



VIGOR*

Chester Hedron¹

Abstrak—VIGOR adalah stablecoin yang disokong kripto di blockchain EOS yang menjejaki dolar Amerika Syarikat.

I. PENGENALAN

VIGOR stablecoin adalah inovasi kejuruteraan kewangan yang berkaitan dengan unit akaun stabil yang terumum. Projek ini mewujudkan stablecoin yang disokong oleh kripto tanpa rakan niaga Pusat dengan membolehkan peserta memisahkan dan memindahkan kedua-dua risiko turun naik dan risiko peristiwa harga melalui sumber terbuka escrow kontrak pintar. Stablecoins dicipta dan dipinjamkan apabila EOS asli token kripto dimasukkan ke dalam escrow sebagai cagaran dan disokong oleh penanggung insurans. Projek ini memperkenalkan sistem peminjaman pinjaman & menginsuranskan; Kemudahan Kredit kripto dengan hanya dua peserta bebas yang berbeza:

- Peminjam
 - escrow EOS syiling utama sebagai cagaran
 - mengambil pinjaman stablecoin, mengekalkan tahap cagaran
 - membayar premium mengikut masa untuk meninsuranskan cagaran mereka
- Penanggung insurans
 - escrow EOS token sebagai aset insurans
 - mendapatkan premium berdasarkan sumbangan kepada kemampuan
 - bailout: mengambil-alih & rekap di bawah pinjaman yang dijamin

A. Masalah

Pada masa ini tiada stablecoin yang boleh dilaksanakan di EOS. Banyak penggunaan kes yang melibatkan nilai masa wang memerlukan jenis fungsi asas ini. Projek lain yang

mengalami perkara berikut problems that this project will attempt avoid or improve upon:

- Intractable Governance
 - token governans tertumpu kepada beberapa whales yang membawa kepada manipulasi
 - pengundi tidak mengendahkan pengundi, dijangka mengundi pada topik rumit yang mereka tidak mempunyai minat atau keistimewaan

*VIGOR stablecoin Projek berasal dari kebanyakan.

1. membuat pembetulan pepijat dan peningkatan perisian terutamanya di ethereum memerlukan workarounds ganjil yang memerlukan kawalan pusat atau bloat

- Kejuruteraan kewangan yang lemah
 - sewenang-wenangnya harga pinjaman tanpa model kewangan atau penemuan harga pasaran
 - kekurangan sepenuhnya pemodelan risiko
 - Peserta tidak mempunyai cara untuk mengetahui jika risiko/pulangan adalah menarik
 - Tiada ujian tekanan dilakukan atau dianggap
 - Terkurang menganggar geseran yang tidak terjejas daripada produk kewangan
- Tidak berskala
 - Sewenang-wenangnya menyekat pengguna untuk menggunakan leverage rendah
 - Pengalaman pengguna yang lemah seperti yuran transaksi dan masa blok yang perlahan

B. Penyelesaian

Sistem semangat stablecoin membolehkan pengguna untuk meminjam stablecoin berbanding EOS kripto mereka. Ia memudahkan pemindahan turun-naik dan risiko peristiwa harga tertanam dalam harga token. Tiada mekanisme lagi yang wujud pada EOS mainnet untuk memisahkan dan

¹ Special thanks to genesis custodians.

memindahkan risiko ini. Pengguna boleh melakukan yang berikut:

- **Pendapatan**
 - Dapatkan pendapatan EOS token asli oleh menjejaki mereka untuk digunakan sebagai aset insurans yang kembali stablecoin pinjaman
- **Leverage**
 - Dapatkan pendedahan 10x ke atas harga token dengan mengambil stablecoin pinjaman bercagar, diikuti dengan menjualnya untuk EOS
- **Melindung nilai**
 - Pemegang Token boleh mengurangkan pendedahan kepada harga dengan mengambil pinjaman stablecoin bercagar diikuti oleh hodling stablecoin, dengan berkesan mengatasi pilihan put pada kripto

