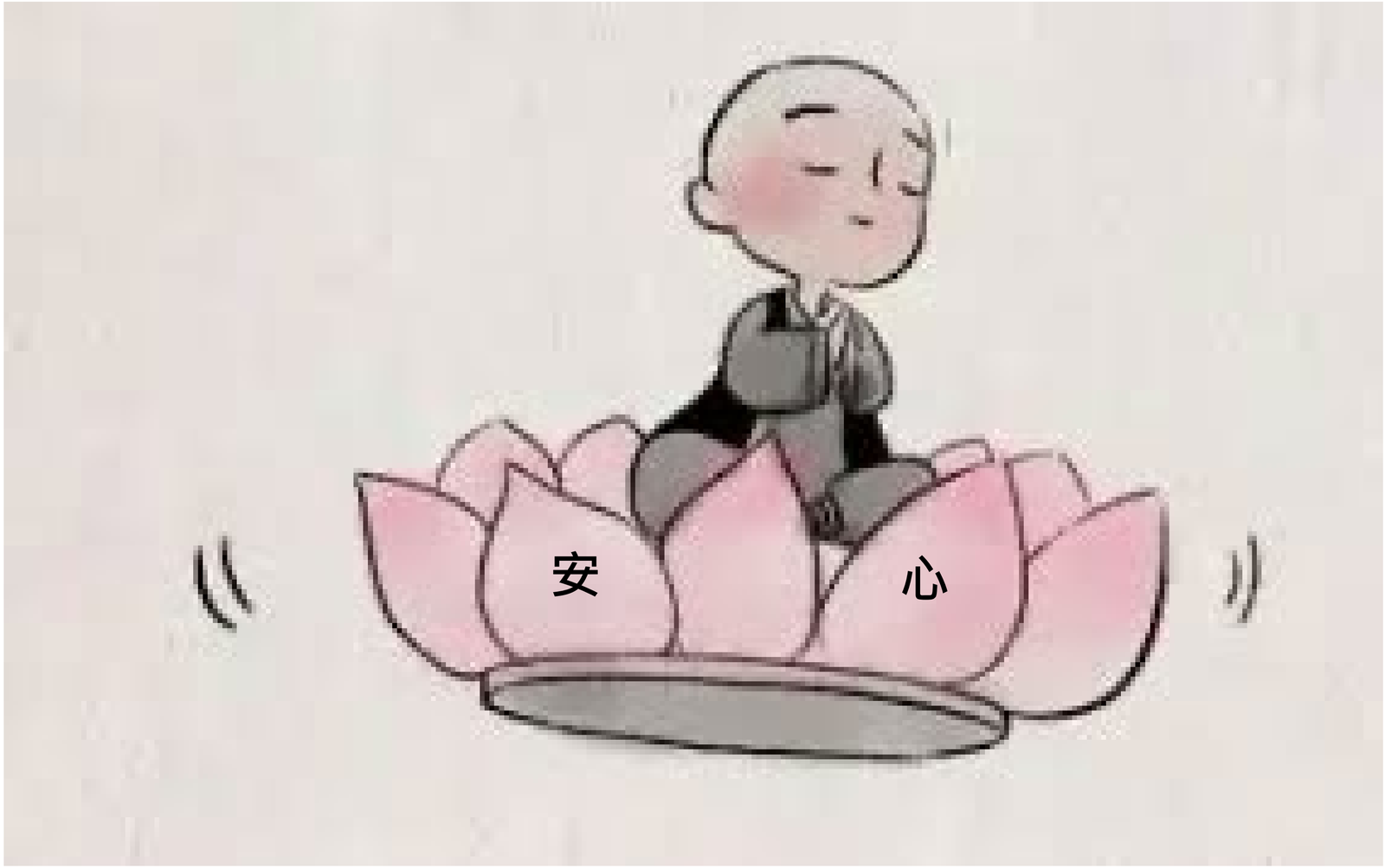
00005　專題討論
資產配置總整理

2024年4月4日

- 市場震盪於我無關！
- 國際局勢與我無關！
- 市場分析與我無關！
- 財務報表與我無關！
- 經濟局勢與我無關！
- 所有一切與我無關！
- 無視市場聲色起浮！



