

# 大道至簡投資法

## 觀念分享



乘豐 (Cheng Feng)

Line ID: 886919965624

E-Mail: G919965624@gmail.com





# 大道至簡投資法

- 大道至簡的中心思想
- 產品比較
- 績效回測
- 退休金準備與資產配置
- 技術再平衡
- 稅務
- Q&A



參考：文件及試算表下載連結



# 免責申明

- 內容均為個人彙整與心得分享，無任何商業行為或目的。
- 內容主要來自「[CLEC投資理財頻道](#)」、其他書籍及其他頻道彙整，部分引用其中內容，若有智財權議題歸屬原創作者。
- 內容說明並非投資建議，僅供參考。
- **投資風險很高，可能虧損很大，投資須謹慎**，請自行判斷，自行負責。



# 你適合閱讀此文件？

#	適合	不適合
1.	享受財富自由、樂活人生，生命中有許多值得探索與感受的事務，不想將大量時間放在每天汲汲營營在股市中廝殺。	喜歡在股市中廝殺，追漲殺跌是樂趣的來源，有如雲霄飛車般的在股市大漲與大跌中帶來無限的刺激與快感。
2.	相信人類、相信科技可以帶來永續發展，股市並非零合遊戲，而是努力的果實。	如果你是期權、選擇權、短沖者，相信股市屬於零合遊戲，唯有成為股市優勝者。
3.	不具備經濟與產業優秀敏感度，或具備但不做為操作之依據。	是經濟與產業翹楚觀察家，敏銳與正確的預知未來趨勢，希望取得超額報酬。
4.	不具備 Alpha( $\alpha$ ) 能力取得超額報酬，只要相信股市大盤指數獲利與時間複利就能帶來財富人生。	擁有創造超額報酬的能力(Alpha( $\alpha$ ))，可以打敗大盤指數，超越 90% 以上專業基金經理人，或是可以操縱股價、股市的主力。 長期(10 年以上)總資產的投資績效超越大盤指數。



# 大道至簡投資法

- 大道至簡的中心思想
- 產品比較
- 績效回測
- 退休金準備與資產配置
- 技術再平衡
- 稅務
- Q&A





## 大道至簡的中心思想

- 投資心法=>無為投資、至簡投資
- 投資哲學=>相信人類、相信科技、讓複利飛、讓財富滿
- 投資策略=>投資指數、資產配置、有錢就買、打死不賣
- 投資工具=>00662、00670L、00864B  
(QQQ/QQQM、QLD、BOXX)



# 為何要投資？

## 財富是天賦、快樂是人權

- (1). 跳脫佃農的一生→晉升到地主的行列。
- (2). 跳脫勞工的一生→晉升到資本家行列。
- (3). 跳脫倉鼠的一生→晉升到樂活人生。
- (4). 跳脫工作的一生→晉升到服務人生。

生活的目的，在增進人類全體之生活；  
生命的意義，在創造宇宙繼起之生命。



# 成為富裕的第一代-工作期間

每個月只要一萬元！

### Investment Calculator

The Investment Calculator can be used to calculate a specific parameter for an investment plan. The tabs represent the desired parameter to be found. For example, to calculate the return rate needed to reach an investment goal with particular inputs, click the 'Return Rate' tab.

Modify the values and click the Calculate button to use

End Amount	Additional Contribution	Return Rate	Starting Amount	Investment Length
Starting Amount <b>1</b>	\$0			
After <b>2</b>	40 years			
Return Rate <b>3</b>	12 %			
Contribution Frequency	annually			
Additional Contribution <b>4</b>	\$10,000			
Contribute at the <b>5</b>	<input checked="" type="radio"/> beginning <input type="radio"/> end			
	of each <input checked="" type="radio"/> month <input type="radio"/> year			
<b>Calculate</b> <b>6</b>				

#### Results **7**

<b>End Balance</b>	<b>\$97,930,710.13</b>
Starting Amount	\$0.00
Total Contributions	\$4,800,000.00
Total Interest	\$93,130,710.13

## 累積1億退休金



# 成為富裕的第一代-退休後

## Investment Calculator

The Investment Calculator can be used to calculate a specific parameter for an investment plan. The tabs represent the desired parameter to be found. For example, to calculate the return rate needed to reach an investment goal with particular inputs, click the 'Return Rate' tab.

Modify the values and click the Calculate button to use

End Amount	Additional Contribution	Return Rate	Starting Amount	Investment Length
Starting Amount	1	\$97,930,710.13		
	2	30 years		
Return Rate	3	11 %		
Compound		annually		
Additional Contribution		\$0		
Contribute		<input checked="" type="radio"/> beginning <input type="radio"/> end		
		of each <input checked="" type="radio"/> month <input type="radio"/> year		
Calculate  5				

### Results 6

<b>End Balance</b>	<b>\$2,241,858,859.79</b>
Starting Amount	\$97,930,710.13
Total Contributions	\$0.00
Total Interest	\$2,143,928,149.66

每年取用1%  
做為生活費

不再投入資金！

累積22億  
傳家基金



# 豪門世家

## Investment Calculator

The Investment Calculator can be used to calculate a specific parameter for an investment plan. The tabs represent the desired parameter to be found. For example, to calculate the return rate needed to reach an investment goal with particular inputs, click the 'Return Rate' tab.



Modify the values and click the Calculate button to use

End Amount    Additional Contribution    Return Rate    Starting Amount    Investment Length