VIGOR distruktur sebagai komuniti autonomi (DAC) untuk kebaikan struktur tadbir urus ini. Dipilih penjaga menguruskan akses multisig untuk mengemaskini kod kontrak. Penjaga akan membuat keputusan operasi kritikal dan diharap akan menjadi pakar dalam bidang masing-masing. Token Tadbir Urus dipanggil VIG. Ia adalah utiliti untuk menyediakan akses kepada sistem, untuk digunakan sebagai token yuran, dan akan digunakan sebagai rizab akhir (lihat subseksyen II-F). Pilihan raya penjaga akan dipermudahkan dengan secara rawak memilih pengguna dan memerlukan mereka untuk membuang undi apabila mengurus niaga pada sistem. Kedua-dua peminjam dan penanggung insurans akan mempunyai suara dalam pilihan raya. Para token VIG dibayar oleh Peminjam untuk membeli insurans pinjaman dan pemotongan dipegang oleh sistem untuk digunakan sebagai rizab terakhir. Metodologi pengagihan VIG token akan cuba untuk tidak menggalakkan pemegang bersaiz Paus, dengan mengedarkan sama rata kepada semua kejadian penjaga, dan melalui airdrop. Mekanisme bailout adalah geseran yang rendah dan tidak memerlukan lelongan tetapi sebaliknya penanggung insurans hanya mengambil milik daripada baki cagaran dan hutang pinjaman yang gagal oleh itu risiko yang tidak mudah tunai adalah tidak dimuatkan kepada penanggung insurans yang diberi pampasan untuk mengambil risiko ini. SEMANGAT dibina pada EOS untuk mengambil kesempatan daripada tiada yuran transaksi pengguna dan sekatan masa cepat. Beberapa keperluan yang unik sistem semangat mungkin boleh dipenuhi dengan menggunakan rangkaian baru liquidapps.io DAPP yang powered oleh DSP dengan vRAM dan yang akan datang vCPU. Khusus ini akan membolehkan projek semangat untuk mendapat manfaat daripada keupayaan untuk menjana akaun escrow percuma untuk pengguna, menyimpan set data besar harga sejarah untuk risiko dan pengiraan ujian tekanan, menggunakan Oracles untuk mendapatkan set data harga (walaupun pada mulanya kami sedang mempertimbangkan Delphi Oracle atau Oraclize), mendapatkan devian rawak yang diperlukan untuk simulasi

risiko, dan melaksanakan algoritma intensif CPU untuk penentuan harga dan tekanan. Kami sedar bahawa blok. seseorang boleh membina stablecoin Tech ke dalam lapisan asas eos.io tetapi sehingga kini tiada bukti, dan mungkin perkara yang baik untuk mempunyai sistem bersaing. Pengguna akan dapat untuk kepentingan token mereka (kedua-dua token aset bercagar dan insurans) walaupun dikunci dalam escrow untuk menggunakan RAM dan sumber bersih tetapi sistem akan secara automatik mulatidak dapat dicapai jika tahap cagaran jatuh terlalu rendah berbanding dengan hutang pengguna. SEMANGAT telah direka daripada satu hari untuk mempunyai spesifikasi kejuruteraan kewangan yang kukuh menggunakan produk berstruktur dan derivatif bersama-sama dengan piawaian dalam pengurusan risiko pengawalseliaan. Sebagai contoh, pelaksanaan kontrak pintar kami memberi tumpuan besar pada Dualiti:

- Harga: model penilaian & harga penemuan
- Risiko : rangka kerja risiko, model stress, & modal kecukupan

Hasilnya adalah satu ekosistem yang mampu milik sendiri yang diimbangi oleh Peminjam dan penanggung insurans yang teguh dengan peristiwa harga yang melampau. SEMANGAT adalah sebuah sistem stablecoin yang disokong oleh kripto dengan tadbir urus yang agak tidak dapat diselesaikan, keupayaan leveraj yang lebih tinggi untuk para peminjam, dan pengambilan/Kebolehskaan yang lebih tinggi daripada yang pernah mungkin.

