



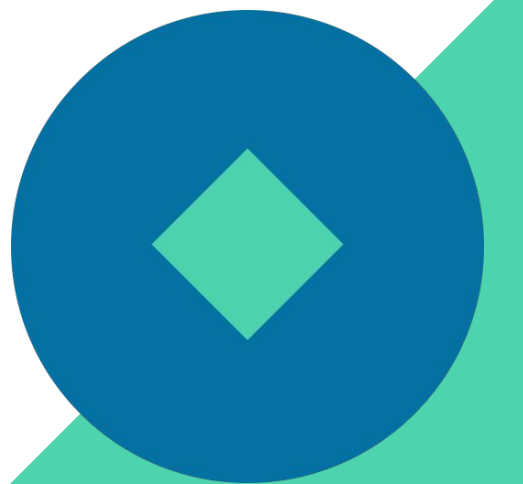
市場長期只有上漲

Clubhouse 輕鬆聊投資

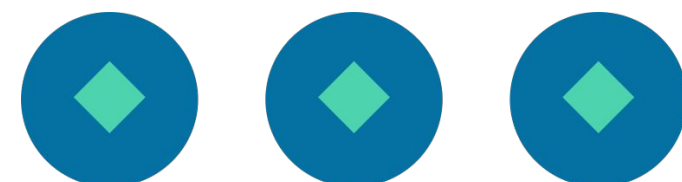
CLEC 投資理財頻道

2025年11月1日

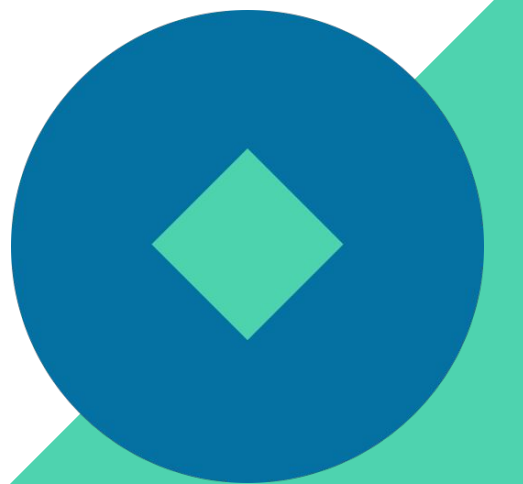
Youtube 影片編號00538



- 下週美國下六日光節約時間結束。
- 下週開始美國 clubhouse 時間提早一個小時。
- 美西時間週六早上六點開始。
- 台灣時間不變，還是週六晚間十點開始！



注意clubhouse這位詐騙



- 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

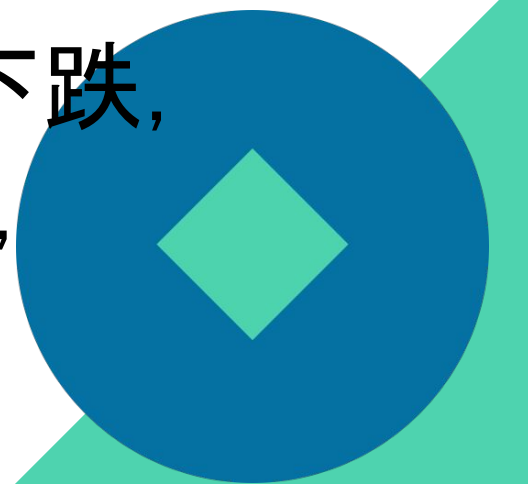
自2023年7月起，我們已開始註銷「CLEC 教育學院」公司登記與非營利組織程序，並將所有名稱更改為「CLEC 投資理財頻道」，原為「CLEC 投資理財教育學院」。還是會用CLEC，提醒大家，除非為James Chen本人，否則與我們無關，請勿受騙。

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。



● 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

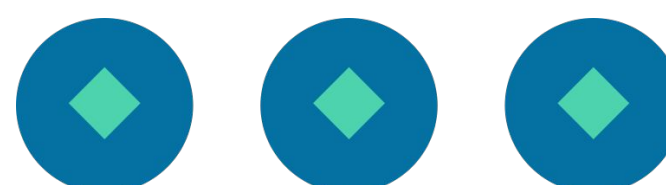
CLEC投資理財頻道 · 觀看次數：2.4萬次 · 11 個月前

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



- YouTube留言區有我的置頂留言，提供講義下載和相關連結資訊。

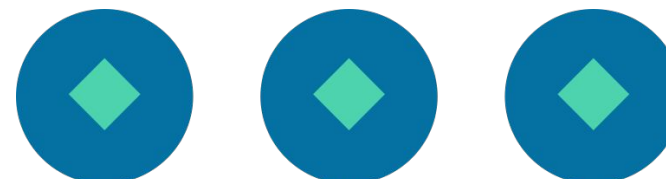


📌 已由「CLEC投資理財頻道」設為置頂

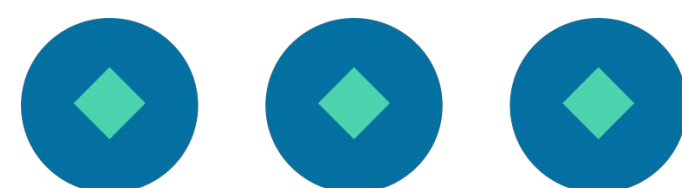
@clec168 6 天前 (已編輯)

00452 2024年1月6日 簡報資料.pdf

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



- 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。



<https://filedn.com/lkVzkKM9Ep4uX0mqz8WR9Tm/clec-faq/>

- 在上方有功能選單 (短篇 FAQ) - NotebookLM
- 首頁: 回到主頁 <https://www.google.com/search?q=clec-faq&rlz=1C1GYYttc3r2OBFF>
- 區域: 內容區分為美國、台灣、中國...
- 主題: 內容依主題區分, 如資產配置、質押、借貸、稅務...等。
- 問與答: 使用 NotebookLM 進行互動式的問與答。
- 關於: 介紹 CLEC 投資理財頻頻。



● 大道至簡投資法資訊分享網 (乘豐領航)

● <https://filedn.com/lkVzkKM9Ep4uX0mqz8WR9Tm/cfn/>

大道至簡投資法資訊平台(乘豐領航)

長期投資 & 有錢就買 & 打死不賣

不買的是徒孫→會買的是徒弟→會賣的是師父→不賣的是祖師(爺)

[投資理念] [CLEC 一億元講座] [CLEC 輕鬆聊投資] [教學影片] [文件與工具] [AI知識互動] [00662 Line 社群]

【大道至簡投資法】

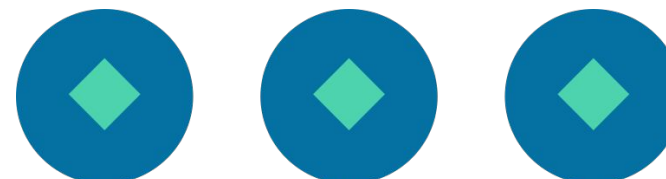
本知識分享平台提供給認同「長期投資」，使用「大道至簡」的被動投資心法「有錢就買、打死不賣」進行股市投資，也就是「大道至簡投資法」的核心策略，主軸在於相信人類因科技發展帶來經濟成長，追蹤美國納斯達克100指數，最終共享人類努力的果實，跳脫「勞工」成為「資本家」，追求生活的意義與人生的價值。