Starting Amount **1** \$2,241,858,859

After **2** 60 years

Return Rate **3** 10 %

Compound annually

Additional Contribution \$0

Contribute at the  beginning  end  
of each  month  year

Calculate

### Results

**End Balance** **4** \$682,604,861,249.33

Starting Amount \$2,241,858,859.79

Total Contributions \$0.00

Total Interest \$680,363,002,389.54

再用兩代的時間  
持續累積財富

每年提撥2%  
(約4,500萬)  
供子孫使用

累積七千億  
的豪門世家



# 為何只投資股市？

## Total Real Return Indexes

Jan. 1, 1802 – Dec. 31, 2012

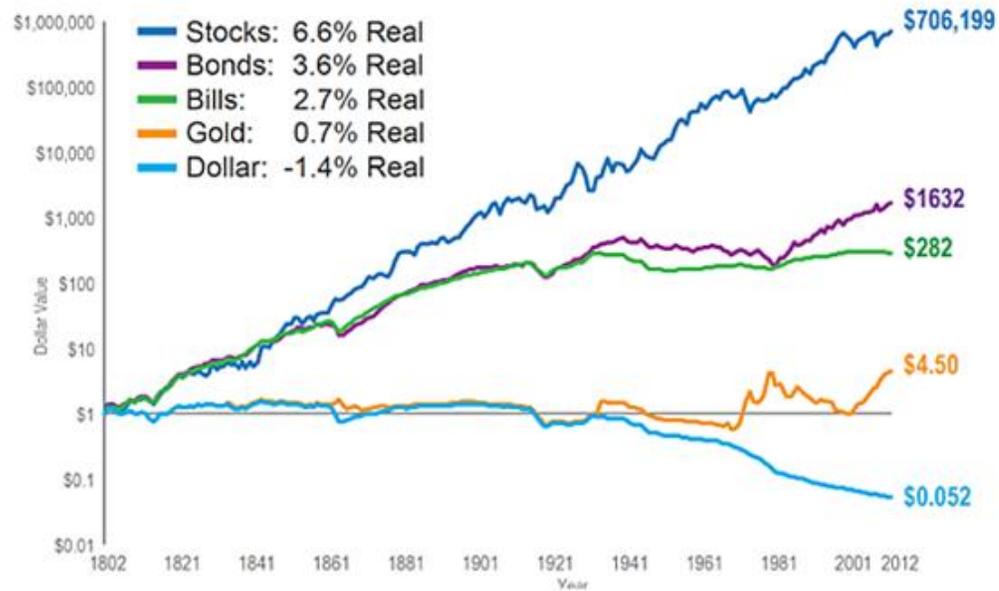


圖 1: 美國自 1801 年至今大類資產的回報表現

## 200 年來的平均年化報酬率

- 股票 => 6.6%
- 長期債券 => 3.6%
- 短期債券 => 2.7%
- 黃金 => 0.7%
- 現金 => -1.4%



# 華人喜歡投資房地產

## 【投報率】

- 租金收益：1~2 %
  - 台北：約 1.1%、
  - 台中：約 1.9%、
  - 高雄：約 2.0%、
  - 新竹：約 2.1%。
- 房價成長率：7.26 %
- 房屋稅：1.2 %
- 房貸利率：2 %
- 淨報酬：約 4~5%  
(時間、工錢?)

## 【代價】

- 包租公依舊是勞工
- 奧客、人禍、天災





# 華人喜歡買保單

## 【可憐的保單】

- 10 年內解約都是賠錢
- 10~20年期間的報酬率就如同銀行活存或定存
- 20年以上至99歲期間  
年化報酬率也是可憐的  
2.x%

## 【趕快解約】

- 最多在三年後就超過原有保單的獲利

年度	總繳保費 繳費日期	投資型保單							提前解約投入 00662						
		保費	累計 保費	身故 祝壽金	解約金	減額 繳清	累計 損益	累計 報酬(%)	年化 報酬(%)	1st	2nd	3rd	4th	5th	6th
1	2019/07/21	2,886	2,886	3,059	1,314	642	-1,572	-54.47%	-54.47%	1,314					
2	2020/07/21	2,886	5,772	6,118	3,888	1,782	-1,884	-32.64%	-17.93%	4,358	3,888				
3	2021/07/21	2,886	8,658	9,177	6,804	2,880	-1,854	-21.41%	-7.72%	7,767	7,241	6,804			
4	2022/07/21	2,886	11,544	12,237	10,068	3,948	-1,476	-12.79%	-3.36%	11,585	10,995	10,506	10,068		
5	2023/07/21	2,886	14,430	15,296	13,704		-726	-5.03%	-1.03%	15,861	15,201	14,653	14,162	13,704	
6	2024/07/21	2,886	17,316	18,355	17,718		402	2.32%	0.38%	20,650	19,911	19,298	18,748	18,234	17,718
7	2025/07/21		17,316	18,355	18,294		978	5.65%	0.79%	23,128	22,300	21,613	20,997	20,423	19,844
8	2026/07/21		17,316	18,888	18,888		1,572	9.08%	1.09%	25,903	24,976	24,207	23,517	22,873	22,225
9	2027/07/21		17,316	19,500	19,500		2,184	12.61%	1.33%	29,012	27,973	27,112	26,339	25,618	24,893
10	2028/07/21		17,316	20,136	20,136		2,820	16.29%	1.52%	32,493	31,330	30,365	29,500	28,692	27,880
11	2029/07/21		17,316	20,790	20,790		3,474	20.06%	1.68%	36,392	35,090	34,009	33,040	32,135	31,225
12	2030/07/21		17,316	21,462	21,462		4,146	23.94%	1.80%	40,760	39,301	38,090	37,004	35,992	34,972
13	2031/07/21		17,316	22,164	22,164		4,848	28.00%	1.92%	45,651	44,017	42,661	41,445	40,311	39,169
14	2032/07/21		17,316	22,884	22,884		5,568	32.16%	2.01%	51,129	49,299	47,780	46,418	45,148	43,869
15	2033/07/21		17,316	23,622	23,622		6,306	36.42%	2.09%	57,264	55,215	53,514	51,989	50,566	49,133
16	2034/07/21		17,316	24,390	24,390		7,074	40.85%	2.16%	64,136	61,840	59,936	58,227	56,634	55,029
17	2035/07/21		17,316	25,188	25,188		7,872	45.46%	2.23%	71,832	69,261	67,128	65,215	63,430	61,633
18	2036/07/21		17,316	26,004	26,004		8,688	50.17%	2.28%	80,452	77,573	75,183	73,040	71,041	69,029
19	2037/07/21		17,316	26,850	26,850		9,534	55.06%	2.34%	90,106	86,881	84,205	81,805	79,566	77,312
20	2038/07/21		17,316	27,720	27,720		10,404	60.08%	2.38%	100,919	97,307	94,310	91,622	89,114	86,590
		~				~					~				
46	2064/07/21		17,316	63,618	63,618		46,302	267.39%	2.87%	1,921,506	1,852,736	1,795,665	1,744,484	1,696,736	1,648,677
47	2065/07/21		17,316	65,658	65,658		48,342	279.18%	2.88%	2,152,086	2,075,065	2,011,145	1,953,822	1,900,344	1,846,518
48	2066/07/21		17,316	67,752	67,752		50,436	291.27%	2.88%	2,410,337	2,324,073	2,252,482	2,188,281	2,128,386	2,068,101
49	2067/07/21		17,316	69,876	69,876		52,560	303.53%	2.89%	2,699,577	2,602,961	2,522,780	2,450,875	2,383,792	2,316,273
50	2068/07/21		17,316	72,012	72,012		54,696	315.87%	2.89%	3,023,526	2,915,317	2,825,514	2,744,980	2,669,847	2,594,288





