

Ponder Capital

We Know The Answer.

Investor Pack

投资者指南

目录

第一章 虚拟货币与区块链	2
1.1 区块链科技	2
1.2 虚拟货币投资市场	5
第二章 问题与机遇	6
2.1 传统投资缺陷	6
2.2 虚拟货币投资的复杂性	6
2.3 虚拟货币投资中的信任问题	7
2.4 虚拟货币投资的风险	8
第三章 Ponder Capital 简介	9
第四章 基金简介	10
4.1 Ponder Capital LLC 基金简介	10
4.2 Ponder Capital LLC 基金收费结构	11
4.3 投资团队	13
4.4 投资策略	13
第五章 联系我们	14

第一章 虚拟货币与区块链

1.1 区块链科技与ICO

● 区块链科技

区块链是基于链表结构的分布式账本，通过密码学、点对点技术等多种技术，构建了数据存储、交换和处理的新型分布式计算架构，使其数据具有易篡改、不易伪造、可追溯、可审计等特点，也是比特币的核心技术。

随着区块链技术在金融领域的不断突破，其技术优势更在智能合约、电子商务、社交通讯、存在性证明、身份验证、资产管理、物联网、经济贸易结算等众多行业体现出价值。此技术将来更是可以广泛应用于金融、医疗、教育、慈善等传统事业。如在金融方面，通过引入区块链技术来披露资产和融资机构的流动信息，利用加密技术与共识机制实现相关信息的不可篡改性、不可伪造性、可追溯性，提高数据真实性，降低投资者投资风险。

● ICO简介

首次代币发行（Initial Coin Offering，简称ICO）源自股票市场的首次公开发行（IPO）概念，是区块链项目首次发行代币，募集比特币或以太坊等通用数字货币的行为。

ICO是利用数字代币作为融资媒介的一种新型的融资形式。它的本质是通过营销前置和产品使用权预售来募集投资者。项目方会给投资者发放代币，代币可以用于项目内流通或权益分红。

代币会随着项目的发展产生价值的相关性变化。相对于传统融资方式，ICO具有融资速度快、数额大、流通速度快、无股权转让等优势。

最早的ICO项目通过meta-protocol拓展比特币功能，募集到了5000比特币。2014年7月，Ethereum（以太坊）ICO时募集到三万余个比特币，创下纪录。

● 虚拟货币市场未来趋势

2017年，全球数字货币总数超过1600种，总市值高达6000亿美元，单日交易量也曾高达到260亿美元。比特币也由曾经的不足1000美元，增长至最高接近2万美元。2018年初，比特币总市值达到了8000亿美元，价格飞涨。后因监管、获利回吐、市场流动性紧缩预期等各种原因价格遭遇重大下挫，累积下跌幅度逾70%。Blockchain.info首席执行官Peter Smith预测，虚拟货币市值将在2018年超过1万亿美元。据不完全统计，截至目前数字货币为相关领域的投资者带来的人均收益高达425%，数字货币将来必将引起更多投资者的注意。

● 通正（Token）简介

Token的本质，是金融权利被技术穿透，是技术进步带来的天赋人权。token是区块链时代的金融权利，其价值基于个体之间达成的共识，并通过在区块链智能合约上设计权利规则予以确认。token的价值可覆盖到实体或虚拟经济等各种领域。

每一个碳生物和机器人都是平等的，每一个人都可以用自己的信用作背书发行Token来募集生产资料（币，或者等值算力）去实现自己的想法。所有的价值应该都是基于人和人、人和机器、机器和机器之间形成的共识，通过算法予以确认。

我们认为，token共识、资产token化等带来的各方面变革，将开辟一个新的投资时代——代币投资时代。代币投资与股权投资有相似之处，又有不同之处。和股权的寡头形式不同，token代币汲取了传统股权的部分概念以及产品的大众使用权。代币投资是一种新世纪的创新，它与股权投资在未来是不可忽视和分裂的两个部分。

1.2 虚拟货币投资市场

● 虚拟货币市场现状

自2016年五月以来，比特币等数字货币的持续暴涨，引发人们对此新型投资市场的高度关注。至2018年1月7日，数字货币市场总值达到了8332.05亿美元（见图表1.2.1）。随后，虚拟货币价格出现大幅回落，但区块链技术依然热度不减。

