

大道至簡投資法

實務演練與問答



乘豐 (Cheng Feng)

Line ID: 886919965624

E-Mail: G919965624@gmail.com





大道至簡投資法

- NASDAQ 指數投資
 - 中心心想
 - 為何只投 Nasdaq 指數
- 資產配置
 - 影響因子
 - 試算表
 - 個案試算
- Q&A



參考：文件及試算表下載連結



免責申明

- 內容主要來自「CLEC投資理財頻道」，智財權歸屬原創作者 (James Chen 老師)，屬個人彙整相關 YouTube 影片及書籍的心得分享，若有不同觀點請自己參考使用，**亦不代表 CLEC 發言**，非投資建議也不涉及任何商業行為與目的。
- **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。



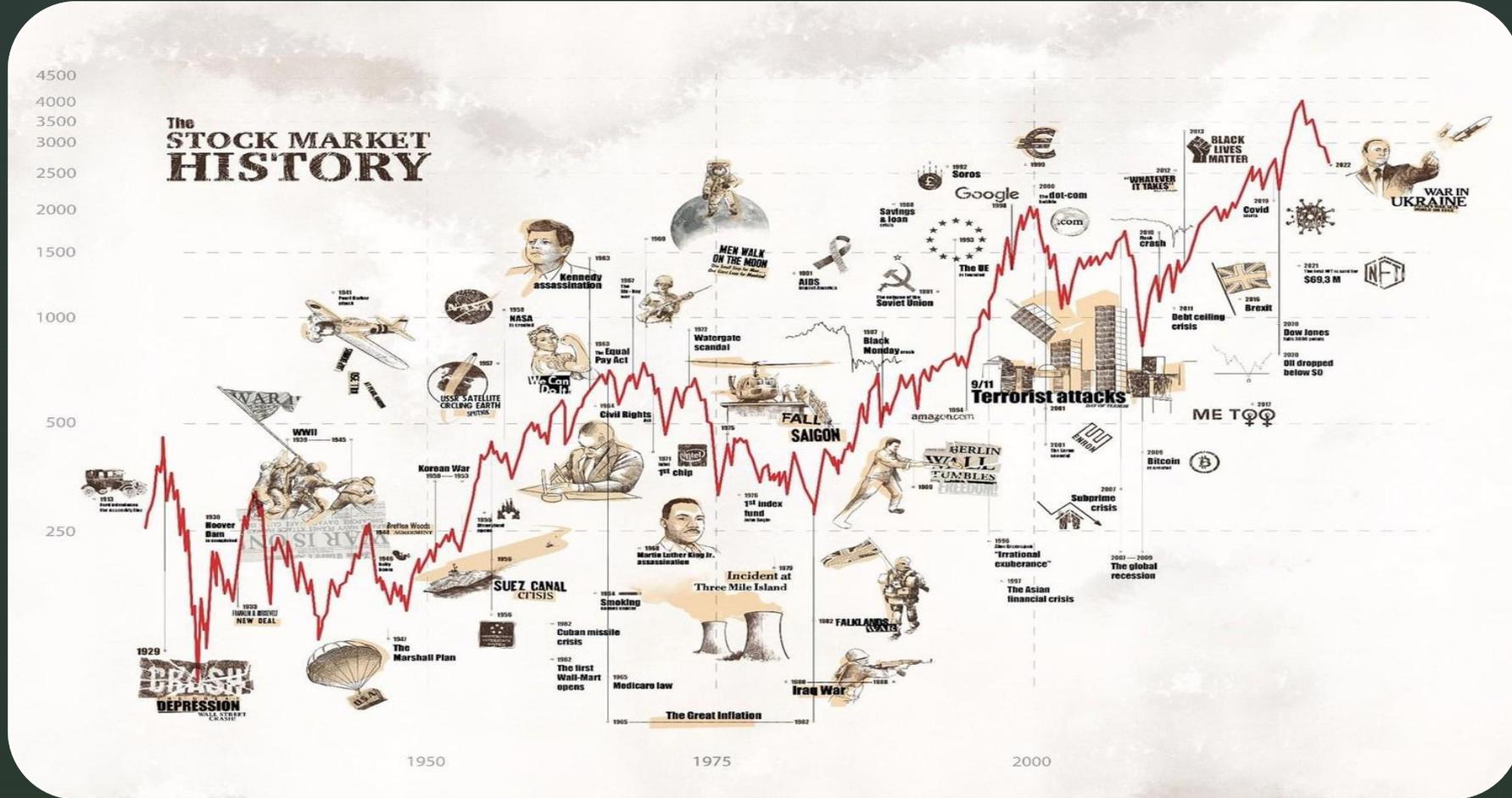
大道至簡的中心思想

→聽到→知道→了解→相信 (認知階段)
→執行→堅信→忍耐→信仰 (實踐階段)

- 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
- 投資標的 =>00662、00670L、00864B
(QQQ/QQQM、QLD、BOXX)