這套方法提供了一個從投資心法、投資準備至投資行動的完整策略；從為何投資、標的選擇、資產配置與再平時到退休質押提領的完整框架，特別為台灣投資者量身打造。

1. 中心思想

- 「財富是天賦、快樂是人權」
- 「追求生活的意義與人生的價值」

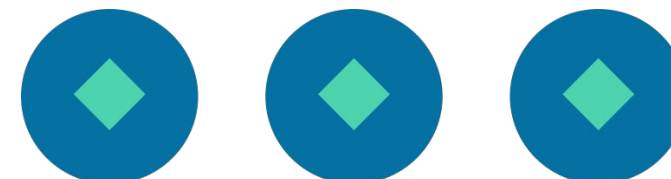
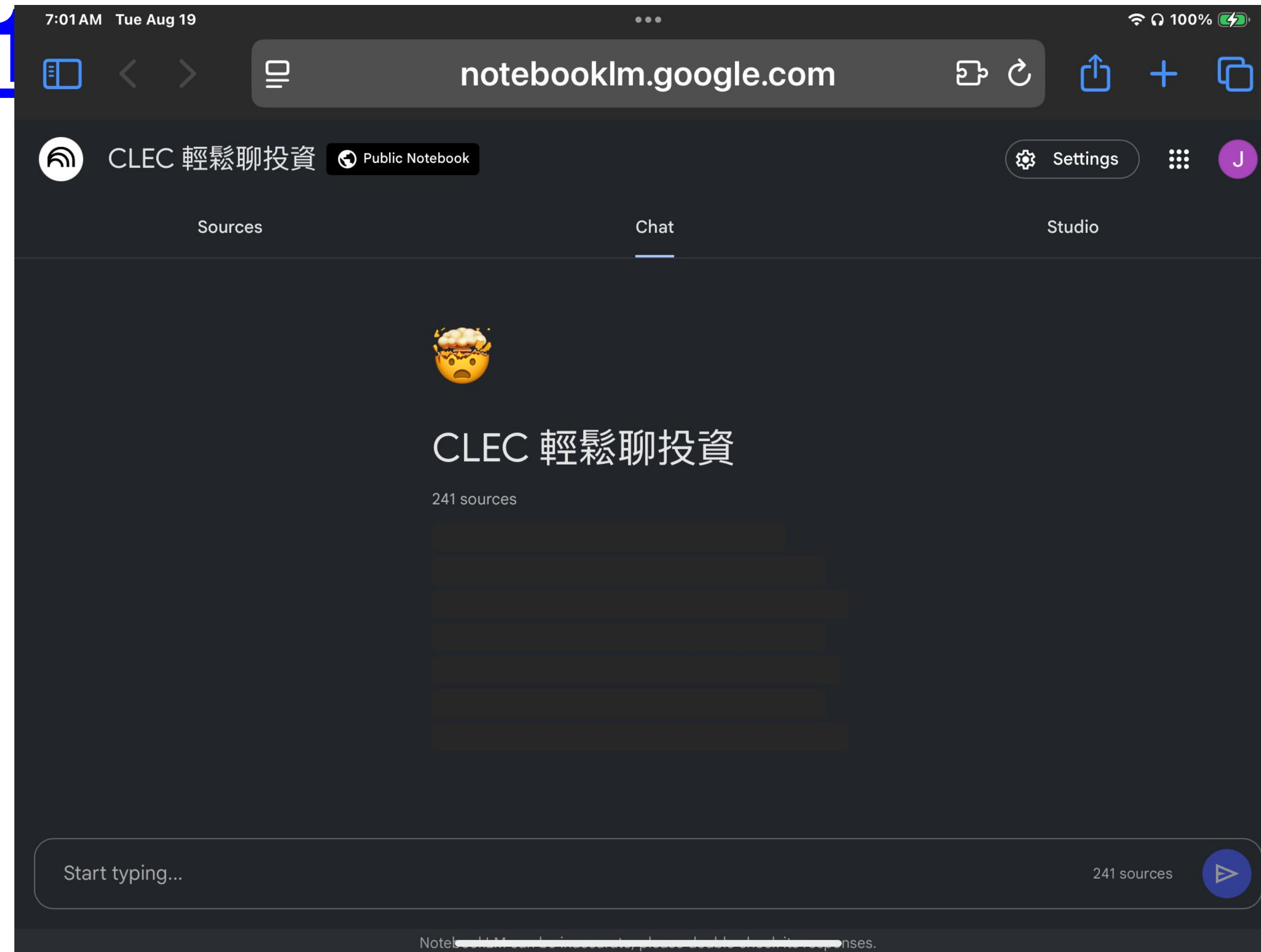
這是投資的最高指導原則，關於「為何而戰」的終極目標，我們相信財富是人人都值得追求的能力，快樂則是人類應享有的基本權利。



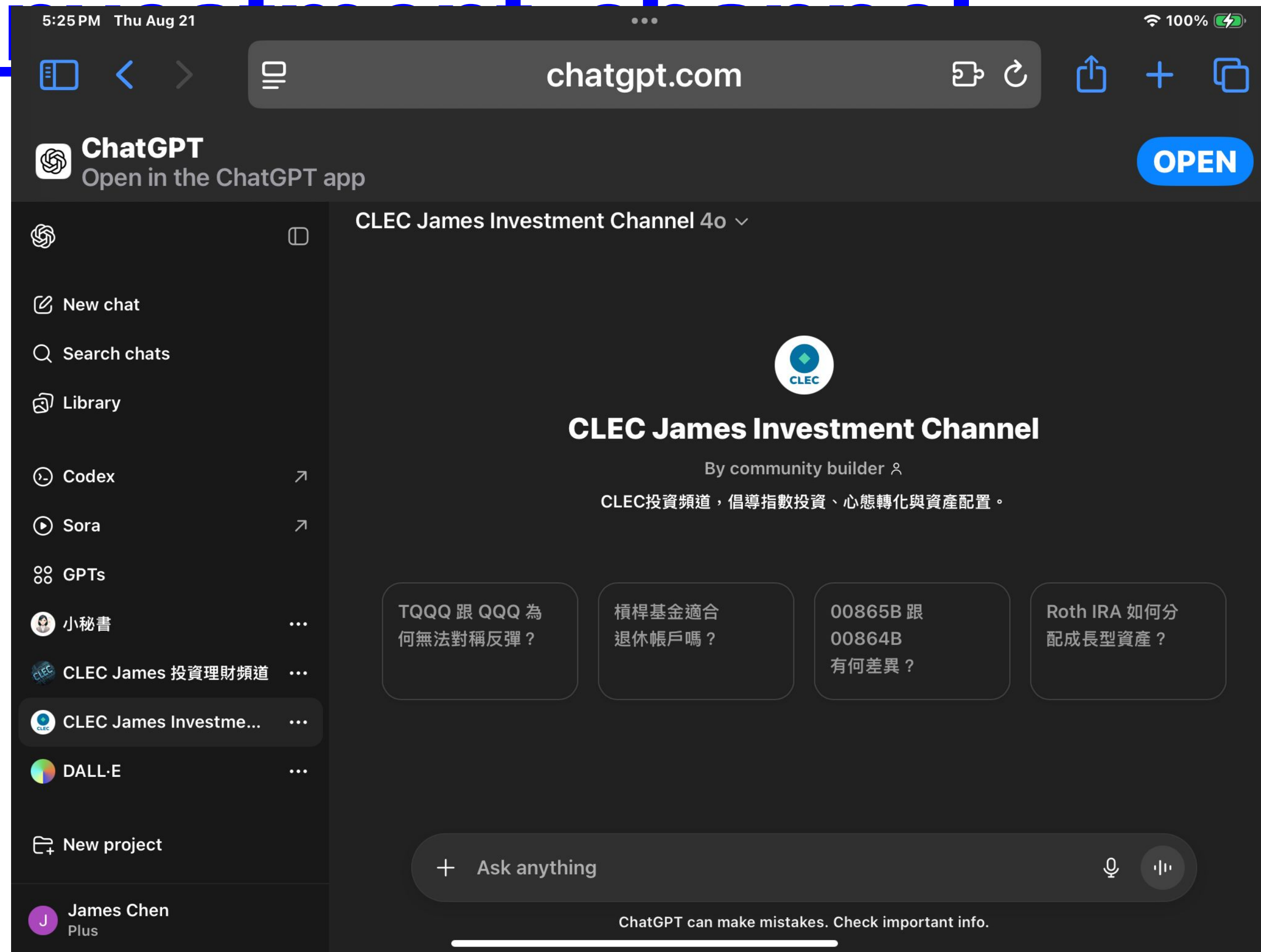
- *「CLEC 輕鬆聊投資」 NotebookLM 已上線(要有 google account)感謝 乘豐 建立這系統。