根据 coinmarketcap.com 的最新数据显示（2018年2月6日），全球虚拟货币种类已经超过1500种，总市值为2933亿美元。其中，最具代表性的比特币市值为1071亿美元。2017年到2018年初，国内外多个企业巨头开始将区块链技术作为自己的重要发展战略。中国互联网的巨头BAT（百度、阿里巴巴、腾讯），也在各自的领域进行区块链布局。此外，2018年1月10日，130岁高龄的柯达公司也宣布推出自己的“柯达币”。



图表1.2.1（图表来源coinmarketcap.com）

第二章 问题与机遇

2.1 传统投资缺陷

- **传统投资市场回报有限**

随着现代社会的发展，社会平均财富值正在逐年增长，大众的理财需求也在逐年上升。据标普中国公司固定收益指数部统计，中国金融业债券指数最高到期收益率仅为5.74%，传统投资市场投资回报有限。

2.2 虚拟货币投资的复杂性

- **大众不了解虚拟货币与区块链**

普通大众可能仅是通过媒体渠道了解过虚拟货币，希望通过通过投资虚拟货币来获得收益，但又缺乏专业的投资能力以及对区块链整个行业的认知。此外，一部分虚拟货币投资者在进行投资操作时缺乏理性，专业人士的投资建议会减少投资者的不理性行为，使投资者获得更大的收益。

- **碎片化的虚拟货币投资**

虽然比特币是最为普通民众所熟知的虚拟货币，但除比特币之外仍有数百种各自独立且商业模式新颖的虚拟货币存在。投资者需要花费大量的时间和精力对每个币种进行研究，同时还需要辨别潜力和价值最大、最值得投资的虚拟货币。这对大部分中小投资者来说无疑是一个浩大的工程。

- **购买虚拟货币的过程较为复杂**

一旦投资者决定投资虚拟货币，首先需要下载并注册一个虚拟货币钱包，然后选择合适的交易所注册账户，再挑选有潜力的虚拟货币进行投资，最后将法币兑换为虚拟货币进行交易，整个购买过程较为复杂。

- **市场始终在变化和增长**

每天都有大量的新的ICO项目涌入市场，据统计，全球最大的数字货币交易所币安（Binance）于2018年1月平均每天上线2-3个新的数字货币品种。与此同时，已流通数字货币的市场波动较大。对于如此跌宕起伏的市场，专业的分析与技术手段有利于高质高效的投资行为。

2.3 虚拟货币投资中的信任问题

- **缺少监管的数字货币**

由于ICO这种新型融资方式便捷且缺乏政府监管，市场上越来越多的区块链项目选择通过ICO进行融资。而投资者在投资时只能通过阅读项目发布的白皮书来进行投资决策。监管的缺失导致市场上某些项目钻监管的空子，损害中小投资者的利益。

- **市场的消极言论猖獗**

由于虚拟货币具备匿名性，很多不同形式的犯罪活动都与虚拟货币相关，大量犯罪分子利用虚拟货币洗钱或是进行毒品交易等，从而导致有关虚拟货币的负面言论广为传播。

2.4 虚拟货币投资的风险

● 虚拟货币市场变化无常

媒体经常发布有关虚拟货币市场部分币种剧烈波动的新闻。对于普通投资者来说，将钱投入由专业投资者操作的进行不同虚拟货币配置的基金，无疑会在面对市场的巨大波动时更安心。

● 越来越多未经检测的ICO项目进入市场

目前虚拟货币市场仍是一个新兴的未经规范的市场，许多国家政府还未出台相应的监管政策。而现存近八成的交易所并没有完善的ICO项目审核机制，所以即使某项目已上线交易所，也仍需要投资者仔细调研。投资者需要投入大量时间研究项目并阅读其白皮书，才能做出更有依据的投资决策。