# 為何只投資00662/QQQ？



## 【相信人類、相信科技】

- 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！



# 大道至簡投資法

- 大道至簡的中心思想
- **產品比較**
- 績效回測
- 退休金準備與資產配置
- 技術再平衡
- 稅務
- Q&A





# QQQ (Invesco QQQ Trust)

- Invesco 那斯達克信託基金，是在美國納斯達克交易所挑選市值前**100**大的非金融類股公司，再依照市值加權並由大到小排序的指數。
- 特色：納斯達克交易所中科技類股較多，近年科技類股表現突出，又因為只挑選**100**支左右的成份股，所以與科技股的連動性較大，被廣泛當作科技股代表性的**ETF**。

10 大持股 (佔總資產 50.24%)

[主要股票查詢](#)

名稱	代號	% 資產
Microsoft Corp	<b>MSFT</b>	8.64%
Apple Inc	<b>AAPL</b>	8.40%
NVIDIA Corp	<b>NVDA</b>	7.91%
Amazon.com Inc	<b>AMZN</b>	5.23%
Broadcom Inc	<b>AVGO</b>	5.00%
Meta Platforms Inc Class A	<b>META</b>	4.57%
Alphabet Inc Class A	<b>GOOGL</b>	2.78%
Alphabet Inc Class C	<b>GOOG</b>	2.68%
Costco Wholesale Corp	<b>COST</b>	2.53%
Tesla Inc	<b>TSLA</b>	2.49%



# QQQ 與 QQQM

符號	QQQ	QQQM
成立日期	1999/3/10	2020/10/13
總費用率	0.2%	0.15%
每股成本(相對)	高	低
規模(相對)	大(1740.69 億-全球第 5 大)	小
流通性(相對)	大	小
持有期間	短進出、長期	長期

- 股票可以質押
- 台股直接操作

## 00662 與 QQQ

項目	台灣發行基金(00662)	複委託(QQQ)	在美開戶(QQQ)
開戶	開立台股帳戶即可交易。	需再開立複委託帳戶	在美開銀行及證券帳戶
交易時間	台股交易市場開市時間	美股交易市場開市時間	
匯率	台幣計價、在交易當下有匯率議題。 註：即使你用台幣去買，發行海外ETF的投信再向國外交易成份股時，仍然是需要把台幣換成外幣去交易。	美元計價、有匯率議題。 註：美元帳戶中需有足夠之美元否則在換匯當下有匯兌的議題，依我們的策略有錢就買、打死不賣，過程只是帳面上漲跌之假議題，以長期的角度而言影響不大，無需納入考量。	
基金追蹤	不會完全複製QQQ。 (因匯率、是否開市...等議題)	委託交易有些許時差	即時交易完全追蹤
交易費	交易時需繳0.1%手續費及賣出時有交易費(稅)。	手續費、總管理費高，付出更多的成本費用QQQ(0.2%)、QQQM(0.15%)、00662(0.55%)	
質押	可以質押。	透過複委託或海外券商買入的標的就無法質押。	
所得稅	1. 無交易資本利得稅，亦不列入海外所得。 2. 累積型不配息。	1. 資本利得歸屬海外所得，每年750W以上20%的稅。 2. QQQ(M)利息所得課30%稅。	
遺產稅	1. 依國內銀行帳戶之遺產方式處理。 2. 若金額龐大可使用公司法人方式處理由子女持續經營公司，逐步轉移。		要將銀行、證券的錢弄回台灣會很難處理的議題，除非有經驗或有專業人員協助，需提供一堆證明文件及很重的遺產稅，不懂的人最好別碰。
問題處理	國內券商就近使用中文解決。		需有英語能力與國外銀行及證券商交談及解決問題的能力。



# 大道至簡投資法

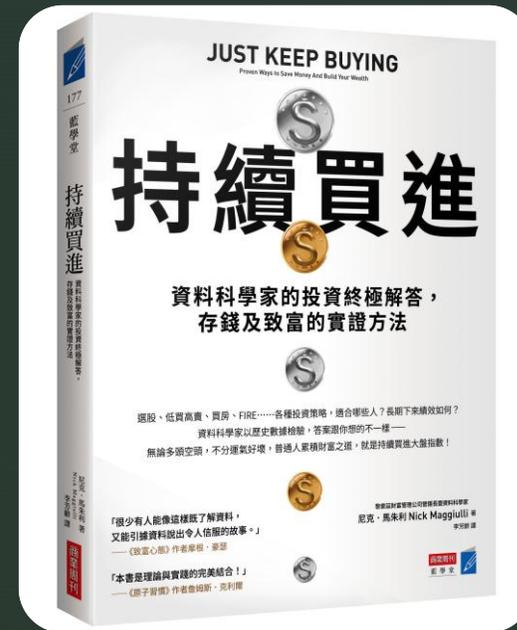
- 大道至簡的中心思想
- 產品比較
- **績效回測**
- 退休金準備與資產配置
- 技術再平衡
- 稅務
- Q&A





# 績效回測

- 績效的迷思
- QQQ 的歷史績效
- QQQ 與個股績效比較  
(你手上還握著個股嗎?)
- 有錢就買還是等待？
  - 擇時 (低買、高賣)
  - 定期定額
  - 有錢就買 (All in)





## 績效的迷思-總資產報酬

### 高獲率就績效好？

- 投入 10 萬獲利 40%，獲利 4 萬，本利合 104 萬，總績效為  $4\%(=104/100-1)$ 。
- 投入 100 萬獲利 12%，獲利 12 萬，本利合 112 萬，總績效為  $12\%(=112/100-1)$ 。

100萬  
資金

### 交易多就獲勝？

- 短線操作者：
  - 100 買入、110 賣出
  - 115 買入、130 賣出
  - 獲利 25%：  
 $((110-100)+(130-115))/100 = 25\%$
- 長線操作者：
  - 100 買入、130 不賣
  - 獲利 30%：  
 $(130-100)/100 = 30\%$