●*

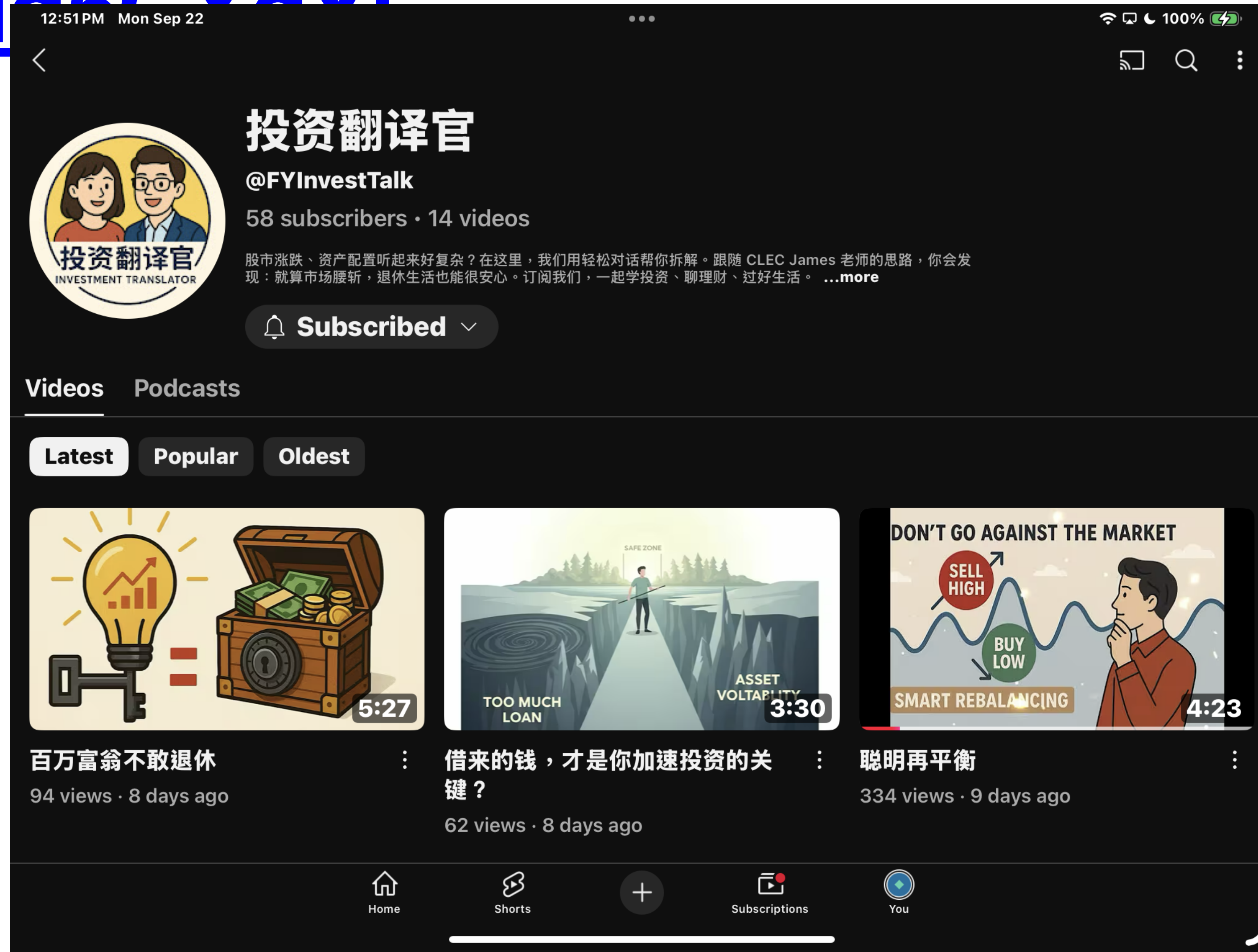
<https://notebooklm.google.com/notebook/736acf71-3838f0>



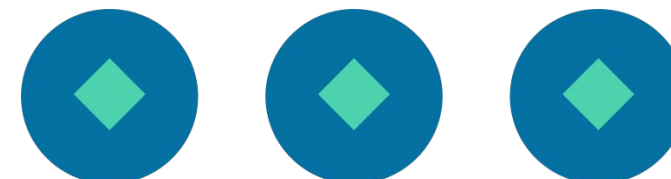
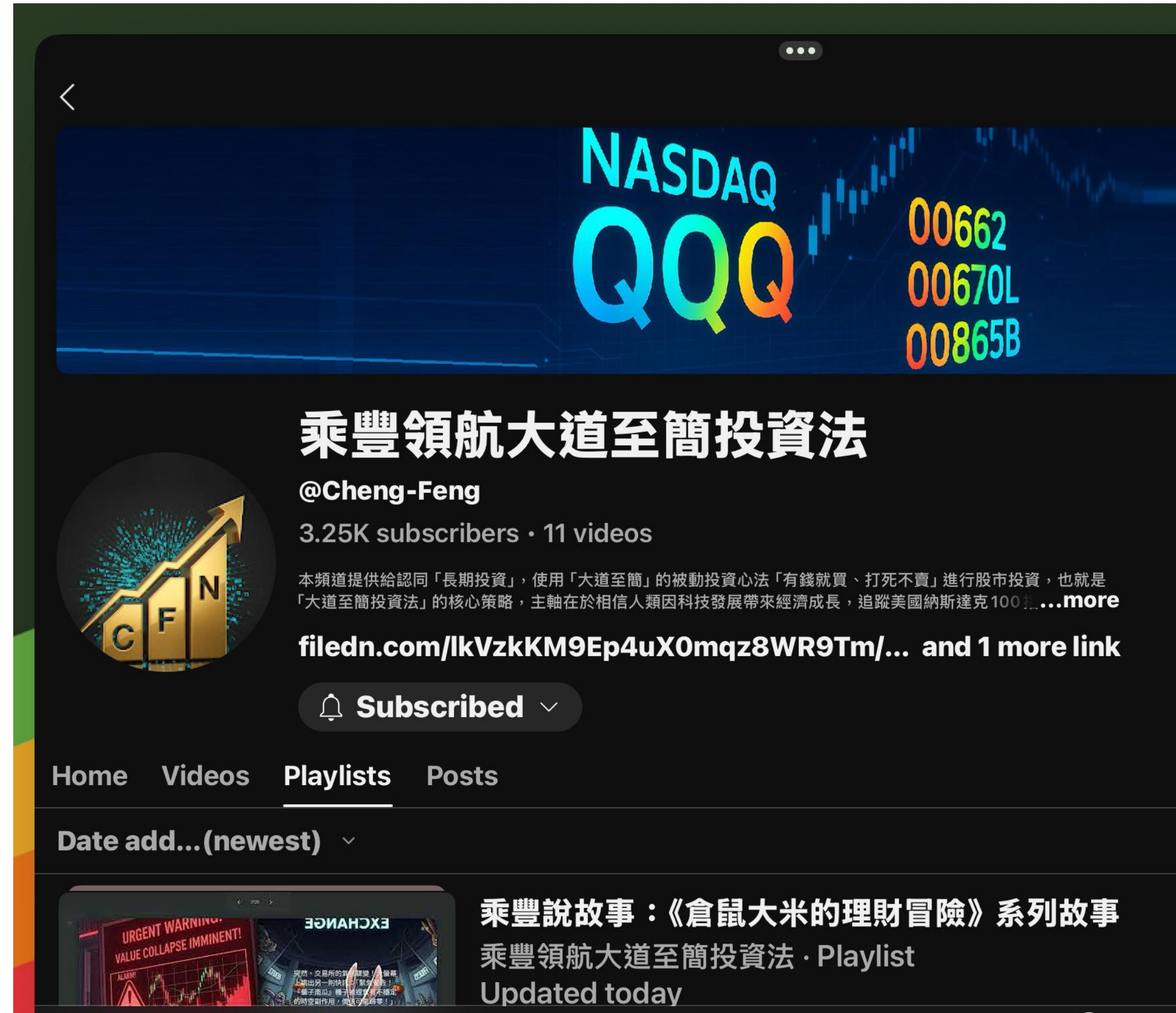
- ChatGPT : CLEC James Investment Channel
- <https://chatgpt.com/g/g-Q8Y2TmEcq-clec-james-i>



- Watch "投资翻译官" on YouTube
- <https://youtube.com/@fyinvesttalk?si=1abr4RRj5CYoVi>



