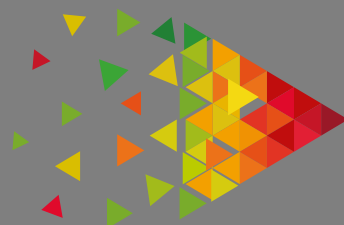




Skybound
CAPITAL

明镜融资基金
2018年10月报



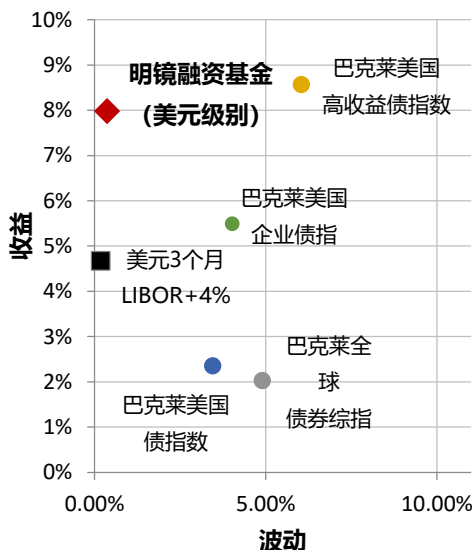
THE ART OF INVESTING

明镜融资基金 介绍单页

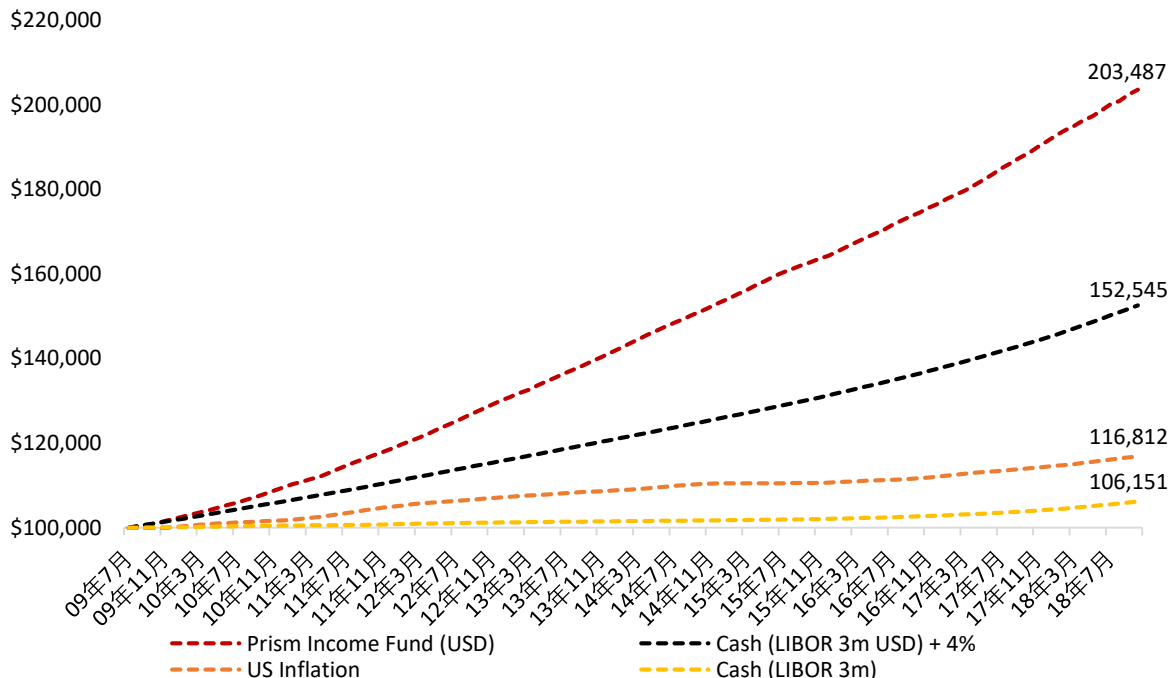
投资目标

明镜融资基金投资于全球发达国家市场与新兴市场不同的融资和直接信贷项目，诸如小微贷款、贸易融资、保理和过桥融资等。本基金的回报与全球资本市场的波动关联很小，不易受传统市场波动的影响。本基金预期收益是在每12个月的周期中获得现金加4%以上的回报。