投資哲學 => 相信人類、相信科技





為何只投資股市？

Total Real Return Indexes

Jan. 1, 1802 – Dec. 31, 2012

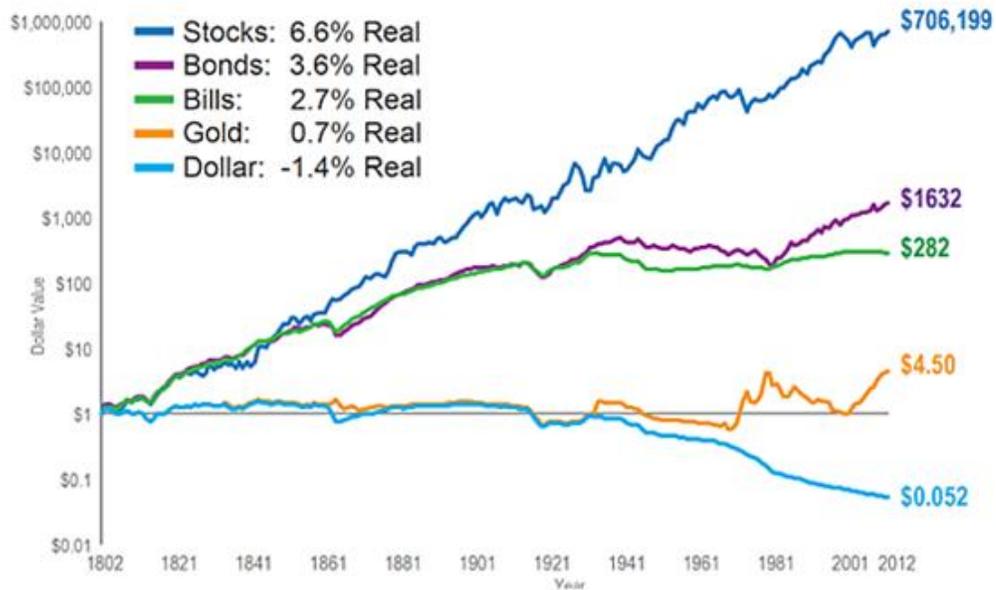


圖 1: 美國自 1801 年至今大類資產的回報表現

210 年來的平均年化報酬率

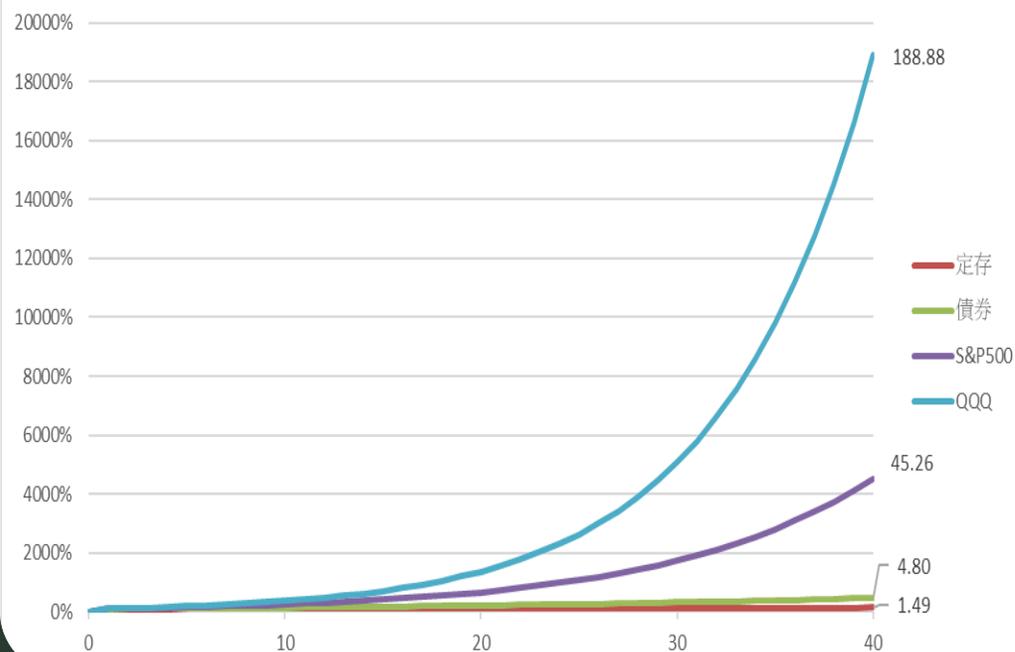
- 股票 => 6.6%
- 長期債券 => 3.6%
- 短期債券 => 2.7%
- 黃金 => 0.7%
- 現金 => -1.4%