免責宣告

自2023年7月起，我們已開始註銷「CLEC 教育學院」公司登記與非營利組織程序，並將所有名稱更改為「CLEC 投資理財頻道」，原為「CLEC 投資理財教育學院」。還是會用CLEC ，提醒大家，除非為James Chen本人，否則與我們無關，請勿受騙。

我們影片及相關內容僅供教育目的，無營利行為。我們沒有任何討論群組或社团，如果有人邀请您加入，請小心詐騙。

我們近二十多年來一直致力於義務教學，**從未從中獲利**。請勿相信任何收費的投資建議。雖然YouTube影片可能出現廣告，但這不是我們所能控制，也不會從中獲利。

我們提供的所有資訊僅為個人經驗分享，並非專業投資顧問（Certified Financial Advisor/Planner）建議。投資決策應基於個人研究，不應僅依賴影片內容。

投資風險高，可能導致重大損失。如果您無法承受短期內超過10%的虧損或幾年內超過20%的下跌，則建議不要投資。請注意自己的現金流安全，並充分理解我們的投資哲學後再行動。投資需謹慎，所有決策均需自行負責。

- YouTube留言區有我的置頂留言，提供講義下載和相關連結資訊。

• 新朋友請先看我們頻道以下影片：

1

00451 《2024年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生講座 2023年12月29日 CLEC投資理財頻道

CLEC投資理財頻道 • 觀看次數：1.8萬次 • 12 天前

2

00398 《2023年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生講座 2023年1月27日 CLEC投資理財頻道

CLEC投資理財頻道 • 觀看次數：2.4萬次 • 11 個月前

3

00288 《2022年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生講座 2022年1月8日 CLEC投資理財頻道

CLEC投資理財頻道 • 觀看次數：7.1萬次 • 2 年前

- 不學習就盲目投資是危險的。
- 觀看我們的影片並提出具體問題，包含：
- ***影片編號***和**問題出現的時間點**。
- 看過影片後提問是最有效的學習方法。

- CLEC沒有討論群組，我們沒有授權任何人做任何事。

- 我們無法知道任何群的成員組成與目的，容易遭有心人士混入。

- 我們推薦的投資主要是**納斯達克100指數基金QQQ**及各國相應發行的當地ETF。
- 不要全信理財專員的建議，包括Charles Schwab financial consultant。他們可以協助開戶，但不建議完全採納他們所提的ETF或其他理財產品。
- 長期來看，納斯達克100指數基金和S&P 500指數基金是表現最佳的投資。除此之外的個股、基金和理財產品，通常不利於投資成功，應予以避免。

我們建議100%投資納斯達克100指數基金。

在美國：建議購買QQQ或資金較少的情況下購買QQQM，現金則可投資Money market SWVXX或短期票券BIL、SGOV。

台灣投資者：推薦富邦NASDAQ 00662，現金則投資中國信託美國政府0至1年期債券ETF基金〈00864B.TW〉。

中國投資者：建議投資513100/513300/160213/159941/161130/159660。

香港投資者：可選擇HKD 3086、USD 9086、ETF 2834（港元）/9834（美元）。

加拿大投資者：建議換成美金直接買QQQ，或加幣投資QQC.TO/ETF (HXQ.TO)。

澳洲投資者：推薦購買NDQ。

英國投資者：建議投資iShares VII Public Limited Company - iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (CNDX.L)美金計價；歐洲則推薦EQQQ、CSPX.L。

巴西：近期推出的納斯達克指數基金為NASD11。

日本投資者：可選擇2568/1545/2631。

馬來西亞和新加坡公民：可透過輝立證券poems cash plus交易賬戶購買美國QQQ。

韓國：推薦的QQQ ETF有368590.KS/133690.KS/367380.KS。

- 從2018年起，我們在YouTube上保留了所有影片，供大家按時間順序學習投資。
- 影片內容反映了當時市場狀況和正確的投資決策，但隨時間變化，某些策略可能不再適用，這些都是寶貴的學習資源。
- 觀看者應結合當時市場情況來思考影片內容，並培養自己的思考和判斷能力。
- 我們早期的投資建議包括某些個股和一般基金，雖然當時是良好的投資選擇，但合適的投資標的也需考量個人的風險承受能力和投資策略。

