

# 磐石计划启动说明会



启昌财富私董会

# 1. 磐石计划的价值

**第一，搭建全球资产配置组合，  
避免单一资产极端风险**

**单一类别资产比例过高  
单一地区资产比例过高  
未来都有可能睡不着觉**



**磐石的含义：**

**尽管会有波动，但能够穿越未来10年的市场风暴**

**最传统的资产配置组合：**

**股债平衡， 6:4**

# 达里奥“全天候策略”，投资市场的一次重大革新

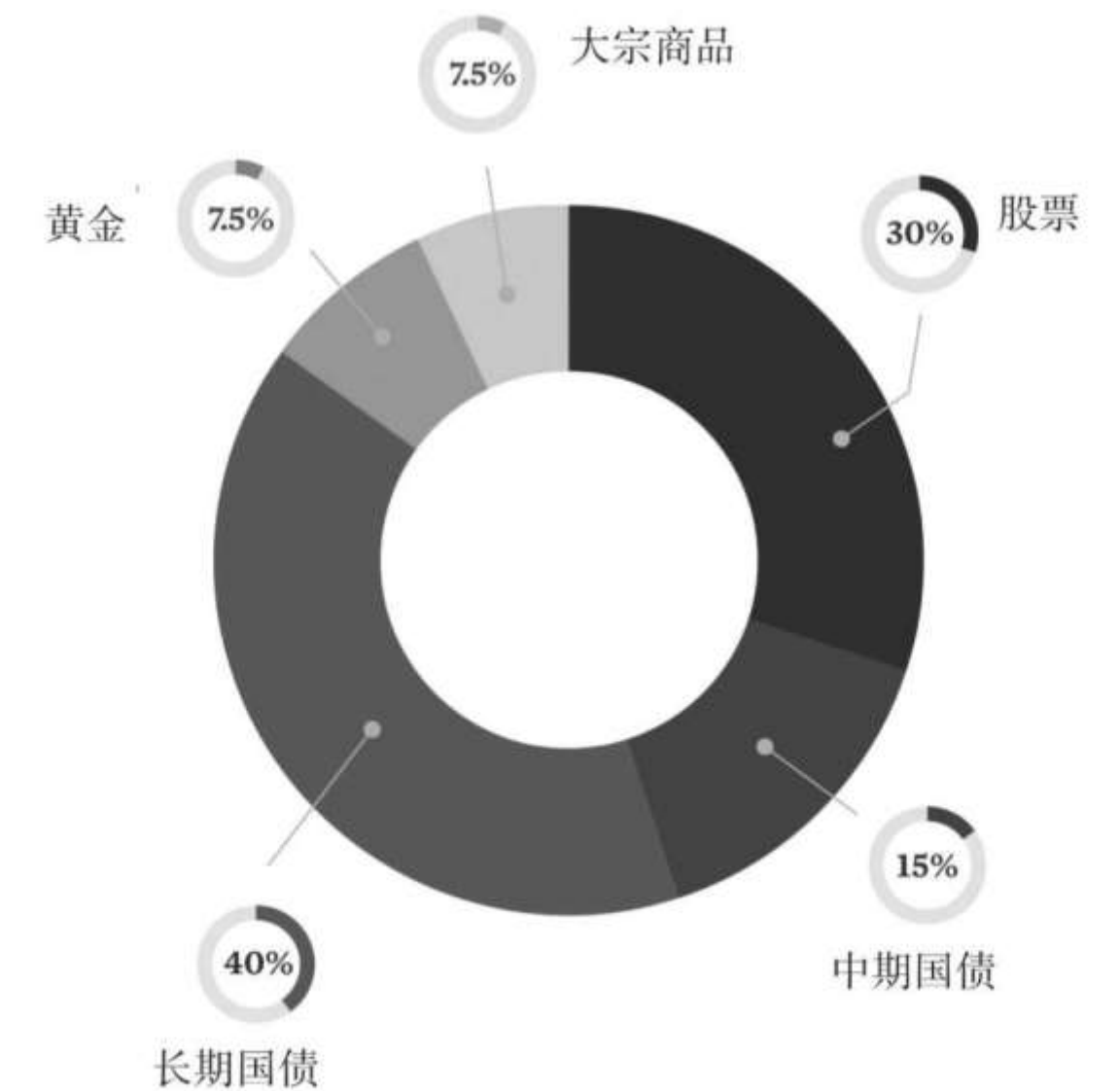
它可以简单理解成持有四种不同的投资组合，每种组合的风险相等，每种组合只在一个特定的经济环境中表现出色。