台灣 2024 通膨
2.18%



為何只投資 Nasdaq 指數

不同思維複利的結果

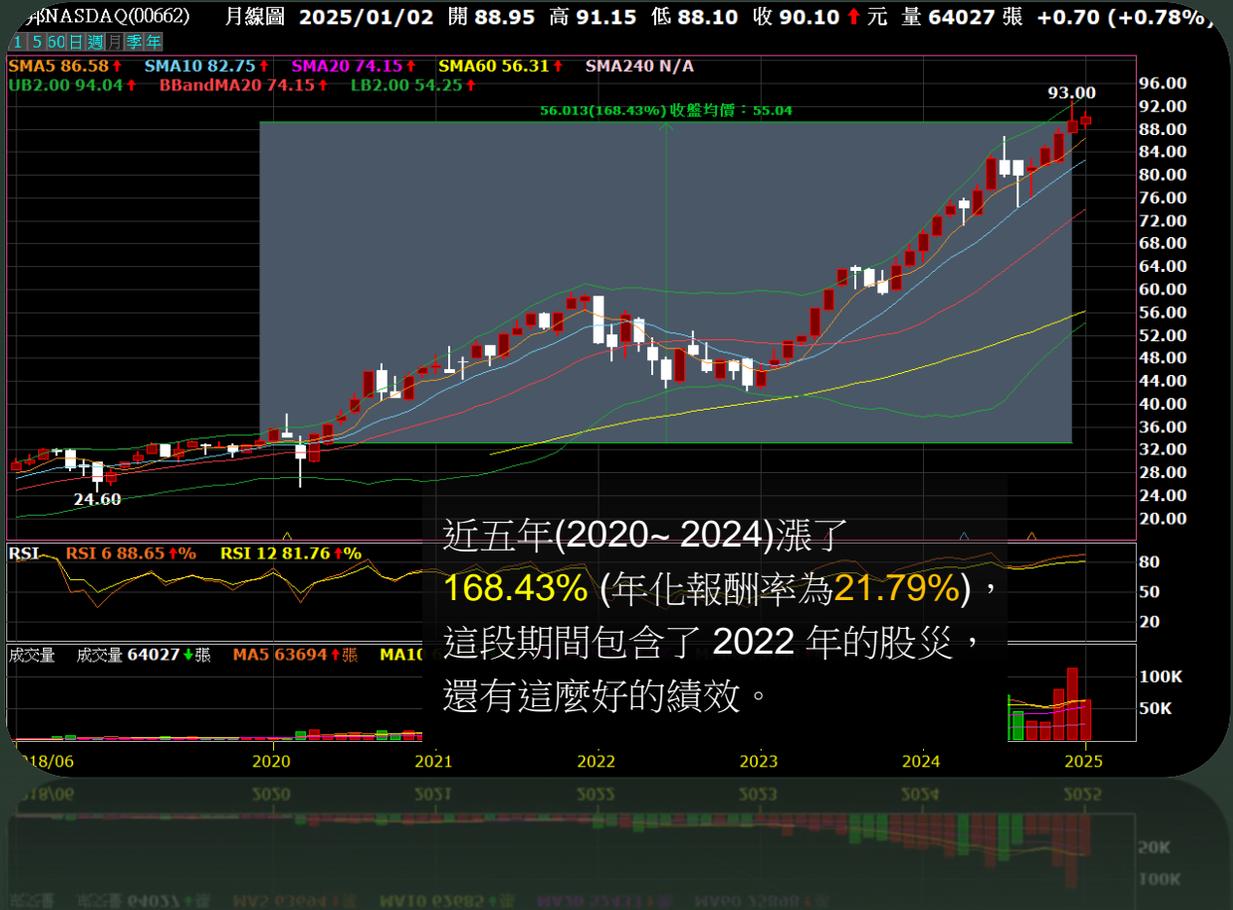


- 不同的思維將帶來不同的結果，下圖分別是選擇不同投資標的 (定存1%、債券4%、S&P500/0050 10%、QQQ/00662 14%)，經過40年之後最終的結果將有巨大的差異。



00662 近五年績效

- 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





投資策略 => 有錢就買

每月
1,000
資金

		300,000	1,000	1,000	1,000	12,000	12,000									
投入金額		300,000	1,000	1,000	1,000	12,000	12,000									
總股數		5,696	4,669	4,411	4,960	3,939	6,162									
總投入		299,951.36	290,969.06	289,659.34	291,292.98	309,891.09	310,909.15									
投入均價		52.66	62.32	65.67	58.73	78.67	50.46									
現值		2,998,830.08	2,458,135.12	2,322,303.28	2,611,340.80	2,073,804.72	3,244,169.76									
總損益		2,698,878.72	2,167,166.06	2,032,643.94	2,320,047.82	1,763,913.63	2,933,260.61									
總損益%		899.77%	744.81%	701.74%	796.47%	569.20%	943.45%									
年化報酬%		9.36%	8.64%	8.42%	8.89%	7.66%	9.54%									
Date	Close	High	Low	Open	單筆投入		定期(月初)		每月最高點		每月最低點		每年最高點		每年最低點	
25.74年					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' 03	52.66	53.96	48.30	50.96	5,696	299,951.36	19	968.24	18	971.28	20	966.00	128	11,996.16	248	11,978.40
1999' 04	53.40	57.04	48.64	53.78			18	968.04	17	969.68	20	972.80				
1999' 05	52.03	56.00	48.94	53.40			18	961.20	17	952.00	20	978.80				
1999' 06	57.66	60.00	49.57	51.94			19	986.86	16	960.00	20	991.40				
1999' 07	56.59	61.66	55.78	57.81			17	982.77	16	986.56	17	948.26				
1999' 08	59.69	61.72	52.94	57.13			17	971.21	16	987.52	18	952.92				
						~		~		~		~				
2024' 07	471.07	503.52	454.15	480.04			2	960.08	1	503.52	2	908.30				
2024' 08	476.27	485.54	423.45	471.76			2	943.52	2	971.08	2	846.90				
2024' 09	488.07	493.70	448.19	473.20			2	946.40	2	987.40	2	896.38				
2024' 10	483.85	501.35	477.40	487.70			2	975.40	1	501.35	2	954.80				
2024' 11	509.74	515.58	484.25	485.50			2	971.00	1	515.58	2	968.50				
2024' 12	526.48	526.72	510.62	511.01			1	511.01	1	526.72	1	510.62				
現值		5,696	2,998,830.08	4,669	2,458,135.12	4,411	2,322,303.28	4,960	2,611,340.80	3,939	2,073,804.72	6,162	3,244,169.76			

