



TECHNICAL DEVELOPMENT WHITE PAPER

# 2025 投资基金白皮书

TECHNICAL DEVELOPMENT WHITE

——代币化港元货币市场基金

TRY COMPOSITION WHITE PAPER

目录

下载

分享

设置

# 日斗投资x聚财众发

Ridge Day Investment x Jucaizhongfa

## 代币化港元货币市场基金

日斗投资 × 聚财众发

解构代币化金融产品创新路径与合规框架

联合发布

日斗投资管理有限公司

武汉聚财众发私募基金管理有限公司

2025年7月

## 区块链赋能下的港元货币市场基金白皮书

本白皮书聚焦区块链技术与传统金融的融合实践，系统剖析“代币化港元货币市场基金”的创新逻辑、技术架构及合规框架。立足全球货币市场基金超7万亿美元规模（ICI 2024数据）与代币化资产5000亿美元增量

（Chainalysis报告）的行业背景，深度拆解港元资产数字化的底层逻辑，为金融机构、投资者及监管方提供从产品设计到风险管控的全维度参考。

本白皮书仅为行业研究与技术交流文件，不构成任何投资建议或商业邀约。文中数据及观点基于合作方认为可靠的来源，但不对其准确性、完整性或时效性作任何保证。虚拟资产投资涉及市场波动、技术漏洞、监管政策变化等多重风险，投资者需充分阅读正式销售文件并咨询独立专业意见。日斗投资及关联方对因使用本白皮书内容导致的任何损失不承担责任。

© 日斗投资 · 聚财众发 版权所有

# 目录

## 执行摘要

### 第一章：绪论 — 数字金融新纪元

#### 2.1 全球稳定币的崛起

#### 2.2 现实世界资产（RWA）代币化浪潮

#### 2.3 香港：全球领先的数字资产中心 第二章：市场痛点与我们的解决方案

#### 3.1 传统现金管理的困境

#### 3.2 【日斗聚财基金】：合规、高效的链上收益解决方案

### 第三章：产品设计与核心价值

#### 4.1 基金概述与投资策略

#### 4.2 法律结构：香港开放式基金型公司（OFC）

#### 4.3 核心价值主张：连接传统金融与Web3世界

### 第四章：技术架构与代币化模型

#### 5.1 代币化流程：申购、赎回与所有权记录

#### 5.2 智能合约与代币标准

#### 5.3 稳定币的角色：支付与清算媒介

#### 5.4 安全性与审计

### 第五章：合规为本：驾驭香港监管框架

#### 5.1 拥抱SFC “透视” 监管原则

#### 5.2 与HKMA稳定币制度的战略协同

#### 5.3 全面的反洗钱（AML）与投资者保护

### 第六章：生态系统与合作伙伴

## 6.1 我们的角色： 负责的基金管理人

## 6.2 关键合作伙伴

## 第七章：发展路线图

## 第八章：风险披露

# 执行摘要

本白皮书聚焦日斗投资联合聚财众发推出的旗舰级产品——代币化港元货币市场基金（日斗聚财基金），深度解析其依托区块链与稳定币技术构建的创新金融解决方案。项目立足香港成熟合规的监管框架，面向全球投资者、企业财资部门及Web3项目方，打造高效透明、合规性强的港元现金管理工具，填补传统金融与数字资产领域的投资空白。

日斗聚财基金以高质量现实世界资产（RWA）为底层支撑，通过代币化技术将港元货币市场基金份额进行链上映射，实现7×24小时即时交易、低门槛参与及收益自动分配。基金严格遵循香港证券及期货事务监察委员会（SFC）监管要求，采用“链上智能合约+链下资产托管”双轨运营模式，确保资产透明度与投资者权益保障。

## 第一章：绪论——数字金融新纪元

### 2.1 全球稳定币的崛起

稳定币值从边缘概念跃升为全球金融体系的核心基础设施。截至2024年末，其总市值突破2500亿美元，年度链上交易额高达27万亿美元，超越Visa等传统支付巨头。作为法币与数字资产的桥梁，美元稳定币（如USDT、USDC）在跨境支付、全球结算及Web3经济活动中扮演关键角色，通过区块链技术实现即时清算与低成本交易，显著提升金融效率。这种革新性支付方式不仅推动了新兴市场的资金流动，更催生了去中心化金融（DeFi）生态的繁荣，重塑全球价值交换模式。