II. RISK FRAMEWORK

A. peningkatan kredit

Dua jenis peningkatan kredit digunakan yang membolehkan pinjaman berhema:

- Sebarang kolateral (margin atau haircut) bermaksud untuk memegang amaun kolateral yang melebihi nilai daripada pinjaman dan boleh memberikan penampakan terhadap harga cagaran yang turun naik.
- Insurans digunakan untuk melindungi nilai kolateral terhadap peristiwa harga bencana.
 - Stablecoin peminjam menginsuranskan cagaran mereka dengan membayar bayaran perlindungan premium dari semasa ke semasa dalam pertukaran peristiwa token (TES) satu kontrak Smart yang inovatif yang mencetuskan jaminan jika berlaku keadaan harga yang berlaku dalam pertukaran untuk bayaran premium.
 - Penanggung insurans mengambil risiko untuk mendapat premium dan menyediakan pinjaman yang memberi sokongan menjejaki kripto token ke dalam kolam aset insurans

B. Kesolvenan

Stablecoin akan mempunyai nilai yang stabil setakat mana pinjaman sama ada lebihan cagaran atau insurans itu adalah

cukup dipermodalkan. Oleh itu model kontrak pintar kami Permodalan insurans dengan kepentingan kritikal. Sistem ini menggunakan rangka kerja risiko yang digunakan oleh pengawal selia insurans di EU.

- Nisbah boleh bayar semula langkah penanggung insurans untuk membuat jaminan, sila lihat Rajah 1.
 - Dana sendiri adalah jumlah penanggung insurans cagaran kripto yang telah dikatalogkan (aset) di atas nilai pasaran insurans TES yang dibeli oleh Peminjam (liabiliti).
 - Keperluan modal yang lebih kemampuan (SCR). Soalan semula jadi berapa banyak "dana sendiri" adalah mencukupi? SCR ditakrifkan sebagai jumlah yang diperlukan, untuk toleransi yang diberikan.
 - Nisbah kemampuan boleh bayar > 100% adalah contoh had wajar yang ditetapkan oleh VIG penjaga.

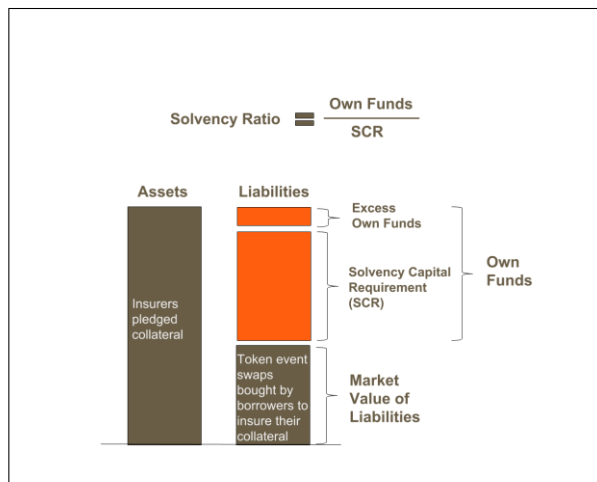


Fig. 1. Economic Balance Sheet

SCR diperolehi seperti yang ditunjukkan dalam Rajah 2 sebagai perubahan dalam dana sendiri antara pasaran normal dan tertekan. Untuk tiba di SCR operasi teras adalah untuk menjalankan ujian stres setiap kemampuan II yang menyediakan maklumat mengenai kuantiti kolateral yang diperlukan yang perlu dilakukan oleh penanggung insurans untuk mengekalkan kemampuan. Untuk ujian tegasan ini projek melaksanakan model harga TES untuk menyediakan anggaran terbaik bagi nilai pasaran liabiliti TES dalam keadaan normal dan model stres untuk apa nilai terkejut mereka mungkin (diberikan tahap yang berbeza kepastian). Dana sendiri sama dengan jumlah cagaran yang dicagarkan oleh penanggung insurans tolak nilai pasaran biasa kontrak TES yang terbaik. Menekankan dana sendiri sama dengan nilai tertekan cagaran kripto dicagarkan oleh penanggung insurans tolak anggaran terbaik kami menekankan nilai kontrak TES. Akhirnya, SCR adalah perubahan dalam dana sendiri disebabkan oleh pasaran yang tertekan dan nisbah mampu bayar adalah nisbah dana sendiri kepada SCR.

