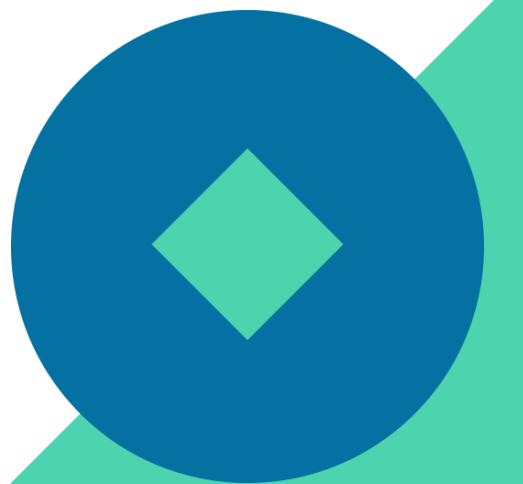




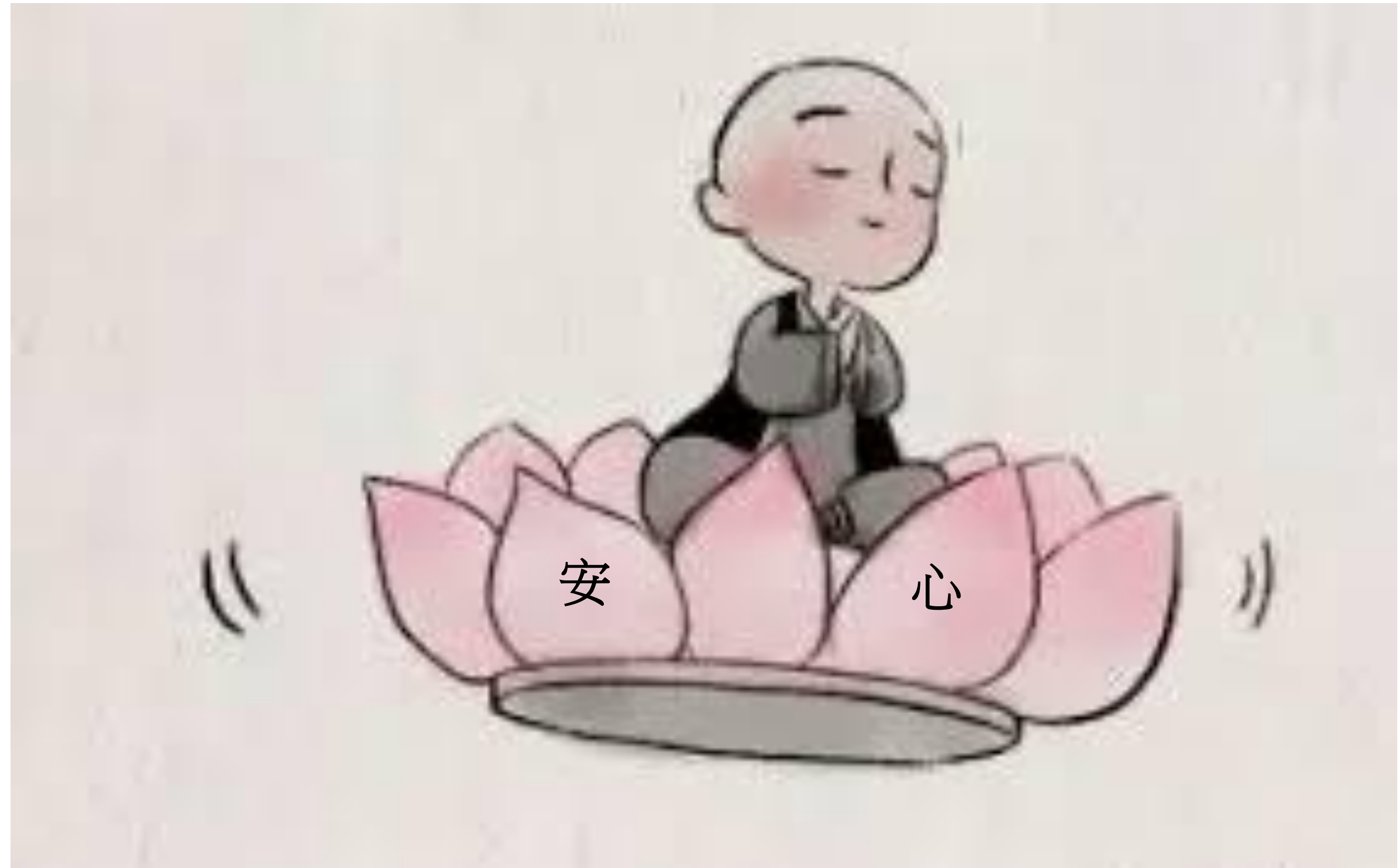
市場長期只有上漲

Clubhouse 輕鬆聊投資

CLEC 投資理財頻道
2025年1月11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

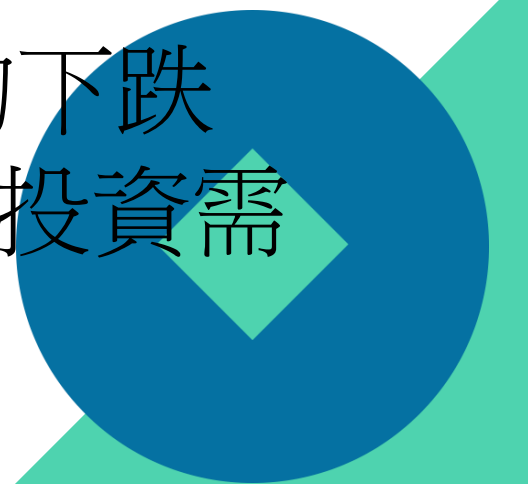
自2023年7月起，我們已開始註銷「CLEC 教育學院」公司登記與非營利組織程序，並將所有名稱更改為「CLEC 投資理財頻道」，原為「CLEC 投資理財教育學院」。還是會用CLEC，提醒大家，除非為James Chen本人，否則與我們無關，請勿受騙。

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團，如果有人邀請您加入，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。



📌 已由「CLEC投資理財頻道」設為置頂

@clec168 6 天前 (已編輯)

00452 2024年1月6日 簡報資料.pdf

https://drive.google.com/file/d/11tcx_ARrXq4pi9kaqZTp0yyNFr81V7yF/view?usp=drivesdk