### 2.2 现实世界资产（RWA）代币化浪潮

RWA代币化正引领金融科技革命，通过区块链技术将国债、房地产、私募股权等传统资产的所有权进行数字化映射。据麦肯锡预测，全球非流动性资产代币化潜在市场规模超16万亿美元。这一技术突破有效解决了传统资产交易中的流动性差、信息不透明、分割性弱等痛点，使投资者能够以更低门槛参与高价值资产投资，并通过智能

合约实现自动化管理与合规监管。随着技术成熟，RWA代币化有望彻底重构资产管理与资本市场的运作范式。

## 2.3 香港：全球领先的数字资产中心

香港凭借前瞻性监管布局，正加速成为全球数字资产枢纽。香港特区政府推出虚拟资产服务提供商（VASP）发牌制度，颁布《稳定币条例》规范市场准入，并通过香港证券及期货事务监察委员会（SFC）发布代币化证券指引，构建起清晰、稳健的合规框架。这些举措不仅吸引了国际金融机构与科技企业的深度参与，更确立了香港在数字资产领域“合规创新”的核心定位，为日斗聚财基金等项目提供了理想的发展土壤。

# 第二章：市场痛点与我们的解决方案

## 3.1 传统现金管理的困境

尽管全球数字化进程加速，传统现金管理工具仍面临多重瓶颈：

- 效率滞后：跨境转账与基金申赎普遍遵循T+2甚至更长结算周期，难以满足实时交易需求
- 成本高企：多层中介机构介入导致手续费占比高达1.5%~3%，侵蚀投资收益
- 透明度缺失：资金流向与资产持仓信息不公开，投资者无法实时监控
- 收益微薄：美元活期存款利率趋近于零，难以实现资产保值增值
- 准入壁垒：海外账户开设流程繁琐，中小投资者参与受限

## 3.2 日斗聚财基金：合规、高效的链上收益解决方案

本基金通过代币化技术与合规架构，系统性解决传统金融痛点：

- 传统投资者的数字资产入口：提供低风险投资渠道，投资者无需承担加密货币价格波动风险，即可享受区块链技术带来的即时结算与透明化管理，并获取稳健港元收益



- **Web3用户的合规避风港**：支持闲置稳定币无缝转换为受SFC监管的代币化基金份额，每日计息且由优质港元资产支撑，显著提升资金利用效率与安全性

## 第三章：产品设计与核心价值

### 4.1 基金概述与投资策略

日斗聚财基金为主动管理型货币市场基金，核心目标为资本保值、高流动性与稳定港元回报：

- **资产配置**：不低于**80%**资金投向香港金管局认可的短期港元债券（剩余期限≤1年）、银行同业存单，其余配置高信用等级商业票据及回购协议
- **风险管理**：严格控制加权平均久期（WAM）与加权平均剩余期限（WAL），确保抵御利率波动风险；建立**5%**止损机制，当净值跌破面值**95%**时触发资产清算
- **透明化运营**：每月发布底层资产持仓报告，实现收益来源可追溯、可验证

### 4.2 法律结构：香港开放式基金型公司（OFC）

基金采用香港**OFC**架构，具备独立法人地位与有限责任，可有效隔离资产风险。该模式已获**SFC**认可，且在香港首批代币化基金项目中成功实践，为合规运营提供坚实法律保障。**OFC**结构支持灵活的份额创设与赎回机制，适配代币化基金的链上交易特性。

### 4.3 核心价值主张：连接传统金融与Web3世界

作为传统金融与区块链生态的连接器，本基金通过合规代币化技术，将受监管的港元货币市场基金引入**Web3**领域，实现资产流动性与透明度的双重提升，同时为传统投资者与数字资产用户构建统一的价值交换平台。