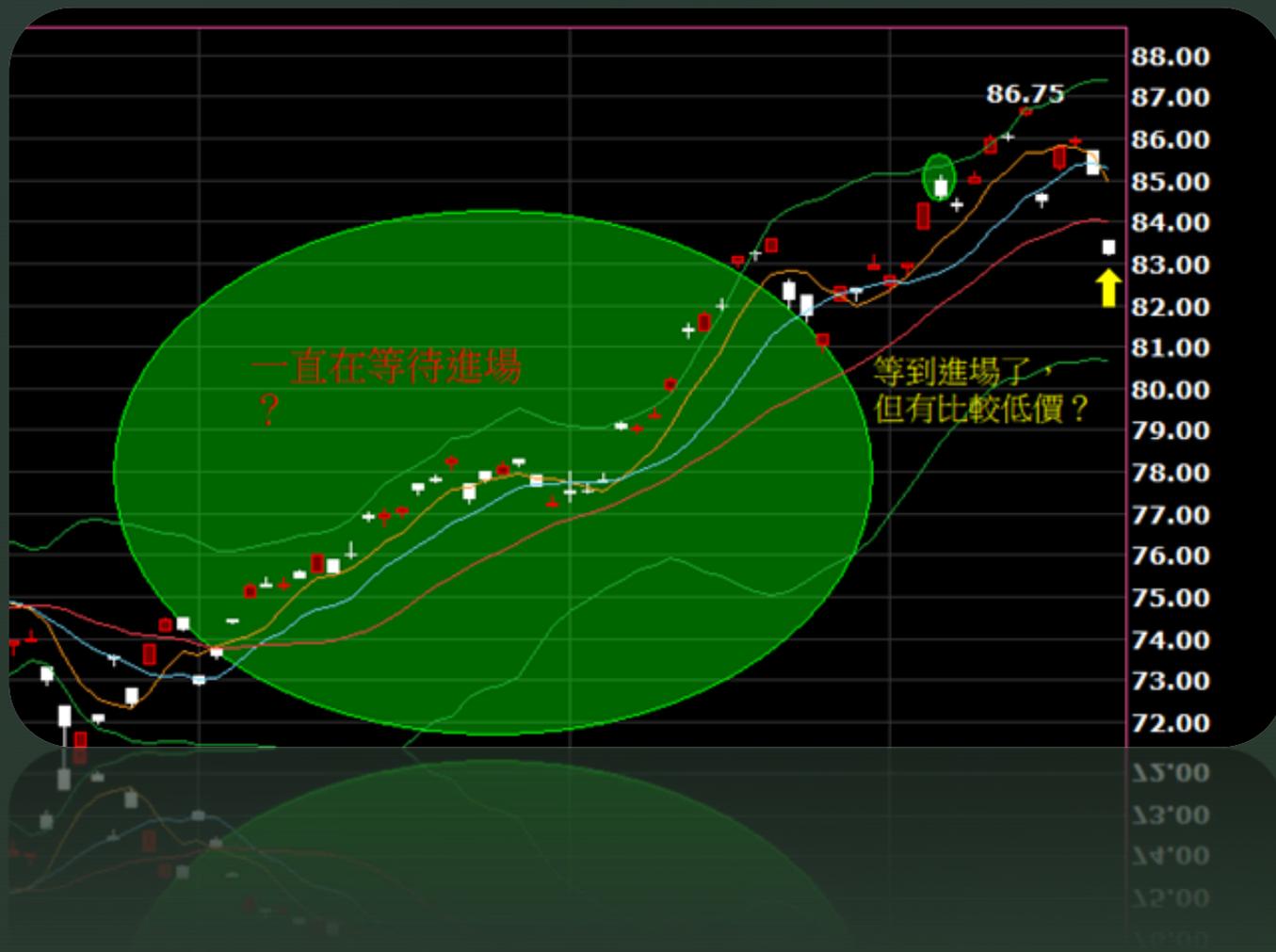
回測 QQQ 1999~2024
共 25.74年的資料

- 結論：告訴我們單筆買入最佳，25.74 年下來可以較定期投入多約 53.17 萬美元(約 1,755 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」。





績效的迷思-等待

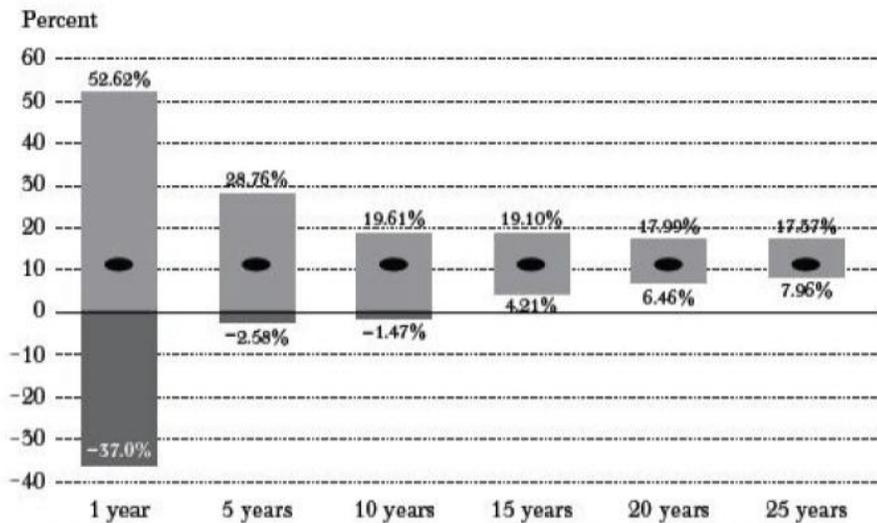


- 你是神人嗎？
 - 等拉回就進場？
 - 等低檔就進場？
- 那麼高可以進場嗎？
 - 你確定現在是高檔嗎？
- 你還在月台上嗎？



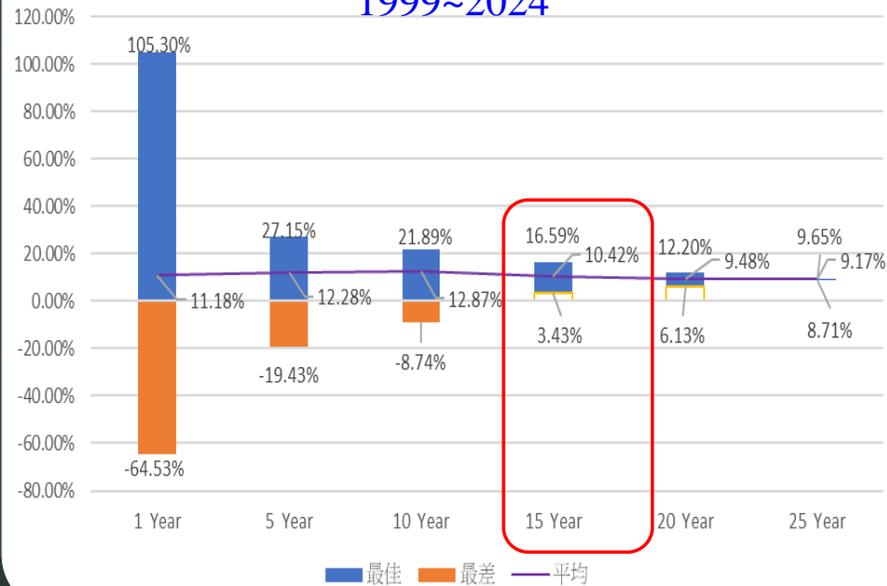
投資策略 => 打死不賣

RANGE OF ANNUAL RETURN RATES ON COMMON STOCKS FOR VARIOUS TIME PERIODS, 1950-2013



The ● represents the average of the annual returns for various periods.