风险与收益分布图 (自基金成立起)



投资十万美元的净值增长 (自基金成立起)



业绩比较 (年化)

	最近一年	最近三年	自成立起
明镜融资基金 (美元)	7.9%	7.7%	8.0%
3个月美元LIBOR + 4%	6.2%	5.4%	4.7%
明镜融资基金 (英镑)	6.9%	7.0%	7.5%
3个月英镑LIBOR + 4%	4.7%	4.5%	4.6%
明镜融资基金 (欧元)	6.1%	6.4%	6.7%
3个月欧元LIBOR + 4%	3.6%	3.7%	4.2%

统计比较 (最近三年)

	波动率	夏普比率	相关系数
明镜融资基金 (美元)	0.3%	16.0	1
3个月美元LIBOR + 4%	0.19%	-	0.17
明镜融资基金 (英镑)	0.5%	11.9	1
3个月英镑LIBOR + 4%	0.05%	-	-0.35
明镜融资基金 (欧元)	0.5%	12.7	1
3个月欧元LIBOR + 4%	0.02%	-	-0.15

“波动率” 计算中本基金使用的是标准差
 “夏普比率” 计算中本基金使用3个月LIBOR作无风险利率
 “相关系数” 指基金与业绩基准间的关联度

费后净收益 (美元 10A级别)

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
2009	-	-	-	-	-	-	-	0.36%	0.29%	0.38%	0.50%	0.52%	2.1%
2010	0.54%	0.50%	0.50%	0.53%	0.56%	0.57%	0.51%	0.65%	0.60%	0.68%	0.69%	0.70%	7.3%
2011	0.69%	0.52%	0.57%	0.53%	0.81%	0.74%	0.82%	0.74%	0.66%	0.70%	0.67%	0.71%	8.5%
2012	0.73%	0.69%	0.73%	0.72%	0.86%	0.76%	0.75%	0.80%	0.80%	0.79%	0.77%	0.73%	9.5%
2013	0.68%	0.65%	0.57%	0.81%	0.73%	0.68%	0.71%	0.69%	0.66%	0.75%	0.68%	0.73%	8.7%
2014	0.72%	0.73%	0.73%	0.71%	0.68%	0.67%	0.65%	0.58%	0.66%	0.65%	0.63%	0.68%	8.4%
2015	0.60%	0.71%	0.60%	0.75%	0.62%	0.71%	0.56%	0.55%	0.52%	0.47%	0.49%	0.43%	7.2%
2016	0.67%	0.60%	0.65%	0.60%	0.60%	0.52%	0.69%	0.63%	0.57%	0.54%	0.64%	0.51%	7.4%
2017	0.69%	0.56%	0.56%	0.67%	0.69%	0.74%	0.75%	0.67%	0.69%	0.62%	0.75%	0.66%	8.3%
2018	0.75%	0.63%	0.57%	0.64%	0.50%	0.69%	0.72%	0.44%	0.76%	0.55%			6.4%

费后净收益 (英镑 10B级别)

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
2009	-	-	-	-	-	-	-	0.15%	0.25%	0.38%	0.48%	0.46%	1.7%
2010	0.49%	0.52%	0.66%	0.62%	0.65%	0.63%	0.56%	0.74%	0.71%	0.73%	0.69%	0.71%	8.0%
2011	0.72%	0.65%	0.69%	0.62%	0.75%	0.61%	0.56%	0.56%	0.56%	0.62%	0.58%	0.62%	7.8%
2012	0.65%	0.60%	0.67%	0.67%	0.75%	0.67%	0.75%	0.79%	0.78%	0.77%	0.75%	0.77%	9.0%
2013	0.76%	0.71%	0.62%	1.13%	0.40%	0.88%	0.74%	0.72%	0.34%	0.74%	0.62%	0.48%	8.5%
2014	0.66%	0.54%	0.65%	0.62%	0.73%	0.52%	0.61%	0.56%	0.56%	0.45%	0.49%	0.59%	7.2%
2015	0.41%	0.71%	0.48%	0.85%	0.60%	0.61%	0.53%	0.48%	0.47%	0.39%	0.42%	0.39%	6.5%
2016	0.65%	0.54%	0.60%	0.58%	0.56%	0.19%	0.70%	0.66%	0.63%	0.69%	0.67%	0.55%	7.2%
2017	0.56%	0.49%	0.51%	0.62%	0.63%	0.71%	0.73%	0.68%	0.59%	0.49%	0.59%	1.01%	7.9%
2018	0.34%	0.56%	0.52%	0.59%	0.67%	0.53%	0.56%	0.26%	0.65%	0.38%			5.2%