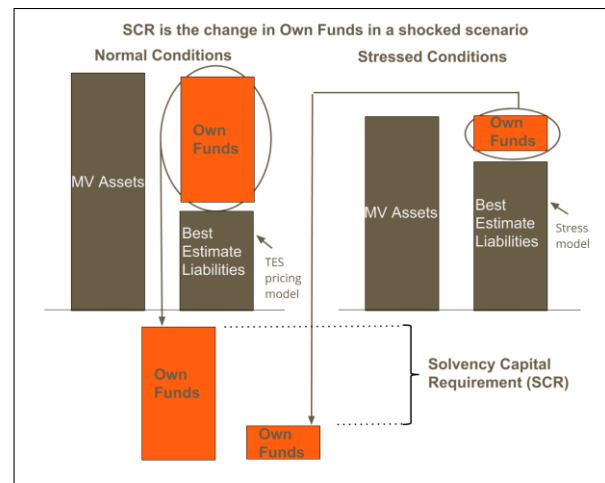


Fig. 2. Solvency Capital Requirement (SCR)

C. model stres

Model stres merupakan simulasi Monte Carlo berasaskan kepada peristiwa harga yang melampau. Simulasi menghasilkan pengagihan kerugian portfolio seperti dalam Rajah 3. Keputusan model stres mempunyai tiga kategori kerugian, dijangka kerugian yang disokong oleh lebihan, kerugian yang tidak diduga yang disokong oleh penanggung insurans, dan kehilangan tekanan yang disokong oleh VIG rizab akhir (lihat subseksyen II-F). Tiga input utama kepada model ini adalah kebarangkalian setiap token cagaran mempunyai peristiwa harga yang melampau, korelasi mereka, dan jumlah hilang (1pemulihan) disebabkan oleh sesuatu acara. Kebarangkalian (diperolehi daripada kadar bahaya) dan pemulihan diperolehi daripada harga pasaran TES, lihat subseksyen III-B penemuan harga. Corhubungan akan dimodelkan daripada hasil daripada token melalui faktor lazim dan senario yang menekankan struktur korelasi akan digunakan. Model stres ini digunakan terutamanya untuk mensimulasikan kerugian yang tidak dijangka untuk mendapatkan nisbah SCR dan mampu bayar tetapi juga akan menyediakan satu ukuran kecekapan modal dan penumpuan risiko (pengembalian risiko pulangan modal dan sumbangan kepada RAROC) untuk menunjukkan Kesihatan sistem.

D. produk berstruktur

Semua kontrak insurans pinjaman TES yang ditulis untuk menginsuranskan cagaran diambil bersama-sama sebagai bakul TES untuk membentuk premium insurans teragregat. Penanggung insurans mengambil bahagian lain dengan menjual perlindungan ke atas jumlah notional (TES) (satu TES yang ditulis pada bakul cagaran), lihat Rajah 4. Ia boleh digunakan dalam siaran kemudian.

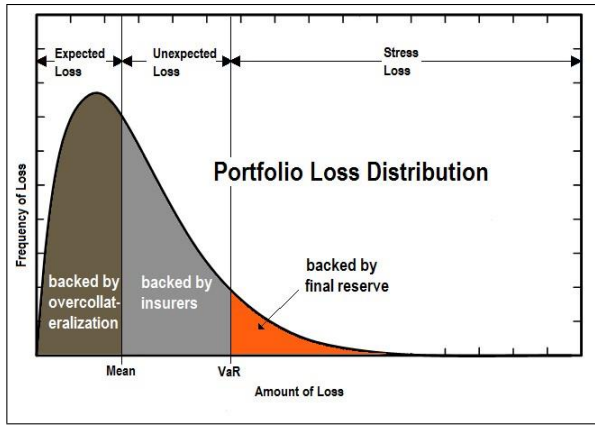
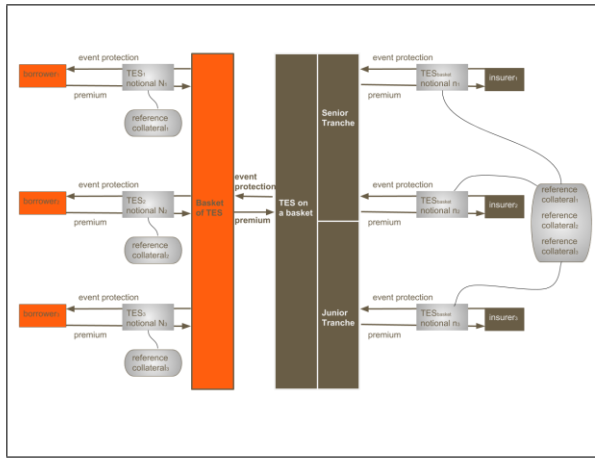