- Watch "乘豐領航大道至簡投資法" on YouTube
- <https://youtube.com/@cheng-feng?si=Nu>



- Watch "布萊茲的投資筆記" on YouTube
- <https://youtube.com/@zeroboss2006?si=x>

yF0105 40111

1:51PM Sat Oct 4



布萊茲的投資筆記

@zeroboss2006

660 subscribers · 38 videos

大家好，我是布萊茲 ...more

linktr.ee/zeroboss2006

Subscribe

Home

Videos

Shorts

Playlists

For You



0010 當沖的陷阱：為何長期思維才是致勝之道 20251003 布萊茲的...
279 views · 1 day ago



0005 娛樂的牢籠：你的自由只是幻覺？ 20251001 布萊茲的投資筆記
297 views · 3 days ago



0011 百萬血淚教訓：加密貨幣槓桿之禍 20251004 布萊茲的投資筆記
45 views · 16 hours ago



0009 ETF 懶人投資法：主動投資人生，被動投資市場 20251003 布...
207 views · 1 day ago



0008 世界第八大奇蹟：複利與七二法則 20251003 布萊茲的投資筆記
2.6K views · 2 days ago



0002 20251002 布萊茲的投資筆記
297 views · 3 days ago

Videos



0011 百萬血淚教訓：加密貨幣槓桿之禍 20251004



0010 當沖的陷阱：為何長期思維才是致勝之道



0009 ETF 懶人投資法：主動投資人生，被動投資市場



0009 The Lazy Investor's Guide 20251003 Blaise's



0008 世界第八大奇蹟：複利與七二法則 20251003



0007 投資者的覺醒：從-55%到財務平靜

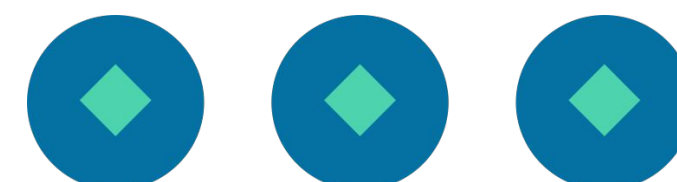
Home

Shorts

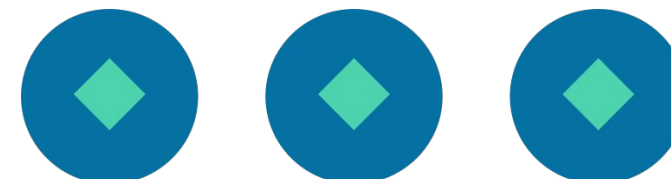
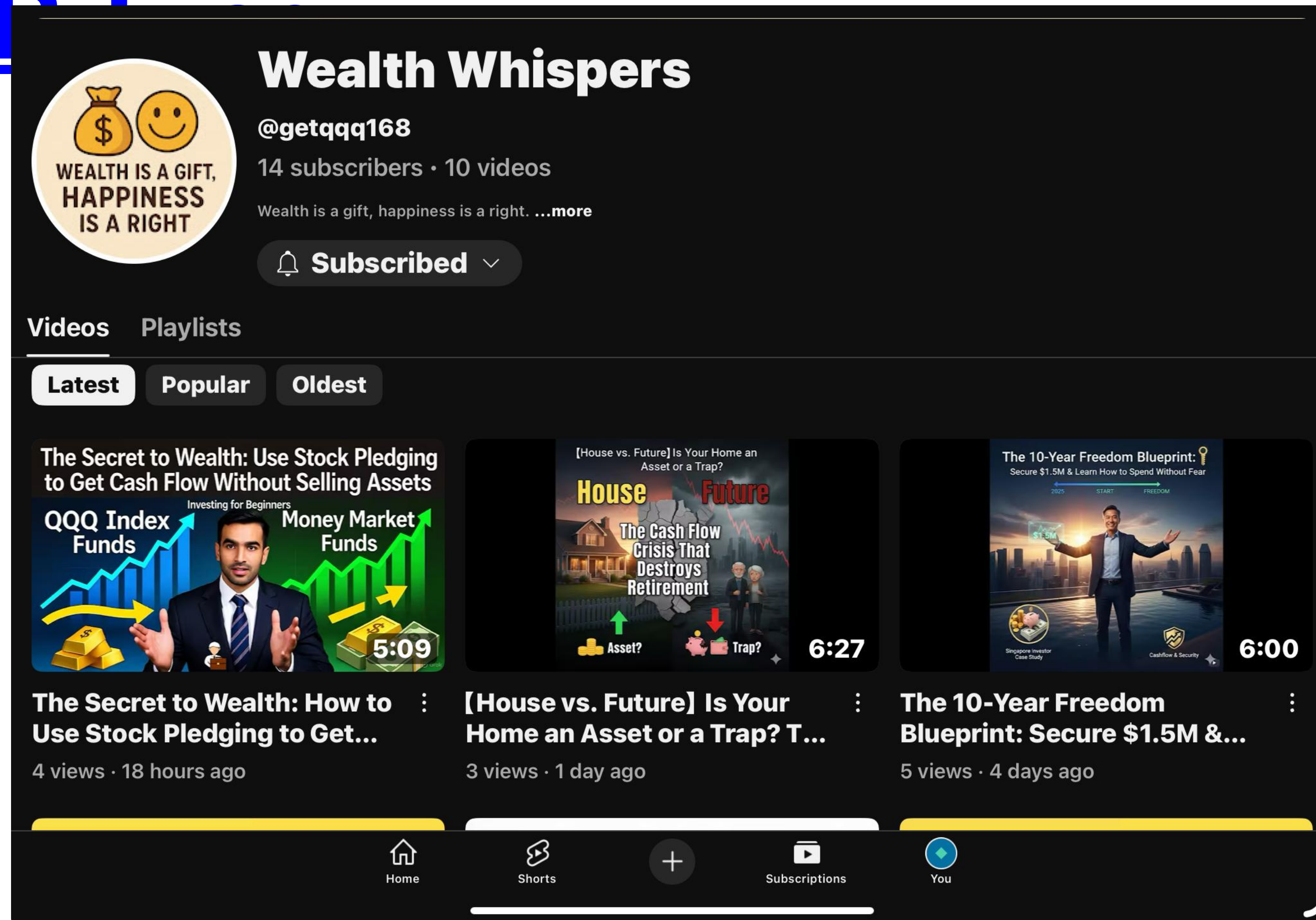
+

Subscriptions

You



- CLEC 相關資訊 英文頻道
- Watch "Wealth Whispers" on YouTube
- <https://youtube.com/@getqqq168?si=4f87hl0xQ2R5>



- 舊節目的 Apple

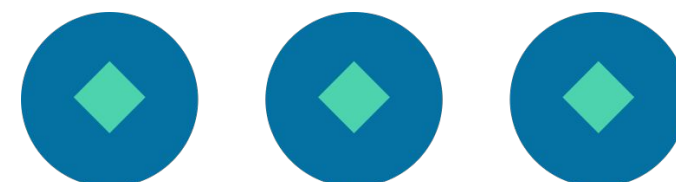
Podcast: <https://podcasts.apple.com/tw/podcast/clec-%E6%8A%95%E8%B3%87%E7%90%86%E8%B2%A1%E9%A0%BB%E9%81%93-%E8%BC%95%E9%AC%86%E8%81%8A%E6%8A%95%E8%B3%87/id1559767732?l=en-GB>



Spotify: <https://open.spotify.com/show/7fxtjZwTEYrtIpHMNXqXgJ>

- ➡ Google

Podcast: <https://podcasts.google.com/feed/aHR0cHM6Ly9hbmNob3luZm0vcy81MmRiOGUzNC9wb2RjYXN0L3Jzcmw>



- 【不同的資產配置與提撥率的關係】
- * 這是主要針對已經退休沒收入的人。
- *
- * 接近退休的人也應該採取這樣的策。
- *
- * 對於距離退休還有 10 年以上的朋友，當然可以積極一點 beta 高一點，下跌可以勇敢承接。
- *
- * 資產配置不同的人還是可以運用不同的資產配置提取適當的比例作為生活所需，所有的資產配置先決定每年提撥率再決定現金的比例是重點。
- *
- * 當你現金比例出來之後，beta 就會在一個區間，你需要提領得多的人 beta 要低一點。



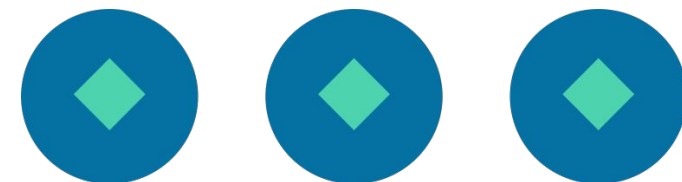
- 30% 現金的資產配置, 最高的 beta 就是433 (40% QQQ或00662 ; 30% QLD (00670L); 30% 貨幣市場基金 00865B(SGOV;SWVXX;BOXX)beta 1.0 , 最多就是用資產的2%, 最低的 beta 就是70 30吃產配置或稱(703)資產配置 就是 70% QQQ或00662 ; 30% 貨幣市場基金 00865B(SGOV;SWVXX; BOXX) beta 0.7 最多就是用資產的3%。
- *
- * 40% 現金的資產配置, 最高的 beta 就是334 (30% QQQ或00662 ; 30% QLD (00670L); 40% 貨幣市場基金 00865B(SGOV;SWVXX;BOXX) beta 0.9 , 最多就是用資產的3%, 最低的 beta 就是60 40資產配置或稱(604) (60% QQQ或00662 ; 40% 貨幣市場基金 00865B(SGOV;SWVXX; BOXX) 資產配置 beta 0.6 最多就是用資產的4%。
- *
- * 50% 現金的資產配置, 最高的 beta 就是325 (30% QQQ或00662 ; 20% QLD (00670L); 50% 貨幣市場基金 00865B(SGOV;SWVXX;BOXX) beta 0.7 , 最多就是用資產的4%, 最低的 beta 就是50 50 資產配置或稱(505) (50% QQQ或00662 ; 50% 貨幣市場基金 00865B(SGOV;SWVXX; BOXX) 資產配置 beta 0.5 最多就是用資產的5%。
- * 以上針對已退休人士沒有收入, 具備 15年年開銷的現金是一個安全的現金水位。