QQQ 滾動年化報酬% 1999~2024



要投資報酬為正 → 至少需超過15年



【資產最大化】

- 股票可以質押
- 台股直接操作

投資管道

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。

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?)

【風險】

- 包租公依舊是勞工
- 奧客、人禍、天災





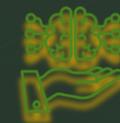
房價 \$2,000萬

買房還是租房

項目	租房	買房
年數	30	30
期初投入	600	600
買(租)每月投入	1.50	6.22
總租金(含通膨)	730.23	-
每月投資	3.03	-
投資總額	1,691	-
到期資產	43,508	8,644
淨投入	2,421	2,421
淨資產	42,778	8,644
年化報酬(%)	10.05%	4.33%

- 使用買房的總淨資產 8,644 萬與租房投資 00662 的總淨資產 42,778 萬，兩者差異 34,134 萬，你會選那一個？
- 另一個迷思是我還年輕可以使用四十年的貸款期限，這樣的作法將會讓兩者的差距拉的更大
 - 買房總淨資產：14,080 萬(年化報酬 4.35%)
 - 租房投資總淨資產：141,542 萬(年化報酬 9.72%)
 - 兩者的差異來到 127,462 萬 (你真的要這麼做?)

買房就是房奴



乘豐領航
Cheng Feng Pilots



【保單的底層邏輯】

- 人壽「保本」保單=虧本的買賣→機會成本→隱性費用與高利率的投資機會。
- 「投資型」保單=為「確定性」支付高額的成本→心理陷阱
- 務必將「投資」與「保險」分開處理→投資歸投資、保險歸保險。

華人喜歡買保單

【坑人的保單】

- 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，接下來就讓子彈飛

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														39,169
14	2032/07/21														43,869
15	2033/07/21														49,133
16	2034/07/21														55,029
17	2035/07/21														61,633
18	2036/07/21														69,029
19	2037/07/21														77,312
20	2038/07/21														86,590
46	2065/07/21														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	2,594,200

【保險的購買原則】

- 與生死攸關無法承擔的災難式後果。
- 以小博大的風險規避。
- 符合區間定期型(非終身壽險)。
- 身亡將大幅影響家庭成員生活，如資產不足、為家庭主要經濟來源。

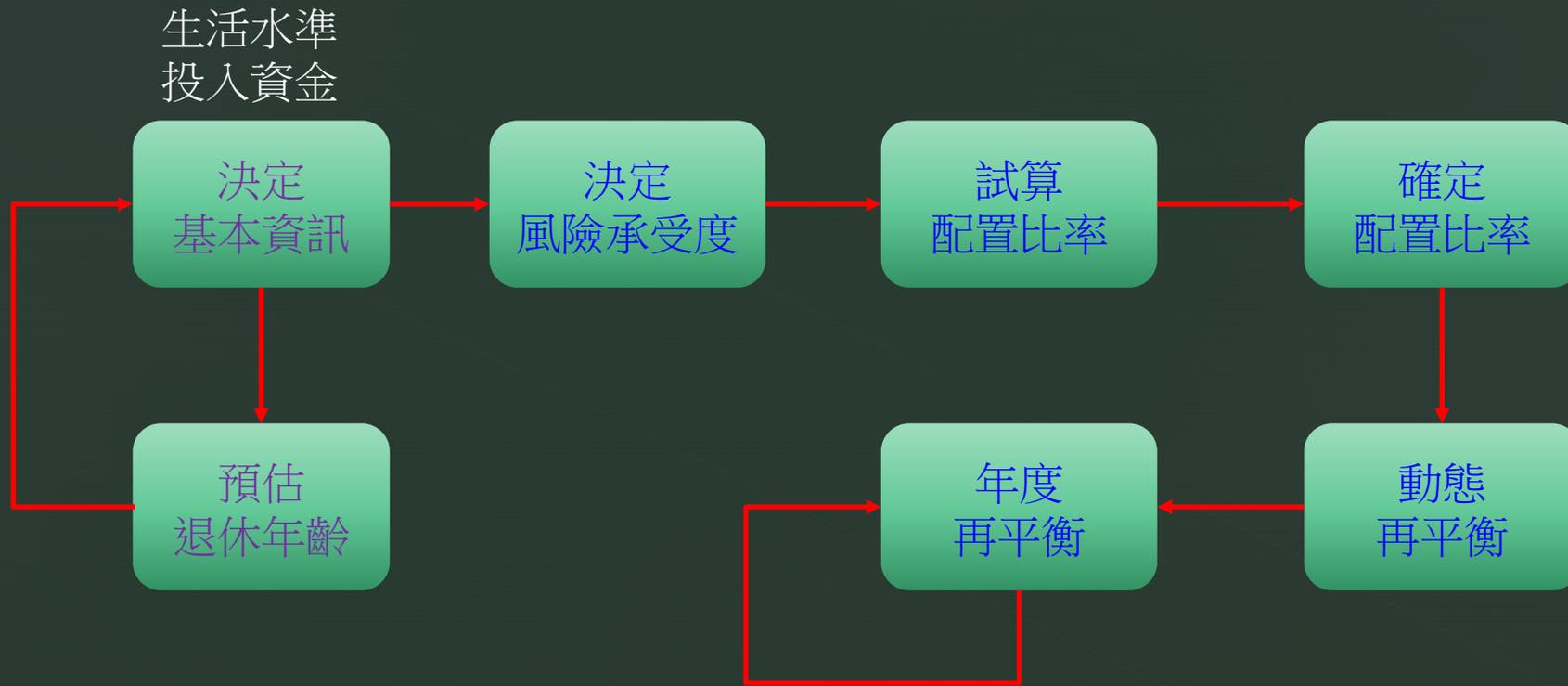


資產配置





資產配置-步驟





1. 退休生活水準？



記帳了解生活費→在職與退休花費不同

2. 目前投資盤點

已投入？每年再投入？

3. 何時可以退休？



預估退休年齡

群組	項目 (顏色說明)	設定值
基本資訊	通膨%	3.0%
	出生年度	1994
	目前年齡	31 歲
	計畫何時退休(年齡)	51 歲
	計畫何時退休(年度)	2045
歷史報酬	累積總報酬%	933.12%
	回測年度	25.74 年
	年化報酬%	9.49%
生活費	緊急預備金	72 萬
	目前年生活費	60 萬
	保留生活費月數	6 月
	保留總生活費(工作)	30 萬
	退休年生活費	108 萬
	保留生活費年數	3 年
保留總生活費(退休)	325 萬	

