



VIGOR

Chester Hedron¹

Özet— VIGOR, ABD Doları'nı takip eden EOS blok zincirindeki kripto destekli merkezi olmayan istikrarlı bir madeni paradır.

I.GİRİŞ

VIGOR stabilcoin, merkezi olmayan istikrarlı bir hesap birimi ile ilgili bir finansal mühendislik yeniliğidir. Bu proje, katılımcıların açık kaynaklı emanete akıllı sözleşmeleri yoluyla hem volatilité riskini hem de fiyat olay riskini ayırmalarını ve aktarmalarını sağlayarak merkezi bir karşı taraf olmadan kripto destekli bir stabilcoin yaratır. EOS yerli kripto tokenleri teminat olarak emanete konulduğunda ve sigortacılar tarafından desteklendiğinde, stablecoin yaratılır ve ödünç verilir. Bu proje, merkezi olmayan bir borçlanma ve sigortalama sistemi getirmektedir; sadece iki ayrı bağımsız katılımcının bulunduğu bir kripto kredi kuruluşu :

• Borçlular

- teminat olarak EOS yerel tokenini emanet edin
- teminat seviyesini koruyarak stabilcoin kredileri alın - teminatlarını garanti altına almak için zamanla prim ödeyin.

• Sigortacılar

- sigorta varlıkları olarak emanet EOS yerel tokenleri
- ödeme gücüne katkı temelinde prim kazanın Kurtarma: devralma ve geri ödeme

A.Problemler

Şu anda EOS'da merkezi olmayan stabilcoin yok. Paranın zaman değerini içeren birçok kullanım durumu, bu tür temel işlevsellik gerektirir. Diğer projeler, bu projenin üzerinde durmaya veya geliştirmeye çalışacağı aşağıdaki sorunları yaşar:

• Sürdürülebilir Yönetişim

- manipülasyona yol açan birkaç balinaya odaklanan yönetim belirteci

- seçmen ilgisizliği, seçmenlerin ilgileri veya uzmanlıkları olmayan karmaşık konularda oy vermeleri bekleniyor

-hata düzeltmeleri ve özellikle ethereum üzerinde yazılım yükseltmeleri yapmak, merkezi kontrol veya şişkinlik gerektiren garip geçici çözümler gerektirir

• Zayıf finansal mühendislik

- finansal modeli olmayan keyfi kredi fiyatlandırması veya piyasa fiyatı keşfi
- tam bir risk modelleme eksikliği
- risk / getiri olup olmadığını bilmenin imkanı olmayan katılımcılar
- hiçbir stres testi yapılmaz ve dikkate alınmaz
-finansal ürünlerin kurtarmanın sürümlerinin küçümsenmesi

• Ölçeklendirilemez

-kullanıcıların yalnızca düşük kaldıraç kullanmalarını keyfi olarak kısıtlama
- işlem ücretleri ve yavaş blok süreleri

B. Çözüm

VIGOR stabilcoin sistemi, kullanıcıların EOS kriptolarına karşı istikrarlı para ödünç almasını sağlar. Token fiyatlarına katıştırılmış volatilité ve fiyat olay riskinin transferini kolaylaştırır. EOS ana ağında bu riskleri ayırmak ve aktarmak için henüz bir mekanizma yok. Kullanıcılar aşağıdakileri yapabilir:

• Gelir

- emanet yoluyla EOS yerel belirteçlerinden gelir elde edin istikrarlı sigorta varlıkları olarak kullanmak için bozuk para kredileri

• Kaldıraç

- EOS için token fiyatlarına 10 kaldıraçlı maruz kalma ,güvenli stabilcoin kredileri almak ve ardından satış yapmak

• Çit

- token sahipleri fiyatlara maruz kalmayı güvenli stabilcoin kredileri almak ve bunu takiben stabilcoin tutmak, kripto paraya koyma opsiyonunu etkin bir şekilde kaplamak