Fig. 3. Stress Model: Portfolio Loss Distribution



Rajah 4. Produk berstruktur: memindahkan risiko dengan bakul swap acara token (TES) dan satu TES yang ditulis pada bakul cagaran

E. ikat jamin

Suatu TES dicetuskan untuk ikat jamin jika nilai cagaran jatuh di bawah nilai hutang untuk pinjaman yang diberikan. Jika sesuatu tes dicetuskan maka penjual perlindungan yang akan mengambil alih dengan serta-merta (mengambil hak milik) dan ikhtisar pinjaman yang terkurang menyedari kerugian. Laba dan kerugian kolam aset insurans dikongsi merentasi penjual. Penyertaan adalah sepadan dengan sumbangan kepada tambahan yang ditakrifkan sebagai perubahan dalam nisbah mampu bayar disebabkan oleh token menjejaki yang diberikan kepada kolam insurans. Pengendalian jaminan-out tidak memerlukan melelong kolateral ke dalam pasaran yang bermasalah; Ia juga merupakan satu masa yang boleh dibayar secara fizikal.

F. rizab akhir

Premium yang dibayar oleh Peminjam perlu diwakili dalam token VIG dan mesti diposkan sebelum mengeluarkan pinjaman; penyelenggaraan tidak mencukupi kira-kira VIG mencetuskan bailateral pinjaman dengan peminjam mengekalkan apa-apa cagaran yang berlebihan. Penanggung insurans dibayar denominasi dalam VIG.

Sistem ini menyimpan potongan premium VIG sebagai rizab akhir selepas membuat pembayaran VIG kepada penanggung insurans. VIG rizab akhir digunakan untuk sistem ini jika pada bila-bila masa di kolam aset insuranshabis, meliputi apa yang dipanggil kerugian stres seperti yang digambarkan dalam Rajah 3.

III. PRICING FRAMEWORK

A. model harga

Kontrak Swap token menyampaikan pembayaran perlindungan (kos untuk jaminan-keluar daripada pinjaman yang kurang) pada masa peristiwa yang dicetuskan, ditakrifkan sebagai harga tanda kemerosotan di bawah yang ditetapkan terlebih dahulu mencetuskan peringkat halangan (nilai cagaran jatuh di bawah nilai hutang). Dalam pertukaran perlindungan pembeli ujian membuat bayaran premium berkala pada kadar ujian supaya peristiwa dicetuskan.

Model penentuan harga TES ini adalah berdasarkan kepada model "keanjalan" berkenyalan yang terus meningkat oleh P. Carr & V. Linetsky [1] yang dikenali sebagai JDCEV di mana harga token dimodelkan sebagai penyebaran, yang boleh diungkam oleh lompatan mungkin ke sifar:

$$dX_t = [r + h(X_t)]X_t dt + \sigma(X_t)X_t dB_t \quad (1)$$

di mana r , $\sigma(X_t)$, dan $h(X_t)$ adalah kadar bebas risiko, turun naik serta-merta token, dan keamanan melompat-ke-lalai negara (kadar bahaya).