## 第四章：技术架构与代币化模型



## 5.1 代币化流程：申购、赎回与所有权记录

**申购（Minting）：**投资者将指定港元稳定币转入智能合约，合约验证后自动铸造等额代币化基金份额；

**赎回（Burning）：**用户提交赎回指令，合约销毁代币并返还等值稳定币至钱包；

**双重账本体系：**链上分布式账本记录所有权，链下维护含KYC信息的受益人名册，满足SFC穿透式监管要求。

## 5.2 智能合约与代币标准

采用增强型ERC-20或证券型代币标准ERC-3643，智能合约内置KYC/AML审查逻辑，仅白名单地址可交易。合约代码上线前由CertiK、Trail of Bits等顶级安全机构进行形式化验证与漏洞扫描。

## 5.3 稳定币的角色：支付与清算媒介

稳定币仅作为支付工具，募集资金将实时兑换为港元并投向底层资产，杜绝稳定币投机行为。优先选择获HKMA牌照或受国际监管的稳定币（如HKDT），确保资金安全与合规性。

## 5.4 安全性与审计

**多层安全防护：**采用多重签名冷钱包管理私钥，部署Chainalysis实时监控链上异常交易；

**定期审计机制：**每季度由安永、毕马威等国际会计师事务所进行资产与智能合约审计，审计报告向投资者公开。

# 第五章：合规为本：驾驭香港监管框架

## 5.1 拥抱SFC“透视”监管原则

严格遵循SFC对集体投资计划的监管要求，将代币化视为技术载体，确保基金在资产托管、信息披露、风险管理等环节符合《证券及期货条例》。基金管理人作为持牌机构，对全流程合规性负主体责任。

## 5.2 与HKMA稳定币制度的战略协同

积极响应香港金融管理局（HKMA）稳定币监管政策，优先选择与持牌稳定币发行商合作，并预留技术接口支持未来港元稳定币（如数字港元e-HKD）的接入，推动支付清算体系的合规升级。

## 5.3 全面的反洗钱（AML）与投资者保护

构建“技术 + 流程”双重合规体系：通过链上地址标签化与链下KYC/AML审查实现风险隔离；采用分布式身份认证（DID）技术，确保投资者身份信息安全；定期接受SFC合规检查，保障运营符合FATF国际标准。

# 第六章：生态系统与合作伙伴

## 6.1 我们的角色：负责任的基金管理人

日斗投资作为基金管理人，依托100亿港元资产管理经验与聚财众发的区块链技术能力，负责投资决策、风险控制及合规运营；聚财众发提供智能合约开发、链上监控等技术支持，双方形成专业互补的管理架构。

## 6.2 关键合作伙伴

本基金的成功运作离不开众多合作伙伴的支持：

- 托管方：联合汇丰银行、Fireblocks等持牌机构，实现链上资产与传统证券的分离托管
- 技术服务商：与蚂蚁链、ConsenSys合作搭建底层区块链架构
- 合规顾问：聘请高伟绅律师事务所（Clifford Chance）提供法律支持

- 分销渠道：接入香港持牌虚拟资产交易平台（如HashKey）及传统券商网络，覆盖全球投资者

## 第七章：发展路线图

阶段	时间节点	核心目标
基础建设期	已启动	完成OFC注册与SFC备案；搭建技术平台并通过安全审计；确立核心合作伙伴关系
私募发行期	Q3 2025	面向专业投资者（PI）发行；积累运营数据，优化用户体验；建立行业品牌影响力
生态扩展期	2026年 及以后	申请零售投资者准入；探索B2B2C合作模式；基于OFC架构开发代币化债券、指数基金等衍生产品

## 第八章：风险披露

投资者需充分认知以下风险：

- 市场风险：港元利率波动、信用评级下调可能导致底层资产价值波动
- 流动性风险：极端市场环境下，债券及票据交易活跃度下降可能影响赎回效率
- 稳定币风险：合作稳定币存在脱锚、监管限制或技术故障风险
- 技术风险：智能合约漏洞、区块链网络拥堵或黑客攻击可能造成资产损失
- 监管风险：香港及国际监管政策变化可能影响基金运营模式
- 托管风险：第三方托管机构操作失误或安全事件可能导致资产保管风险

