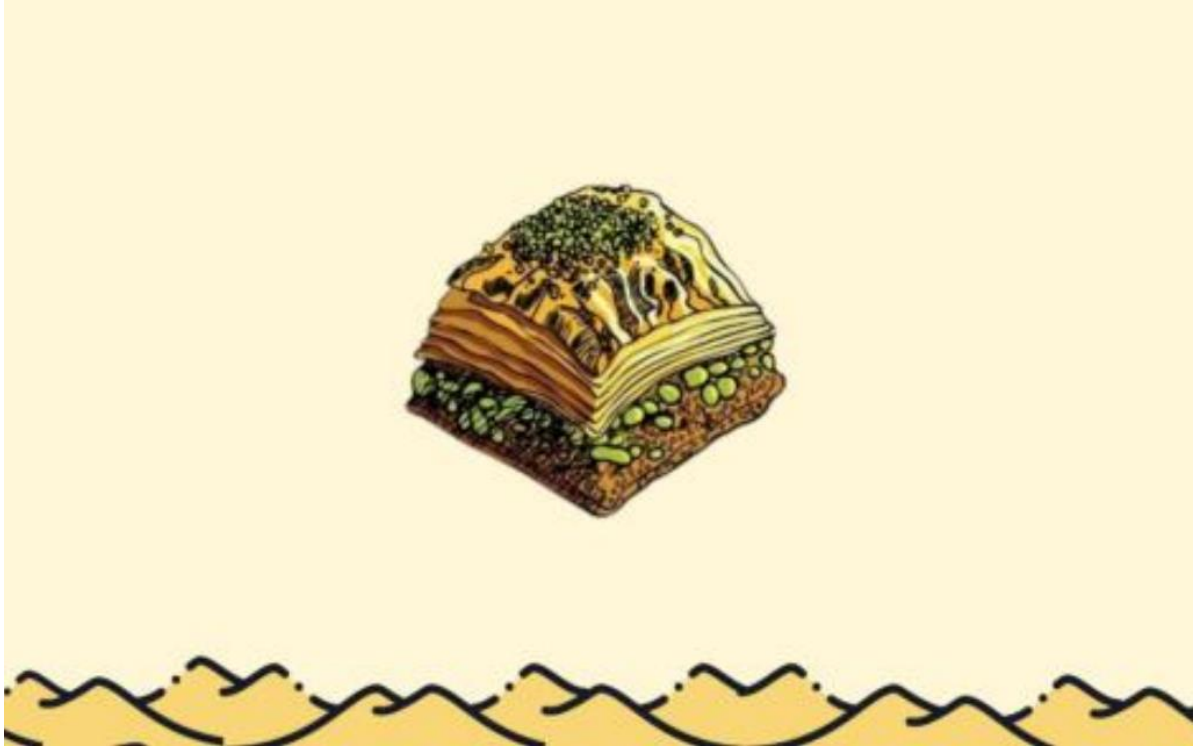


## Aydınlatma Metni – Baklava Space



v0.1 - 25 Şubat 2022

Bu Aydınlatma Metni periyodik olarak güncellenecek.

## Platform Özeti

Baklava'nın misyonu, kripto varlık kullanıcılarının ellerindeki değeri bileşik kazanç ve sentetik varlık basılması(minting) ile maksimum değeri elde etmelerini sağlamaktır.

2017'den beri kripto aleminin içinde olan çekirdek takımımız, birçok başarılı proje geliştirdi ve kripto'nun ayı döngüsünden geçti. Gelecekteki gelişimin ve tutkumuzun nasıl aşağıdaki görüşlerimizle örtüştüğünü özetliyoruz:

- Tüm merkeziyetsiz Finans(DeFi) ekosistemindeki toplam kilitli varlık değeri 2020 sonunda ve 2021 yılında hızlıca büyüdü. Merkeziyetsiz Finansın gittikçe güçlenmesi ve getiri arayan fonları temsil etmeye devam etmesi bekleniyor.
- Merkeziyetsiz Finans hızla yükselirken, neredeyse tüm Merkeziyetsiz Finans, bir kripto paradan diğer kripto paraya takas etmekten ibaretti. Biz, tüm Merkeziyetsiz Finansın değerini genişletmek ve pastayı büyütmek istiyoruz. Baklava, Merkeziyetiz Finans'ı genişletmek için gerçek dünyada işlem gören değerlerin bir kısmını elde etmeyi hedefler.
- Baklava, Kripto para ve sentetik varlıkların kombinasyonu olan bir projedir. Bu konsept Baklava Space'i mevcut kripto para marketinden 1000 kat daha geniş ölçekli yapacak. Kripto paraların küresel market değeri 2 trilyon dolardır. Bu miktar, 544 trilyon dolar market değerine sahip olan türev piyasası ve 72 trilyon dolar market değerine sahip olan hisse senetleri ile karşılaştırıldığında çok düşük bir miktardır

