

S | G | M | O | D

一个基于债券的货币模型



目 錄



ERC659 (BEP659) 債卷

4-11

SASH (西格瑪現金)

12-20

SGM (西格瑪社區治理)

21-26

關於我們

27-29

ERC659 債券

— // / —

DEFI 2.0的加速器，取代了当前 ERC (BEP) -
20 LP 代幣的新通用代幣標準。可用來建立更
複雜的挖礦和贖回系統。

ERC659 債券

— // / —

在DEFI 1.0中，流動性提供者會獲得ERC (BEP) -20代幣，作為抵押的數學證明；持有LP代幣將保証投資者在之後贖回自己的抵押物。西格瑪所提出的是一個取代 ERC (BEP) -20 LP 代幣的新系統。我們將在存款時為流動性提供者印刷 ERC (BEP) -659債券，而ERC (BEP) -659債券具有更多參數，和更複雜的數據結構，這些可以允許創建創建更複雜的分配系統。完成對現有DEFI 項目的升級。

[Learn more](#)

DEFI 2.0

— // / —



公元前 600 年
貨幣
貴金屬



公元 700 年
紙幣
法定貨幣



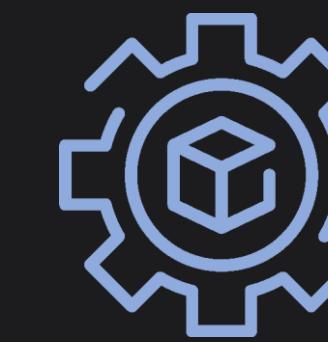
2008 年
比特幣
區塊鏈技術



2015 年
智能合約
ERC-20



2019
區中心金融
抵押挖礦



2021
Layer 2
ERC659 債券

ERC (BEP) -659多重可贖回債券標準是應對DEFI目前面臨的許多問題的一種解決方案。



雇傭兵問題



DEFI挖礦希望創造一種數字貨幣的使用場景。當流動性提供者將數字貨幣存入流動性池時，他們實際上是在向銀行貸款，作為回報，挖礦協議將獎勵提供者自己的代幣作為利息。協議通過給投資者更多的代幣分配來吸引投資者繼續持有代幣。

所謂的僱傭軍問題是極其危險的。早期的流動性提供者的工作就像僱傭兵一樣，他們受到高收益率的吸引，把資金借給協議，獲得相應的報酬。該協議將利用僱傭軍的流動性來吸引更多的投資者。當第一批的流動性提供者不能再從協議中獲得更多的利息時，他們會從IP中取走流動性並出售所有作為利息的項目代幣。就像在荷蘭鬱金香狂熱期間，當市場開始顯示衰退時，不可避免的崩潰自然而然地發生了。

為什麼是 ERC659 債券？

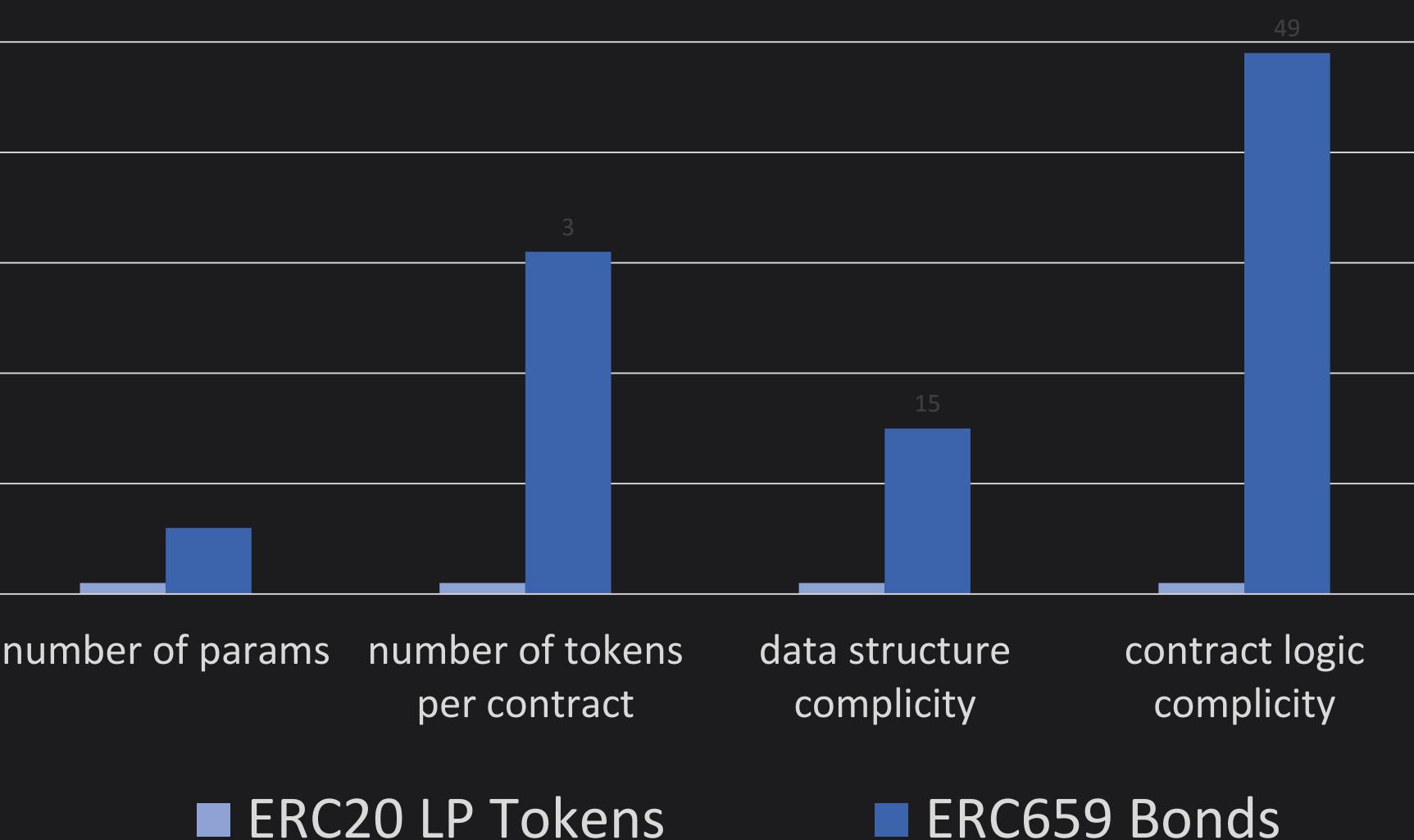


單個合約可以生成多個代幣

現有的LP代幣（例如ERC-20）需要每種代幣都分別部署合同。ERC-659多重可贖回債券標準允許每個債券類別，和債券序號，代表新的可配置新代幣。每個債券都可以儲存諸如發行日期，贖回日期，或其他任何可以轉換成uint256的數據。

