股权证券

涵盖股权证券的类型及其关键所有权和权利特征。

- ✓ 股权类型：普通股、优先股、认购权、认股权证、美国存托凭证（ADR）
- ✓ 所有权（例如清算顺序、有限责任）
- ✓ 投票权
- ✓ 可转换性
- ✓ 控制权和限制（例如美国证券交易委员会第144条规则）

2.2 债务工具

涵盖债务工具范围及其定义特征，如到期日、收益率和价格。

- ✓ 国债证券（短期债券、中期债券、凭证、债券）
- ✓ 机构证券（资产支持证券和抵押贷款支持证券）
- ✓ 公司债券
- ✓ 市政证券（GO债券、收益债券、其他）
- ✓ 货币市场工具、存单、银行承兑汇票、商业票据
- ✓ 不同期限；收益/利息；息票价值；面值；收益率
- ✓ 评级和评级机构
- ✓ 可赎回和可转换特征
- ✓ 短期与长期特征
- ✓ 价格与利率的关系
- ✓ 协议发行与竞争性发行；拍卖

2.3 期权

涵盖期权类型和策略知识、定价、行权和披露要求。

- ✓ 期权类型：看跌期权和看涨期权；股票期权与指数期权
- ✓ 对冲或投机
- ✓ 到期日；行使价格；期权费
- ✓ 现货结算或现金结算
- ✓ 价内和价外
- ✓ 有担保和无担保
- ✓ 美式和欧式
- ✓ 行权和配股
- ✓ 不同策略（例如，多头、空头）
- ✓ 特殊披露（例如，ODD）
- ✓ 上市期权的期权结算公司（OCC）

2.4 打包产品

涵盖投资公司及其定价、费用、份额类别和销售费用特征。

- ✓ 投资公司类型：封闭式基金、开放式基金、UIT、可变合约/年金
- ✓ 费用；份额类别；净资产价值
- ✓ 披露；成本和费用
- ✓ 价格断点；累积权（ROA）；意向书（LOI）
- ✓ 净交易；退出费用；销售费用

2.5 市政基金证券

涵盖市政基金证券，如529计划、地方政府投资池和ABLE账户及其特征。

- ✓ 529计划（预付学费、储蓄计划）
- ✓ 地方政府投资池（LGIP）
- ✓ ABLE账户
- ✓ 市政基金证券；所有人与受益人
- ✓ 计划资产的限制性使用；税收优惠
- ✓ 直接销售或由顾问销售

2.6 直接参与计划（DPP）

涵盖DPP的类型及其税收处理和流动性特征。

- ✓ DPP的类型：有限合伙企业、共同租赁（TIC）
- ✓ 通道式税收处理
- ✓ 非上市
- ✓ 通常流动性差

2.7 房地产投资信托基金（REITs）

涵盖房地产投资信托基金的类型及其股权/债务性质和税收特征。

- ✓ 房地产投资信托基金类型：私人、注册非上市、上市
- ✓ 房地产股权或债务
- ✓ 税收优惠收入，无双重征税

2.8 对冲基金

涵盖对冲基金的结构和特点。

- ✓ 最低投资额
- ✓ 合伙制结构
- ✓ 私募股权
- ✓ 通常缺乏流动性

2.9 交易所交易产品（ETP）

涵盖交易所交易产品的类型及其与共同基金相比的特征。

- ✓ ETP类型：交易所交易基金（ETF）、交易所交易票据（ETN）
- ✓ 共同基金的替代投资
- ✓ 费用考量
- ✓ 主动型与被动型管理

2.10 投资风险

涵盖投资风险类型的识别和风险缓解策略。

- ✓ 风险类型：资本风险、信用风险、汇率风险、通货膨胀/购买力风险、利率/再投资风险、流动性风险、市场/系统性风险、非系统性风险、政治风险、提前偿还风险
- ✓ 缓解策略：多元化、投资组合再平衡、对冲

CHAPTER 3

Understanding Trading, Customer Accounts and Prohibited Activities

3.1 订单和策略

涵盖订单类型、交易能力和方向性交易概念。

- ✓ 订单类型（市场价、止损、限价、GTC、自主性与非自主性、询价与无询价）
- ✓ 买入和卖出、买价-卖价
- ✓ 交易能力（主要商人、代理）
- ✓ 多头和空头、裸露和保障
- ✓ 看跌和看涨

3.2 投资收益

涵盖投资收益的组成部分、衡量方法以及股息概念。

- ✓ 收益的组成部分（利息、股息、已实现/未实现收益、资本收益率）
- ✓ 不同类型的股息（现金股息、股票股息）
- ✓ 股息支付日期（登记日期、除息日期、支付日期）
- ✓ 衡量概念（收益率、到期收益率、赎回收益率、总收益、基点）
- ✓ 成本基础要求
- ✓ 基准指数和市场指数