Untuk menangkap hubungan negatif antara harga volatiliti dan token, kita menganggap satu keanjalan malar spesifikasi varians (CEV) untuk turun naik serta-merta token serta-merta sebelum peristiwa harga yang melampau:

$$\sigma(X) = aX^\beta \quad (2)$$

di mana β adalah parameter keanjalan volatiliti dan a adalah parameter skala volatiliti.

Untuk menangkap hubungan positif di antara peristiwa harga yang melampau dan turun naik, kadar bahaya adalah fungsi yang semakin meningkat daripada perbezaan serta-merta pulangan ke atas token asas:

$$h(x) = b + c\sigma^2(x) = b + c a^2 x^{2\beta} \quad (3)$$

di mana b adalah parameter malar yang mentadbir bahagian yang bebas daripada keamanan Lompat-ke-lalai dan c adalah parameter malar yang mengawal sensitiviti keamanan kepada turun naik σ tempatan².

Harga tes (kadar premium aka) diperolehi berikutan Mendoza-Arriaga & Linetsky [2] sebagai kadar % yang menyamai nilai semasa ganjaran perlindungan kepada nilai semasa pembayaran premium.

Pembayaran perlindungan adalah peratusan yang ditetapkan $(1-r)$ daripada jumlah tes notional bahawa tes itu membayar untuk pengambilalihan pinjaman terkurang (r adalah "kadar pemulihan" dan $1-r$ adalah "kerugian yang

Dianugerahkan yang mencetuskan acara persimpangan halangan"):

$PV(\text{perlindungan}) =$

$$(1) \quad \int_0^T e^{-r \cdot u} \mathbb{E}_x[hE_{-r, T-T_0+L} h(X_u) \mathbf{1}_{\{T_L > u\}}] du \quad (4)$$

penggal pertama dalam Parentesis adalah ganjaran yang dicetuskan oleh lompatan dan penggal kedua adalah ganjaran jika harga token terkena halangan oleh penyebaran.

Nilai kini semua bayaran premium yang dibuat oleh pembeli perlindungan TES adalah:

$$PV(\text{premium}) = \sum_{i=1}^N$$

$$\Delta \cdot \mathbb{E}_x[hE_{-r, T-T_0+L} h(X_{t_i}) \mathbf{1}_{\{T_L > t_i\}}] \quad (5)$$

di mana L adalah halangan, T adalah Horizon, N adalah jumlah pembayaran premium, $\Delta = T/N$ adalah masa antara bayaran premium, $t_i = \Delta \cdot i$, $i = 1, 2, \dots, N$ adalah masa premium berkala saya, T_L pertama kali memukul.

Sebagai harga bercagar dan perubahan turun naik dari masa premium yang dikenakan kepada Peminjam (harga) dilaraskan menggunakan model harga TES; Peminjam sebenarnya membayar kadar premium terapung. Premium melaraskan berkadar songsang untuk membuat penyesuaian tahap dan berkadar kepada tahap turun-naik cagaran.

TES bakul adalah berharga sebagai bakul purata wajaran DV01 dan harga Tranche menggunakan model Gaussian copula sebagai dalam wang et Al. [3].

B. penemuan harga

Seksyen ini menerangkan bagaimana penemuan harga berasaskan pasaran dicapai. Harga model TES yang ditawarkan kepada Peminjam akan meningkat lebih tinggi atau lebih rendah untuk memacu nisbah mampu bayar kepada sasaran yang ditetapkan oleh penjaga (seperti 100%). Harga "betul" hendaklah membawa kepada baki antara cagaran pinjaman dan aset insurans. Konsep ini serupa dengan pembuat pasaran opsyen mengemaskini turun-naik tersirat berdasarkan ketidakseimbangan buku perintah. Tiga parameter dalam harga dan model risiko telah diperkembangkan dalam usaha untuk memacu nisbah mampu bayar lebih dekat kepada sasarannya: parameter fungsi kadar bahaya, b dan c seperti dalam EQ. 3 dan juga pemulihan r seperti dalam EQ. 4.