投資者永遠極度樂觀！

投資者永遠迎向陽光！

市場終將上漲！

投資需要忍耐！

財富值得等待！

訂閱、留言、按👍、轉發分享
Apple Podcast 記得給五顆⭐
訂閱才能收到市場即時訊息

市場
永遠持續上漲

只漲不跌

- 市場永遠無法預測！
- 任何資產配置在最差的市場最佳的資產配置也是會下跌80%淨資產只剩 20%。
- 任何資產配置在最差的市場最糟糕的狀況下資產會減損88%，只剩下12%。
- 如果投資經驗不足，或者從來沒有經歷過市場下跌，無法接受資產減損80%以上的投資者，投資前必須謹慎。

風險提示

- 所有的資產配置要通過以下三點考驗，才是安全的資產配置。
- 利息漲到天，
- 股價跌到零，
- 你還要有十幾年的資金可以逍遙！

每週必報 風險提示

- 不懂質押風險會破產.docx
- https://docs.google.com/file/d/1grUkqwWm9FXXPix4ndiiHCUYLjBOZoQb/edit?usp=docslist_api&filetype=msword
- 投資風險管理
- https://youtube.com/playlist?list=PLiskER8xug1dxX1-UVDicxBW2FfEicJis&si=6OG14EDn4riNvS2T
- 股票質押貸款
- https://youtube.com/playlist?list=PLiskER8xug1fnokKkXsrHAUaxNOp9XqAd&si=mJjsXJzlNT2sq6Me

台灣投資者注意事項

這提醒在台灣質押借新還舊在實務操作會遇到的風險，在下跌過程如遇到質押1年半到期，當質借的金額大於質押資產的六成時，券商會要求增押資產到質借的1.67 倍，才可以續約。不然就得賣股還一部分的錢到比例符合，才可以續約。

- 要提醒在台灣質押者，在續約之前要確定質押借款金額要小於質押資產的六成。這不是只有維持率的問題，這限制台灣質押操作起來就非常的困難，風險也相當高。

- 市場就不是我們能控制的，所以在台灣的投資者要模擬就是選擇要能夠維持率在167%以上的資產配置方案。尤其確定在續約之前，但這要控制非常的難，我們的退休後無收入又固定要從資產裡借錢花銷，要永遠一直要保持167%維持率是有相對的困難度，因為市場的波動不是我們能控制的。

- 所以台灣投資者質押要非常的保守，或者是要有一個資金庫（如信用貸款或房子固定資產以抵押在短時間籌出龐大的緊急資金。）在緊急的時候可以有補足保證金的能力。

建議用我們的資產配置能夠在最差市場況下，維持率還可以稍高於167%的資產配置以上相對安全。

(50%)模擬不同的投資者的資產配置rev 3.0 (上漲年槓桿基金賺的部分轉到現金50% 20240405b

狀況二 最低維持率 175%

狀況三 最低維持率 185%

(30%)模擬不同的投資者的資產配置rev 3.0 (上漲年槓桿基金賺的部分轉到現金30% 20240405b

狀況三 最低維持率 175%

以上都可以 在最糟糕的市場狀況 維持高於 167% 維持率。

老師：我最近在思考之後退休後80%的QQQ和20%的0056.（0056的配息可以完全支付我一年的開銷）. 現金留2年. 質押帳戶的部份不去用它. 把它當成一個水庫做調節或緊急調度使用）不知是否可行. 謝謝老師

如果 20% 的0056股息可以滿足你們的開銷。其餘的 80% 可以用 狀況 四之一（5.8倍。），或狀況五 之一（5.82倍。），回報可能會高一些。

台灣的投資朋友（美國投資朋友沒質押，也可以考慮這種方式）如果原本你的資產的2%可以提供你的年開銷 ，那也可以用50% 的0056（ SPHD) 股息可以滿足你們的開銷。另外 50% 用 狀況 四 之一（5.8倍。），或狀況五 之一（5.82倍。）回報可能會高一些。(這方式不太適合美國投資者。因為除了股息要收稅，再平衡 資本利得稅也是很高，所以美國投資者要考慮稅務問題。)

台灣股息會有一些稅務問題，也是要考量的。

100% QQQ 在我們模擬期間上漲2.82倍。

- 不同資金，不同退休投資安排！.docx
- https://docs.google.com/file/d/1xeJLBxGD_iGOZTNtuT5kkG78KVyfgDoy/edit?usp=docslist_api&filetype=msword