# 图表附录

图1：全球稳定币市场规模与链上交易额增长趋势（2020—2024年）

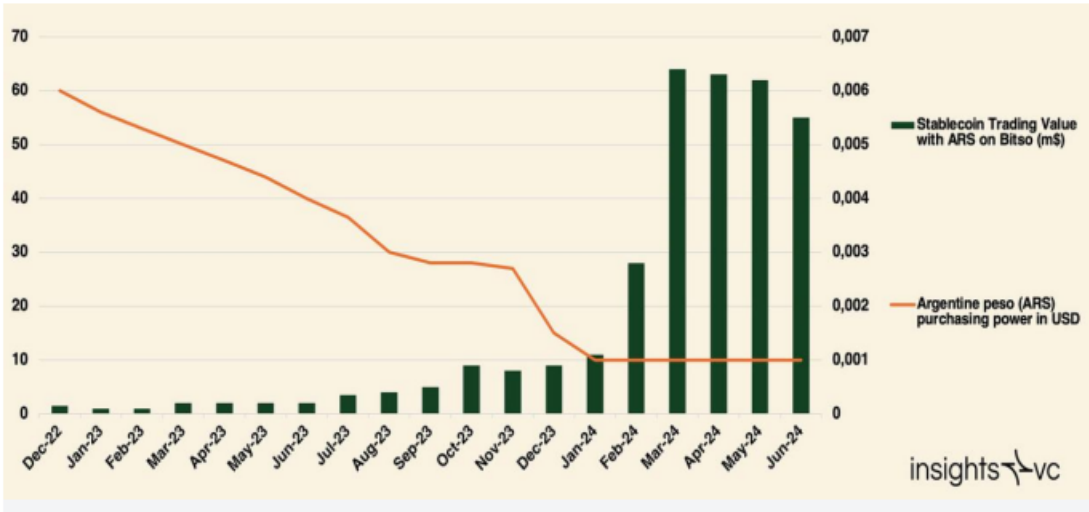


图2：现实世界资产（RWA）代币化潜在市场规模分布

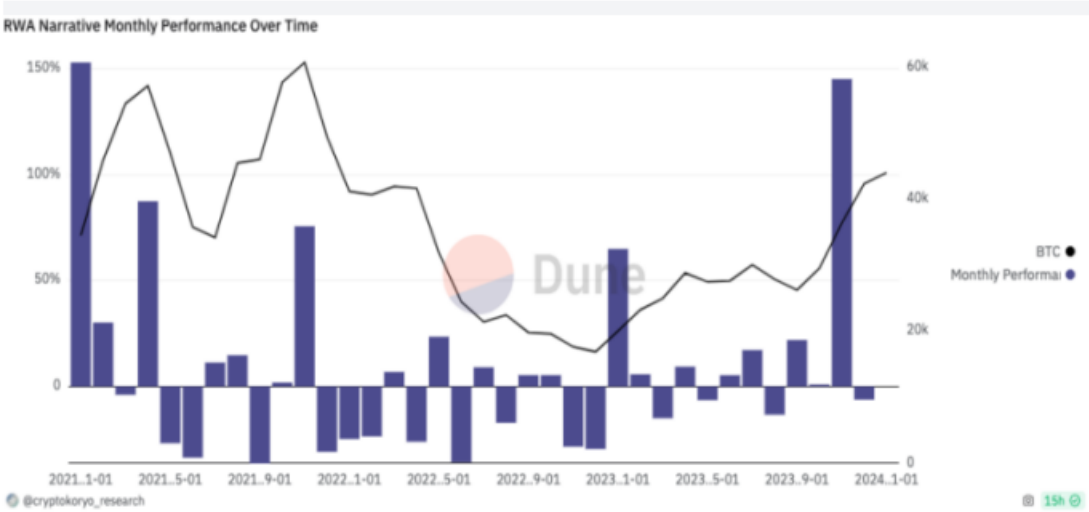


图3：日斗聚财基金资产配置比例示意图

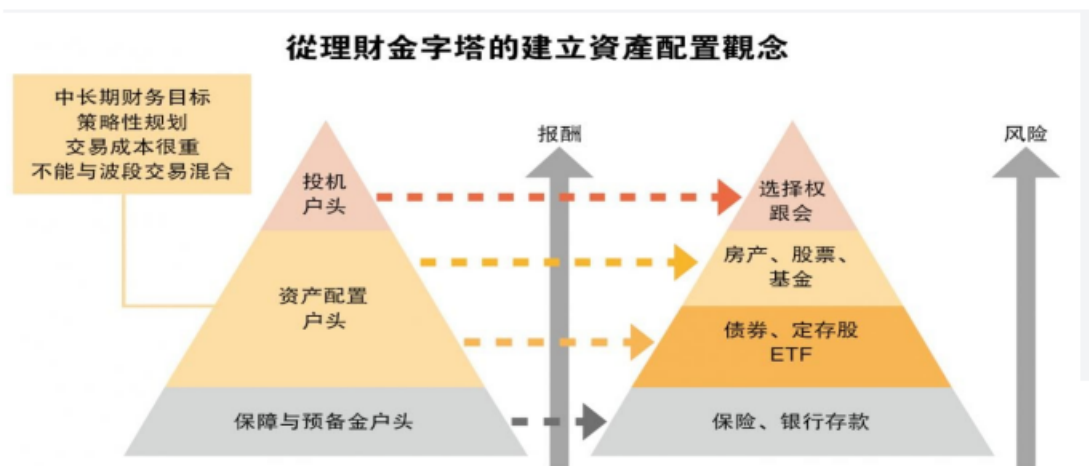


图4：代币化基金申购赎回流程示意图

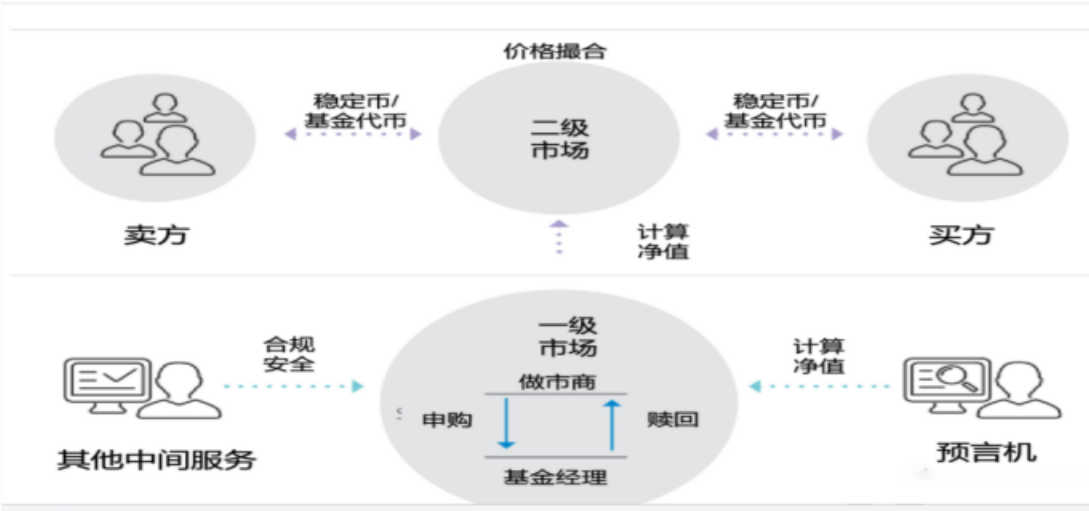


图5：基金合规监管框架关系图

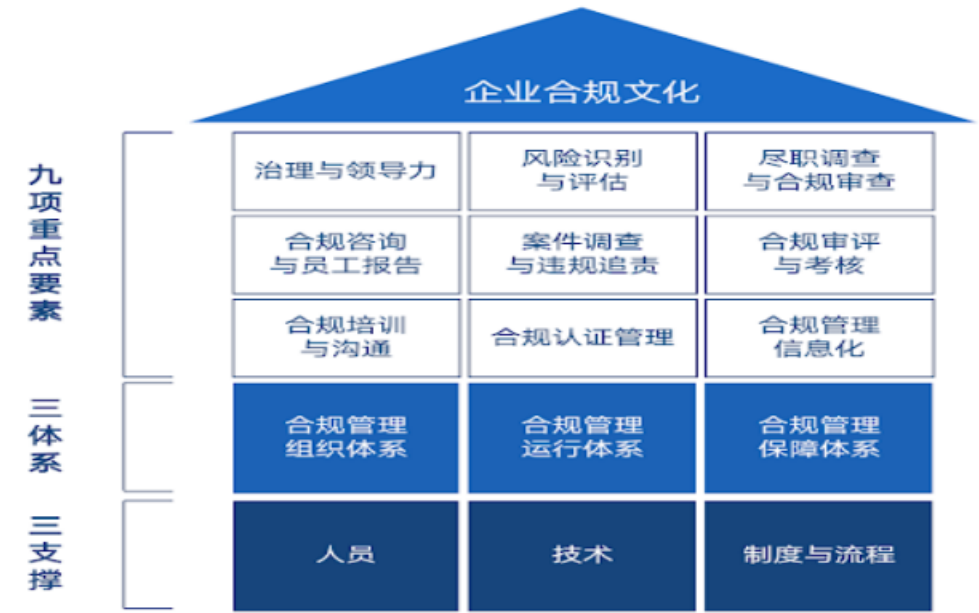


表1：基金发展路线图关键时间节点与里程碑

阶段	时间节点	核心任务与目标
基础建设期	已启动	完成OFC注册与SFC备案；技术平台开发及安全审计；确定核心合作伙伴
私募发行期	Q3 2025	面向专业投资者发行；优化运营流程；构建立市场品牌影响力
生态扩展期	2026年及以后	申请零售投资者准入；探索B2B2C合作；开发代币化债券、指数基金等衍生产品