C. kestabilan

Stablecoin direka untuk menjadi harga stabil kepada USD menggunakan empat tonggak kestabilan berikut:

1) kripto-lebihan Kolat

Kestabilan bergantung pada tahap yang pertama di peringkat yang menanggung kerugian yang dijangka. Sistem harga cagaran dalam USD, dan kolateral yang ditakrifkan sebagai nilai USD cagaran tolak jumlah stablecoin hutang. Sistem ini boleh dipanjangkan untuk mewujudkan stablecoin yang menjejaki apa-apa dengan harga termasuk lain-lain Mata Wang Fiat, bakul Fiat, bakul rendah bagi kripto dan sebagainya.

2) cagaran adalah dilindungi

Risiko peristiwa dan volatiliti cagaran dipindahkan kepada penanggung insurans. Kestabilan, maka juga bergantung kepada tahap kecukupan modal atau kemampuan untuk insurans. Sistem ini mempunyai skala harga insurans melalui kadar bahaya yang tersirat dan kadar pemulihan untuk memacu nisbah kemampuan ke atas sasaran yang ditetapkan oleh Pengurus undi.

3) Rizab akhir

Syarikat insurans aset mewakili Permodalan untuk meliputi kerugian yang tidak dijangka dianggarkan oleh model stres kepada tahap kepastian yang ditentukan oleh VIG penjaga.

Kerugian sebenar boleh membuktikan lebih teruk daripada anggaran disebabkan risiko model. Oleh itu, rizab akhir di belakang kolam insurans sebagai pemberi pinjaman bagi Resort terakhir yang merangkumi kerugian stres yang dipanggil ini.

4) sasaran lebih kemampuan

Penjaga menetapkan sasaran mampu memberikan mereka kuasa untuk menjalankan perniagaan insurans dari konservatif kepada agresif.

IV. GOVERNANCE

Projek semangat adalah komuniti autonomi yang terumum dikendalikan oleh penjaga mengundi oleh pengguna. Penjaga undi ke atas semua isu mengenai perjalanan DAC. Alatan dan dapps akan dibangunkan melalui cadangan pekerja komuniti. Pada mulanya DAC dikendalikan oleh sebuah pasukan teras yang dipanggil kejadian penjaga sebagai platform dicipta dan dilaksanakan. Kami merancang untuk mengguna pakai rangka kerja DAC yang sama atau serupa sebagai eosDAC.

V. Token Lberakhir dengansebulat

Kertas ini terutamanya telah dialamatkan pinjaman stablecoin melalui kemudahan kredit kripto. Di sini kita memperkenalkan keupayaan masa depan untuk kemudahan pinjaman kripto yang membolehkan pinjaman dan pinjaman token KRIPTO melalui penggunaan sebuah tes terbalik dan

Kolateral kos sifar yang tersirat. Sebuah syarikat pemberi pinjaman akan dapat escrow token kripto untuk pinjaman dan mendapatkan premium insurans untuk mengambil pendedahan kepada jaminan risiko peristiwa harga yang diterbalikkan. Peminjam kripto akan menyiarkan stablecoin sebagai cagaran dan membayar premium insurans yang diterbalikkan kerana mereka meminjam token kripto dan mengambil sisi lain daripada kolateral. Ini mewujudkan satu lagi kolam insurans dan produk berstruktur untuk bakul terbalik. Ini adalah jelas berbeza daripada REX dan Chintai kerana mereka hanya berurusan dengan *pinjaman sumber*, manakala projek semangat tawaran dengan pinjaman seluruh aset token yang termasuk turun naik harga dan risiko peristiwa harga (dalam kata lain keuntungan/kerugian modal). Rizab akhir bagi kolam insurans ini juga boleh berfungsi sebagai sumber kecairan untuk memudahkan pemberi pinjaman baru memasuki dan pemberi pinjaman semasa ingin keluar.

VI. Pilihan

Dalam siaran kemudian, projek ini bertujuan untuk melaksanakan dagangan opsi. Ini adalah kes penggunaan langsung untuk kontrak multisig escrow kami dan stablecoin. Kami merancang untuk mendayakan pilihan panggilan lama, opsi letak lama, menjual panggilan yang dilindungi, dan menjual Wang Tunai yang dilindungi. Ia akan membolehkan perdagangan derivatif di antara pengguna tanpa jagaan Pusat atau penjelasan.