數據結構的

當前的ERC20 LP 代幣在數據結構上沒有太多複雜性。為了允許構建更複雜的分配和贖回邏輯，我們需要一個新的LP代幣標準，該標準可以管理多個債券，存儲更多數據並提高gas費使用效率。



一個通用的 DEFI 2.0 LP 代幣標準

— // / —

[ERC\(BEP\)-659](#) 允許任何代幣發行自己的債券，並允許在我們的債券DEX上讀取和交易這些債券。與傳統的ERC-20 LP代幣相比，債券發行人將在贖回條件上獲得更多控制權。債券的競爭將使市場找到更合適的分配系統。

我們認為，這種債券機制是解決僱傭軍問題的答案。在提供流動性之前，僱傭軍（流動性提供者）簽署了一份必須遵守的承諾。僱傭兵雖然仍然被利潤所吸引，但現在他被協議約束，保證其為協議提供的服務（提供流動性）。

[Learn more](#)

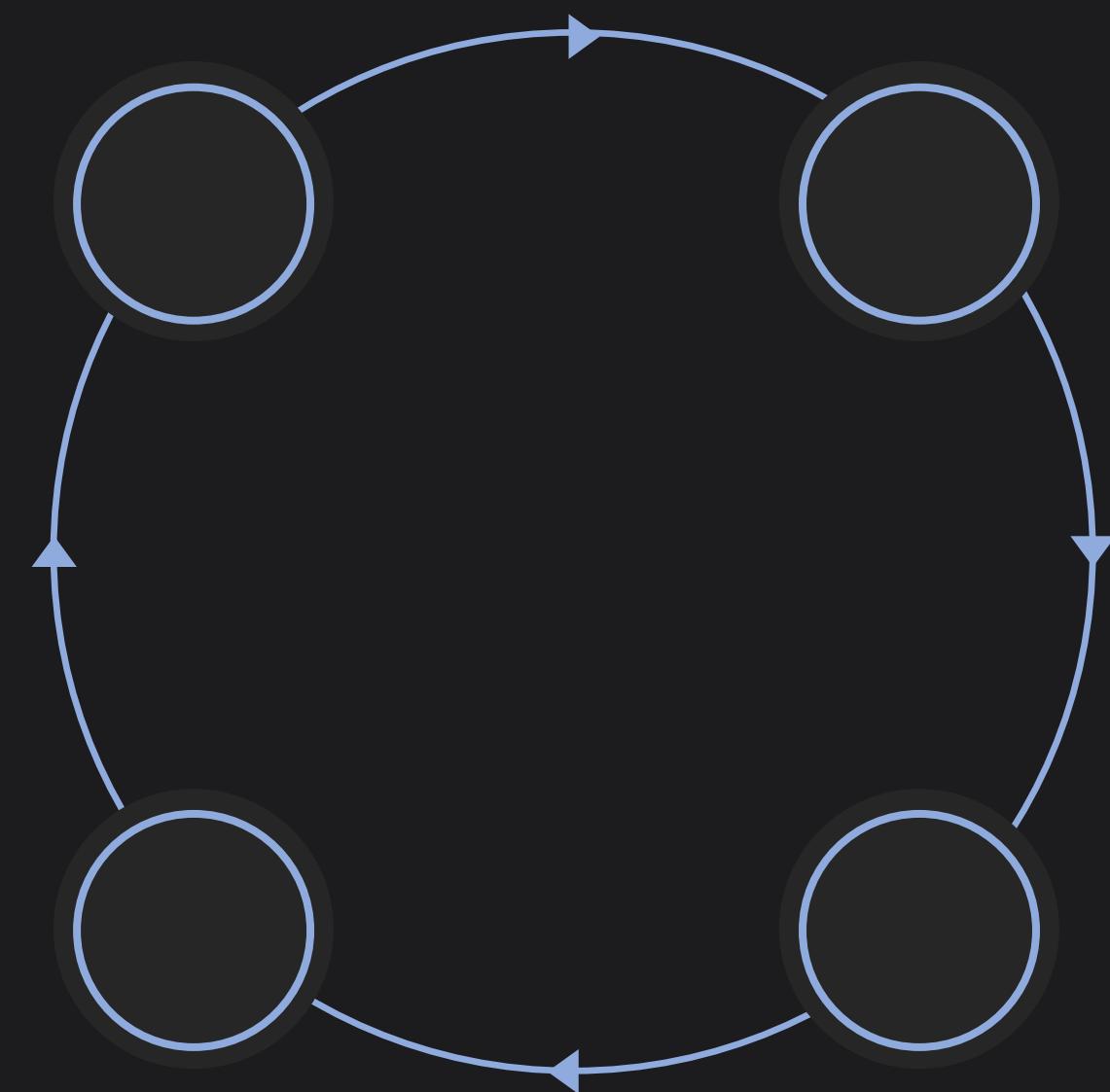
西格瑪債券DEX（去中心化交易所）

— // / —

SASH是流通貨幣

ERC659標準債券可以使用SASH作為唯一流通貨幣
在Sigmoid債券DEX上交易。

ERC659債券可以擔保SASH的價值
Sigmoid債券DEX使用荷蘭拍賣方式（拍賣開始時
的要價高於最終價格）。競標人必須存入SASH才
能下訂單。這將使SASH的循環供應減少，並增加
SASH的市場需求