- Ethereum ağı ile rekabet edebilmek için birçok 1. katman (Layer 1) çözümleri kullanıma sunulmuştur. Bu sayede topluluk birden fazla ağa yayılacak ve hiçbir ağ topluluğun tamamına sahip olamayacak. Baklava, Avalanche'tan başlayarak, topluluğun olduğu ağlarda olmayı hedefliyor.

## GİRİŞ

Merkeziyetsiz Finans ve Kripto işlemlerinin temel bir özelliği, işlem ücretlerinin işlem değerine değil işlem sayısına bağlı olmasıdır. 1 dolar ya da 1 milyon dolar transfer etmeniz fark etmez, aynı işlem ücreti ödersiniz. Bu durum, genellikle transferin miktarına bağlı olarak işlem ücreti ödenen Geleneksel Finans'tan oldukça farklıdır. Geleneksel Finans'ın bu şekilde çalışması, Kripto-merkezli dünyaya konsolide olunmasının yoluna açıyor.

Varsayımsal bir örnekle açıklayalım. Bir protokole 100 dolar yatırdığınızı varsayalım, ve protokol size her gün 1 dolar ya da %1 oranında kazanç sağlıyor. Kazandığınız 1 doları protokole geri yatırarak bileşik kazancın tadını çıkartabilirsiniz. Fakat, geri yatırma işlemini gerçekleştirmek için ödeyeceğiniz işlem ücreti de 1 dolar. Bu nedenle, kazandığınız parayı tekrar protokole yatırmak pek de mantıklı değildir.

Eğer yüz tane 100 doları konsolide ederek 10.000 dolara çevirirsek, senaryo daha farklı olur. Bu durumda, günlük faiz hala %1'dir ve 100 doları temsil eder. Yüz tane farklı insanın günlük 100 dolarlık faiz tutarını tekrar protokole yatırırsak 1 dolarlık işlem ücreti ödemiş oluruz. Şimdi mantıklı olmaya başladı, çünkü sadece 1 günlük faiz kazancınız, 100 günlük geri yatırma ücretinizi karşılıyor.

Merkeziyetsiz Finans dünyasında yaşanan da tam olarak budur. Merkeziyetiz Finans protokollerine likidite sağladığınız (providing

liquidity) ve kazanç havuzlarına (staking) fon koyduğunuz için size günlük ya da hatta saatlik olarak kazanç sağlar. Yüksek miktar fon sahipleri, işlem ücretlerini dert etmeden bileşik kazanç sağlayabilirler çünkü faiz kazançları işlem ücretlerini rahatlıkla karşılar. Düşük miktar fon sahipleri bileşik kazançtan zevk almazlar. Kazandıkları miktara göre ödedikleri işlem ücreti çok fazladır.

Baklava Space bileşik kazancın faydalarını kitlelere sağlamak istiyor. Protokolümüze katılan her birey, diğer bireylerin birleşik kazançtan faydalanmasına yardımcı olacak.

Yukarıdaki, Baklava Space'in ilk teklifi. Diğer teklifimiz, ise aşağıda sunulmuştur.

Blockchain dünyasında geleneksel varlık türevlerinin büyüyeceğine inanıyoruz. Bu varlık türevleri Merkeziyetsiz Finans için önemli bir uygulama alanı olacak. Türev piyasası 544 trilyon dolarlık devasa bir pazar. Peki Türev Piyasası neden bu kadar devasa? Fiziksel olup olmaması fark etmeksizin, Altının Türev Piyasası ya da Kredi Türev Takası'nın Türev Piyasası, her zaman arkasında yatan değerden çok daha büyüktür. Örneğin, Altının Türev Piyasası 1.1 kuadrilyon dolar değerindeyken Fiziksel Altının piyasa değeri yalnızca 12 trilyon dolardır. Yani Altının Türev Piyasasının değeri fiziksel Altının piyasa değerinden 88 kat fazladır. Bu durum, ETH-Türev hacminin ETH hacminden daha büyük olduğu Kripto Piyasasında da görülüyor.