VII. Token Allocation

Utiliti token VIG mempunyai tiga utiliti utama dalam sistem:

1. Yuran token stablecoin peminjam mesti membeli insurans pinjaman yang dibayar mengikut masa dan dalam denominasi VIG • rizab akhir untuk sokongan kerugian stres
2. pengguna skor akses/kredit memerlukan VIG untuk mengakses sistem dan skor kredit mereka adalah fungsi jumlah VIG dibayar dalam masa yang lebih lama (dan bilangan lewat bayaran/kutipan)

VIG token akan mempunyai bekalan awal 1b token dengan kadar inflasi Tahunan 0% dan akan diperuntukkan seperti berikut:

3. 20% komuniti: melalui airdrop percuma untuk pengagihan meluas • dana pemaju 50%: untuk penyelidikan, Kejuruteraan, pelaksanaan, pembangunan perniagaan, pemasaran, pengedaran, sumber dan sebagainya.
4. 30% DAC dana jangka panjang: untuk Tadbir Urus rangkaian jangka panjang, sokongan rakan kongsi, geran akademik, kerja awam, bangunan komuniti, dan sebagainya.

VIII. KESIMPULAN

Sistem semangat stablecoin inovasi yang menyokong kriptografi akaun unit yang stabil. Sistem ini mewujudkan kemudahan kredit yang berpembahagian yang membolehkan trustless pembiayaan bercagar kripto. Ia mewujudkan pasaran pembahagian pertama di mana peminjam dan penanggung insurans berinteraksi untuk memisahkan dan transfer both volatility risk and event risk embedded in token prices. Thus the system creates the stablecoin utilizing token event swaps TES's and financial product structuring in a rangka kerja modal berasaskan risiko peraturan standard. Penemuan harga berasaskan pasaran adalah ciri utama yang meminimumkan ketidakcekapan harga kepada manfaat pengguna. Sistem ini memberi tumpuan kepada spesifikasi kejuruteraan kewangan risiko, ujian tekanan onchain, pemodelan harga dan penemuan harga untuk memastikan sokongan yang mencukupi daripada stablecoin dan harus menyediakan untuk agenda pengundian yang telus dan ringkas. Mekanisma bailout adalah geseran yang rendah; direka untuk mengelakkan melelong kolateral ke dalam pasaran yang bermasalah. Kami membuka kunci kebolehskalakan dengan sistem yang boleh menangani lebih banyak leverage misalnya pengguna meningkatkan insurans pinjaman jika mereka mempunyai tahap cagaran yang rendah. Sistem ini boleh dilihat sebagai lapisan protokol yang perlu untuk sistem stablecoin yang kukuh kripto yang skala, mempunyai tadbir urus, dan di bahagian atas yang mana kita boleh menggunakan antara muka dengan ciri automatik yang pengguna mengambil berat. Platform ini mempunyai potensi untuk pengguna membina skor kredit kripto permohonan semulajadi identiti di blockchain.

SEMANGAT DAC merupakan komuniti autonomi yang dimiliki dan dikendalikan oleh ahli-ahlinya untuk membina teknologi stablecoin.

Referin

1. Carr, P., dan Linetsky, V. A Lompat ke default dilanjutkan model CEV: aplikasi Bessel proses. Kewangan dan Stochastics 10, 3 (2006), 303330.
2. Mendoza-Arriaga, Vadim Linetsky, penentuan harga ekuiti lalai di bawah Lompat ke model CEV default, kewangan dan Stochastics, September 2011, Volume 15, isu 3, PP 513540.
3. Wang D., Rachev S.T., Fabozzi F.J. (2009) Tranches harga CDO dan Indeks CDS: maju dan penyelidikan masa depan terkini. Dalam: Bol G., Rachev S.T., Wrth R. (EDS) penilaian risiko. Sumbangan kepada ekonomi. Physica-Verlag HD