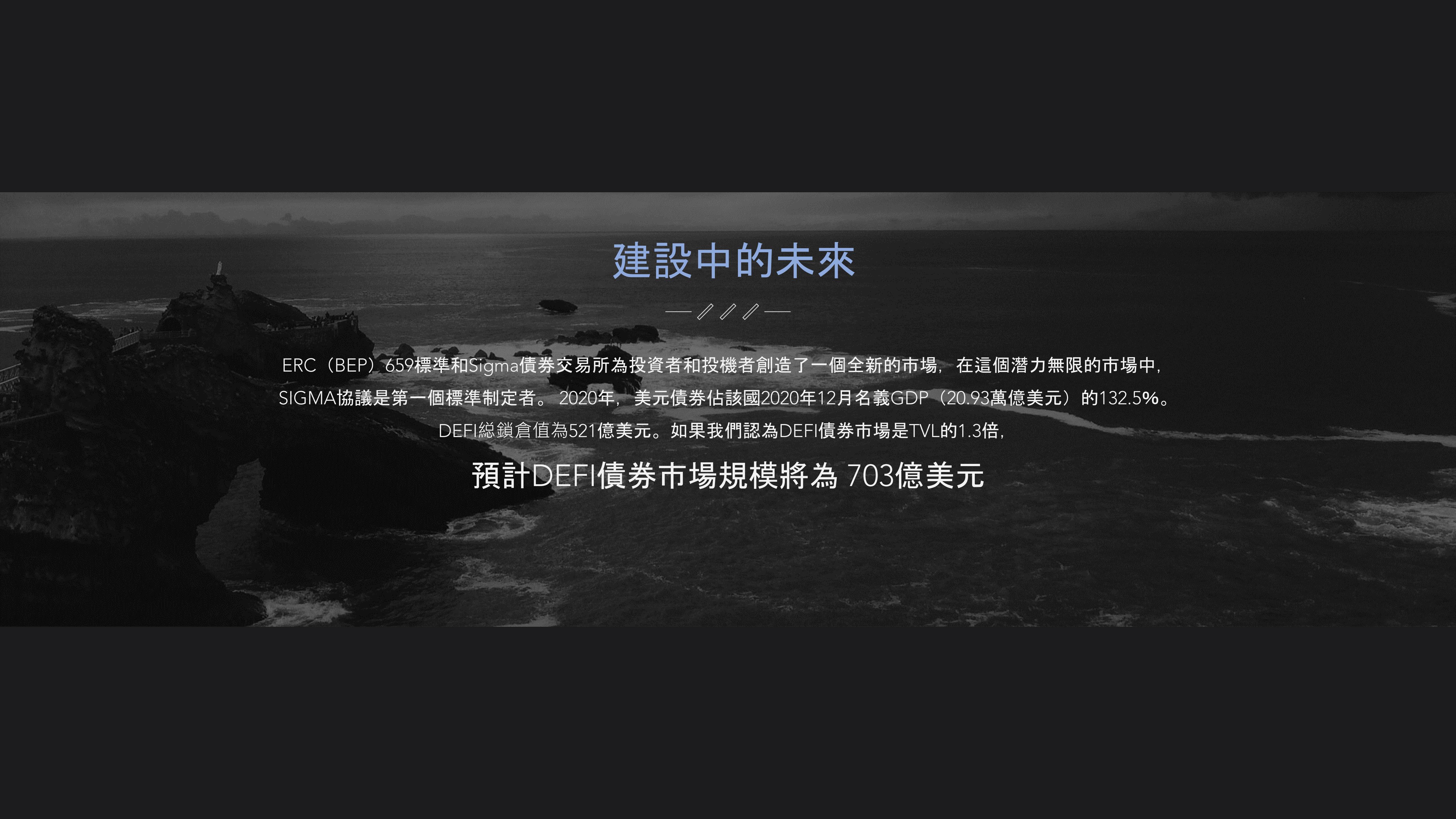


Sigmoid是標準制定者

ERC659標準債券的數據讀取需要一個全新的前端
基礎架構。Sigmoid前端可以提供這樣的服務，首
先要提供服務的我們將對債券進行簡短的壟斷

西格瑪債券DEX不只適用於SASH

任何ERC659債券都可以在我們的二級市場上交
易。其他項目只能分叉我們的交易所。來自不同代
幣，具有不同贖回日期的債券可以打包成二級貸
款。



建設中的未來

— // / —

ERC (BEP) 659標準和Sigma債券交易所為投資者和投機者創造了一個全新的市場，在這個潛力無限的市場中，
SIGMA協議是第一個標準制定者。2020年，美元債券佔該國2020年12月名義GDP（20.93萬億美元）的132.5%。

DEFI總鎖倉值為521億美元。如果我們認為DEFI債券市場是TVL的1.3倍，

預計DEFI債券市場規模將為 703億美元



西格瑪現金

— // / —

旨在成為DEFI市場的間接交換媒介，被普遍地
認可和信任。



S A S H

(西格瑪現金)



特性

- SASH (Sigmoid現金) 是新一代的可持續算法穩定幣。
- SASH的價格具有返回到投射價格的趨勢。
- SASH兌美元的均值會不斷上漲，而且它將沒有上限。
- SASH具有抗死亡螺旋的能力，SASH具有自己的經濟周期，它可以從衰退中恢復過來。
- 初期，SASH僅使用美元穩定幣作為部分抵押，SASH債券持有人永遠不會遭受永久損失。
- SASH的鑄幣政策應用了費舍爾的貨幣數量理論 ($MV = PT$) 。