3.3 交易结算

涵盖证券交易的结算时间框架和交割方式。

- ✓ 各类产品的结算时间框架（例如T、T+1）
- ✓ 实物交割与账面记录（交割和结算）

3.4 公司行为

涵盖公司行为的类型及其对证券和股东的影响。

- ✓ 公司行为的类型（股票分割、反向分割、股票回购、要约收购、换股要约、权利发行、并购）
- ✓ 股票分割和反向分割对市场价格和成本基础的影响
- ✓ 对受公司行为影响的证券的调整
- ✓ 公司行为通知的送达和截止日期
- ✓ 委托书和代理投票

3.5 账户类型和特征

涵盖不同的客户账户类型及其特征。

- ✓ 现金账户
- ✓ 保证金账户
- ✓ 期权账户
- ✓ 全权委托账户与非全权委托账户
- ✓ 费用制账户与佣金制账户
- ✓ 教育账户

3.6 客户账户登记

涵盖客户账户的登记类型，包括退休账户。

- ✓ 个人账户
- ✓ 联合账户
- ✓ 公司/机构账户
- ✓ 信托账户（可撤销、不可撤销）
- ✓ 监护账户（例如UTMA）
- ✓ 合伙企业账户
- ✓ 退休账户（IRA、合格计划）：类型、最低必需分配、供款

3.7 反洗钱 (AML)

涵盖洗钱概念、合规计划和必需报告。

- ✓ 洗钱的定义
- ✓ 洗钱阶段（结构化、分层、放置）
- ✓ 反洗钱合规计划
- ✓ 可疑活动报告 (SAR)
- ✓ 货币交易报告 (CTR)
- ✓ FinCEN
- ✓ OFAC 和特别指定国民 (SDN) 名单

3.8 账簿、记录及隐私要求

涵盖记录保管、客户沟通、资产保管和隐私保护。

- ✓ 账簿和记录保留要求
- ✓ 确认单和账户报表
- ✓ 客户邮件保管
- ✓ 业务连续性计划（BCP）
- ✓ 客户保护和资产保管
- ✓ 隐私要求（S-P法规）：非公开个人信息、保密性、隐私通知、保护措施要求

3.9 与公众沟通与适当性

涵盖公众沟通、电话营销以及最佳利益/适当性义务的规则。

- ✓ 与公众沟通和电话营销（分类、一般要求、禁止来电名单）
- ✓ 最佳利益义务和适当性要求
- ✓ 了解你的客户（KYC）
- ✓ 一般要求（例如，什么构成建议）

3.10 市场操纵

涵盖禁止性市场操纵的定义和类型。

- ✓ 市场操纵的定义
- ✓ 市场操纵的类型（市场谣言、拉高抛售、抢先交易、过度交易、收盘价操纵、开盘价操纵、毁约、免费交易）

3.11 内幕交易

涵盖内幕交易概念、相关各方和处罚。

- ✓ 内幕交易的定义
- ✓ 重大非公开信息的定义
- ✓ 确定相关各方
- ✓ 处罚（罚款、除名、监禁）

3.12 其他禁止活动

涵盖其他禁止行为，包括不当使用客户资产和未登记人士的活动。

- ✓ 限制关联人士购买首次公开募股
- ✓ 使用操纵性、欺骗性或其他欺诈手段
- ✓ 不当使用客户证券或资金（向客户借款、分享客户账户）
- ✓ 对老年人的财务剥削
- ✓ 未登记人士的活动（佣金、招揽和接受订单）
- ✓ 伪造或隐瞒文件（便利签名、回应监管要求）
- ✓ 与账簿和记录维护相关的禁止活动

CHAPTER 4

Overview of the Regulatory Framework

4.1 注册和继续教育

涵盖自律组织资格/注册要求、州注册和继续教育义务。

- ✓ 已注册人士与未注册人士的定义
- ✓ 已注册和未注册人士的许可活动
- ✓ 会员或联系资格不符
- ✓ 背景调查;指纹采集
- ✓ 法定取消资格
- ✓ 未能注册关联人士
- ✓ 州注册要求(蓝天法)
- ✓ 继续教育(公司要素、监管要素)

4.2 员工行为

涵盖员工行为要求，包括注册表格和客户投诉。

- ✓ U4表和U5表（目的、何时更新表格）
- ✓ 提交误导性信息或遗漏信息的后果
- ✓ 客户投诉
- ✓ 潜在的危险信号

4.3 可报告事件

涵盖必须由关联人员报告的事件及相关限制。

- ✓ 业外活动
- ✓ 私人证券交易
- ✓ 政治献金和阈值的报告
- ✓ 礼物、酬金和非现金报酬的美元和价值限制
- ✓ 商务招待
- ✓ 重罪、与财务相关的轻罪、留置权和破产