● 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。



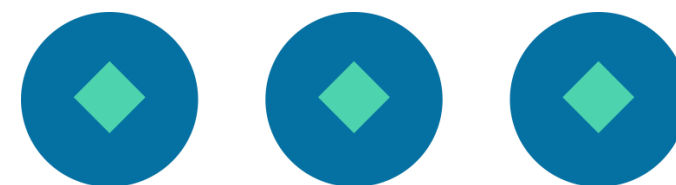
- 我們建議100%投資納斯達克100指數基金。
- 在美國：建議購買QQQ或資金較少的情況下購買QQQM，現金則可投資Money market SWVXX或短期票券BIL、SGOV。
- 台灣投資者：推薦富邦NASDAQ 00662，現金則投資中國信託美國政府0至1年期債券ETF基金〈00864B.TW〉。
- 中國投資者：建議投資513100/513300/160213/159941/161130/159660。
- 香港投資者：可選擇HKD 3086、USD 9086、ETF 2834（港元）/9834（美元）。
- 加拿大投資者：建議換成美金直接買QQQ，或加幣投資QQC.TO/ETF (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。



- 世界最佳美國那斯達克100指數投資.docx
- https://docs.google.com/file/d/1RMnRsR82hQGj9T7dTZqs5A9q_p4lmbwa/edit?usp=docslst_api&filetype=msword