SASH 預計價值

— // / —

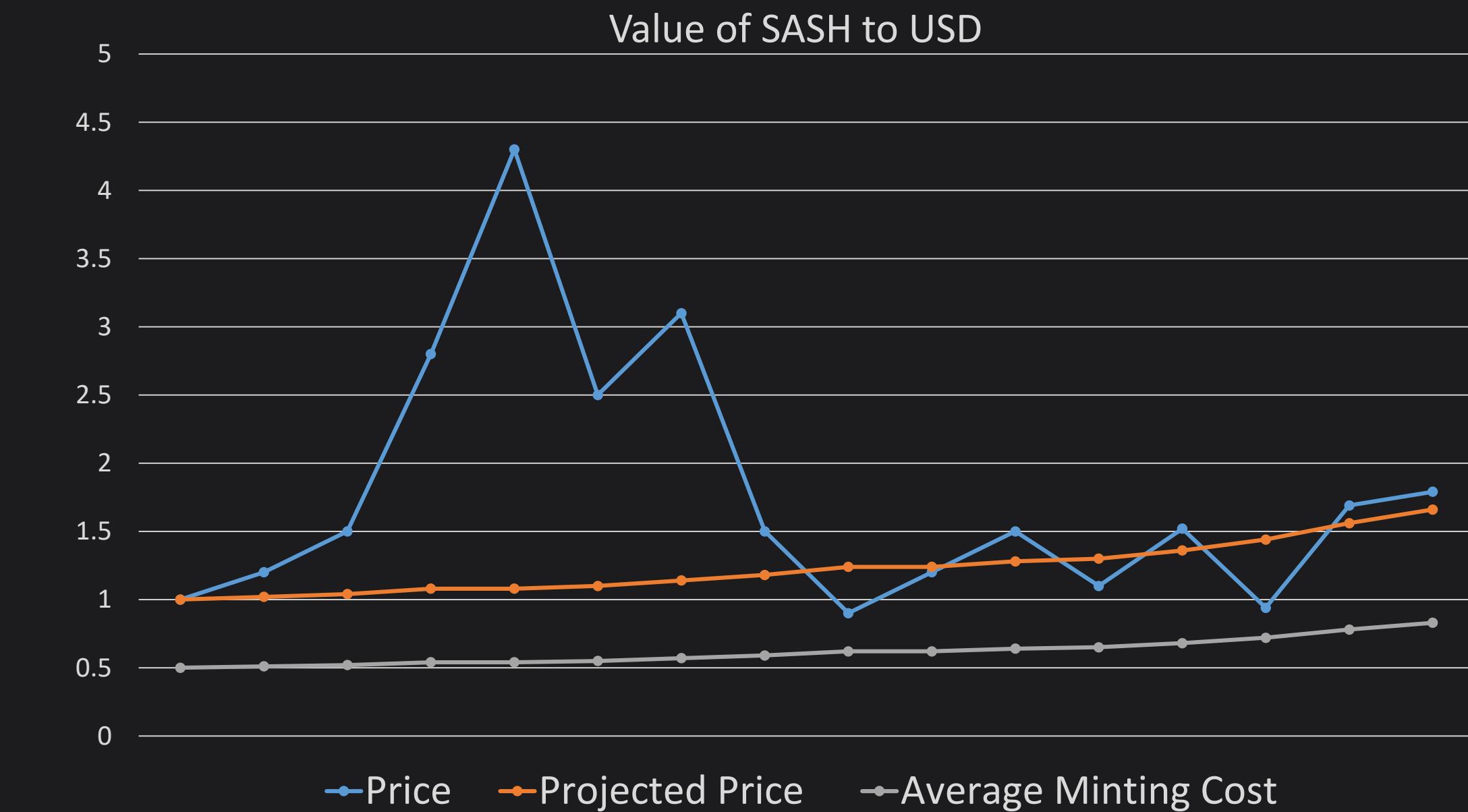
特性

當某人用美元購買SASH債券時，協議將根據投射價格，向LP合約鑄造一定數量的SASH。同時將基於美元的穩定幣發送到LP合約中。鑄造的SASH數量為 預計價格 (P) = $1.1^{\log_{\phi} T}$ (總供應量 (SASH) / $100000 \log\phi$))

$$p = 1.1^{\log_{\phi} T}$$

SASH的價格下限取決於SASH的平均鑄幣成本，平均鑄幣成本 (C) 由發行的每隻SASH債券的總價值 (數量*價格) 除以SASH債券的總數得出。

$$C = \frac{\sum_{k=0}^n Q_k P_k}{\sum_{k=0}^n Q_k}$$



*The price of SASH has the tendencies to return to the projected price.

**the price of SASH will never fall under Average Minting Cost.

***the real price of SASH is decided by the market.

SASH的鑄造

— // / —

SASH是一個對抗性的去中心金融模型。在此模型中，考慮到市场需求，速度，價格和匯率，通過算法來調節貨幣供應（SASH）。我們的模型基於一組經濟規則，這將使我們的系統始終能夠從衰退中真正恢復過來。

SASH是基於債券的。鑄造SASH的唯一方法是將保證金存入銀行合約中。這樣，投資者將獲得SASH債券。這些債券可以逐步被贖回。贖回時，債券持有人將獲得SASH獎勵及其本金。

[Learn more](#)

為什麼別人失敗了， 而我們會成功？

— // / —

Basis Cash 和许多较早的算法稳定硬币以印刷更多代幣被誘餌，鼓勵早期投资者通过现在或将来给他们更多钱来持有他们的代币。这基本上是他们可以做出的最糟糕的选择。这是因为：

1. 巨鯨几乎无限制地控制代币的铸造，并且可以以接近零的成本生产代币。
2. 协议通过给投资者分配更多代幣来吸引投资者继续持有代币。

他们的造币政策已从影响MOA的需求（根据美元标准）转变为影响MOA的供应的政策（尽管货币需求也受到市场信心的影响。）当算法稳定代币的价格下跌低于1美元，则表示市场对其失去了信心。这种代币的预计价值将受到市场价格的极大影响。当价格进入死亡螺旋时，低需求将导致更高的供应，从而降低需求。由于投资者对它们失去信心，这种代币的价格将永远无法恢复。

...