Geleneksel Varlık Türevlerinin Merkeziyet Finans'a taşınması ile ortaya çıkacak milyarlarca doların, Baklava Space'in bir parçası olması için ele geçirmeye niyetliyiz.

O noktaya ulaşabilmek için Baklava, geleneksel sentetik varlıkların zincir üzerinde (on-chain) basılmasına olanak sağlayacak. Örneğin, Tesla hissesinin fiyatına sabitlenmiş sentetik Tesla'nın basımı. Kullanıcılarımızın, Kripto Paralarını Fiat paraya çevirme zorunluluğu olmadan fiyat artışı potansiyelli gerçek dünya varlıklarını satın alabilmelerini sağlayacağız.

Protokol jetonumuz (token) olan BAVA, sentetik varlıkların basılması ve basımının kaldırılmasında (un-minting) kullanılacak. Özetle, bileşik kazanç ve sentetik varlıkların büyüsunü kitlelere ve mülkiyet sahiplerine hissettirmeyi umuyoruz.

## **Baklava Hikayesi**

Topluluk, bize protokolün isminin neden Baklava olduğunu sordu.

Baklava Projesi, adını birden fazla lezzet katmanına sahip olan Türk tatlısından alıyor. Baklava Space'in sunmaya çalıştığı şey, aslında budur. Tamamı sıralanmış fayda katmanları tek bir protokolde. Likidite sağlama (LP), kazanç havuzları (staking) ve yetkilendirme (delegation) gibi Kripto varlıkların tüm faydalarının hakikiliğinin saklandığı bir platform olmayı hedefliyoruz.

Üstüne üstlük, birleşik kazancı otomatik olarak sağlarsınız.

Bununla kalmayıp, ödöl olarak baklava jetonu kazanırsınız.

Her şeyin ötesinde, sentetik varlıkları basarsınız ve diğer varlıkların yukarı yönlü hareketlerinin tadını çıkartırsınız.

Özet olarak, Baklava, birden fazla fayda katmanından faydalanmanızı sağlar.

## **Baklava Ürünü**

### **1. Ürün: Otomatik Bileşik Kazanç (Auto Compounding)**

#### **Otomatik bileşik kazanç nasıl çalışır?**

Baklava Space, yüksek düzeyde bileşik faiz elde etmeye yardımcı olmak için yatırılan LP'ye(likidite sağlayıcı jetonu) sürekli yatırım yapmak (invest) ve geri yatırım yapmak (reinvest) için otomasyon gerçekleştirecektir. Baklava Space'i kazançları birleştirmek için kullanmak, kullanıcı işlem ücreti maliyetlerinden, emeğinizden ve zamandan tasarruf etmenizi sağlar. Baklava Space, ödülleri manuel olarak toplamak ve satmak, daha fazla jeton satın almak ve sürekli olarak yeniden yatırım yapmak yerine, bunu kullanıcı için otomatik olarak yapar. AVAX-WETH.e LP'sini stake eden kullanıcının ödülü zamanla havuza geri yatırıldığı için zaman içinde AVAX-WETH.e LP miktarının artmasıyla sonuçlanarak, likidite havuzundaki payınızı arttıracak ve böylece size daha fazla ödül kazandırtacak. Kullanıcı fonunu çektiğinde (withdraw), bu kâr ekstra LP ve/veya BAVA jetonu şeklinde olabilir.

Örnek olarak, eğer bir kullanıcı Trader Joe vesilesiyle yıllık %3.65 faiz getirisi ile 100 tane AVAX-WETH. LP'sine sahipse, yıl sonuna kadar 103.65 LP elde edecek. Baklava Space protokolünü kullanmak, yatırılan LP'nin getirisinin sürekli reinvest yapılması için otomasyon gerçekleştirir. Yıl sonuna kadar, BAVA jeton ödülleri hariç en az 103.71 LP elde edilmiş olur. Baklava Space hepsini kapsadığı için kullanıcı zamandan, işlem ücretinden ve emeğinden tasarruf edecek.