## 参考文献

新浪财经。香港重大发布！推动黄金、新能源等代币化 [EB/OL]. (2025-06-26) [2025-07-05]. <http://finance.sina.cn/2025-06-26/detail-infcktkp3625613.d.html>

环球网。机构解读：稳定币发展提速 或重塑全球货币体系格局 [EB/OL]. (2025-06-25)[2025-07-05]. [http://m.toutiao.com/group/7519710532249698870/upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7519710532249698870/upstream_biz=doubao)

搜狐网。万字RWA研究：21世纪30年代币化资产规模将占全球GDP的10%[EB/OL]. (2024-01-26)[2025-07-05]. [https://m.sohu.com/a/754363251\\_121118710/](https://m.sohu.com/a/754363251_121118710/)

新浪财经。2025全球资产配置战略研讨会（香港站）——中银国际 + 银河证券 + 日斗投资 三方战略合作发布会 [EB/OL]. (2025-03-09)[2025-07-05]. <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2025-03-09/doc-inenzyak1699933.shtml>

搜狐网。发展离岸人民币稳定币的重大意义 [EB/OL]. (2025-06-05)[2025-07-05]. [https://www.sohu.com/a/901782345\\_121118710](https://www.sohu.com/a/901782345_121118710)

搜狐网。全球现实世界资产 (RWA) 代币化解决方案行业发展策略及前景价值 [EB/OL]. (2025-02-21)[2025-07-05]. [https://m.sohu.com/a/861866545\\_121922290/](https://m.sohu.com/a/861866545_121922290/)

第一财经。一纸宣言亮出香港雄心：成为全球领先的数字资产中心 [EB/OL]. (2025-06-26)[2025-07-05]. [http://m.toutiao.com/group/7520265329038213641/upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7520265329038213641/upstream_biz=doubao)