货币数量论 (QTM)
是我們的答案

— // // —

根据货币数量论，当通货膨胀率上升时，名义利率也上升相同的量。实际利率保持不变。由于
ERC-659债券的复杂性，Sigma协议能够平衡SASH (Sigma Cash) 的流通速度和通货膨胀率。当
市场需求增加时，SASH将会增發，反之亦然。



可持 續 性

— // // / —

SASH的最終目標是可持續發展和值得信賴。
SASH的價格將反映DEFI的市場信心。

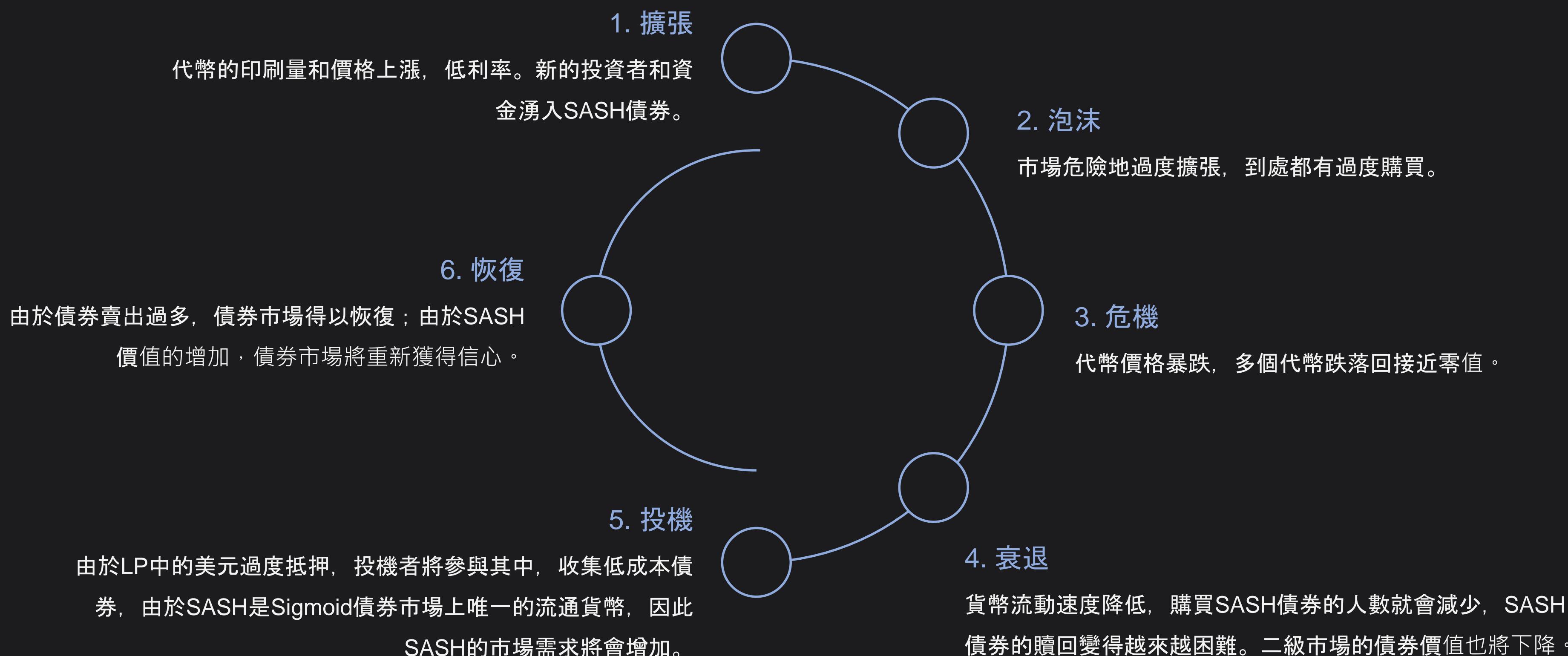
SASH債券的工作方式像國債一樣，債券持有人從市場擴張中獲利，並且像任何經濟周期一樣，當市場處於衰退中時，低速的貨幣產生速度將使債券的申領變得更加困難。

這些債券的債券在二級市場上將不再需要，對於SASH債券，由於鎖定在LP中的抵押代幣的價值，投機者將非常願意以極低的價格從絕望的早期債券投資者那裡購買債券。



SASH 經濟周期

— // / —



SASH可以走多遠？

— // / —

美元對SASH的部分抵押將或多或少地類似於20世紀被放棄的英鎊的黃金標準，首先，SASH的價格將受到美元的支持。

SASH價格的下限將隨著更多SASH的鑄造而不斷上漲。當SASH債券市場足夠大時，也可以使用ETH或BTC等其他代幣購買SASH債券。

SASH將成為DEFI市場上的主要結算貨幣。SASH相對穩定的價格，將使它在DEFI市場上得到普遍認可和信賴。



SGM



所有基於債券的項目的項目的治理幣。



S G M

(西格瑪社區治理)

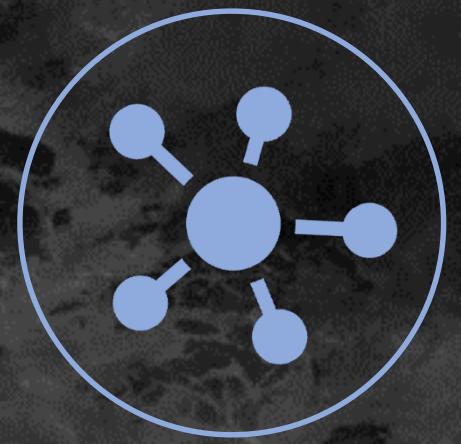


特性

- SGM是Sigma協議以及使用Sigma DAO構建的其他項目的社區治理代幣。
- 使用SGM對任何項目進行投票都會產生SASH獎勵。
- SGM的價格永遠不會低於其平均鑄造成本。
- SGM兌SASH的均價將隨著新鑄造的SASH的增加而始終增加，沒有上限。
- 起初，SGM由美元和SASH部分抵押，
- SGM債券持有人將永遠不會遭受永久損失。