聰明再平衡和無腦再平衡的方式

- 無腦在平衡：就是加總之後再平均。 例如現金和兩倍槓桿基金原本是。 槓桿基金 20% 20萬 ：現金 20% 20萬，經過一年之後市場下跌 槓桿基金的金額變成 15萬，現金變成21萬。無腦在平衡，就是 （ 15 + 21 ）/2 = 18，所以就從現金拿30,000買兩倍槓桿基金讓兩邊都變成18萬。

- 聰明再平衡：就是市場上漲年將槓桿基金上漲的部分 30% 貨50% 轉到 現金。下跌年就是將現金轉一年的生活費（也是資產一開始的2%）到槓桿基金。 例如一開始槓桿基金 20% 20萬 ：現金 20% 20萬，經過一年之後市場下跌 槓桿基金的金額變成 15萬，現金變成21萬。現金轉兩萬到槓桿基金，變成 17萬槓桿基金 VS 19萬現金。經過一年如果上漲槓桿基金的金額變成 23萬，現金變成21萬。就轉槓桿基金上漲的3萬的一半（50%）或者有1萬（30%）到現金。

- (50%)模擬不同的投資者的資產配置rev 4.0 (上漲年槓桿基金賺的部分轉到現金50% 20240409b

- https://docs.google.com/file/d/18GB1Y02a1rJKHJD_qoRv5tudzVUeHMgO/edit?usp=docslist_api&filetype=msexcel

2000年最高點到 2023年三月不同資產配置的成長倍數

- 狀況一 質押借款 60% 20% 20% 上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉50%到現金部位，最終淨資產成長倍數 3.06倍。淨資產相對原始淨資產比例 16%
- 狀況二 質押借款 50% 25% 25% 上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉50%到現金部位，最終淨資產成長倍數 2.79倍。淨資產相對原始淨資產比例 21%
- 狀況三 質押借款 40% 30% 30% 上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉50%到現金部位，最終淨資產成長倍數 2.52 倍。淨資產相對原始淨資產比例 25%
- 狀況六 不質押借款沒槓桿基金 80% 20% 最終淨資產成長倍數 1.4倍。淨資產相對原始淨資產比例 23%
- 狀況七 不質押借款沒槓桿基金 80% 20% 最終淨資產成長倍數 0.717倍。淨資產相對原始淨資產比例 12%
- 狀況八 已經質押借款12% 留 24%現金 其餘用狀況一、上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉50%到現金部位，最終淨資產成長倍數 2.81 倍。淨資產相對原始淨資產比例 19%

狀況1～8 上漲年槓桿基金增值部分轉50%到現金的比較表格

狀況1～8 上漲年槓桿基金增值部分轉50%到現金的表格

狀況	原型基金	現金部位比例	槓桿基金比例	賺錢部分轉現金比例	最終資產成長倍數	最低淨資產相對原始淨資產比例
狀況一	60%	20%	20%	50%	3.06倍	16%
狀況二	50%	25%	25%	50%	2.79倍	21%
狀況三	40%	30%	30%	50%	2.52倍	25%
狀況四之一	40%	30%	30%	無腦再平衡	5.8倍	26%
狀況五之一	60%	20%	20%	無腦再平衡	5.2倍	24%
狀況六	80%	20%	0%	無	1.4倍	23%
狀況七	100%	無質押		無	0.72倍	12%
狀況八	扣除2X質押現金剩餘的資金再使用狀況一配置	扣除2X質押現金剩餘的資金使用狀況一資產配置再加上2X質押現金	扣除2X質押現金剩餘的資金再使用狀況一配置	50%	2.81倍	19%

- 所有的模擬都是從2000 年高點到2023年3月，這種市場的狀況是一種下跌橫盤震盪上漲的市場。
- 不同的市場狀況對於資產配置會有不同的績效表。
- 從2000 年高點到2023年3月 模擬的這一段時間的資產配置，對於上升趨勢時的市場或完全下跌或橫盤市場會得到完全不同的結果。
- 我們的模擬不是為了驗證哪一個績效好或哪個績效差，而是要保證資產配置在市場最糟糕的情況之下還能活著。

- (30%)模擬不同的投資者的資產配置rev 4.0 (上漲年槓桿基金賺的部分轉到現金30% 20240409b
- https://docs.google.com/file/d/1Q08axBlAieDsLUmC7v3X9XStdu1ICkN0/edit?usp=docslist_api&filetype=msexcel