费后净收益 (欧元 10C级别)

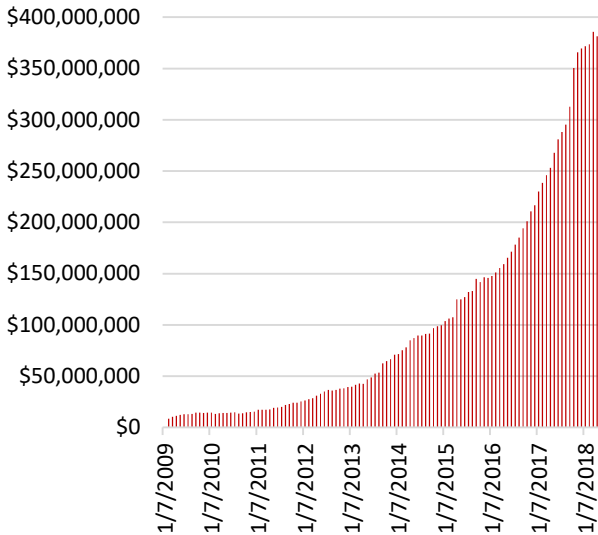
	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
2009	-	-	-	-	-	-	-	0.26%	0.27%	0.78%	0.18%	0.47%	2.0%
2010	0.68%	0.64%	0.59%	0.52%	0.53%	0.55%	0.49%	0.50%	0.59%	0.67%	0.62%	0.66%	7.3%
2011	0.68%	0.60%	0.56%	0.53%	0.65%	0.60%	0.46%	0.50%	0.47%	0.60%	0.53%	0.49%	6.9%
2012	0.60%	0.62%	0.49%	0.55%	0.65%	0.55%	0.58%	0.73%	0.74%	0.65%	0.62%	0.51%	7.5%
2013	0.50%	0.56%	0.62%	0.81%	0.38%	1.11%	0.63%	0.71%	0.36%	0.70%	0.70%	0.52%	7.9%
2014	0.68%	0.58%	0.62%	0.66%	0.75%	0.50%	0.61%	0.52%	0.42%	0.44%	0.52%	0.47%	7.0%
2015	0.38%	0.52%	0.27%	0.29%	0.54%	0.58%	0.48%	0.41%	0.40%	0.42%	0.48%	0.33%	5.2%
2016	0.60%	0.57%	0.41%	0.51%	0.52%	0.42%	0.76%	0.46%	0.41%	0.71%	0.72%	0.35%	6.6%
2017	0.51%	0.43%	0.37%	0.59%	0.59%	0.61%	0.72%	0.65%	0.62%	0.54%	0.59%	0.85%	7.1%
2018	0.31%	0.51%	0.47%	0.58%	0.74%	0.48%	0.38%	0.14%	0.54%	0.30%			4.6%

费后净收益* (澳元 21B1级别)

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
2014	-	-	-	-	-	-	-	0.64%	0.72%	0.71%	0.68%	0.74%	3.5%
2015	0.66%	0.77%	0.66%	0.81%	0.68%	0.77%	0.62%	0.60%	0.58%	0.71%	0.65%	0.39%	8.2%
2016	0.83%	0.85%	0.78%	0.79%	1.02%	0.81%	0.81%	0.82%	0.73%	0.76%	0.74%	0.72%	10.1%
2017	0.60%	0.65%	0.77%	0.75%	0.83%	0.73%	0.82%	0.66%	0.74%	0.65%	0.63%	0.67%	8.8%
2018	0.66%	0.63%	0.62%	0.74%	0.71%	0.75%	0.74%	0.69%	0.69%	0.71%			7.2%