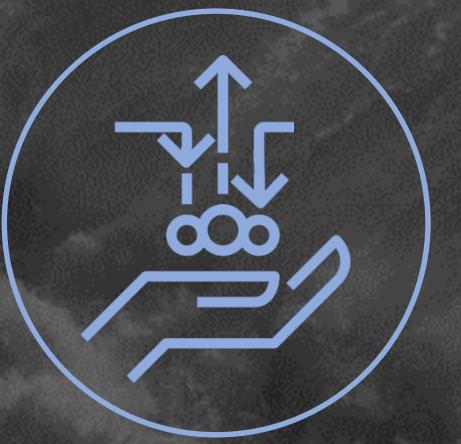
西 格 瑪 去 中 心 自 治

真正的去中心化的治理工具和孵化器



真正的去中心化

每個提案都必須轉換為智能合約，任何修改，更新和社區金庫的支出必須經過投票，并全部操作都在鏈上進行。



開發者獎勵

開發團隊和機構投資者將不再擁有固定數量的代幣，而是每鑄造一個SGM和SASH，他們將獲得一部分印花稅作為分紅。



孵化器

通過籌款活動，Sigma DAO社區可以籌集SASH，為選擇在Sigmoid DAO上啟動的其他項目提供流動性。

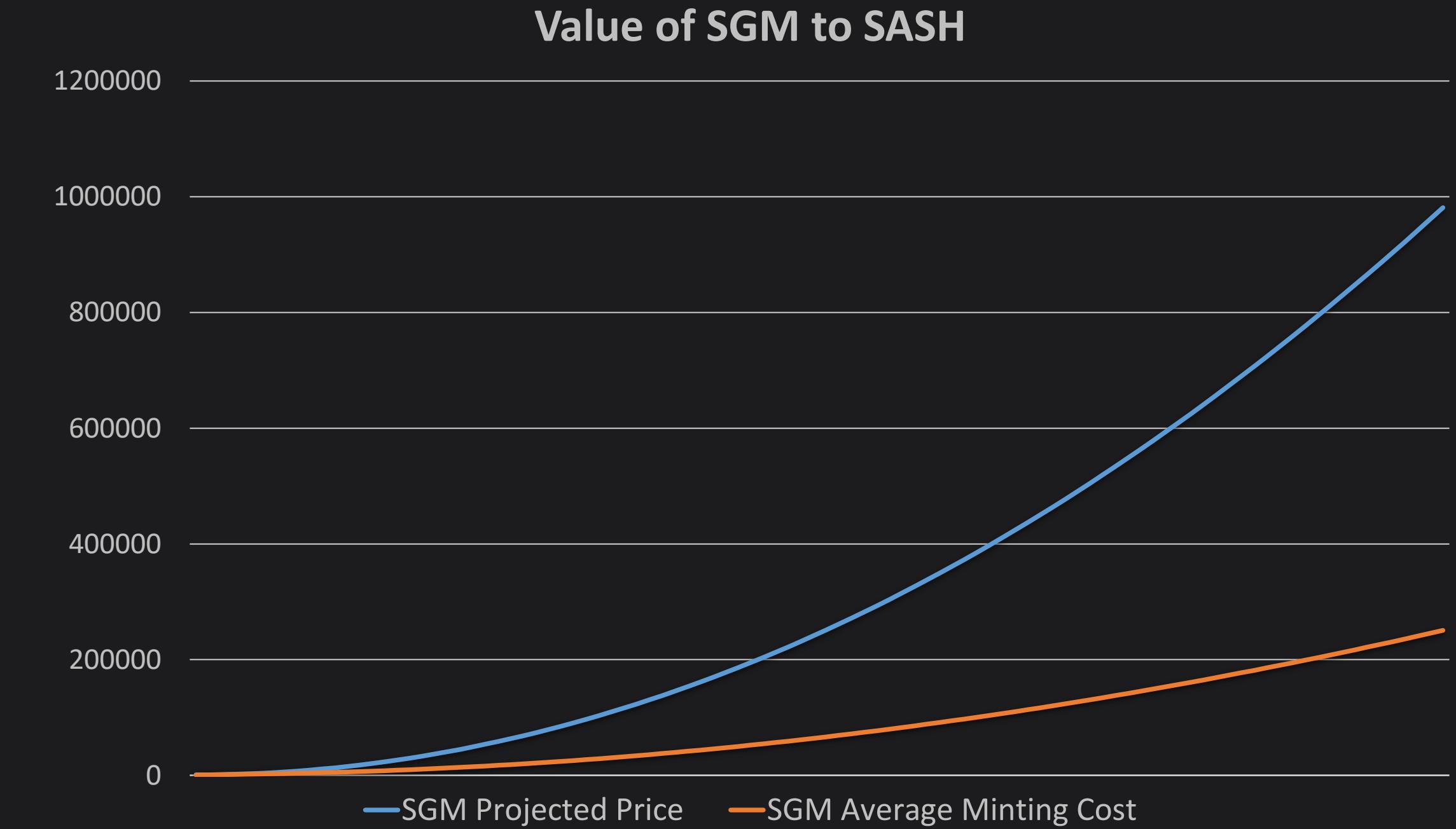
S G M 鑄 幣 政 策

— // / —

特性

當某人用SASH購買SGM債券時，協議會向LP合約中註入一定數量的SASH（根據預計價格），同時，將用過的SASH發送到LP合約中，以此作為SGM鑄幣的質押，SASH由美元部分抵押。

預計價格 (P) = (總供應量 (SGM_contract) * 1,000,000 / 最大供應量 (SGM)) ^ 2 / 1,000,000)



* The Maximum supply of SGM is 1,000,000

** The price of SGM to SASH has the tendencies to return to the projected price.

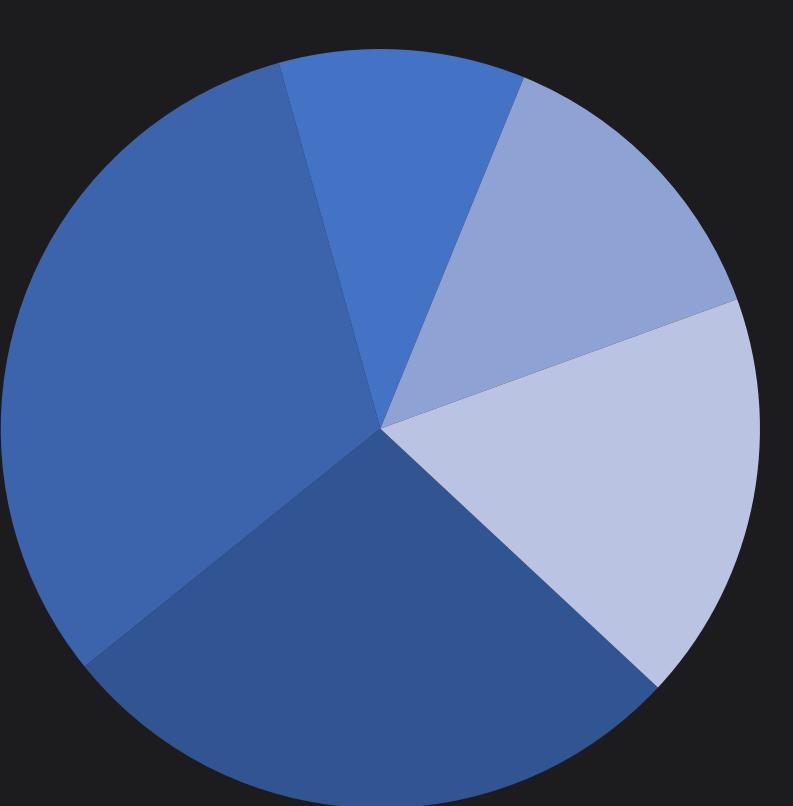
*** The price of SGM will never fall under Average Minting Cost.