- 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。



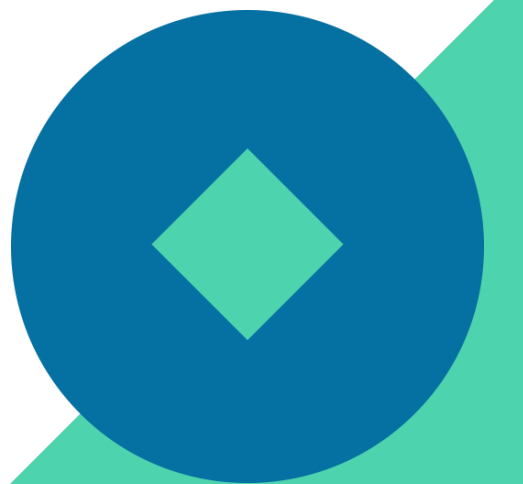
投資者永遠極度樂觀！

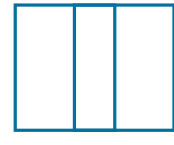
投資者永遠迎向陽光！

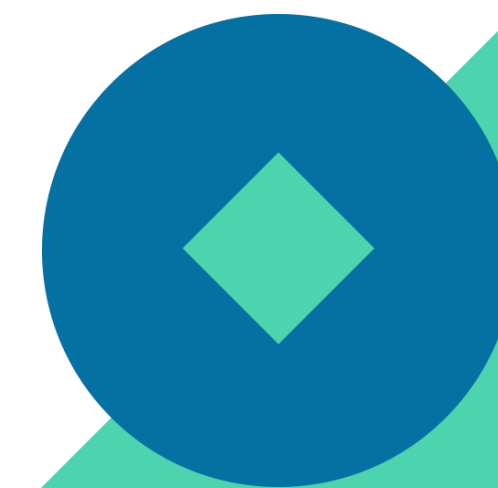
市場終將上漲！

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

- 天災人禍頻傳，房地產是風險極高的資產。
- 大家都認為**all in** 納斯達克**100**指數基金風險很高，卻**all in 1**棟房子，風災水災地震火災，加上美國的龍捲風和颶風，一來全部化為烏有。
- 房子燒掉的將一無所有，沒有燒掉的保險金漲一兩倍，誰付得起呀？
- 房子是一個消費品，是吃錢的資產，不只是風險高，還要繳稅金，還要維護費，還要買保險，而且天災一來，一切化為烏有，這種風險如此之高，竟然大家都還視而不見，將最危險的資產誤認為是最安全的資產。
- 納斯達克**100**指數基金，不用繳稅金，不用維護費，不用買保險，不怕風災水災火災地震。長期回報又高，還有比這更好的資產嗎？



- 你想想有兩個人人都只擁有一百萬。
- 結果經過幾年之後，兩個人都要花掉一百萬。
- 第一個個人花掉一百萬之後就沒錢了。得趕緊找工作做勞工。
- 第二個人借一百萬來花，花完借來的一百萬之後，還可以過幸福快樂的日子。（說不定一百萬增值到還有幾千萬。）



- 不要購買剛發行的 基金。
- 剛上市的**ETF** 因為市值比較小追蹤誤差都會比較大，因為他們需要用部分資金做期貨避險，市值比較小剛上市的基金，期貨的部位占整資產的部位就比較大，剛上市市值比較小的基金追蹤誤差肯定比較大，市值比較大的**00662** 追蹤誤差會比較小。



- **4-3-3** 或是 **4-4-2** 的資產配置，是一個建議，你要懂資產配置精神，不是照抄。一開始資產配置圍城之後就應該自動導航。
- 有質押者 一開始一定用 **4-3-3** 。無質押者，如果你無法承受震盪，那就要將 **beta** 調低，槓桿部位調低，**6-2-2 beta 1.0**或 **80%** 比 **20% beta 0.8** 不持有槓桿基金。
- 你要依據你自己狀況做資產配置，不是我說什麼你做什麼，任何事情都要靈活應用，理解比什麼都重要。
- 投資不是軍事管理，不是說一個，做一個動作。
- 你要自己有能力做資產配置，在 資產配置**beta 0.8~ 1.2**之間做最適合自己的資產配置。