各種資產配置的成長倍數

- 狀況一 質押借款 60% 20% 20% 上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉30%到現金部位，最終淨資產成長倍數 4.10倍。淨資產相對原始淨資產比例 15%
- 狀況二 質押借款 50% 25% 25% 上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉30%到現金部位，最終淨資產成長倍數 3.87倍。淨資產相對原始淨資產比例 19%
- 狀況三 質押借款 40% 30% 30% 上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉30%到現金部位，最終淨資產成長倍數 3.64 倍。淨資產相對原始淨資產比例 23%
- 狀況六 不質押借款沒槓桿基金 80% 20% 最終淨資產成長倍數 1.4倍。23%
- 狀況七 不質押借款沒槓桿基金 100% 原型基金，最終淨資產成長倍數 0.717倍。淨資產相對原始淨資產比例 12%
- 狀況八 已經質押借款12% 留 24%現金 其餘用狀況一、上漲年槓桿基金賺錢的部分轉轉30%到現金部位。最終淨資產成長倍數 3.92 倍。淨資產相對原始淨資產比例 18%

狀況1～8 上漲年槓桿基金增值部分轉30%到現金的表格

狀況	原型基金	現金部位比例	槓桿基金比例	賺錢部分轉現金比例	最終淨資產成長倍數	淨資產相對原始淨資產比例
狀況一	60%	20%	20%	30%	4.10倍	15%
狀況二	50%	25%	25%	30%	3.87倍	19%
狀況三	40%	30%	30%	30%	3.64倍	23%
狀況四之一	40%	30%	30%	無腦再平衡	5.80倍	26%
狀況五之一	60%	20%	20%	無腦再平衡	5.21倍	24%
狀況六無質押借款	80%	20%		無	1.4倍	23%
狀況七無質押借款	100%	0%	0%	無	0.717倍	12%
狀況八	扣除2X質押現金剩餘的資金再使用狀況一配置	扣除2X質押現金剩餘的資金使用狀況一資產配置再加上2X質押現金	扣除2X質押現金剩餘的資金再使用狀況一配置	30%	3.92倍	18%

- 我們談的都是，一開始的策略選定之後就一次投入，讓資產自動導航！除非中途有突發狀況改變。如突然要資金買房付 downpay ，或突然需要一大筆的支出。才需要從 狀況一～狀況三，重新依據 狀況八的資產配置，重新配置重新設定以新的資產配置為自動導航。

- 不同的投資者的資產配置比較表格 rev 3.0
- https://docs.google.com/file/d/1RZyr0TOnyul7VFXXpC2QlslxhypPlOtg/edit?usp=doc slist_api&filetype=msexcel

還未退休的投資者的資產配置						
	有質押				沒質押	
	一開始沒有借出一大筆資金		一開始借出一大筆資金		完全沒有質押借款	
	從投資資產取錢	無需從投資資產取錢	從投資資產取錢	無需從投資資產取錢	從投資資產取錢	無需從投資資產取錢
還未退休	無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號**00005**專題影片 狀況一～狀況三。 每年可以借出資產 **2%**出來過日子。 每月多餘的薪資可以再投入市場。	無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號**00005**專題影片 狀況一～狀況八。不可以用狀況七，因為有市場跌到零的風險。 資產配置 參考編號**00005**專題影片 狀況一～狀況八。薪資結餘可以再投入市場，可以一開始做成**Beta 1.1**。	已經借出的資產不能超過質押資產**20%**。 無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號**00005**專題影片 只能用狀況八。 每年可以借出**2%**出來過日子。 每月多餘的薪資可以再投入市場。	已經借出的資產不能超過質押資產**20%**。 無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號**00005**專題影片 只能用狀況八。 每月多餘的薪資可以再投入市場。	請參考我們的文件【不同資金，不同退休投資安排！】 不同資金，不同退休投資安排！**.docx** https://docs.google.com/file/d/1xeJLBxGD_iGOZTNtuT5kkG78KVyfgDoy/edit?usp=docslist_api&filetype=msword。 沒質押，需要從資產取錢，不可以用槓桿。	無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號**00005**專題影片 狀況一～狀況八。不可以用狀況七，因為有市場跌到零的風險。