## **2. ÜRÜN: Sentetik Varlıkların Basılması (Minting Synthetic Assets)**

Sentetik varlıkların basılması, kullanıcıların diğer varlık türlerinin fiyat hareketlerine karşı pozisyon olmasının bir yoludur. Basılmış (minted) varlıklar, arkasındaki varlığın sahipliğini sağlamaz. Örneğin, sentetik bir Tesla basılırsa, bu varlık Tesla hissesinin temettüleri üzerinde herhangi bir oy hakkı ya da hak vermez. Basılmış varlık, teminat

gösterilmiş varlığın değerinin, basılmış varlığa aktarılmış halidir. Örnek olarak, 1000 USDC kullanılarak 500 dolar değerinde TSLA basılırsa, portföyün değeri 500 dolar değerinde Tesla hissesi ve 500 USDC olacaktır.

## Basım (minting) Nasıl çalışır?

Baklava'da minting adımları şu şekilde ilerler:

- Kullanıcılar, Baklava'nın kabul ettiği single token (tek jeton) ve LP'yi teminat olarak platforma koyarlar.
- Kullanıcılar, Teminat eklediklerine dair makbuz sayılabilecek bir jeton (BavaLP) alırlar.
- Kullanıcılar, sentetik olarak basılacak bir varlık türü seçerler, mesela, %1,5'i basım ücreti olarak ödenecek TSLA.

$$\text{basımÜcreti} = \%1,5 \times \text{basılanVarlığınDeğeri}$$

- Bu sentetik varlığın fiyatı, pozisyonu ve kazancı/kaybı protokolde gözlemlenebilir.
- Kullanıcılar, fiyat farkına bağlı olarak herhangi bir miktarda kâr veya zarar ederek, basılan varlığın pozisyonunu kapatırlar. Varlığın anlık değerinin %1,5'i kadar yakma ücreti (burning fee) öderler.

$$\text{YakımÜcreti} = \%1,5 \times \text{basılanVarlığınDeğeri} \times \text{anlıkDeğer}$$

- Basılan varlığın üzerindeki teminat değeri belirli bir eşiği geçtiğinde, protokol, basılan varlığı yakarak ve kalan teminat değerini kullanıcılara bırakarak pozisyonları otomatik olarak tasfiye edecektir.

## **Neden sentetik varlık basarken teminata ihtiyaç duyarız?**

Sentetik varlık bastığımızda, protokol kullanıcılardan peşin USD toplamaz. Bunun yerine teminat USD yerine kullanılır.

Diyelim ki 1000 doları teminat gösterdiniz ve TSLA'nın sentetik versiyonunu 1000 dolarken bastınız (mintlediniz). TSLA'nın fiyatı 900 dolara düştüğünde ne olacak, bu kaybı kim karşılayacak? İşte tam bu noktada, teminat devreye girer. Teminat esas olarak sentetik varlık fiyatlarındaki kayıpları absorbe etmek için kullanılır. Sentetik varlığı desteklemek için 1000 dolarlık teminatın tamamı kullanılıp, 1000 dolar değerinde TSLA hissesi basıldığında, hissenin değeri sıfır dolara düşse bile teminat kayıpları ödemek için kullanılabilir. Özetle, teminatınızı, fiyatı başka bir varlıktan referans alınan yeni bir varlık türüne dönüştürdünüz, mesela TSLA.

## **Hisseleri doğrudan satın almak yerine neden sentetik varlık basmak (mintlemek) isteyebilirsiniz?**

Yatırım yapmak için kredi çekerken değeri tamamen ödenmiş olan mülkünüzü yeniden ipotek ederken teminatlı mülk yine size aittir. Böylelikle, Kira getirisi gibi faydaları ve riskleri tecrübe etmeye devam edebilirsiniz. Merkeziyetsiz Finans varlıkları söz konusu olduğunda



aynı şekilde, teminat olarak gösterilen likidite sağlayıcı (LP) Jetonlarını tutmaya devam ederek yüksek yıllık getirinin (APY) keyfini çıkarmaya devam edebilirsiniz. Aynı zamanda, diğer varlıklardaki varlık hareketlerinden ek fayda elde edersiniz.