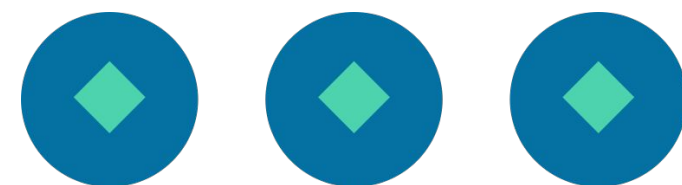
- 但是一開始就具備 15年現金的資產配置難度是相對高，也是沒有 絕對的必要。
- *
- * 折衷的辦法就是依據之前的資產配置，再加上當市場上漲年你可以做再平衡動作將現金慢慢拉高到具備 15年的年開銷水位。
- * 從市場高點開始跌沒有足夠十五年以上年現金，下跌年盡量不要再平衡，如果高點沒有十五年現金的，下跌年再平衡有風險。
- * 只有在最高點時有超過十五年的現金時才做下跌年在平衡。例如在高點有十八年年開銷，就可以有三年下跌可以再平衡。
- *
- * 長線投資最重要的在於活著，而不是回報率。
- 穩健的做法是在市場最最高點時有十五年的現金。所有投資資產配置都是非常個人化，一定要深刻了解最適合自己的資產配置與策略。
- 【免責聲明】
- 本篇內容與影片僅為經驗分享，非專業投資或 稅務建議，請自行判斷與審慎決策。投資有風險，入市需謹慎。



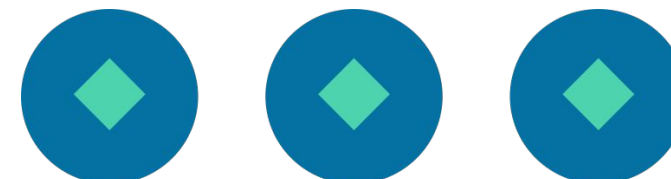
- CLEC沒有討論群組，我們沒有授權任何人做任何事。
- 我們無法知道任何群的成員組成與目的，容易遭有心人士混入。



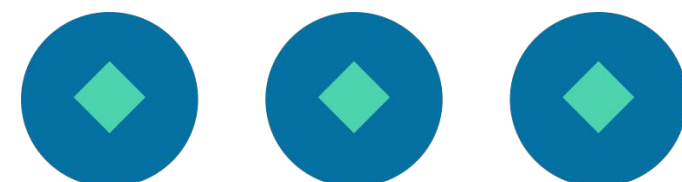
- 我們推薦的投資主要是納斯達克 100指數基金
QQQ及各國相應發行的當地ETF。
- 不要全信理財專員的建議，包括Charles Schwab financial consultant。他們可以協助開戶，但不建議完全採納他們所提的ETF或其他理財產品。
- 長期來看，納斯達克100指數基金和S&P 500指數基金是表現最佳的投資。除此之外的個股、基金和理財產品，通常不利於投資成功，應予以避免。



- 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，BOXX
- 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〈00865B.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、SP500指數基金：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。



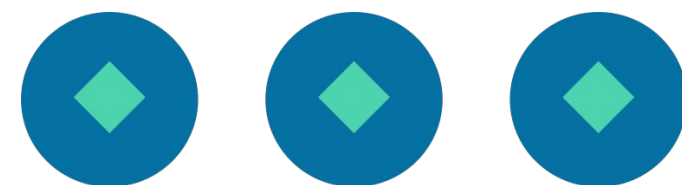
- 世界最佳美國那斯達克 100指數投資.docx
- https://docs.google.com/file/d/1RMnRsR82hQGj9T7dTZqs5A9q_p4lmbwa/edit?usp=docslist_api&filetype=msword



- 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。



- **現在的社群媒體環境變動快速，有時候頻道可能會在沒有預警的情況下被封鎖或下架。**
- **為了避免失聯，建議大家不要只追蹤我們在單一平台上的帳號。除了YouTube，也請一併追蹤我們的 Facebook、Podcast 或 Clubhouse 頻道。這樣一來，若其中某個平台的頻道遭遇限制或被關閉，你仍能第一時間透過其他平台取得最新消息。**
- **一旦發生頻道異常，我們也會在其他平台上公告新的頻道資訊，確保大家不會錯過任何重要 內容。**



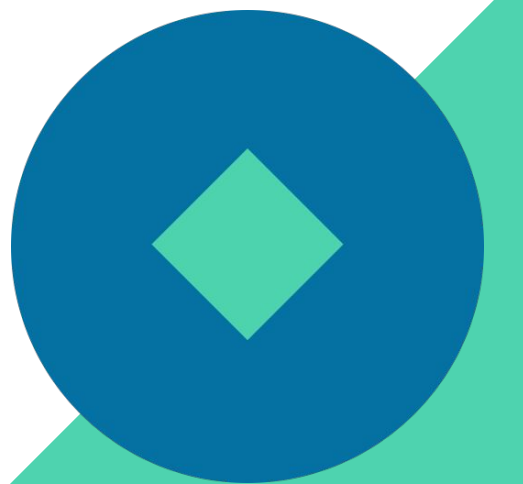
投資者永遠極度樂觀！

投資者永遠迎向陽光！

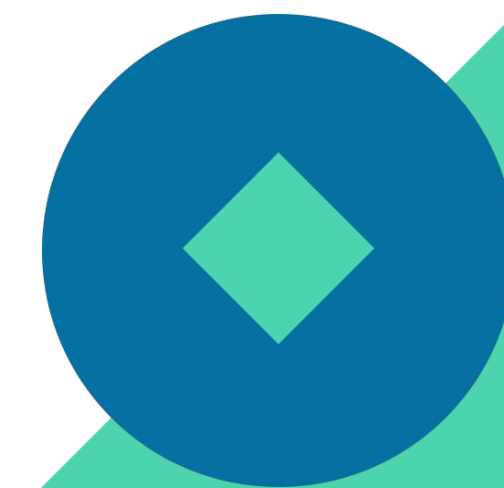
市場終將上漲！

投資需要忍耐！

財富值得等待！

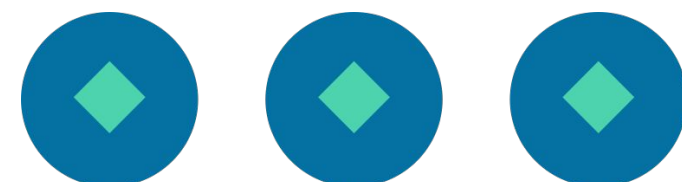


訂閱、留言、按👍、轉發分享
Apple Podcast 記得給五顆★
訂閱才能收到市場即時訊息

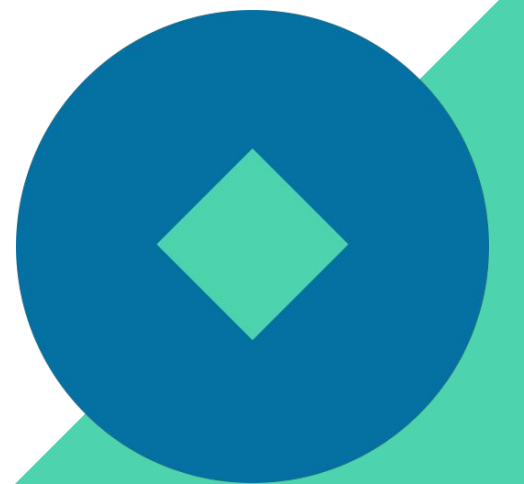


市場
永遠持續上漲
只漲不跌

- 下週美國下六日光節約時間結束。
- 下週開始美國 clubhouse 時間提早一個小時。
- 美西時間週六早上六點開始。
- 台灣時間不變，還是週六晚間十點開始！