*此处收益指的是明镜澳大利亚融资基金的收益, 该基金的投资与明镜融资基金不完全相同, 其仅投资于澳大利亚的资产。

自成立起基金管理资产规模的变化 (至2018年10月31日)



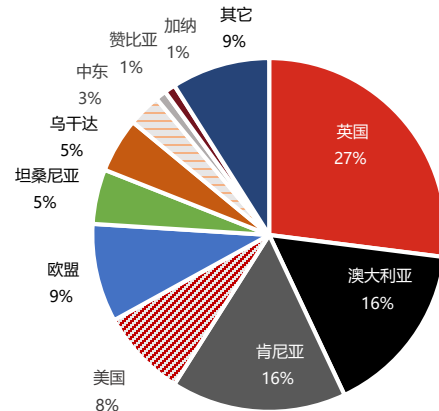
每月述评

明镜融资基金美元级别的净值在10月上涨0.55%，本年迄今的收益率为6.42%。最近一年明镜融资基金美元10A级别收益为费后7.9%，符合目标年化收益7-8%。基金管理的资产规模较前12个月增长了51%。

本月基金进一步向现有交易对手放款，包括澳大利亚中小企业融资行业，欧洲地产板块和非洲的消费金融板块；亦在北美地区医疗板块增加了新的一个交易对手。基金组合多样化分散化，在全球发达市场和新兴市场投资于不同行业。

投资团队持续评估部署资金的机会，但落实需要时间实现。明镜团队欣喜地看到现有交易对手正在地区性复制它们良好的经营策略或经历产品和品牌效应带来的需求增长。因此，在拓展新的战略机会的同时，资金配置会愈发高效。

基金投向地域的分布 (至2018年10月31日)



基本资料

收益目标:	扣除费用后于每十二个月周期内实现超过现金加4%的年化收益
波幅:	低
净值确定:	每月
货币类别:	美元、英镑及欧元
起始认购额:	十万美元或等额其他货币
后续认购额:	一万美元或等额其他货币
认购周期:	每月
赎回流程:	每月末5个工作日提出赎回申请，次月30日确定赎回之资产净值，其后30日内结算完成 单一投资者投资金额五百万至一千万美元者：赎回申请的预先通知延长至三个月 单一投资者投资金额逾一千万美元者，独设一个级别。可协商另立费率和流动性条款。
赎回费:	投资不足一年内的赎回收取2%的赎回费，投资满一年后无赎回费
管理费:	每年2%
投资经理:	时机资本有限公司
投资顾问:	时机资本(香港)有限公司
行政管理人:	LC Abelheim Limited 以及 Sanne Group PLC
托管行及往来行:	现金- Afrasia Bank Limited, Investec Bank Ltd; 证券- Pershings LLC
法律顾问:	Eversheds (Mauritius) Ltd
审计师行:	德勤
ISIN号码:	美元: MU0270S00472 英镑: MU0270S01314 欧元: MU0270S01322
彭博代码:	美元: SKYPRUS 英镑: SKYPRGP 欧元: SKYPREU

免责声明

本文件由时机资本有限公司[“本公司”]提供，而本文所包含的所有信息和所提供之意见，本公司不为其准确性或正确性作任何背书或提供任何担保。本公司不会为由上述任何信息意见或错误或遗漏所导致的任何损失承担任何责任。投资者应该清楚了解，参与购买或出售任何金融产品是存在风险的，对市场的判断是主观的，过去的金融产品的表现并不一定预示未来表现。金融产品的价格可升可跌，这取决于标的证券的价值和市场的情况。以外币计价的投资受汇率波动的影响，这可能会对投资资产本身的价值及由其产生的收益之价值产生不利影响。本文件并不构成要约、邀请或投资建议，建议投资者在选择一个金融产品或基金之前寻求专业的财务、法律和税务的建议。当本文件的读者是某些国家的公民或居民时，他们应留意传播本文中包含的信息和出售基金股份可能当地法律或法规的限制。本基金单张及其内容仅为现有的投资者和获本公司明确授权的授权人提供信息，前提是这样的投资者及授权人未在任何司法管辖区的法律下被禁止接收这些信息。阅读该单张人士须自行了解并获遵守这些限制。