## **Ya teminatınız stabil coin değil de volatilitesi yüksek olan başka bir varlıksa?**

Eğer teminatınız stabil coin değil de LP gibi bir başka varlık ise, teminat değerinizi piyasa değerine bağlı olarak değişkenlik gösterecektir. Bu durumda protokol, 1000 dolar değerinde sentetik TSLA basmak için 1000 dolarlık teminatı kabul etmek yerine, teminat değerinin düşmesi riskini karşılamak için ek teminat talep eder. Bu yüzden, stable olamayan teminatlar için mesela %200 oranında (bu değişebilir) bir teminat gerekir. Yani 1000 dolarlık TSLA basmak isterseniz 2000 dolar değerinde LP'yi teminat göstermeniz gerekir. Bunun sebebi, basılmış varlık fiyatı hareketinden kaynaklanan herhangi bir zararı, teminatınız ile karşılanacağına emin olmak içindir.

## **İlk Teminat Gereksinimi**

Baklava Space'de sentetik varlık basımı için kabul edilen iki teminat türü vardır:

### **1. Stabil coin ile teminat**

Stabil coinlerde teminat oranı ( $tO$ ), basılan varlık değerinin ( $bvD$ ) %100'üne eşit veya daha büyük olmalıdır. Bu durumda  $tO_{min} = 1$

$$tO = tD / bvD \text{ ve } tO \geq tO_{min}$$

Basılmış varlık birkaç sentetik varlığı içerebilir. Bu nedenle basılmış varlık değeri ( $bvD$ ), basılan tüm varlıkların toplamı olacaktır.

$$bvD = bvD_1 + bvD_2$$

Teminat oranı 1'den küçükse, yani kullanıcılar Teminat Değerinden fazla borçlanırsa teminat tasfiyesi devreye girecektir. Bu sebepten ötürü, kullanıcıların tasfiyeyi (liquidation) önlemek için Teminat Değerinin en fazla %70'i oranında borç almalarını öneririz.

$$tO = 1.43$$

## 2. LP ile Teminat (Baklava Space kullanarak elde edilen)

LP için, LP değerinin düşmesinden kaynaklanan başka bir risk daha vardır. Bu risk nedeniyle, başlangıçta LP'nin teminat olarak değeri, basılan varlığın değerinin %200'üne eşit veya daha büyük olması gerektiği kararını aldık. Bu oran değişebilir ve yönetim (governance) oylamasıyla oylanabilir.

$$tO_{min} = 2$$

LP teminat oranı 2'den azsa, yani kullanıcılar sağladıkları teminattan fazla borçlanırsa LP teminat tasfiyesi devreye girecektir.

## Teminat değerinin sürdürülebilirliği nasıl sağlanır?

Varlık basıldıktan sonra, market koşullarına göre hem basılan sentetik varlığın değeri hem de teminatın değeri değişecektir.

Basılan varlıktaki realize edilmemiş kazançlar, basılan varlığın olası kayıplarının hafifletilmesine yardımcı olur ve teminatın kullanılma ihtimalini en aza indirir. Öte yandan, basılan varlıktaki realize

edilmemiş kayıplar protokol ve protokolü kullanan kullanıcılar için daha fazla risk oluşturur.

Teminatın (veya LP'nin) zararları karşılaması için satılması gerekecektir. Bu durum üzerine, herhangi bir realize edilmemiş kazanç ağırlıklı ortalamaya göre Düzenlenmiş Teminat Değerine( $dtD$ ) eklenecektir.

Basılmış varlıktaki realize edilmemiş kayıplar, ağırlıklı ortalamaya göre Düzenlenmiş Teminat Değerinden Düşülecektir.

Realize edilmemiş kazanç ve kayıp, basılmış varlıkların değeri üzerinden hesaplanacaktır.

$$rG = rG_{v1} + rG_{v2} + \dots$$

$$rK = rK_{v1} + rK_{v2} + \dots$$

$rG$  = realize edilmemiş getiri,  $rK$  = realize edilmemiş kayıp

Realize edilmemiş Kazanç ve kayıplara ek olarak, pozisyon açık olduğu sürece ( $tO \geq tO_{min}$ ) kullanıcıların teminat ( $tD$ ) eklemesine ve çıkarmasına izin verilir.

$$tO = tD / bvD \text{ ve } tO \geq tO_{min}$$

Kullanıcıların  $tO \geq tO_{min}$  denklemini sürdürmeleri gerekmektedir, aksi takdirde teminat tasfiyeye tabi olacaktır.