● 目前投资者只能相信自己

由于区块链行业目前仍处于早期阶段，许多公司或个人行为暂未受到规范。某些区块链媒体或个人会发布未经证实的虚假消息，诱导欺骗中小投资人做出错误的投资决策，从而使自己从中获益。虚假信息以及不对称信息带来的影响，导致中小投资者只能依据自己的判断或花费时间通过向权威人士求证来做出正确的投资决策。

第三章 Ponder Capital 简介

Ponder Capital于2018年1月在美国华盛顿州注册成立。

虚拟货币市场始终在变化且购买虚拟货币的过程较为复杂，这就使虚拟货币投资产生了门槛，导致许多中小投资者虽不想错过虚拟货币的热潮但却不得其法。

同时随着虚拟货币市场的增长和ICO现象的火爆，出现了一些表面打着ICO旗号实则欺骗投资者钱财的项目。这些项目最终损害的是广大中小投资者的利益，这就要求中小投资者擦亮眼睛，花费成倍的努力来甄别项目。

Ponder Capital正是为近3000万中小投资者服务。我们拥有一支富有数年虚拟货币交易经验与项目分析经验的团队以及广阔的信息获取渠道，通过进行区块链项目的调查和研究，以及不同虚拟货币的配置为广大中小投资者合理规避风险达到收益最大化。

● 市场相对优势

目前投资区块链项目的基金有着收益很高但是起投门槛高，锁定周期长等特点，对小额投资者和区块链投资经验很少的投资者很不友好。业内出名的读数基金起投额50ETH (约5万美元)，投资锁定期至少一年，币圈风云人物蓝狐的投资基金起投更是高到300ETH(约30万美元)，像是赫赫有名的李笑来，宝二爷等 入场费更是高达500ETH ~ 600 ETH (约60万美元)，锁定期两年到三年。Ponder Capital则提供一种在高收益的基础上降低投资门槛的投资方式，起投金额少，投资周期短，对小额投资者友好。

第四章 基金简介

4.1 Ponder Capital LLC 基金简介

(1) Ponder Capital LLC发布每期基金投资期限为3个月，每期基金管理规模为1,000,000 CNY。投资者确认最低投资金额为5,000 CNY，最高投资金额为100,000 CNY。

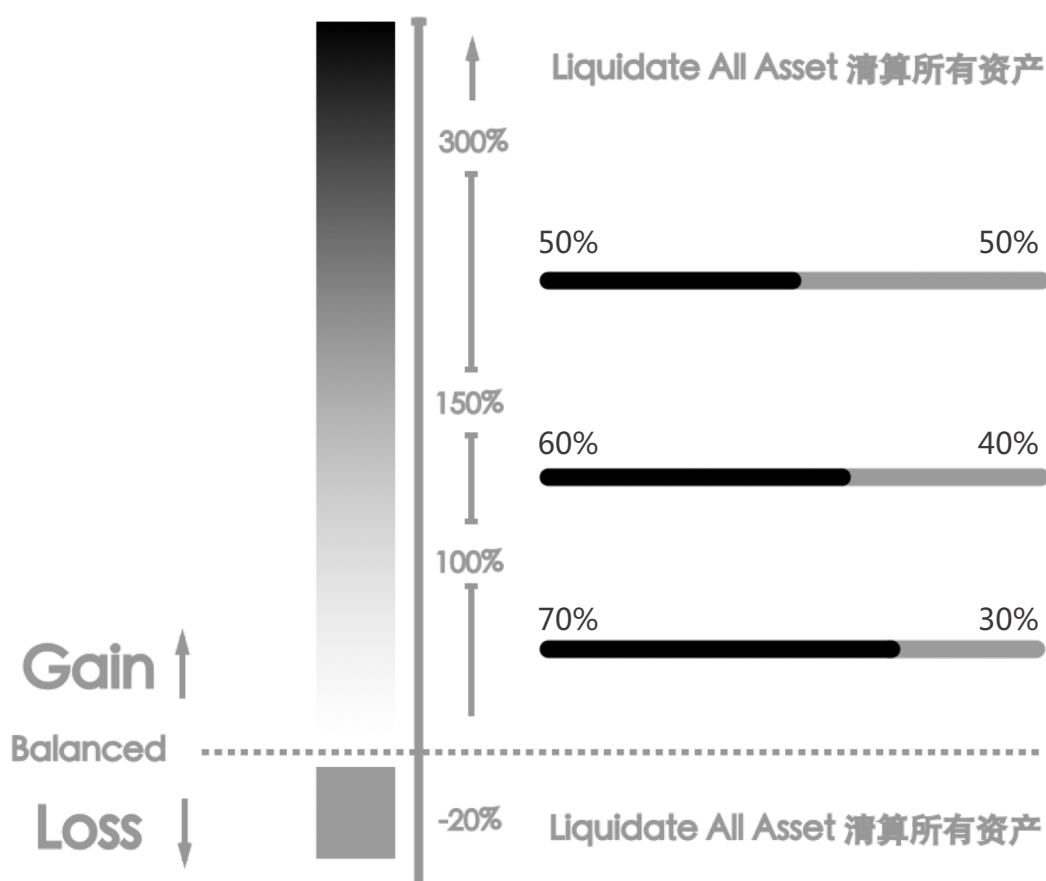
(2) Ponder Capital LLC会于每个季度的最后一周清算收益并进行分配，并将于投资期限结束的5个工作日内将投资方投资本金及收益汇入投资人指定账户。