新浪财经。资产代币化的崛起：揭开万亿级市场机遇的探索 [EB/OL]. (2024-10-30) [2025-07-05]. <https://finance.sina.com.cn/blockchain/2024-10-30/doc-incuhwif7012571.shtml>

搜狐网。6月18号主题复盘 | PCB大涨，区块链持续活跃，智能眼镜迎资金关注 [EB/OL]. (2025-06-18)[2025-07-05]. [https://www.sohu.com/a/905540046\\_130887](https://www.sohu.com/a/905540046_130887)

## 目录

区块链赋能下的港元货币市场基金白皮书 .....	3
执行摘要 .....	4
执行摘要 .....	1
第一章：绪论 —— 数字金融新纪元 .....	1
第二章：市场痛点与我们的解决方案 .....	2
第三章：产品设计与核心价值 .....	3
第五章：合规为本：驾驭香港监管框架 .....	4
第六章：生态系统与合作伙伴 .....	5
第七章：发展路线图 .....	6
第八章：风险披露 .....	6
图表附录 .....	7
术语表 .....	10
日斗投资x聚财众发 .....	11
Ridge Day Investment x Jucaizhongfa .....	11



# 术语表

## 稳定币 (Stablecoin)

一种与特定资产挂钩的加密资产，兼具法定货币的价值稳定性与加密货币的技术优势，能有效降低价格波动风险。如美元稳定币USDT、USDC等，广泛应用于跨境支付、全球结算及Web3经济活动，市场规模从2020年的50亿美元激增至2025年的超 2500亿美元。

## 现实世界资产 (Real World Assets, RWA)

指存在于传统金融体系中的各类资产，如国债、房地产、私募股权等。通过代币化技术，这些资产的所有权可在区块链上以数字代币形式呈现，释放非流动性资产价值，预计到21世纪30年代代币化资产市场规模将达16万亿美元。

## 代币化 (Tokenization)

将现实世界资产的权利转化为区块链上数字代币的过程，涵盖房地产、艺术品、知识产权等广泛资产类别。通过不可篡改的公共账本记录交易，提升资产流动性与可及性，打破投资高门槛，重塑资产交易与所有权模式。

## 香港开放式基金型公司 (Open-ended Fund Company, OFC)

香港法律下具有独立法人地位和有限责任的公司型基金结构，可有效隔离资产风险，已获香港证券及期货事务监察委员会 (SFC) 认可，为代币化基金合规运营提供坚实法律基础。

## 加权平均久期 (Weighted Average Maturity, WAM)

衡量基金资产组合中各资产剩余到期期限的加权平均值，用于评估利率风险。本基金严格限制WAM，确保在利率波动环境中保持资产价值稳定。

## 加权平均剩余期限 (Weighted Average Life, WAL)

反映基金资产组合中各资产按现金流加权计算的平均剩余期限，是衡量基金流动性与风险的重要指标。本基金通过控制WAL，保障充足流动性以应

## 反洗钱 (Anti-Money Laundering, AML)

一系列旨在预防、监测和打击非法资金合法化过程的政策与措施。本基金建立严格 AML政策，对投资者进行全面“了解你的客户” (KYC) 审查，确保运营符合香港及国际合规标准。

## 反恐怖主义融资 (Combating the Financing of Terrorism, CFT)

与AML紧密相关，专注于阻断恐怖组织获取资金来源的机制。基金通过执行相关政策，防止资金被用于恐怖主义活动。

## 了解你的客户 (Know Your Customer, KYC)

金融机构对客户身份进行识别、验证和风险评估的过程，是AML与CFT的关键环节。基金要求所有投资者认购前完成KYC审查，保障资金安全与合规。

## 智能合约 (Smart Contract)

一种基于区块链技术的自动执行合约，其条款以代码形式嵌入区块链。在本基金中，用于实现申购、赎回等流程自动化，验证交易并保障操作合规性。

## 日斗投资x聚财众发

Ridge Day Investment x Jucaizhongfa

本文件仅供参考，不构成投资建议。过往表现并非未来业绩的可靠指标。  
投资涉及风险，投资者应仔细考虑自己的投资目标、风险承受能力及财务状况。