相对于市场预期的四种环境为：

- (1) 通胀率上升。
- (2) 通胀率下降。
- (3) 经济增长率提高。
- (4) 经济增长率下降。

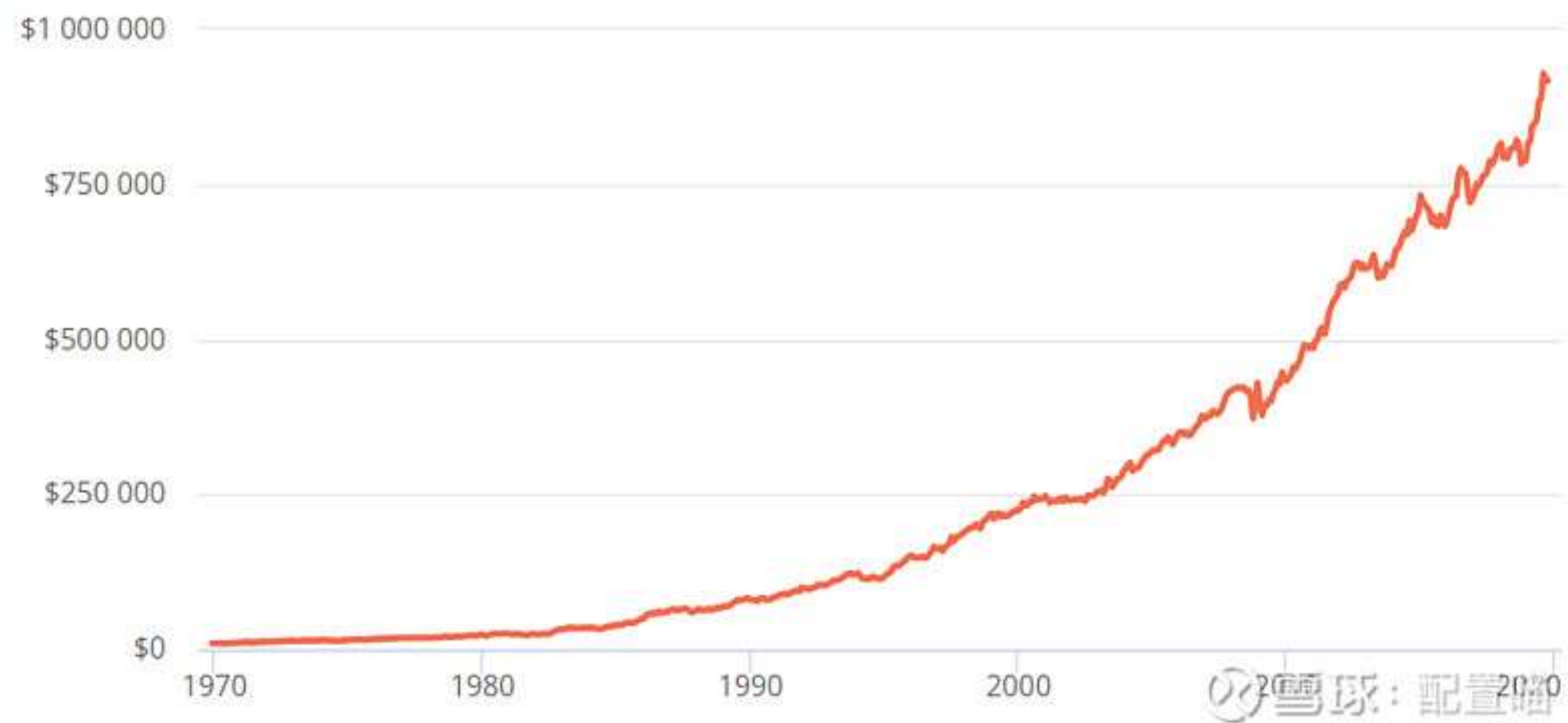
|      | 经济增长                                | 通货膨胀                               |
|------|-------------------------------------|------------------------------------|
| 上升   | 25%风险<br>股票<br>商品<br>公司债<br>新兴市场信用债 | 25%风险<br>通胀联系债券<br>大宗商品<br>新兴市场信用债 |
| 市场预期 |                                     |                                    |
| 下降   | 25%风险<br>国债，公司债<br>通胀联系债券           | 25%风险<br>股票<br>国债，公司债              |