「本小利大利不大、本大利小利不小」



# 00662 近三年績效

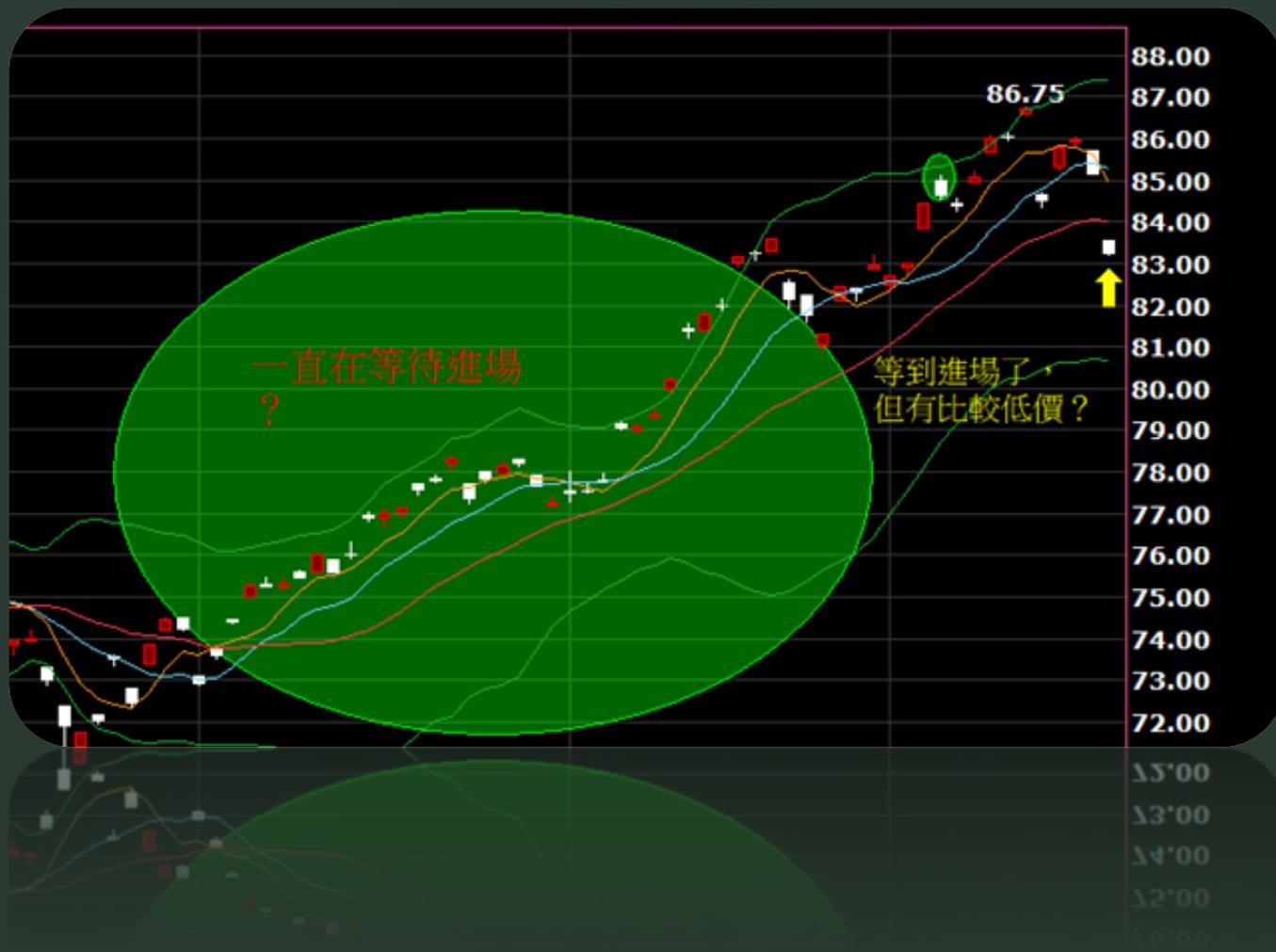
- 你還在當勞工？
  - 每天盯盤，抓準進場、出場？
  - 有考慮過資金的機會成本？
  - 你以為績效很好？
- 為何不上車睡覺或沿途觀景？
  - 啥事不幹、買入睡覺
  - 享受風景、享受人生



近三年(2021~2023)漲了  
**104.26%** (年化報酬率為**26.8%**)，  
 這段期間包含了2022年的股災，  
 還有這麼好的績效。



## 績效的迷思-等待



- 你是神人嗎？
  - 等拉回就進場？
  - 等低檔就進場？
- 那麼高可以進場嗎？
  - 你確定現在是高檔嗎？
- 你還在月台上嗎？



# 00662 與 QQQ 的績效

	那斯達克 100 指數	00662 富邦 NASDAQ		QQQ	
年份	績效表現	績效表現	與指數落差	績效表現	與指數落差
2017	31.52%	20.11%	-11.41%	32.66%	1.14%
2018	-1.04%	0.23%	0.81%	-0.13%	0.91%
2019	37.96%	28.16%	-9.8%	38.96%	1%
2020	42.62%	35.9%	-6.72%	43.49%	0.87%
2021	26.63%	25.48%	-1.15%	27.42%	0.79%
2022	-32.97%	-26.02%	6.95%	-32.58%	0.39%
2023	53.81%	52.9%	-0.91%	54.87%	1.06%

- 期間：2016/06/30~2024/06/18
- 累積報酬(%)：00662(+326.49%)、QQQ(351.19%)
- 年化報酬(%)：00662(19.88%)、QQQ(20.72%)





# 00662 與個股績效比較

使用工具「晨星 MorningStar」

比較標的	累計報酬%	年化報酬%
00662-富邦NASDAQ	322.40%	19.51%
0056-元大高股息	219.80%	15.47%
2891-中信金	270.40%	17.59%



- 你的個股或 ETF 長期績效超過 00662?
- 股息有再投資，若沒有，你的績效是多少？
- 你繳多少稅來破壞你的績效？
- 你的個股或 ETF 可以百年、千年持續有好表現？
- 你的個股或 ETF 可以百年、千年傳承給子孫？



## QQQ 在各市場的績效

符號	發行日期	費用率(%)	年化績效				風險			
			成立至今	3年	5年	10年	貝塔值	夏普值	標準差	最大跌幅
QQQ	1999/03/10	0.20%	9.79%	21.77%	21.77%	18.60%	1.19	0.34	22.59	-83.64%
QQQM	2020/10/13	0.15%	13.86%-	12.07%	-	-	1.19	0.34	22.60	-37.11%
00662	2016/06/17	0.57%	18.62%	16.72%	20.09%		1.05	0.28	21.30	-28.90%
QLD	2006/06/19	0.95%	24.10%	13.14%	33.72%	30.33%	2.36	0.30	45.12	-84.15%
00670L	2017/02/14	0.89%	14.05%	8.29%	29.97%		0.93	0.62	37.25	-14.56%

資料日期：2024/05/31、資料來源：[MORNINGSTAR](#)

- 貝塔值(Beta)：貝塔值代表相對於大盤指數的波動幅度。
- 標準差(Standard Deviation)：標準差是用來衡量過去一段時間內的波動大小。
- 夏普值(Sharpe Ratio)：夏普值指的是每承受一個單位風險所獲得的報酬。