群組	項目 (顏色說明)	設定值
退休前資產	已投入資金	300 萬
	收入再投入(年)	50 萬
	可再投入年數	20 年
	資產配置貝他值	1.20
	投入總資金	1,300 萬
期末總資產	期末總資產	6,338 萬
	目標倍數	50
退休準備金	目標投資資金	5,418 萬
	目標應有總資產	5,815 萬
	距目標差異	522 萬
	何時可退休 計算	51 歲
回測	結餘累積總報酬%	341.45%
	結餘年化報酬%	4.89%





資產配置-概念

【投資組合標的】

- 原型基金 (00662 / QQQ) : Beta=1.0
- 槓桿基金 (00670L / QLD) : Beta=2.0
- (類)現金 (00864B / BOXX) : Beta=0

【投資組合 Beta】

- 原型基金佔比 + 槓桿基金佔比 * 2
ex 40%:40%:20% (4:4:2)
- $Beta = 0.4 + 0.4 * 2 = 1.2$

【再平衡】

0-不做再平衡

- 無論是漲是跌都不做再平衡。

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

- 槓桿基金 = 現金 = (槓桿基金+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 (或由質押借款來準備)。
- 月勞退金：若有月勞保年金及勞退金時。
- 月收入：其他收入，可減少現金提撥或質押借款額。

【生活準備金】

- 月生活費：退休後之生活費。
- 年生活費=月生活費 x 12
- 月淨提領=月生活費-月勞退金-其他收入
- 年淨提領=月費提領 x 12



資產配置回測-參數

【配置】

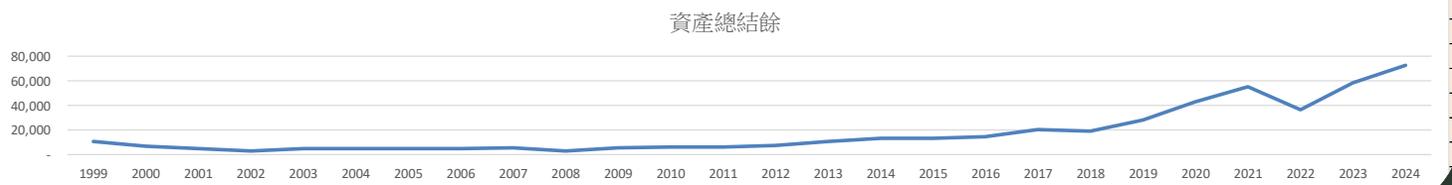
- 目標倍數：投資資金為生活費之倍數。
- 目標資金：達此值可考慮退休。
- 投資資金：已投入股票資金。
- 質押：是否退休後使用質押借款過生谷，其質押利率(%)、質押維持率的值？
- 配置佔比：輸入欲配庫 QQQ、QLD、現金的比率，總和為 100%。
- 再平衡：決定再平衡的方式(不平衡、聰明再平衡、簡單再平衡)
- 提否提領：生活費是否是領來自投資資產，及其提領率。
- 聰明再平衡調整：上漲年的平衡%及下跌年的平衡金(一年生活費)。

配置	目標倍數	50
	目標資金	4,200 萬
	投資資金	4,200 萬
	①質押	是
	質押利率(%)	2.60%
	質押維持率	167%
	②QQQ	40%
	③QLD	30%
	④現金	30%
	⑤再平衡	1
	⑥是否提領	是
	提領率%	2.00%
	上漲平衡%	50%
	下跌平衡金	84 萬
	貝塔值	1.00