完整的全天候策略



达里奥亲自披露的简化策略

 **全天候策略：经过历史验证，过去30年年化超过9%，最大回撤14.95%**



**微创新：把中期国债的的一半仓位替换成BTC**



**长期来看，大概率会提高收益率，同时会增加波动率。**

**第二，长期持有5年以上，实现80分的收益**



启昌财富私董会

**投资磐石计划的资金：至少5年，最好10年**

**构建心理账户，取一个名字：  
XXX养老计划、XXX教育金计划**

**我的预估：**

**长期收益率： 7-10%之间**

**可能出现的最大回撤： 30%**



启昌财富私董会

**第三，不需要操心宏观和行情，操作简单**

**加息、降息、通胀、通缩……**

**你完全不用操心**

你甚至连估值都不需要关心

**磐石计划不需要择时**

**它是一个策略，你可以根据策略自己操作**



启昌财富私董会

# 为什么美股估值比较高，现在要投入？

**原因1:**

**很难找到所有大类资产都低估的时间点**

## 原因2:

多种资产配置，即使美股大跌，  
整个组合回撤也不会太大

## 2.实操环节:

# 如何进行磐石计划买入卖出



## 磐石计划的具体比例和投资标的

| 资产类别   | 初始比例  | 选择的底层资产       | 对应基金代码 | 成立日期       | 发行公司          | 资产规模   | 费率    |
|--------|-------|---------------|--------|------------|---------------|--------|-------|
| 股票     | 30%   | 标普500指数       | VOO    | 2010.09.07 | Vanguard(先锋)  | 1.2T   | 0.03% |
| 美国长期国债 | 40%   | 20年以上美国长期国债指数 | TLT    | 2002.07.22 | iShares (贝莱德) | 56B    | 0.15% |
| 美国中期国债 | 7.50% | 7-10年美国中期国债指数 | IEF    | 2002.07.22 | iShares (贝莱德) | 29.82B | 0.15% |
| 大宗商品   | 7.50% | 德银大宗商品指数      | DBC    | 2006.02.03 | Invesco (景顺)  | 1.6B   | 0.85% |
| 黄金     | 7.50% | 实物黄金          | GLD    | 2004.11.18 | SPDR (道富)     | 65.98B | 0.40% |
| BTC    | 7.50% | 比特币           | IBIT   | 2024.01.05 | iShares (贝莱德) | 22.56B | 0.12% |



# 第一种操作：买入

**随机**选定一个交易日，定义为“初始日”，按照初始比例一次性买入。

# 举一个例子【初始日：2024.8.12，预计投入资金：10000美元】

| 资产类别   | 比例    | 选择的底层资产       | 对应的基金代码 | 期待买入总价值 | 市场单价 | 买入份额 | 实际买入总额 |
|--------|-------|---------------|---------|---------|------|------|--------|
| 股票     | 30%   | 标普500指数       | VOO     | 3000    | 487  | 6    | 2922   |
| 美国长期国债 | 40%   | 20年以上美国长期国债指数 | TLT     | 4000    | 95   | 42   | 3990   |
| 美国中期国债 | 7.50% | 7-10年美国中期国债指数 | IEF     | 750     | 96   | 7    | 672    |
| 大宗商品   | 7.50% | 德银大宗商品指数      | DBC     | 750     | 22   | 34   | 748    |
| 黄金     | 7.50% | 实物黄金          | GLD     | 750     | 224  | 3    | 672    |
| BTC    | 7.50% | 比特币           | IBIT    | 750     | 33   | 22   | 726    |