## Tasfiye (Liquidation)

Tasfiye ( $Ld$ ), teminat değerinin minimum teminat koruma oranını karşılayamama durumunda gerçekleşir.

Teminat oranı gerekli oranın altına düşerse, protokol basılan varlıkları tasfiye ederek pozisyon riskini otomatik olarak azaltacaktır. Basılmış

varlıktan kaynaklanan kayıplar teminattan düşülecek ve teminat değerinin bakiyesi kullanıcılara iade edilecek ( $tDr$ ) .

$$Ld = (tO_{min} - tO) \times bvD$$

$$tDr = tDv - rK - bvD$$

## Baklava Token (Jeton)

Baklava Token (BAVA), yönetim, ödüllendirme ve varlık basımı için Baklava Space'te kullanılır.

Baklava Space adil bir lansman (launch) yaptı. Erken aşamada BAVA token edinmenin yolları şunlardır:

- Airdrop.
- Likidite sağlayarak BAVA kazanmak.
- Likidite Havuzundan satın almak
- Partnerimizin protokollerine likidite sağlamak.

## Yönetim (Governance)

Baklavanın topluluğa ait olması öngörülüyor. Protokol'ün Merkeziyetsizliğini giderek arttıracaktır.

BAVA token sahipleri, protokolü yönetmek için teklifler oluşturabilecek ve bunlara oy verebilecek. Bu özellik şunları içerebilir:

- Basılabilir varlıkları ekleme/kaldırma
- Protokol tarafından alınacak ücretlerin belirlenmesi

- Hangi teşviklerin (örneğin likidite sağlayanlar için BAVA ödülleri) sunulacağının belirlenmesi.
- Baklava protokolünün hangi ağda yayınlanacağının (deploy) belirlenmesi.

Merkeziyetsiz yönetim ayrıcalıklarının, risk yönetimini sürdürmek için kullanılan parametreler üzerinde uygulanmayacağını unutmayın. Örneğin Teminat oranı.

## **Ödüller (Rewards)**

LP yatırıncıları, sahipleri ve kazanç havuzu kullananları ödüllendirmek için kullanılacaktır.

## **Basım Ücreti (Minting Fee)**

Baklava Platformunda sentetik varlık yaratan veya yakan kullanıcılara basıcılar (minters) denir. Basım için BAVA token gerekecek. Bu tokenlerin bir kısmı likidite sağlayanlara ödül olarak dağıtılacak ve işlem ücretleri için kullanılan tokenler de yakılacaktır.

## **Kurucu Ekip (Founding Team)**

Ekip, çözüm geliştirmeye odaklıdır ve şimdilik anonimdir. Anonim olarak, kullanıcılarımıza daha kaliteli ürün ve kullanıcı deneyimi sunabiliriz.

Şubat 2022 itibariyle 6 kişilik bir ekibe sahibiz, çekirdek ekip üyelerinden biri geleneksel finans ve blok zincirinde oldukça fazla deneyime sahip Keith Yong. Keith iki işi birden yürütüyor. Diğer işi Litecoin Vakfı Operasyon Direktörlüğü. Başka bir çekirdek ekip üyesi, 2022'nin ikinci çeyreğinde açıklanacak. Keith hakkında daha fazla bilgi için: <https://medium.com/@baklavaspac/baklava-core-team-introduction-keith-yong-c0b02d6e675c>

## Sonuç

Geleneksel varlık dünyasında bile Türevlerin ve Sentetik varlıkların anlaşılması zor konulardır. Blok zinciri ve Merkeziyetsiz finans'ın karmaşıklığı, Birçok kullanıcının sentetik varlıklardan uzak durmasına neden olabilir. Baklava'yi düzenli olarak kripto kullananlar için basit ve kullanımı kolay hale getirmek istiyoruz.

Sadelğin en iyi tasarım olduğuna inanıyoruz ve türev piyasasına girerek milyar dolarlık fırsatın kilidini açmak için iyi bir konumdayız.

Avalanche ağındaki kullanıcılarla başlarken, önümüzdeki güncellemeler ile çözümümüz başka ağlara taşınacak. Hedefimiz bileşik kazancı ve sentetik varlık basımını her ağdaki herkese taşımak

Baklava Space tarafından daha fazla güncelleme haberi almak için bizimle bağlantı halinde olun.