注意clubhouse這位詐騙



回測時段：2000/3/1 – 2025/2/1
並於 2001/1/1 開始啟動再平衡機制

以下是此次的回測參數條件設置

退休資產	\$10,000,000	不需調整(不影響結果)
提撥比例	2.20%	可調整參數
QQQ	30.0%	可調整參數
QLD	30.0%	可調整參數
現金	40.0%	不需調整(自動計算)
借款利息	3.00%	可調整參數
現金利率	1.50%	不需調整(借款利息50%)
現金未滿 Y 年	15.00	可調整參數
彈性再平衡（現金部位未滿 Y 年啟動）		
槓桿轉現金	30.00%	可調整參數
原型轉槓桿	0.00%	可調整參數
聰明再平衡（現金部位超過 Y 年啟動）		
槓桿轉現金	30.00%	不需調整(以往建議比例)
現金轉槓桿	2.20%	不需調整(等於提撥比例)

彈性再平衡回測			
提領2.2%	QQQ	QLD	現金
13年	50.0%	20.0%	30.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.10%	2.20%
30.00%	190.94%	189.60%	188.25%
40.00%	191.62%	190.36%	189.10%
50.00%	192.29%	191.12%	189.94%
聰明再平衡最低維持率： 183.88%			

下跌年
QQQ轉
槓桿比例

上漲年槓桿轉現
金比例

傳統聰明再平衡上漲年 槓桿基金賺的30% 轉現金
，下跌年現金轉一年生活費到槓桿基金

彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金
13年	50.0%	20.0%	30.0%	13年	40.0%	25.0%	35.0%	13年	30.0%	30.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%
30.00%	190.94%	189.60%	188.25%	30.00%	199.22%	199.22%	199.22%	30.00%	214.31%	214.31%	214.31%
40.00%	191.62%	190.36%	189.10%	40.00%	199.22%	199.22%	199.22%	40.00%	214.31%	214.31%	214.31%
50.00%	192.29%	191.12%	189.94%	50.00%	199.22%	199.22%	199.22%	50.00%	214.31%	214.31%	214.31%
聰明再平衡最低維持率： 183.88%				聰明再平衡最低維持率： 199.22%				聰明再平衡最低維持率： 214.31%			
彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金
14年	50.0%	20.0%	30.0%	14年	40.0%	25.0%	35.0%	14年	30.0%	30.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%
30.00%	200.67%	197.78%	194.90%	30.00%	199.22%	199.22%	199.22%	30.00%	214.31%	214.31%	214.31%
40.00%	201.29%	198.51%	195.74%	40.00%	200.09%	200.09%	200.09%	40.00%	214.31%	214.31%	214.31%
50.00%	201.91%	199.25%	196.59%	50.00%	200.96%	200.96%	200.96%	50.00%	214.31%	214.31%	214.31%
聰明再平衡最低維持率： 183.88%				聰明再平衡最低維持率： 199.22%				聰明再平衡最低維持率： 214.31%			
彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金
15年	50.0%	20.0%	30.0%	15年	40.0%	25.0%	35.0%	15年	30.0%	30.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%
30.00%	198.47%	196.91%	195.34%	30.00%	197.02%	198.34%	199.66%	30.00%	214.31%	214.31%	214.31%
40.00%	198.27%	197.30%	196.19%	40.00%	197.11%	198.75%	200.54%	40.00%	214.31%	214.31%	214.31%
50.00%	198.12%	197.62%	197.03%	50.00%	197.22%	199.15%	201.41%	50.00%	214.31%	214.31%	214.31%
聰明再平衡最低維持率： 183.88%				聰明再平衡最低維持率： 199.22%				聰明再平衡最低維持率： 214.31%			
彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金	提領2.2%	QQQ	QLD	現金
16年	50.0%	20.0%	30.0%	16年	40.0%	25.0%	35.0%	16年	30.0%	30.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%		0.00%	1.10%	2.20%
30.00%	187.87%	196.91%	195.34%	30.00%	203.24%	202.34%	201.45%	30.00%	214.31%	214.31%	214.31%
40.00%	188.58%	197.68%	196.33%	40.00%	203.26%	202.35%	201.47%	40.00%	214.31%	214.31%	214.31%
50.00%	189.19%	198.34%	197.09%	50.00%	203.30%	202.36%	201.49%	50.00%	214.31%	214.31%	214.31%
聰明再平衡最低維持率： 183.88%				聰明再平衡最低維持率： 199.22%				聰明再平衡最低維持率： 214.31%			

彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金
13年	60.0%	10.0%	30.0%	13年	40.0%	20.0%	40.0%	13年	26.7%	26.7%	46.6%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%
30.00%	192.01%	189.12%	186.24%	30.00%	203.34%	203.34%	203.34%	30.00%	215.36%	215.36%	215.36%
40.00%	192.67%	189.79%	187.02%	40.00%	203.34%	203.34%	203.34%	40.00%	215.36%	215.36%	215.36%
50.00%	193.12%	190.46%	187.80%	50.00%	203.34%	203.34%	203.34%	50.00%	215.36%	215.36%	215.36%
聰明再平衡最低維持率： 175.22%				聰明再平衡最低維持率： 203.34%				聰明再平衡最低維持率： 215.36%			
彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金
14年	60.0%	10.0%	30.0%	14年	40.0%	20.0%	40.0%	14年	26.7%	26.7%	46.6%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%
30.00%	189.81%	188.25%	186.68%	30.00%	203.34%	203.34%	203.34%	30.00%	215.36%	215.36%	215.36%
40.00%	189.64%	188.56%	187.46%	40.00%	203.34%	203.34%	203.34%	40.00%	215.36%	215.36%	215.36%
50.00%	187.07%	188.80%	188.25%	50.00%	203.34%	203.34%	203.34%	50.00%	215.36%	215.36%	215.36%
聰明再平衡最低維持率： 175.22%				聰明再平衡最低維持率： 203.34%				聰明再平衡最低維持率： 215.36%			
彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金
15年	60.0%	10.0%	30.0%	15年	40.0%	20.0%	40.0%	15年	26.7%	26.7%	46.6%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%
30.00%	186.42%	189.94%	186.68%	30.00%	203.34%	203.34%	203.34%	30.00%	215.36%	215.36%	215.36%
40.00%	187.18%	189.99%	188.17%	40.00%	204.17%	204.17%	204.17%	40.00%	215.36%	215.36%	215.36%
50.00%	187.78%	190.21%	188.38%	50.00%	205.01%	205.01%	205.01%	50.00%	215.36%	215.36%	215.36%
聰明再平衡最低維持率： 175.22%				聰明再平衡最低維持率： 203.34%				聰明再平衡最低維持率： 215.36%			
彈性再平衡回測				彈性再平衡回測				彈性再平衡回測			
提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金	提領2.4%	QQQ	QLD	現金
16年	60.0%	10.0%	30.0%	16年	40.0%	20.0%	40.0%	16年	26.7%	26.7%	46.6%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿			上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%		0.00%	1.20%	2.40%
30.00%	186.42%	189.94%	188.04%	30.00%	200.75%	201.70%	202.65%	30.00%	215.36%	215.36%	215.36%
40.00%	187.17%	190.09%	189.51%	40.00%	200.78%	201.71%	202.67%	40.00%	215.36%	215.36%	215.36%
50.00%	187.73%	190.19%	189.42%	50.00%	200.82%	201.72%	202.69%	50.00%	215.36%	215.36%	215.36%
聰明再平衡最低維持率： 175.22%				聰明再平衡最低維持率： 203.34%				聰明再平衡最低維持率： 215.36%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
13年	50.0%	10.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	176.43%	177.75%	179.07%
40.00%	176.43%	177.75%	179.07%
50.00%	176.43%	177.75%	179.07%
聰明再平衡最低維持率： 178.63%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
14年	50.0%	10.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	183.50%	183.47%	183.42%
40.00%	183.50%	183.47%	183.42%
50.00%	183.50%	183.47%	183.42%
聰明再平衡最低維持率： 178.63%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
15年	50.0%	10.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	191.92%	188.81%	185.70%
40.00%	191.92%	188.81%	185.70%
50.00%	191.92%	188.81%	185.70%
聰明再平衡最低維持率： 178.63%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
16年	50.0%	10.0%	40.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	191.92%	188.81%	185.70%
40.00%	191.80%	188.58%	185.64%
50.00%	191.69%	187.90%	185.40%
聰明再平衡最低維持率： 178.63%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
13年	30.0%	20.0%	50.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	199.36%	199.36%	199.36%
40.00%	199.36%	199.36%	199.36%
50.00%	199.36%	199.36%	199.36%
聰明再平衡最低維持率： 199.36%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
14年	30.0%	20.0%	50.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	199.36%	199.36%	199.36%
40.00%	199.36%	199.36%	199.36%
50.00%	199.36%	199.36%	199.36%
聰明再平衡最低維持率： 199.36%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
15年	30.0%	20.0%	50.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	199.36%	199.36%	199.36%
40.00%	199.36%	199.36%	199.36%
50.00%	199.36%	199.36%	199.36%
聰明再平衡最低維持率： 199.36%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
16年	30.0%	20.0%	50.0%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	199.36%	199.36%	199.36%
40.00%	199.38%	199.38%	199.38%
50.00%	199.40%	199.40%	199.40%
聰明再平衡最低維持率： 199.36%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
13年	23.3%	23.3%	53.4%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	201.28%	201.28%	201.28%
40.00%	201.28%	201.28%	201.28%
50.00%	201.28%	201.28%	201.28%
聰明再平衡最低維持率： 201.28%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
14年	23.3%	23.3%	53.4%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	201.28%	201.28%	201.28%
40.00%	201.28%	201.28%	201.28%
50.00%	201.28%	201.28%	201.28%
聰明再平衡最低維持率： 201.28%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
15年	23.3%	23.3%	53.4%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	201.28%	201.28%	201.28%
40.00%	201.28%	201.28%	201.28%
50.00%	201.28%	201.28%	201.28%
聰明再平衡最低維持率： 201.28%			