已經退休的投資者的資產配置						
	有質押				沒質押	
	一開始沒有借出一大筆資金		一開始借出一大筆資金		完全沒有質押借款	
	從投資資產取錢	無需從投資資產取錢	從投資資產取錢	無需從投資資產取錢	從投資資產取錢	無需從投資資產取錢
已經退休	無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號00005專題影片 狀況一～狀況三。 每年可以借出2%出來過日子。 如果2%資金不足以過日子。不可以質押。請參考 沒質押，從投資資產取錢的欄位建議。	無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號00005專題影片 狀況一～狀況八。不可以用狀況七，因為有市場跌到零的風險。	已經借出的資產不能超過質押資產20%。 無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號00005專題影片 只能用狀況八。 每年可以借出2%出來過日子。 如果2%資金不足以過日子。不可以質押。 請參考 沒質押，從投資資產取錢。	已經借出的資產不能超過質押資產20%。 無需預留緊急備用金，質押額度就是緊急備用金。 資產配置 參考編號00005專題影片 只能用狀況八	請參考我們的文件【不同資金，不同退休投資安排！】 不同資金，不同退休投資安排！.docx https://docs.google.com/file/d/1xeJLBxGD_iGOZTNtuT5kkG78KVyfgDoy/edit?usp=docslist_api&filetype=msword。 沒質押，需要從資產取錢，不可以用槓桿。	無需預留緊急備用金，以下資產配置的現金部位就是緊急備用金。 資產配置 參考編號00005專題影片 狀況一～狀況八。不可以用狀況七，因為有市場跌到零的風險。

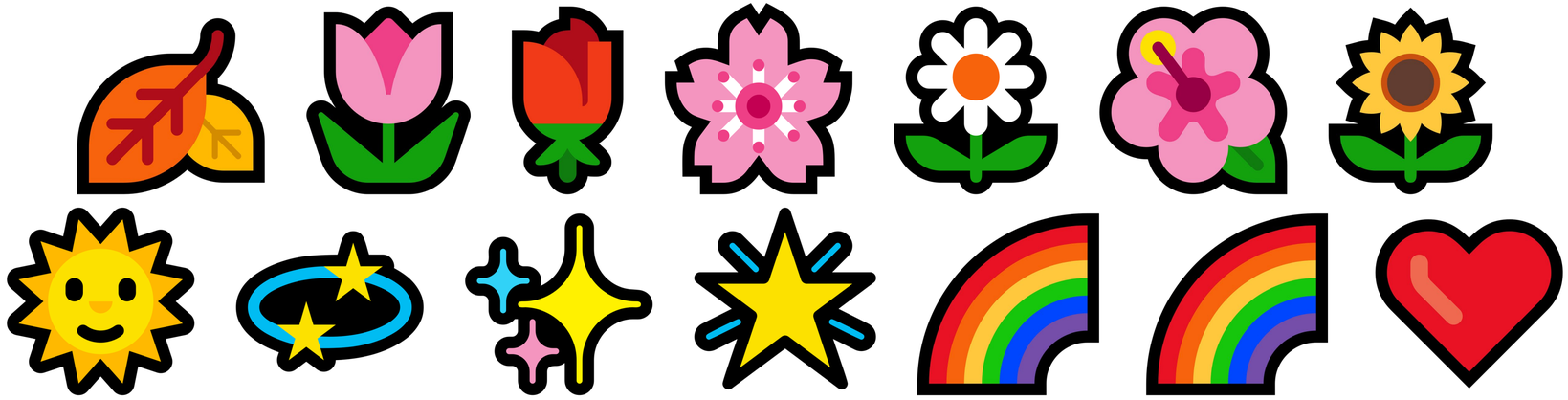
CLEC 投資理財教育學院

00451 《2024年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生講座

2023年12月29日 CLEC投資理財頻道

https://youtu.be/4FMjmyBpTzw

市場天天都上漲
很美好、很快樂



- 我們在 YouTube 留言區有置頂留言，可以下載講義，和其他相關連接資訊。

- 或寫email 給我
- chenismoney@gmail.com
- clec.hq.director@gmail.com

- 00005 專題 2024年4月4日 簡報資料 rev 4.0
- https://docs.google.com/file/d/1　　-H2dWKTHQ0oxWOclwCUNYW4O_BVYYTwP/edit?usp=docslist_api&filetype=mspresentation