# 擇時、定期定額還是單筆買入？

每月  
1,000  
資金

		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	300,000.00	12,000.00	12,000.00										
定額		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	300,000.00	12,000.00	12,000.00										
總股數		4,602.00	4,589.00	4,352.00	4,891.00	5,206.00	4,052.00	6,324.00										
總投入		281,842.32	281,588.70	281,835.48	282,626.41	299,995.75	310,337.46	316,343.30										
投入均價		61.24	61.36	64.76	57.78	57.63	76.59	50.02										
目前股價	451.55	現值	2,078,083.10	2,072,162.95	1,965,145.60	2,208,531.05	2,350,769.30	1,829,680.60	2,855,602.20									
損益		1,796,190.78	1,790,574.25	1,683,310.12	1,925,904.64	2,050,773.55	1,519,343.14	2,539,258.90										
損益%		637.30%	635.88%	597.27%	681.43%	683.60%	489.58%	802.69%										
年化報酬率%		8.319%	8.311%	8.078%	8.571%	8.583%	7.355%	9.200%										
XIRR		13.442%	13.433%	13.109%	13.809%	8.578%	12.054%	14.427%										
Date	Open	High	Low	Close	定期(初)		定期(末)		每月最高點		每月最低點		單筆		每年最高點		每年最低點	
					股數	成本	股數	成本	股數	成本	股數	成本	股數	成本	股數	成本	股數	成本
1999-06-01	51.94	59.94	49.57	57.63	19.00	966.81	17.00	979.63	16.00	959.00	20.00	991.41	5,206.00	299,995.75	99.00	11,929.50	242.00	11,996.02
1999-07-01	57.81	61.72	55.78	56.59	17.00	982.81	17.00	962.09	16.00	987.50	17.00	948.28						
1999-08-01	56.69	61.75	52.94	59.69	17.00	963.69	16.00	955.00	16.00	988.00	18.00	952.88						
1999-09-01	60.06	63.75	58.63	60.19	16.00	961.00	16.00	963.00	15.00	956.25	17.00	996.63						
1999-10-01	59.38	66.25	57.41	65.75	16.00	950.00	15.00	986.25	15.00	999.75	17.00	976.04						
1999-11-01	65.75	78.78	65.20	73.50	15.00	986.25	13.00	955.50	12.00	945.38	15.00	977.99						
1999-12-01	74.31	93.75	73.75	91.38	13.00	966.06	10.00	913.75	10.00	937.50	13.00	958.75						
2024-01-01	405.84	429.85	395.34	416.97	2.00	811.68	2.00	833.94	2.00	859.70	2.00	790.68						
2024-02-01	418.79	440.59	417.81	439.00	2.00	837.58	2.00	878.00	2.00	881.18	2.00	835.62						
2024-03-01	439.90	449.34	432.74	444.01	2.00	879.80	2.00	888.02	2.00	898.68	2.00	865.48						
2024-04-01	444.97	447.53	143.07	424.59	2.00	889.94	2.00	849.18	2.00	895.06	6.00	858.42						
2024-05-01	423.15	460.58	420.63	451.55	2.00	846.30	2.00	908.10	2.00	921.16	2.00	841.26			26.00	11,975.08	83.00	11,874.81
2024/5/31				現值	4,602.00	2,078,083.10	4,589.00	2,072,162.95	4,352.00	1,965,145.60	4,891.00	2,208,531.05	5,206.00	2,350,769.30	4,052.00	1,829,680.60	6,324.00	2,855,602.20

- 結論：告訴我們單筆買入最佳，25年下來可以較定期投入多約 25 萬美元(約 830 萬台幣)。
- 受薪勞工，沒有一開始的三十萬美元，無法一開始單筆買入，唯一可以做的就是「有錢就買」。



# 大道至簡投資法

- 大道至簡的中心思想
- 產品比較
- 績效回測
- **退休金準備與資產配置**
- 技術再平衡
- 稅務
- Q&A





# 要準備多少退休金？

## 1. 退休生活水準？

1. 記帳

2. 工作期間與退休期間花費不同

## 2. 輸入參數(黃色)

## 3. 需要多少退休金？

## 4. 何時可以退休？

群組	項目	設定值	年度	年齡	固定月生費 72 萬				6% 提領(萬)			
					提領金額	年初餘額	報酬金額	年底餘額	提領金額	年初餘額	報酬金額	年底餘額
生活準備金	目標倍數	33	1	40	72.00	2,448.00	293.76	2,741.76	151.20	2,368.80	284.26	2,653.06
	通膨%	3%	2	41	74.16	2,667.60	320.11	2,987.71	159.18	2,493.87	299.26	2,793.14
	緊急預備金	144 萬	3	42	76.38	2,911.33	349.36	3,260.69	167.59	2,625.55	315.07	2,940.62
	月生活費	6 萬	4	43	78.68	3,182.01	381.84	3,563.85	176.44	2,764.18	331.70	3,095.88
	年生活費	72 萬	5	44	81.04	3,482.81	417.94	3,900.75	185.75	2,910.13	349.22	3,259.34
	年提領%	6%	6	45	83.47	3,817.28	458.07	4,275.36	195.56	3,063.78	367.65	3,431.44
	目標資產	2,520 萬	7	46	85.97	4,189.39	502.73	4,692.11	205.89	3,225.55	387.07	3,612.61
年化報酬%	12%	8	47	88.55	4,603.56	552.43	5,155.99	216.76	3,395.86	407.50	3,803.36	
退休年齡	40 歲	9	48	91.21	5,064.78	607.77	5,672.56	228.20	3,575.16	429.02	4,004.18	
			10	49	93.94	5,578.61	669.43	6,248.05	240.25	3,763.93	451.67	4,215.60
			11	50	96.76	6,151.28	738.15	6,889.44	252.94	3,962.66	475.52	4,438.18
					~				~			
			41	80	234.87	153,802.70	18,456.32	172,259.02	1,184.10	18,550.83	2,226.10	20,776.93
			42	81	241.91	172,017.11	20,642.05	192,659.16	1,246.62	19,530.32	2,343.64	21,873.96
			43	82	249.17	192,409.99	23,089.20	215,499.19	1,312.44	20,561.52	2,467.38	23,028.90
			44	83	256.65	215,242.54	25,829.11	241,071.65	1,381.73	21,647.17	2,597.66	24,244.83
			45	84	264.34	240,807.30	28,896.88	269,704.18	1,454.69	22,790.14	2,734.82	25,524.95
			46	85	272.27	269,431.90	32,331.83	301,763.73	1,531.50	23,993.46	2,879.21	26,872.67