(3) 投资人若要中途撤资，需提前14天以上通知Ponder Capital相关负责人，同时需缴纳参与投资周期收益的50%作为违约金。

(4) 为确保投资人利益，Ponder Capital LLC每周会发布投资周报。

(5) Ponder Capital LLC负责基金的日常投资管理。投资人参与投资且享受分红，但不参与基金的日常管理和具体投资决策。

4.2 Ponder Capital LLC 基金收费结构



注: — 投资人分成 — 基金团队分成

(1) 每期基金管理费用为投资者投资金额的3%。若在投资期限内收益占投资者投资金额的100%以下, 则利润配比为Ponder Capital占比30%、投资者占比70%; 若在投资期限内收益占投资者投资金额的100%~150%, 则利润配比为Ponder Capital占比40%、投资者占比60%; 若在投资期限内收益占投资者投资金额的150%及以上, 则利润配比为Ponder Capital50%、投资者占比50%。在投资期限内若基金规模达到原始规模的3倍, 将清算资产。

4.2 Ponder Capital LLC 基金收费结构

(2) 若损失达到基金规模的20% , Ponder Capital即清算资产并按比例返还投资方投资本金 , 具体损失金额由投资方自行承担。

● 清算举例

假设某期基金规模为80,000 USD , 某投资人投资3,000 USD。若基金账面市值降到64,000 USD以下 , 基金管理者会立刻清算并卖出所有资产 , 返还该投资人 2,310 USD($3,000 \text{ USD} \times (100\% - 3\% - 20\%)$)

4.3 投资团队

Futur Cao 曹飞杰：早中期区块链投资者，多年比特币、股票、期货等市场交易经验，持续关注区块链与金融的交叉领域。

2017年在虚拟货币二级市场获得近20倍的投资回报。据“中国期货保证金监控中心”数据显示，于2017年大宗商品市场中盈利率近2000%，最大收益率近500%，交易胜率达60%。

Song Zhou 周松：多年数据分析和美股投资经验，虚拟货币投资人，区块链智能协议开发者，创业公司全栈开发工程师，创业公司管理咨询顾问，前中美贸易并购咨询顾问。累计促成60亿美元并购和贸易咨询案例，客户涉及多家中外五百强企业。擅长金融数据建模、量化交易模型建构，美国创业公司法务和管理，持续关注相关领域发展。

4.4 投资策略

Ponder Capital的投资团队是行情与数据驱动的。团队通过走势分析、项目分析和充分的尽职调查，挑选走势良好、团队精良、解决刚需问题且代码更新频繁的项目。除了对此类项目进行资产配置，还辅以量化程序分析风险。Ponder Capital的投资团队会将大部分资本用于投资二级市场表现优秀的虚拟货币，小部分资产用于投资经过详细分析调研的Pre-ICO项目。

第五章 联系我们

网站: <https://ponder.capital>

注册投资意向: <https://invest.ponder.capital>

Telegram: <https://t.me/songzhou28>