資產配置回測-回測結果

組	項目 (顏色說明)	設定值	年	年度結算			質押提領			QQQ			QLD			CASH			
				提領	市值	年結餘	利息	累計	維持率	漲跌%	收盤價	市值	再平衡	漲跌%	收盤價	市值	再平衡	市值	再平衡
生活準備金	通膨%	3%	期初		5,400.00														
	緊急預備金	1,444 萬	1999	108.00	10,724.20	10,613.39	2.81	110.81	9678%	79.32%	91.38	3,873.25	3,873.25	222.90%	13.92	5,230.95	3,425.47	1,620.00	3,425.47
	月勞退休金	3.00 萬	2000	111.24	7,169.74	6,941.92	5.77	227.82	3147%	-36.11%	58.38	2,474.51	2,474.51	-62.93%	5.16	1,269.76	2,347.62	3,425.47	2,347.62
	月收入	0.00 萬	2001	114.58	5,068.68	4,717.38	8.90	351.30	1443%	-33.35%	38.91	1,649.25	1,649.25	-54.34%	2.36	1,071.82	1,709.72	2,347.62	1,709.72
	月生活費	12.00 萬	2002	118.01	3,409.92	2,928.40	12.20	481.52	708%	-37.37%	24.37	1,032.95	1,032.95	-60.97%	0.92	667.25	1,188.48	1,709.72	1,188.48
	年生活費	144 萬	2003	121.55	5,347.74	4,728.99	15.68	618.75	864%	49.61%	36.46	1,545.40	1,545.40	119.93%	2.02	2,613.86	1,901.17	1,188.48	1,901.17
	月淨提領	9.00 萬	2004	125.20	5,866.80	5,103.50	19.34	763.30	769%	9.49%	39.92	1,692.06	1,692.06	19.59%	2.42	2,273.57	2,087.37	1,901.17	2,087.37
	年淨提領	108.00 萬	2005	128.96	5,946.29	5,030.83	23.20	915.45	650%	1.23%	40.41	1,712.83	1,712.83	2.81%	2.49	2,146.09	2,116.73	2,087.37	2,116.73
	目標倍數	50	2006	132.83	6,148.59	5,073.05	27.26	1,075.53	572%	6.81%	43.16	1,829.39	1,829.39	4.05%	2.59	2,202.47	2,159.60	2,116.73	2,159.60
	目標資金	5,400 萬	2007	136.81	6,924.43	5,680.57	31.52	1,243.87	557%	18.67%	51.22	2,171.02	2,171.02	20.11%	3.11	2,593.81	2,376.71	2,159.60	2,376.71
配置	投資資金	5,418 萬	2008	140.92	4,284.77	2,863.98	36.00	1,420.79	302%	-41.94%	29.74	1,260.57	1,260.57	-72.76%	0.85	647.50	1,512.10	2,376.71	1,512.10
	①質押	是	2009	145.14	6,847.92	5,241.27	40.71	1,606.64	426%	53.83%	45.75	1,939.17	1,939.17	124.63%	1.90	3,396.65	2,454.37	1,512.10	2,454.37
	質押利率(%)	2.60%	2010	149.50	8,108.39	6,306.59	45.66	1,801.80	450%	19.04%	54.46	2,308.35	2,308.35	36.31%	2.59	3,345.66	2,900.02	2,454.37	2,900.02
	質押維持率	167%	2011	153.98	8,223.47	6,216.83	50.85	2,006.63	410%	2.52%	55.83	2,366.42	2,366.42	1.97%	2.64	2,957.03	2,928.52	2,900.02	2,928.52
	②QQQ	40%	2012	158.60	9,675.80	7,454.27	56.30	2,221.53	436%	16.66%	65.13	2,760.61	2,760.61	36.13%	3.60	3,986.67	3,457.60	2,928.52	3,457.60
	③QLD	30%	2013	163.36	13,116.97	10,670.07	62.01	2,446.90	536%	35.05%	87.96	3,728.29	3,728.29	71.54%	6.17	5,931.08	4,694.34	3,457.60	4,694.34
	④現金	30%	2014	168.26	15,637.65	12,954.50	67.99	2,683.15	583%	17.38%	103.25	4,376.37	4,376.37	39.89%	8.63	6,566.94	5,630.64	4,694.34	5,630.64
	⑤再平衡	2	2015	173.31	16,476.37	13,545.64	74.27	2,930.73	562%	8.34%	111.86	4,741.32	4,741.32	8.41%	9.36	6,104.41	5,867.53	5,630.64	5,867.53
	⑥是否提領	是	2016	178.51	17,729.66	14,539.59	80.84	3,190.08	556%	5.92%	118.48	5,021.92	5,021.92	16.58%	10.91	6,840.22	6,353.87	5,867.53	6,353.87
	提領率%	2.00%	2017	183.86	23,740.13	20,278.47	87.72	3,461.66	686%	31.47%	155.76	6,602.07	6,602.07	69.73%	18.51	10,784.18	8,569.03	6,353.87	8,569.03
	上漲平衡%	50%	2018	189.38	22,551.91	18,805.94	94.93	3,745.97	602%	-0.96%	154.26	6,538.49	6,538.49	-13.12%	16.08	7,444.39	8,006.71	8,569.03	8,006.71
	下跌平衡金	108 萬	2019	195.06	32,438.26	28,394.76	102.47	4,043.49	802%	37.83%	212.61	9,011.73	9,011.73	92.59%	30.98	15,419.82	11,713.26	8,006.71	11,713.26
	貝塔值	1.00	2020	200.91	46,984.16	42,629.40	110.35	4,354.76	1079%	47.57%	313.74	13,298.24	13,298.24	87.59%	58.11	21,972.65	16,842.96	11,713.26	16,842.96
	投入年度	25.74	2021	206.94	59,691.01	55,010.70	118.60	4,680.30	1275%	26.81%	397.85	16,863.34	16,863.34	54.28%	89.65	25,984.70	21,413.83	16,842.96	21,413.83
年化報酬	QQQ(%)	9.37%	2022	213.15	41,213.41	36,192.73	127.23	5,020.68	821%	-33.07%	266.28	11,286.59	11,286.59	-60.25%	35.64	8,512.98	14,963.41	21,413.83	14,963.41
	QLD(%)	11.76%	2023	219.54	63,658.90	58,282.44	136.25	5,376.47	1184%	53.79%	409.52	17,357.99	17,357.99	109.43%	74.64	31,337.51	23,150.46	14,963.41	23,150.46
	CASH(%)	0.00%	2024	226.13	78,391.43	72,643.17	145.67	5,748.26	1364%	24.84%	511.23	21,669.09	21,669.09	45.02%	108.24	33,571.88	23,150.46	23,150.46	
	配置年化(%)	7.28%																	
	總提領	4,163.73																	
	最終結餘	72,643.17																	
	含領結餘	76,806.90																	
	結餘倍數	13.41																	
結餘年化(%)	10.61%																		
總年化(%)	10.85%																		
暴倉	否																		





資產配置回測-有收入(不提領)

群組	項目 (顏色說明)	設定值
生活準備金	通膨%	3%
	緊急預備金	1,444 萬
	月勞退金	0.00 萬
	月收入	8.00 萬
	月生活費	5.00 萬
	年生活費	60 萬
	月淨提領	0.00 萬
	年淨提領	0.00 萬

【觀察】

- 有收入可考慮不質押 (質押借款用於生活費或特殊資金需求，不建議再投入)
- Beta 愈高則有愈高的績效 (Beta 不建議超過 1.2 有較高風險)。
- 「無腦再平衡」有較佳的績效，「聰明再平衡」績效不佳。