- 質押借款，每年最多只能借出 你現在投資總資產（包括 質押**brokerage account**、**IRA and ROTH** 都所有可投資資產。）的**2%**。
- 你質押借款欠債每年會慢慢提升，但你的資產也是慢慢增加。你的欠債是每年增加借的**2%**再加上利息。但你的資產每年是以年化報酬**10%** 左右成長，所已在上漲的年度，你的資產會比你欠債增值更快。
- 除非是一開始質押就碰到 **2000**年到 **2009**年下跌年，有可能你的欠債相對資產比例增加，但也不用擔心，我們的資產配置是你一開始做 **4-3-3**資產配置之後，開始質押借款過日子，每年做聰明再平衡，資產配置就自動導航，你無需理會欠款與 資產比例，因為我們安全資產配置就是會讓永遠大於負債，負債與資產比在最糟糕的情況下也會保持 **1.67%**以上，不 會被銀行強迫還款。



- 你無需理會之前說過的借款不要超過資產的**20%**，那是過去還沒做資產配置質押借款的 **Excel** 檔案模擬之前的大概預估風險控管。
- 經過我們模擬，就依據我們模擬的方式一開始做好安全資產配置之後，資產就會自動資產導航，無需理會 負債與資產比，因為我們模擬在**2000**年開始至**2009**年最糟糕的十年狀況都可以安全度過。
- 所以重點是 質押借款！做好安全資產配置 **4-3-3**，每年聰明再平衡，每年用資產**2%**（如你五百萬資產。一年借**10**萬。有時稍高一點點也還好。）讓資產配置自動導航就可以。
- 以下的**Excel** 就是我們模擬安全資產配置方式。你可以研究，我們在影片中都有講解。
- 有問題再來信討虜。
- (30%)簡易版模擬不同的投資者的資產配置rev 4.0f2** (上漲年槓桿基金賺的部分轉到現金**30%** 影片 00466

●https://docs.google.com/file/d/1fCrU_QJj7a3OQqzGYoppmYL31vbi9Yn5/edit?usp=docslist_api&filetype=msexcel



- 你要做股票質押，你要知道完全理解我們的資產配置，以我們的資產配置我們的現金部位是非常多，你現金所賺的利息會比你借出來的利息金額還多，你為什麼會擔心利息的部分，請把我們的股票質押的內容看清清楚楚再去做股票，要不然你會破產。
- 【如果股票質押資產配置，還要問，代表你還不懂質押資產配，你沒能力做質押！冒然質押借錢會破產！】 .docx
- https://docs.google.com/file/d/1KDkMJNEJLdlp7aRbhtPP-FuP2YSEuBo9/edit?usp=docslist_api&filetype=msword



- **@Lukas_1102**
- 老师新年好，在中国大陆，被认定为中国税收居民，境外投资需要交**20%**资本利得税，通过港股投资**QQQ**，卖出获利的话就需要交，相对比较一下，直接买境内**513100**，我个人理解应该是更好一点的选择吧，溢价再高也不会达到**10%**。



- 美國舉債發展投資國內經濟 投資報酬率遠高於給付利息。
- **20年、30年**後再借新還舊 所花的利息錢再滾入 美國就是借錢永遠不還 而且貨幣購買力持續貶值 現在**100**萬購買力是**30**年前的一半。就是這樣賺去全世界資源。我們只是有要學樣，以夷制夷。
- 舉債上限本來就可以持續往上調高，我們與美國政府金融手段精髓如出一轍。



- 你先用 一開始的資產的**4%**（或發多少股息你最多就花多少，花剩下的再投入**0056**）
- 當你的**0056**因為再投資股息金額就會增加。
- 所以你每年就是發多少股息，你就可以全部花光沒有問題，如果沒花完的就再投資，未來可以增加股息的金額。



- 投資要成功 首重控制情緒，第二理解歷史，第三從未來來想現在。 未來你要去向何方，才會知道正確方向與正確的事。
- 未來納斯達克**100**指數基金漲到**50,000**美金一股的時候，現在**\$500**美金一股，你就知道現在該做什麼事。
- 未來**00662**漲到八千台幣一股的時候，現在八十多台幣，你應該知道現在怎麼做。