实际总买入金额是9730

# 多了点余钱怎么办？

**买入剩下资金足够买、且比较低估的品种。**

# 实际操作怎么进行？

## 美股交易时间段：

美夏令时（3月-11月）：北京时间 21:30 ~ 4:00

美冬令时（11月-次年3月）：北京时间 22:30 ~ 5:00

## 交易方式：

 用市价单，而不是限价单

## 第二种操作：再平衡

以后每一年同一天进行再平衡，让各类资产恢复原始比例  
如果这一天是非交易日，就往后延迟一天或者两天

客观上，实现了高卖低买的效果

## 第三种操作：部分卖出

在某个时间点，按照最新比例，等比例地卖出各类资产。



启昌财富私董会

未来某一天，有一笔钱想加仓怎么办？

# A方法：

看原有组合当天的最新资产比例，根据该比例等比例加仓



# B方法：重新建一个新组合

## 磐石计划加仓操作方式：选定一个最近交易日，买入；一年以后，再平衡

| 资产类别   | 比例    | 选择的底层资产       | 对应的基金代码 | 成立日期       | 发行公司                              | 资产规模   | 费率    |
|--------|-------|---------------|---------|------------|-----------------------------------|--------|-------|
| 股票     | 30%   | 标普500指数       | VOO     | 2010.09.07 | Vanguard(先锋)                      | 1.2T   | 0.03% |
| 美国长期国债 | 40%   | 20年以上美国长期国债指数 | TLT     | 2002.07.22 | iShares                           | 56B    | 0.15% |
| 美国中期国债 | 7.50% | 7-10年美国中期国债指数 | IEF     | 2002.07.22 | iShares                           | 29.82B | 0.15% |
| 大宗商品   | 7.50% | 德银大宗商品指数      | DBC     | 2006.02.03 | Invesco                           | 1.6B   | 0.85% |
| 黄金     | 7.50% | 实物黄金          | GLD     | 2004.11.18 | SPDR State Street Global Advisors | 65.98B | 0.40% |
| BTC    | 7.50% | 比特币           | IBIT    | 2024.01.05 | iShares                           | 22.56B | 0.12% |

**越简单的策略，越有效**

# 计划你的交易，交易你的计划



# 3.重要问题

## 问题1：磐石计划 vs 十年养基 vs 马拉松健将，怎么选？

**磐石计划：**美国+全球资产，一次性投入，适合长期账户中已有的钱

**十年养基：**中国资产为主，每月定投，适合每月结余闲钱

**马拉松健将：**中国资产为主，每月定投，适合每月结余闲钱（新人不建议）

**如果家庭财富中，中国资产超过70%**

**优先考虑磐石计划**

**问题3：长钱账户中的钱，有多少比例适合投入？**

**投入你能够持有5年，且能承受30%下跌的钱**



# 启昌私董会资产配置实操方案 (2024.7.27)

|    | 品类              | 当前时机  | 策略                                       | 持有周期  |
|----|-----------------|-------|--|-------|
| 活钱 | 国内纯债基金          | ☆☆☆☆  | 一次性买入                                    | 1年左右  |
|    | 短期美国国债基金 (GBIL) | ☆☆☆☆☆ | 一次性买入                                    | 1年左右  |
| 保钱 | 国内纯债基金          | ☆☆☆☆  | 一次性买入                                    | 1年左右  |
|    | 短期美国国债基金(GBIL)  | ☆☆☆☆☆ | 一次性买入                                    | 1年左右  |
| 稳钱 | 长期美国国债 (TLT)    | ☆☆☆☆☆ | 一次性买入                                    | 2-3年  |
|    | 国内普通债券基金        | ☆☆☆☆  | 一次性买入                                    | 2-3年  |
|    | 国内积极债券型基金       | ☆☆☆☆  | 一次性买入                                    | 2-3年  |
| 长钱 | 境外储蓄险           | ☆☆☆☆  | 一次性买入                                    | 10年以上 |
|    | 磐石计划            | ☆☆☆☆  | 一次性买入                                    | 5年以上  |
|    | 黄金              | ☆☆☆   | 每月定投家庭净资产千分之一                            | 10年以上 |
|    | Web 3资产         | ☆☆☆   | 拿出介于【10%年收入】和【长钱账户10%】之间的一笔钱, 分成365份每日定投 | 10年以上 |

## 问题3：投资磐石计划有哪些方式？

第一种最方便：长桥新加坡，可以直接买所有资产

第二种也不错：富途/盈透等+Web3交易所

**问题4：之前有投资相关类别的资产，要调整吗？**

**不需要**

**根据估值和周期来调整仓位，私董大群会有提醒**

## 问题5：资金量比较小，怎么选？

第一步：先做好活钱、保钱、稳钱的配置

第二步：长钱账户只选两种投资方式：磐石计划+大饼定投

第三步：每个月储蓄结余，跟投十年养基

**问题6：为什么私董会要讲到多种资产，多个组合，看上去有点复杂？**

**大多数人的问题不是不够分散，而是太过集中**

**繁荣年代，集中更容易赚大钱**

**动荡年代，分散更容易活得久**

**我们的目标，打造一套长期有效的投资系统**

**适用于100万、1000万、1个亿**

**学会了就管用一辈子**

# 在私董会如何更高效地学习投资？

1. 复盘：先不看PPT，用自己的话写一遍。
2. 分享：你能讲出来的东西，才是真的懂。
3. 答疑：帮助别人，最受益的人其实是自己。