彈性再平衡回測			
提領2.8%	QQQ	QLD	現金
16年	23.3%	23.3%	53.4%
上漲年： 槓桿轉現金	下跌年：原型轉槓桿		
	0.00%	1.40%	2.80%
30.00%	201.28%	201.28%	201.28%
40.00%	201.28%	201.28%	201.28%
50.00%	201.28%	201.28%	201.28%
聰明再平衡最低維持率： 201.28%			

- 老師好，最近幾週有討論到保留現金年份的調整，我便產生了好奇心，就想要嘗試去做回測。
- 也感謝ETF投資理財頻道在網路上提供 excel，我便根據他的資料去調整了公式來比較各種參數變化的結果為何。
- 我比較了 beta 0.7 / 0.8 / 0.9 / 1.0 四種狀況，還有回測條件設定，檔案也一並附上給老師參考。



- [https://docs.google.com/spreadsheets/d/1Glwg18ALECwe_gC0u7wXdLfn0tGz656o/edit?usp=drive link&ouid=101802545306672728759&rtpof=true&sd=true](https://docs.google.com/spreadsheets/d/1Glwg18ALECwe_gC0u7wXdLfn0tGz656o/edit?usp=drive_link&ouid=101802545306672728759&rtpof=true&sd=true)

- 彈性再平衡試算_公開20251030.xlsx

- https://docs.google.com/spreadsheets/d/1OKPxlV-ep2YZfXnk89rt_OIkDCLqp5K3/edit?usp=drivesdk&ouid=113923943543023279904&rtpof=true&sd=true

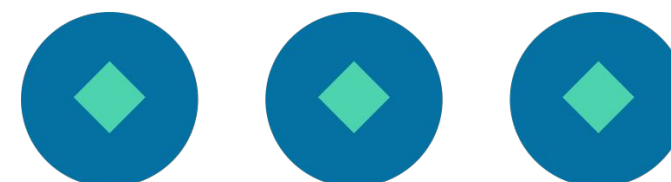
- 彈性再平衡試算_公開20251101.xlsx

- <https://docs.google.com/spreadsheets/d/16xt9yZdUf8Fqap72Ro8RavXNUIBjnklU/edit>

- 以下是周鵬豪的心得跟老師分享：
- 1. 此次分享旨在拋磚引玉，資料不一定正確，也絕非任何投資建議，DYOR(do your own research)是很重要的
- 2. 雖然參數變得更多，但是中心思想仍然還是 ”聰明再平衡“。只是能夠依據現金部位的多寡來選擇想用什麼方法來補到槓桿部位
- 3. 要對於策略的使用保持彈性，只要能夠確實地理解觀念，在大方向正確的前提下，怎麼調整都是可以的
- 4. 此次回測是拿來確認之前所討論的彈性調整方式之可行性，不是要找到最佳的方法，要小心不要落入 "精確的錯誤 "的陷阱裡
- 5. 與其在意要怎麼挑選到最適合的配置，建立起一套自己的思維邏輯是我認為更值得花時間研究的地方，進而達到無招勝有招的境界



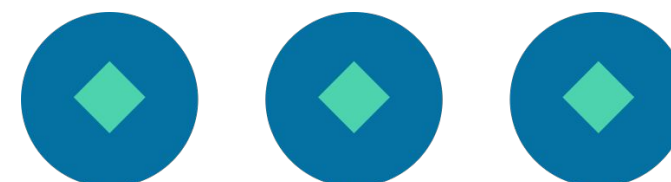
- 6. ”有做彈性再平衡 “跟“單純聰明再平衡 ”的比較結果是 “贏多輸少”，而且輸的時候，最低維持率仍然高於 167%。因此彈性再平衡是一個可以考慮採用的策略
- 7. 當退休提領率 /beta確定時，盡量選擇現金部位大的比例做配置，會更安全。舉例來說：與其選擇 513，選擇 325是更安全的
- 8. 選擇現金部位更高的配置時，提領率還能夠有機會再往上增加 10%(比如從 2% 到 2.2%)
- 9. 雖然拉高現金部位能夠提升安全性，但是 **當提領率超過 3% 時，爆倉風險就會增加**。與其想辦法在這些策略中找到高提領率的安全配置，想辦法提升退休的初始總資產（讓提領率低於 3%）會更安全的方式



- 彈性再平衡是聰明再平衡的變形版
- 以現金部位的多寡來分割, 假設是 15年(變數一)
- 當現金部位小於 15年時, 現金部位不會減少, 只會增加
- 上漲年 槓桿部位轉一定比例到現金 (變數二)
- (現金只有 15年時!) 下跌年 從”原型部位”轉一年生活費到槓桿 (變數三)
- 當現金部位大於 15年時, 就是做以往的傳統聰明再平衡
- 上漲年 槓桿部位轉一定比例到現金(變數四)
- 下跌年 從現金部位轉一年生活費到槓桿(變數五)



- 彈性再平衡的初衷：
 - 前幾週老師開始提到，當現金部位未滿 15 年的話，下跌年不要轉現金去槓桿，會比較安全。
 - 當時我便開始 產生好奇心與質疑，真的會比較安全嗎？於是便開始了這一段的回測實驗。
-
- 1.0 的版本：
 - 當現金部位未滿 15 年，為了保留現金同時又要逢低加碼，下跌年拿原型轉槓桿
-
- 2.0 的版本：
 - 當現金部位超過 15 年，可以不需要保留太多現金，槓桿獲利轉到原型，而不是轉到現金



聰明再平衡		
	現金超過Y年	現金未滿 Y 年
上漲年	槓桿轉現金	槓桿轉現金
下跌年	現金轉槓桿	現金轉槓桿
彈性再平衡1.0		
	現金超過Y年	現金未滿 Y 年
上漲年	槓桿轉現金	槓桿轉現金
下跌年	現金轉槓桿	原型轉槓桿
彈性再平衡2.0		
	現金超過Y年	現金未滿 Y 年
上漲年	槓桿轉原型	槓桿轉現金
下跌年	現金轉槓桿	原型轉槓桿

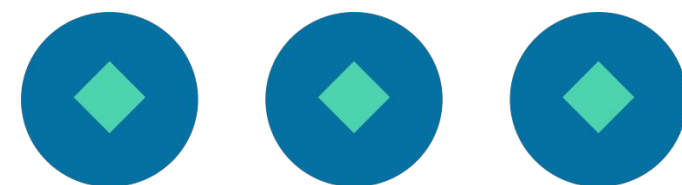
回測時段：2000/3/1 – 2025/2/1 並於 2001/1/1 開始啟動再平衡機制				
以下是此次的回測參數條件設置				
退休資產	\$10,000,000		不需調整(不影響結果)	
提撥比例	2.20%		可調整參數(一年生活費)	
QQQ	30.0%		可調整參數	
QLD	30.0%		可調整參數	
現金	40.0%		不需調整(自動計算)	
借款利息	3.00%		不需調整(固定參數)	
現金利率	1.50%		不需調整(借款利息50%)	
現金未滿 Y 年	15.00		不需調整(固定參數)	
聰明再平衡				
	現金超過Y年		現金未滿 Y 年	
上漲年	槓桿轉現金	30%獲利	槓桿轉現金	30%獲利
下跌年	現金轉槓桿	一年生活費	現金轉槓桿	一年生活費
彈性再平衡1.0				
	現金超過Y年		現金未滿 Y 年	
上漲年	槓桿轉現金	30%獲利	槓桿轉現金	30%獲利
下跌年	現金轉槓桿	一年生活費	原型轉槓桿	一年生活費
彈性再平衡2.0				
	現金超過Y年		現金未滿 Y 年	
上漲年	槓桿轉原型	30%獲利	槓桿轉現金	30%獲利
下跌年	現金轉槓桿	一年生活費	原型轉槓桿	一年生活費