- **Hi James**老師, 您好！
- 我上週趁颱風假期間，蒐集了歷史數據，把**0005**當中的資產配置拿來跑**Monte Carlo simulation**。
- 有些地方和課程中回測**Excel**不同：
 - 1. 不考慮質押，沒有維持率問題
 - 2. 現金部位並非用固定利率，改以**SHV**資料取代
 - 3. 下跌年投入的不是初始資產的**2%**，而是曾經出現總資產**peak**的**2%**。
- 確認了歷史路徑，發現與回測**Excel**的結果相似，所以整個過程應該是沒有問題。底下連結是模擬的圖形，取**2000-2023**或**2002-2023**做為抽樣母體的差距不小，但是趨勢基本一致。
- <https://tinyurl.com/3v65xtnn>
- <https://tinyurl.com/3z885xfu>

- 這次模擬結果並未寫下文字描述，簡單說我的心得是
- ① 一般來說，**buy&hold**搭配無腦再平衡，只要時間越長就確定會遇到越大的**maximum drawdown**，但是聰明再平衡十分神奇地克服這個問題，最終平均回報率**CAGR**分佈與**QQQ**同，但**MDD**較少。
- ② **110**減年齡法則，隨年紀提高債券比例，等於盲目調低**beta**，沒什麼道理。純粹用低一點的**CAGR**，換**MDD**較少而得到的安心感。
- ③ **Lifecycle**如果完全照做，基本與**all-in QLD**差異不大，本質上跟**110**減法則雷同，調整**beta**沒有邏輯可言。
- ④ 我嘗試了幾種方式，可惜都沒有辦法在**beta1.1**或**beta1.2**情況下，獲得聰明再平衡這樣無損**CAGR**，但是縮減**MDD**的做法。
- ⑤ 我想反過來用逆週期的方式再平衡，但是沒有具體的數字，胡亂湊一通得不到什麼有用結果。



- 雖然投資是大道至簡，不太需要像我這樣多花時間去研究、模擬，不過這當中的各種發現還是頗有樂趣。關於上述④、⑤點，不曉得老師有沒有什麼建議呢？
- 從加入槓桿基金後，網上大家各種創意配置方式，或是再平衡策略，若是沒有辦法回測、沒有拿來跑**Monte Carlo simulation**，其實很多時候有近因偏誤、後見之明的問題而存在風險。最近有網友提出下跌年的**2%**改投**TQQQ**，我覺得似乎頗有研究價值，找個機會再來模擬看看！



- 感謝你的資訊，這更增加我們的資產配置的信心，確定我們的資產配置是無敵鐵金剛堅不可摧。
- 至於逆周期的方式其實是蠻難的，這個跟你的投資經驗和如何判斷周期有關，實在很難用固定的數據來研判，所以有空我會再影片或什麼慢慢跟大家分享，不過這個真的很難，如果沒有**40**年的投資經驗，很難看清整個股票市場的實質週期。
- 在市場不夠久的投資者，連獅子與猴子都分不清楚，怎麼可能不虧損。還以為自己是股神與小神童。



- 如果你知道美元是世界上最最強的貨幣，在貨幣當中讓你選擇，你一定選擇持有美元。
- 如果這是事實，美國和美元如果是這麼強大，那投資當然是要持有美國的指數基金，而美國又是創新科技的源頭，所以更應該要投資美國納斯達克**100**指數基金，持有美國，持有美國的科技，持有人類的進步。



- 在投資上，我們除了多聽成功投資者的語錄如巴菲特盲格與彼得林區，我們也可以參考有些人談他們為什麼投資失敗也是對我們有所幫助。
- 有機會失敗的事，就算有1%成功機率不要做。
- 但在市場卻很多投資沒有成功的人談如何投資成功，那就不要浪費時間了。比如一些投顧老師，還有收費的老師，還有一些理專與股市小神童。