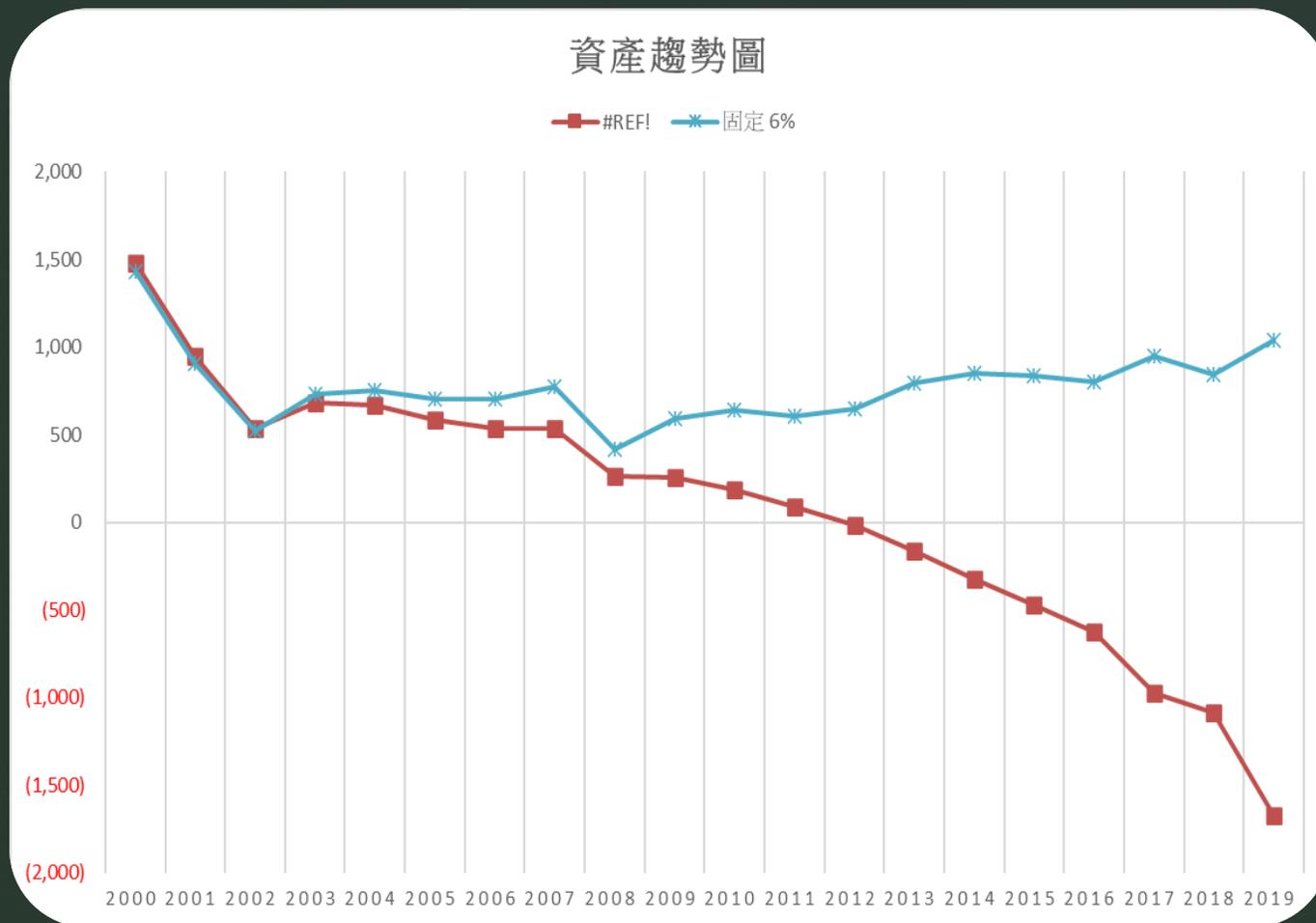


乘豐領航  
Cheng Feng Pilots



# 退休金回測

- 你的目標資產經得起考驗嗎？
- 長期下來資產可以永遠花不完？





# 資產配置回測-概念

## 【投資組合標的】

- 原型基金：(Beta=1.0)  
00662(QQQ、QQQM)
- 槓桿基金：(Beta=2.0)  
00675L(QLD)
- 現金(短債)：(Beta=0)  
現金或 00864B (BOXX)

## 【再平衡】

### 0-不做再平衡

- 無論是漲是跌不做再平衡。

### 1-聰明再平衡

- 下跌年：從現金轉(一年生活費的N%)到槓桿基金
- 上漲年：槓桿基金當年度增值部分的一半轉到現金。

### 2-簡單再平衡

- $\text{槓桿基金} = \text{現金} = (\text{槓桿基金} + \text{現金}) / 2$ 。



# 資產配置回測-參數

## 【生活準備金】

- 通膨%: 2~3% (生活所在地近期通膨)
- 緊急預備金：視需保留足夠現金。
- 月生活費：退休後之生活費。
- 收入：若有月勞退金、其他收入，可減少現金提撥或質押借款額。
- 月費提領=月生活費-月勞退金-其他收入
- 年生活費=月生活費 x 12
- 年費提領=月費提領 x 12
- 提領率% = 年費提領 / 投資資產

## 【投資資產】

- 預留年數：保留做預備生活費(不投入)。
- 目標倍數：投資資金為生活費之倍數。
- 目標資產：達此值可退休。
- 投資資金：已投入股票資金。
- 初期資產：投資資金+緊急預備金+保留生活費。



## 資產配置回測-參數

### 【配置】

- 質押：是否退休後使用質押借款過生谷，其質押利率(%)、質押維持率的值？
- 配置佔比：輸入欲配羣 QQQ、QLD、現金的比率，總和為 100%。
- 再平衡：決定再平衡的方式(不平衡、聰明再平衡、簡單再平衡)
- 上漲平衡%：
- 下跌平衡金：一年生活費。

預留年數	3
目標倍數	33
目標資產	2,736 萬
投資資金	3,000 萬
初期資產	3,360 萬
①質押	是
質押利率(%)	2.60%
質押維持率	130%
②QQQ	40%
③QLD	30%
④現金	30%
⑤再平衡	1
上漲平衡%	30%
下跌平衡金	36 萬
貝塔值	1.00