SGM 和 SASH 的流動性

— // / —

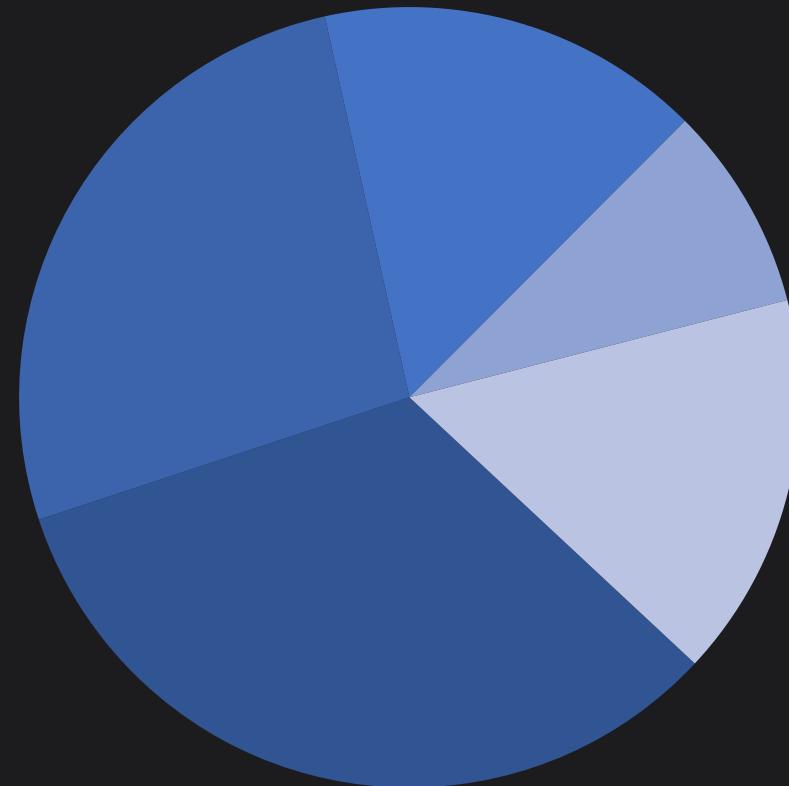
SASH

- SASH-USD LP 鎖倉
- SGM-SASH LP 鎖倉
- 西格瑪債券 DEX
- 其他LP的鎖倉
- 市場流通中



SGM

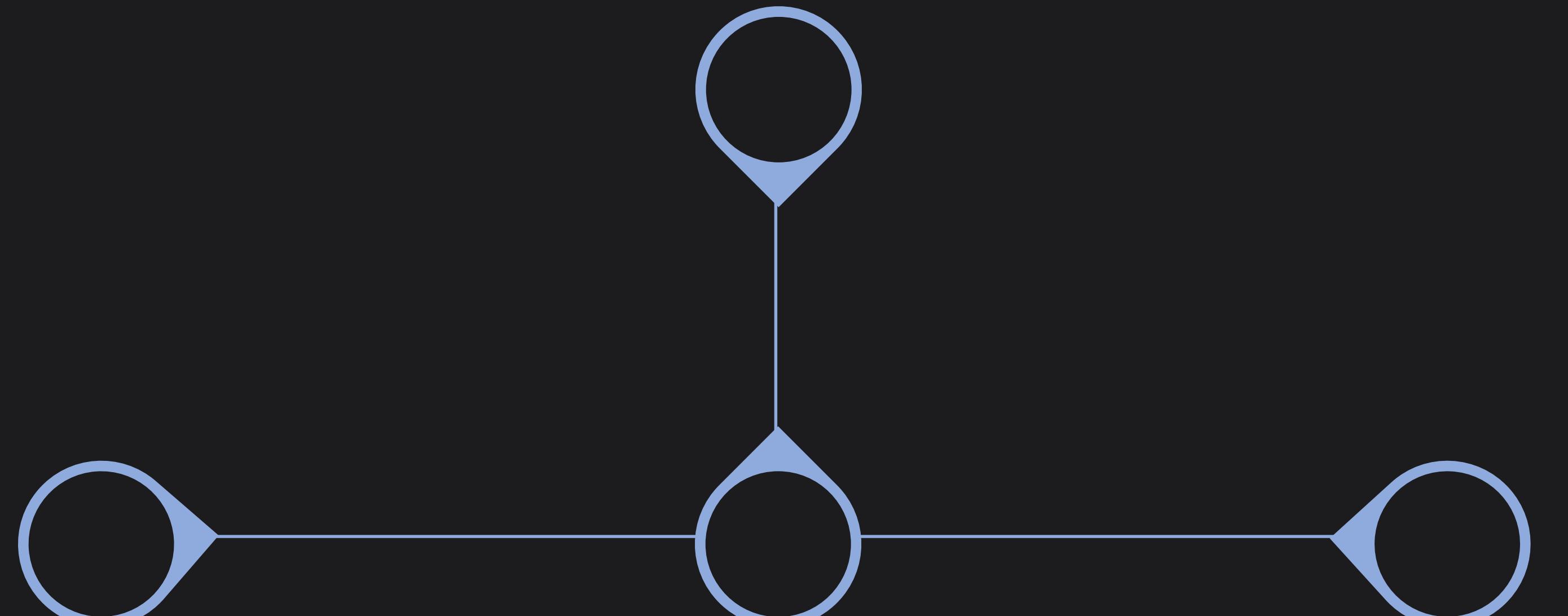
- SGM-SASH LP 鎖倉
- 投票鎖倉
- 推薦系統的持有證明
- 其他LP的鎖倉
- 市場流通中