- “資本主義，有錢買指數，才會變富”。
- “有錢就買，買完睡覺”。
- “復利力量”。
- 富有與富豪之間的鴻溝是「借貸」。
- “投機在市場會破產”。



- 重點是 房貸要本利和還。例如 你借一千萬，過了寬限期，你每個月要還將近六萬，一年要還**72萬**，**72萬**是**1000萬**的 **7.2%**。我們退休提撥率 **2%~4%**。這貸款會降低退休者的生活水準且提高風險。
- 例如你有三千萬退休金，一年可以花 **60萬**。你如果再去借一千萬房貸，你的投資資產變四千萬，一年可用 **80萬**，你還要還貸款 **72萬**一年，只剩 **8萬**一年可以花銷，這就是退休後還有房貸的風險。
- 本來可以退休一年用**60萬**，一個月有五萬。借了房貸變成無法退休。
- 除非資產有一億，一年有 **200萬**可以花銷，再借一千萬，一年有 **220萬**花銷，去掉 **72萬**貸款繳款，一年有 **148萬**可以花銷，可能還可以貸款。
- 有錢的可以變更有錢，沒錢的想要變有錢可能還沒變有錢之前就變破產。



- 一般人都本末倒置，一生追求財富金錢名利與權力，其實不是一生的目的。
- 而一生最重要的目的卻完全沒有花任何時間。
- 到了老了一堆錢不知道要做什麼，名利與權利也都消失殆盡，這才是最的悲哀的。
- 凡事先有目的再求過程，我們人生從出生到老死，你要怎麼過先想清楚，之後，如何花錢，錢是工具不是目的。



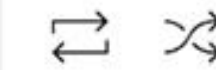
CLEC

人人都可以富有
2024年 價值一億元投資人生
講座

CLEC 投資理財教育學院
2024年

投資第一堂課—價值一億元投資人生

CLEC投資理財頻道 - 1/6



00451 《2024年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生...

CLEC投資理財頻道



00398 《2023年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生...

CLEC投資理財頻道



00288 《2022年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生...

CLEC投資理財頻道



00188 《2021年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生...

CLEC投資理財頻道



00184 《2021年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生...

CLEC投資理財頻道



00166 《2020年度》投資第一

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
2.15萬位訂閱者



👍 565



🔗 分享

⬇️ 下載



全部

「CLEC投資理財頻道」上傳的...

直播



畢業

00398 《2023年度》投資第一堂課：價值一億元的投資人生講...

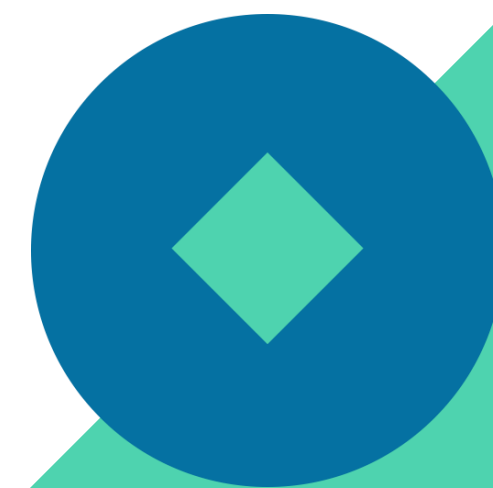
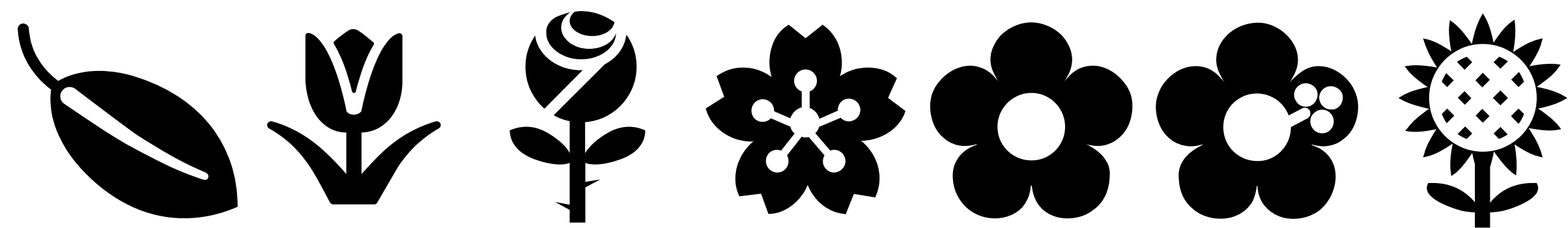
CLEC投資理財頻道

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
- cllec.hq.director@gmail.com