此次回測比較
條件如下：
調整的參數為
beta值以及提
領率

- 附檔是比較的結果，我的解讀如下：
- 1. 固定beta時，建議讓原型跟槓桿比例為 1:1，現金部位最多，最低維持率會比較高
- 2. 當原型跟槓桿比例為 1:1時，維持率也拉高了，採用彈性再平衡2.0雖然會增加一些風險，但是可以換取一些報酬率，可以考慮採用
- 3. 當槓桿部位不高時（如附檔的最左邊），採用彈性再平衡仍然可以增加安全性
- 4. 比起彈性再平衡 1.0的版本，我會更建議採用 2.0的版本



- **附註：**
- **1. 我有做保留現金部位從 13年到16年的資料，趨勢是相似的**
- **2. 彈性再平衡 2.0也能夠再微調，如果將槓桿獲利轉 15%到原型、15%到現金的話，結果就會是：**
- **最低維持率會比 30%轉原型還要高，最終資 產會比 30%轉原型低。這很合理，因為就是按比例做變化。**



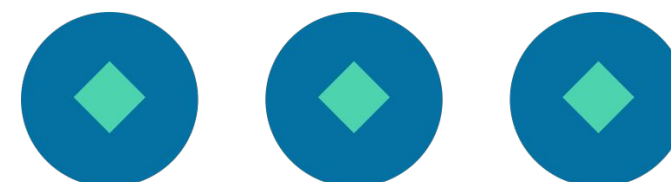
提撥比例	2.00%	提領金額	200,000		提撥比例	2.00%	提領金額	200,000		提撥比例	2.00%	提領金額	200,000
Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金
1.0	50.0%	25.0%	25.0%		1.0	40.0%	30.0%	30.0%		1.0	33.3%	33.3%	33.4%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0
最低維持率	177.40%	188.87%	188.87%		最低維持率	194.27%	199.10%	196.98%		最低維持率	205.85%	205.85%	203.69%
最低質押額度	234,134	357,943	357,943		最低質押額度	434,898	479,666	455,583		最低質押額度	572,752	572,752	548,133
最終資產	50,038,741	42,278,168	51,160,738		最終資產	46,507,236	40,217,892	51,763,846		最終資產	44,144,092	44,144,092	55,836,393
提撥比例	2.20%	提領金額	220,000		提撥比例	2.20%	提領金額	220,000		提撥比例	2.20%	提領金額	220,000
Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金
0.9	50.0%	20.0%	30.0%		0.9	40.0%	25.0%	35.0%		0.9	30.0%	30.0%	40.0%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0
最低維持率	183.88%	195.34%	193.40%		最低維持率	199.22%	199.66%	197.65%		最低維持率	214.31%	214.31%	210.20%
最低質押額度	340,511	476,700	452,316		最低質押額度	541,274	536,942	511,748		最低質押額度	742,038	742,038	689,110
最終資產	52,416,999	43,880,369	56,004,403		最終資產	48,885,494	44,558,217	56,903,988		最終資產	45,353,989	45,353,989	59,673,252
提撥比例	2.40%	提領金額	240,000		提撥比例	2.40%	提領金額	240,000		提撥比例	2.40%	提領金額	240,000
Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金
0.8	60.0%	10.0%	30.0%		0.8	40.0%	20.0%	40.0%		0.8	26.7%	26.7%	46.6%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0
最低維持率	175.22%	186.68%	186.68%		最低維持率	203.34%	203.34%	201.41%		最低維持率	215.36%	215.36%	216.82%
最低質押額度	246,123	394,693	394,693		最低質押額度	647,650	647,650	621,345		最低質押額度	911,324	911,324	855,574
最終資產	58,326,763	49,014,075	59,025,276		最終資產	51,263,753	51,263,753	64,409,340		最終資產	46,563,886	46,563,886	61,851,775
提撥比例	2.80%	提領金額	280,000		提撥比例	2.80%	提領金額	280,000		提撥比例	2.80%	提領金額	280,000
Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金		Beta	QQQ	QLD	現金
0.7	50.0%	10.0%	40.0%		0.7	30.0%	20.0%	50.0%		0.7	23.3%	23.3%	53.4%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0		再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0
最低維持率	178.63%	185.70%	186.34%		最低維持率	199.36%	199.36%	198.76%		最低維持率	201.28%	201.28%	203.51%
最低質押額度	325,445	498,776	440,714		最低質押額度	726,972	726,972	665,610		最低質押額度	864,826	864,826	802,374
最終資產	59,255,289	48,390,487	65,057,402		最終資產	52,192,279	52,192,279	69,411,892		最終資產	49,829,136	49,829,136	67,231,138

- 跟老師補充說明，為什麼 beta 1.0 我不用 622，而是用 50/25/25 的原因。
- 622 使用了彈性再平衡之後，雖然有提升了最低維持率以及最低質押額度，但很遺憾，最低質押額度還是不夠。
- 而這也符合之前的討論：相同 beta 時，盡量拉高現金部位，增加安全性
- 而也有另一個心得：若要採用質押提領的策略時，但不能接受槓桿 etf 的話，看似沒有槓桿 etf 的波動，但退休風險反而會增加。
- 附註：
- 附檔有加入彈性 2.0 的回測方程式，3.0 的版本是槓桿轉 15% 到原型、15% 到現金
- 如有需要，老師可以將 excel 改成這個 20251101 的版本，謝謝老師



提領2%	\$200,000	QQQ	QLD	現金
現金保留年	13年	60.0%	20.0%	20.0%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0	彈性3.0
最低維持率	160.53%	173.36%	173.36%	173.36%
最低質押額	33,371	166,396	166,396	166,396
最終資產	53570246	42612469	51333069	46972769
提領2%	\$200,000	QQQ	QLD	現金
現金保留年	14年	60.0%	20.0%	20.0%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0	彈性3.0
最低維持率	160.53%	173.36%	173.36%	173.36%
最低質押額	33,371	166,396	166,396	166,396
最終資產	53570246	42612469	50633459	46622964
提領2%	\$200,000	QQQ	QLD	現金
現金保留年	15年	60.0%	20.0%	20.0%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0	彈性3.0
最低維持率	160.53%	173.36%	173.36%	173.36%
最低質押額	33,371	166,396	166,396	166,396
最終資產	53570246	42612469	49945678	46279073
提領2%	\$200,000	QQQ	QLD	現金
現金保留年	16年	60.0%	20.0%	20.0%
再平衡方式	聰明	彈性1.0	彈性2.0	彈性3.0
最低維持率	160.53%	173.36%	173.36%	173.36%
最低質押額	33,371	166,396	166,396	166,396
最終資產	53570246	42612469	48562578	45587523

- James 老師：
- 雖然與我們的傳統聰明再平衡差異不大，但是有優化，也是投資者可以依據自己狀況斯可運用。
- 現金少於十五年，現金不因市場下跌而減損（最少保有十五年現金），市場上漲現金持續增加，永遠只增加不減損，直到現金高過十五年才會用傳統再平衡在下跌年現金轉槓桿基金！
- 原型基金股數會因為市場下跌轉槓桿，股數會減少，金額會因股價長期持續上漲持續增加。
- 現金低於 15年時的資金流向：資金永遠單方向流向：
- 下跌年原型基金 流向 —> 槓桿基金 上漲年槓桿 流向 —> 現金
- 現金高於 15年時，就回歸傳統聰明再平衡。



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

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

🔔 已訂閱

👍 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

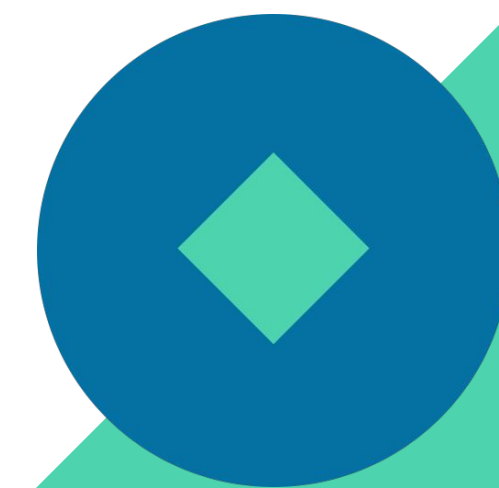
CLEC 投資理財教育學院

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
- clerc.hq.director@gmail.com