配置



# 資產配置回測-回測結果

組	項目	設定值	年	年度結算				質押提領			QQQ		QLD				CASH		
				提領	市值	結餘	總報酬	利息	累計	維持率	損益%	收盤	市值	損益%	收盤	市值	再平衡	市值	再平衡
生活 準 備 金	通膨%	3%	1999	1,312.53	1,800.00	16,543.26						91.38	1,800.00		12.46	600.00		600.00	
	緊急預備金	144 萬	2000	36.00	1,994.81	1,957.87	1,993.87	0.94	36.94	5401%	-36.11%	58.38	1,149.93	-59.19%	5.09	244.88	280.88	600.00	564.00
	月生活費	6 萬	2001	37.08	1,455.28	1,380.30	1,453.38	0.96	74.98	1941%	-33.34%	38.91	766.49	-55.57%	2.26	124.79	160.79	564.00	528.00
	月勞退金	3 萬	2002	38.19	1,071.14	956.97	1,068.25	0.99	114.17	938%	-37.37%	24.37	480.07	-60.77%	0.89	63.07	99.07	528.00	492.00
	其他收入	0 萬	2003	39.34	1,431.99	1,277.46	1,428.07	1.02	154.53	927%	49.61%	36.46	718.23	123.83%	1.98	221.76	190.02	492.00	523.74
	月費提領	3 萬	2004	40.52	1,537.92	1,341.82	1,532.95	1.05	196.10	784%	9.49%	39.92	786.39	19.88%	2.38	227.80	226.59	523.74	524.95
	年生活費	72 萬	2005	41.73	1,553.17	1,314.26	1,547.12	1.09	238.92	650%	1.23%	40.41	796.04	2.47%	2.44	232.19	231.31	524.95	525.82
	年費提領	36 萬	2006	42.99	1,616.34	1,333.32	1,609.17	1.12	283.02	571%	6.81%	43.16	850.21	3.89%	2.53	240.31	238.69	525.82	527.45
	提領率%	1.07%	2007	44.28	1,828.66	1,500.21	1,820.34	1.15	328.45	557%	18.67%	51.22	1,008.98	22.43%	3.10	292.23	281.85	527.45	537.83
	預留年數	3	2008	45.60	1,200.06	824.83	1,190.56	1.19	375.24	320%	-41.94%	29.74	585.85	-72.90%	0.84	76.38	112.38	537.83	501.83
配 置	目標倍數	33	2009	46.97	1,651.65	1,228.22	1,640.92	1.22	423.43	390%	53.83%	45.75	901.23	121.20%	1.86	248.59	214.15	501.83	536.27
	目標資產	2,736 萬	2010	48.38	1,902.26	1,429.19	1,890.27	1.26	473.07	402%	19.04%	54.46	1,072.81	36.90%	2.54	293.18	284.26	536.27	545.19
	投資資金	3,000 萬	2011	49.83	1,929.35	1,405.16	1,916.07	1.30	524.20	368%	2.52%	55.83	1,099.80	0.04%	2.55	284.36	286.13	545.19	543.43
	初期資產	3,360 萬	2012	51.33	2,211.47	1,634.61	2,196.85	1.33	576.86	383%	16.66%	65.13	1,283.00	34.57%	3.43	385.04	364.90	543.43	563.56
	①質押	是	2013	52.87	2,959.39	2,328.29	2,943.40	1.37	631.10	469%	35.05%	87.96	1,732.73	81.72%	6.23	663.10	607.49	563.56	619.17
	質押利率(%)	2.60%	2014	54.45	3,487.11	2,800.15	3,469.71	1.42	686.97	508%	17.38%	103.25	2,033.93	37.29%	8.55	834.01	799.83	619.17	653.36
	質押維持率	130%	2015	56.09	3,773.59	3,029.08	3,754.73	1.46	744.51	507%	8.34%	111.86	2,203.53	14.61%	9.80	916.70	900.16	653.36	669.89
	②QQQ	60%	2016	57.77	3,993.14	3,189.36	3,972.77	1.50	803.79	497%	5.92%	118.48	2,333.94	9.90%	10.77	989.31	974.78	669.89	684.42
	③QLD	20%	2017	59.50	5,412.77	4,547.93	5,390.85	1.55	864.84	626%	31.47%	155.76	3,068.32	70.30%	18.33	1,660.03	1,525.89	684.42	818.56
	④現金	20%	2018	61.29	5,255.46	4,327.74	5,231.95	1.59	927.72	566%	-0.96%	154.26	3,038.77	-8.37%	16.80	1,398.12	1,434.12	818.56	782.56
	⑤再平衡	1	2019	63.13	7,572.43	6,579.94	7,547.28	1.64	992.48	763%	37.83%	212.61	4,188.21	81.41%	30.47	2,601.66	2,360.95	782.56	1,023.27
	上漲平衡%	20%	2020	65.02	11,662.89	10,603.70	11,636.05	1.69	1,059.19	1101%	47.57%	313.74	6,180.38	88.88%	57.56	4,459.25	4,087.73	1,023.27	1,394.79
	下跌平衡金	36 萬	2021	66.97	15,554.52	14,426.61	15,525.93	1.74	1,127.91	1379%	26.81%	397.85	7,837.26	54.67%	89.02	6,322.47	5,949.82	1,394.79	1,767.43
貝塔值	1.00	2022	68.98	9,354.86	8,156.18	9,324.48	1.79	1,198.68	780%	-33.07%	266.28	5,245.46	-60.64%	35.04	2,341.97	2,377.97	1,767.43	1,731.43	
年 化 報 酬	投入年度	25	2023	71.05	14,956.27	13,684.69	14,924.05	1.85	1,271.58	1176%	53.79%	409.52	8,067.15	116.89%	76.00	5,157.69	4,594.54	1,731.43	2,294.57
	QQQ(%)	6.60%	2024	73.18	16,577.38	15,230.72	16,543.26	1.90	1,346.66	1231%	10.26%	451.55	8,895.10	17.26%	89.12	5,387.71	5,341.70	2,294.57	2,340.58
	QLD(%)	9.14%																	
	CASH(%)	0.00%																	
	配置年化(%)	5.79%																	
	結餘倍數	4.53																	
結餘年化(%)	6.71%																		
總年化(%)	7.07%																		





# 資產配置回測-不同案例回測

## 【觀察】

- 讓QLD(00670L)的比例高一些會有較好的績效，超過20%又有反效果。
- 「聰明再平衡」與「上漲平衡%」影響因素很多，即不同的參數與比率會產生不同的績效。