治 理

— // / —

治理合約



ERC-20 代幣合約

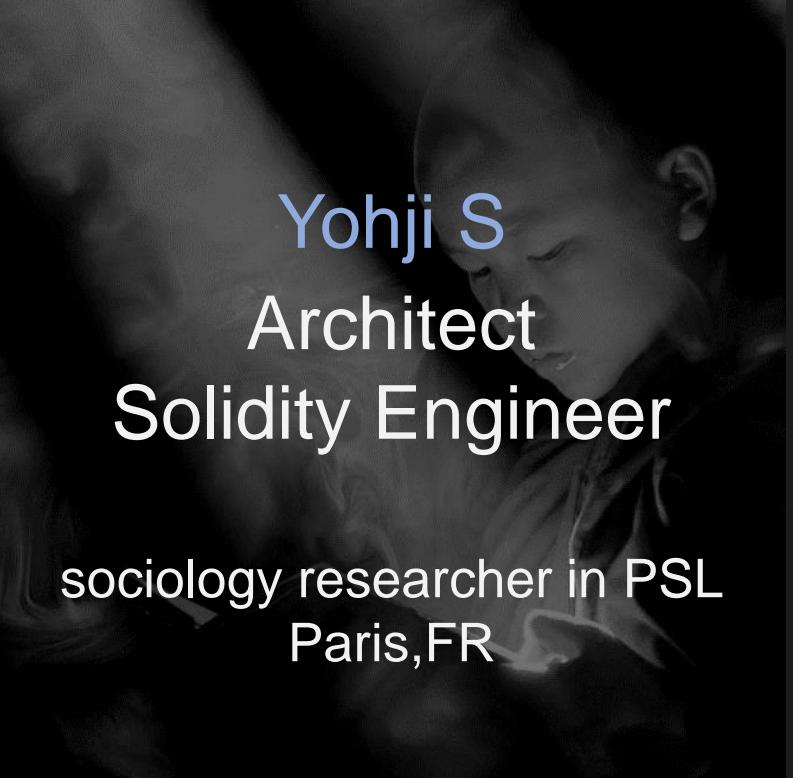
銀行合約

ERC-659 債券合約

我們的團隊

我們堅信去中心化的未來，在這裡，任何國家和大型組織都無法決定我們的生活方式。我們這個世紀的真正悲劇就是如此，當平等的呼聲仍在耳邊迴響時，我們正在目睹自貨幣發明以來最大的社會兩極分化浪潮。我們希望找到一個可能的，應對這些社會和經濟問題的答案，我們是匿名的，因為我們信奉我們的座右銘：

代碼就是法律！



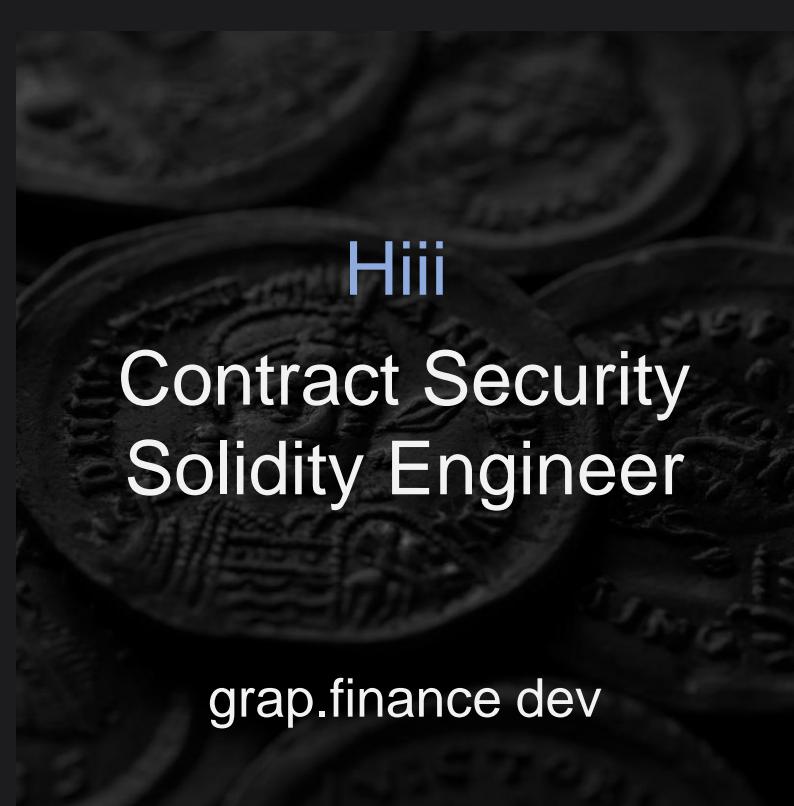
Yohji S
Architect
Solidity Engineer

sociology researcher in PSL
Paris,FR



TIC
CSO

Cyberspace Administration
of China (CAC) officer
Beijing.CN



Hiii
Contract Security
Solidity Engineer

grap.finance dev



我們 為什麼 這樣做

— // / —

我們可以認為財富集中化的出現是生產關係發展的必然結果，但至少必須承認這一事實，即分配機制必須隨著新技術和新模式的發明和應用而發展。資本主義的偏見是如此之大，以至於我們認為貨幣干預可以解決任何經濟問題，哈耶克（Hayek）在其後來的著作《貨幣的去國民化》中提出了一種去中心化的分類賬，目的是尋找一種更合適的方法來補償法定貨幣。今天，要證明他的理論，我們相信去中心化金融可以解決當前分配系統所面臨的所有問題。



COMMUNITY

Sigma Protocol是一個完全分散的項目，
由社區管理。
社區在成長，



我們正在從錯誤中學習。



[TWITTER](#)



[GITHUB](#)



[TELEGRAM](#)



[SITE](#)