不平衡

無腦再平衡

計算	有收入(不提領)								
	A.1	A.2	A.3	A.4	A.5	A.6	A.7	A.8	A.9
①質押	否	否	否	否	否	否	否	否	否
質押利率(%)									
質押維持率									
②QQQ	100%	80%	60%	90%	70%	50%	80%	60%	40%
③QLD	0%	10%	20%	10%	20%	30%	20%	30%	40%
④現金	0%	10%	20%	0%	10%	20%	0%	10%	20%
⑤再平衡	0	0	0	0	0	0	0	0	0
⑥是否提領	否	否	否	否	否	否	否	否	否
結餘倍數	10.03	10.64	11.24	11.54	12.15	12.75	13.05	13.65	14.26
結餘年化(%)	9.37%	9.62%	9.85%	9.97%	10.19%	10.39%	10.49%	10.69%	10.87%
總年化(%)	9.37%	9.62%	9.85%	9.97%	10.19%	10.39%	10.49%	10.69%	10.87%
暴倉	否	否	否	否	否	否	否	否	否
其它值	1.00	1.00	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	1.20	1.20

計算	有收入(不提領)								
	A.1	A.2	A.3	A.4	A.5	A.6	A.7	A.8	A.9
①質押	否	否	否	否	否	否	否	否	否
質押利率(%)									
質押維持率									
②QQQ	100%	80%	60%	90%	70%	50%	80%	60%	40%
③QLD	0%	10%	20%	10%	20%	30%	20%	30%	40%
④現金	0%	10%	20%	0%	10%	20%	0%	10%	20%
⑤再平衡	2	2	2	2	2	2	2	2	2
⑥是否提領	否	否	否	否	否	否	否	否	否
結餘倍數	10.03	11.53	13.02	11.70	13.20	14.69	13.37	14.87	16.36
結餘年化(%)	9.37%	9.96%	10.48%	10.03%	10.54%	11.00%	10.60%	11.05%	11.47%
總年化(%)	9.37%	9.96%	10.48%	10.03%	10.54%	11.00%	10.60%	11.05%	11.47%
暴倉	否	否	否	否	否	否	否	否	否
其它值	1.00	1.00	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	1.20	1.20



資產配置回測-退休無收入(提領)

【觀察】

- 退休無收入者建議以質押借款過日子會有較好的績效，不質借可能暴倉。
- 回測最佳為 $QQQ:QLD:CASH = 40\%:30\%:30\%$ ，無腦再平衡
- Beta** 不建議超過 1.0 有較高風險。

群組	項目 (顏色說明)	設定值
生活準備金	通膨%	3%
	緊急預備金	1,444 萬
	月勞退金	3.00 萬
	月收入	0.00 萬
	月生活費	12.00 萬
	年生活費	144 萬
	月淨提領	9.00 萬
	年淨提領	108.00 萬

退休無收入															
B.1	B.2	B.3	B.4	B.5	B.6	C.1	C.2	C.3	C.4	C.5	C.6	C.7	C.8	C.9	C.10
否	否	否	否	否	否	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是
						2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%
						167%	167%	167%	167%	167%	167%	167%	167%	167%	167%
60%	60%	60%	40%	40%	40%	100%	80%	80%	80%	60%	60%	60%	40%	40%	40%
20%	20%	20%	30%	30%	30%	0%	10%	10%	10%	20%	20%	20%	30%	30%	30%
20%	20%	20%	30%	30%	30%	0%	10%	10%	10%	20%	20%	20%	30%	30%	30%
0	1	2	0	1	2	0	0	1	2	0	1	2	0	1	2
是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是
10.44	6.87	7.28	11.04	5.25	8.77	8.94	9.54	8.19	10.43	10.14	6.58	11.92	10.75	4.96	13.41
9.54%	7.77%	8.02%	9.78%	6.66%	8.80%	8.88%	9.16%	8.51%	9.53%	9.42%	7.59%	10.10%	9.66%	6.42%	10.61%
9.84%	8.22%	8.44%	10.06%	7.22%	9.16%	9.23%	9.49%	8.89%	9.84%	9.73%	8.05%	10.37%	9.96%	7.02%	10.85%
是	是	否	是	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00



資產配置-動態再平衡

項目	說明
功能說明	1. 定期或不定期有收入持續買進，讓資產配置(BETA)盡可能接近預期風險。
	2. 平日調節有助於「逢低加碼」的效果及年度再平衡的進出損耗。
	3. 依據年度進行「無腦再平衡」，增減股數及金額調節資產配置。
適用對象	1. 信仰「大道至簡投資法」的富有投資人。
	2. 定期或不定期有收入可持續買進的投資人。
	3. 以投資組合 00662、00670L、00864B為資產配置的投資人。
	4. 年度進行資產配置再平衡的投資人。

群組	項目 (顏色說明)	設定值	合計 110,000 9,143,380 100% 1.13 -5.00% 100,000 749 99,879 39,952 9,243,259 100% 1.14																
			代碼	商品	成交	漲幅%	漲跌	庫存 股數	庫存 市值	目前配置			調整前(試算)			調整後(試算)			
										佔比	Beta	差異	投入	股數	金額	股數	市值	佔比	Beta
配置	①00662	40%	00662	富邦NASDAQ	89.45	- 0.61	- 0.55	44,000	3,935,800	43.05%	0.43	3.05%	-	-	-	-	3,935,800	42.58%	0.43
	②00670L	40%	00670L	富邦NASDAQ正2	133.35	- 0.71	- 0.95	24,000	3,200,400	35.00%	0.70	-5.00%	100,000	749	99,879	39,952	3,300,279	35.70%	0.71
	③00864B	20%	00864B	中信美國公債0-1	47.79	- 0.06	- 0.03	42,000	2,007,180	21.95%	-	1.95%	-	-	-	-	2,007,180	21.72%	-
	④Beta	1.20																	
投入	投入方式	2																	
	投入金額	100,000																	
股價來源	CT																		



Q & A