案例	1.1	1.2	1.3	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	2.6	2.7	3.1	3.2	3.3
①質押	否	否	否	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是
質押利率(%)	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%
質押維持率	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%	130.00%
②QQQ	60.00%	60.00%	60.00%	100.00%	80.00%	80.00%	80.00%	60.00%	60.00%	60.00%	40.00%	40.00%	40.00%
③QLD	20.00%	20.00%	20.00%	0.00%	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%	30.00%	30.00%
④現金	20.00%	20.00%	20.00%	0.00%	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%	30.00%	30.00%
⑤再平衡	0	1	2	0	0	1	2	0	1	2	0	1	2
結餘倍數	4.10	4.40	5.42	4.01	3.86	4.55	4.51	3.70	4.00	5.02	3.55	3.45	3.45
結餘年化(%)	6.29%	6.59%	7.48%	6.19%	6.03%	6.73%	6.70%	5.85%	6.18%	7.15%	5.67%	5.56%	5.56%
總年化(%)	6.68%	6.95%	7.78%	6.59%	6.44%	7.08%	7.05%	6.28%	6.58%	7.47%	6.12%	6.01%	6.01%

## 【不質押】

- 配置：QQQ:QLD:CASH = 60:20:20
- 使用簡單再平衡。
- 結餘倍數：5.42
- 年化報酬%：7.78%

## 【質押】

- 配置：QQQ:QLD:CASH = 60:20:20
- 使用簡單再平衡。
- 結餘倍數：5.02
- 年化報酬%：7.47%



# 大道至簡投資法

- 大道至簡的中心思想
- 產品比較
- 績效回測
- 退休金準備與資產配置
- 技術再平衡
- 稅務
- Q&A





# 技術再平衡 => 超額報酬

## 【技術再平衡】

- 使用原型 (00662) 與正2 (00670L) 進行再平衡
- 高檔：正2 → 原型
- 低檔：原型 → 正2

## 【效果】

- 不會有賣飛，最糟少賺。
- 下跌愈多獲利愈多。
- 績效約為下跌幅度乘正2比率。

項目	比率	金額	高檔調節		低檔調節		回檔	績效		
			150%	調後	-40%	調後				
合計	1.20	2,000	5,600	5,400	3,440	3,440	6,320	720		
00662	60%	1,200	3,000	54%	5,400	3,240	94%	2,160	3,600	600
00670L	30%	600	2,400	43%	-	-	0%	1,080	2,520	120
CASH	10%	200	200	4%	200	200	6%	200	200	-

項目	比率	金額	高檔調節		低檔調節		回檔	績效		
			150%	調後	-20%	調後				
合計	1.00	2,000	5,000	4,600	4,080	4,080	5,230	230		
00662	60%	1,200	3,000	60%	4,600	3,680	90%	2,760	3,450	450
00670L	20%	400	1,600	32%	-	-	0%	920	1,380	- 220
CASH	20%	400	400	8%	400	400	10%	400	400	-

項目	比率	金額	高檔調節		低檔調節		回檔	績效		
			150%	調後	-20%	調後				
合計	1.20	2,000	5,600	5,600	4,480	4,480	5,824	224		
00662	80%	1,600	4,000	71%	5,600	4,480	100%	3,584	4,480	480
00670L	20%	400	1,600	29%	-	-	0%	896	1,344	- 256
CASH	0%	-	-	0%	-	-	0%	-	-	-



# 技術再平衡-高檔出場-1

## 【還原月K】

- A. 漲幅>100%
- B. RSI值>80後  
跌破 SMA6
- C. 均線多排





# 技術再平衡-高檔出場-2

## 【還原週K】

- A. 頭頭低確認，或
- B. 跌破 SMA26，或
- C. 跌破 SMA52





# 技術再平衡-低檔進場

## 【還原週K】

- 1) 空頭確認且三線空排
- 2) 跌破20%且跌破SMA52
- 3) RSI<20, 分批進場





# 大道至簡投資法

- 大道至簡的中心思想
- 產品比較
- 績效回測
- 退休金準備與資產配置
- 技術再平衡
- **稅務**
- Q&A





# 股息所得稅

- 二代健保補充保費，NT\$20,000(含)以上課 2.11%
- 股息綜合所得稅
  - 所得適用稅率低於 8.5% 者，股息低於 94 萬時有 3.5%( 8.5%-5%) 的退稅額。
  - 所得適用稅率高於 8.5% 者，股息都會額外要支付 3.5% (12%-8.5%)、11.5%(20%-8.5%)、28%(30%採分離課稅)、28%(40%採分離課稅) 的所得稅額。
  - 所得淨額低於56萬時(含股息年收入約 92.5 萬以內) 才有利於投資領息。
- 當股息收益高時，只能領原股息的七成(70%)。

	所得淨額	適用稅率	綜合所得稅	股利所得	股利抵減率	股利抵減額	應納所得稅	案例說明
案例1	550,000	5%	27,500	-	8.50%	-	27,500	小資無股息
案例2	550,000	5%	27,500	50,000	8.50%	4,250	23,250	小資有股息=>可抵減
案例3	600,000	12%	72,000	-	8.50%	-	72,000	中產無股息
案例4	1,400,000	12%	168,000	800,000	8.50%	68,000	100,000	中產有股息=>可抵減
案例5	3,200,000	30%	960,000	1,200,000	8.50%	102,000	858,000	高所得且股利所得超過94萬，合併計算。
案例6	3,200,000	30%	600,000	1,200,000	28.00%	-	936,000	高所得且股利所得超過94萬，分離計算。



# 海外投資所得稅

- 複委託、海外開戶投資收益屬海外所得
- 00662不屬海外所得免稅。
- 台灣不課資本利得稅。
- 低於 100 萬 免申報。
- 2025 起基本所得低於 750 萬 以內免稅。
- 超過 750 萬需繳 20%。

## 台灣的稅制（如何申報海外所得）

- 台灣雙軌稅制
  - （一般綜合所得稅稅額）和（基本稅額【最低稅負制稅基】）
  - 一般綜合所得稅稅額 和 基本稅額 以稅額高者繳納。
- 基本稅額 = （基本所得額 - \$670 萬） X 20%
  - 基本所得額 = 按所得稅法計算之綜合所得淨額 + 海外所得 + 受益人與要保人不同之人壽保險及年金保險給付 + 私募證券投資信託基金的受益憑證交易所得 + 非現金捐贈金額 + 選擇分開計稅之股利及盈餘合計金額。
  - 加總起來超過670萬元就要進行申報。其中，「海外所得」包含海外投資基金、房地產、KY股配息或投資型保單等，若海外所得總計超過100萬元，就必須加入基本所得稅額計算。



# 節稅與避稅

## 【建議操作】

- 大道至簡投資買：00662、00670L、00864B(這些都是不配發股息)。
- 直接投資台股發行的 ETF (如 00662) 才可質押，複委託不能質押。
- 若有海外所得每年可調整資本利得 (750萬)，避免 20% 的稅。

## 【避免操作】

- 不使用複委託。
- 無需海外開戶。
- 不投資配息股票(尤其高股息)，避免績效不佳且需繳股息所得稅。



# Q & A