VIGOR, bu yönetim yapısının sağladığı avantajlar için merkezi olmayan otonom bir topluluk (DAC) olarak yapılandırılmıştır. Seçilen saklama görevlileri, güncelleme için çoklu oturum erişimini yönetiyor sözleşme kodu. Muhafızlar kritik operasyonel kararlar alacak ve umarız kendi alanlarında uzman olacaklardır. Yönetişim simgesine VIG adı verilir. Faydası, sisteme erişim sağlamak, ücret jetonu olarak kullanmak ve son rezerv olarak kullanmaktır (bkz. Bölüm II-F). Saklama seçimleri, kullanıcıları rastgele seçerek ve sistemde işlem yaparken oy kullanmalarını gerektirerek kolaylaştırılacaktır. Seçimlerde hem borçlu hem de sigortacı söz sahibi olacak. VIG belirteçleri, kredi sigortası satın almak için borçlular tarafından ödenir ve kesin yedek olarak kullanılacak sistem tarafından bir kesinti yapılır. VIG token dağıtım metodolojisi, tüm DAC genesis saklayıcılarına eşit olarak dağıtarak ve hava damlası ile balina büyüklüğündeki sahipleri caydırmaya çalışacaktır. Kurtarma mekanizması düşük sürtünmedir ve açık artırma gerektirmez, ancak sigortacılar sadece kalan teminat ve başarısız kredilerin borcuna sahip olurlar, bu nedenle likidite riski bu riski almakla telafi edilen sigortacılar devredilir. VIGOR, kullanıcı işlem ücreti ve hızlı blokaj sürelerinden yararlanmak için EOS üzerine kurulmuştur. VIGOR sisteminin bazı benzersiz gereksinimleri, vRAM ve gelecek vCPU ile DSP'ler tarafından desteklenen yeni liquidapps.io DAPP ağı kullanılarak karşılanabilir. Özellikle bu, VIGOR projesinin kullanıcılar için ücretsiz emanet hesapları oluşturma, risk ve stres testi hesaplaması için büyük tarihsel veri setlerini depolama, fiyat veri setlerini elde etmek için oracles kullanma yeteneğinden faydalanmasını sağlayacaktır (ilk başta Delphi Oracle veya Oraclize), risk simülasyonu için gerekli rastgele sapmalar elde edin ve fiyatlandırma ve stres testi için cpu yoğun algoritmaları yürütün. Block.one'un eos.io ana katmanına stabilcoin teknolojisi inşa edebileceğinin farkındayız, ancak bugüne kadar hiçbir kanıt yok ve rakip sistemlere sahip olmak iyi bir şey olabilir. Kullanıcılar, koç ve net kaynaklarını kullanmak için emanet içinde kilitli olduklarında bile jetonlarını (hem teminat hem de sigorta varlık jetonları) paylandırabilecek, ancak teminat seviyeleri kullanıcı borcuna göre çok düşük olduğunda sistem otomatik olarak görev almaya başlayacaktır. VIGOR, ilk günden itibaren, yasal risk yönetimindeki standartların yanı sıra yapılandırılmış ürünler ve türevleri kullanarak sağlam finansal mühendislik spesifikasyonuna sahip olacak şekilde tasarlanmıştır. Örneğin, akıllı sözleşme uygulamamız ağırlıklı olarak ikilik üzerine odaklanmaktadır:

- **Fiyatlandırma:** değerlendirme modeli ve fiyat keşfi
- **Risk:** risk çerçevesi, stres modeli ve sermaye yeterliliği

Sonuç, aşırı fiyat olaylarına karşı dayanıklı borçlular ve sigortacılar tarafından dengelenmiş, kendi kendini sürdüren bir ekosistemdir. VIGOR göreceli olarak izlenebilir yönetişime, borçlular için daha yüksek kaldıraç kapasitesine ve mümkün olandan daha yüksek benimsenme / ölçeklenebilirliğe sahip kripto destekli bir stabilcoin sistemidir.

II. RİSK ÇERÇEVESİ

A. Kredi Geliştirme

İhtiyatlı kredilendirmeyi sağlayan iki tür kredi geliştirme kullanılır:

- **Aşırı teminatlandırma** (marj) kredinin değerini aşan ve dalgalı teminat fiyatlarına karşı tampon sağlayabilecek bir teminat tutarı anlamına gelir.

- **Sigorta** teminat değerini korumak için kullanılır

- Stablecoin borçluları, bir Token Olay Takas (TES) üzerinde zaman içinde prim koruma ödemeleri ödeyerek prim ödemeleri karşılığında bir fiyat olayı meydana geldiğinde kefaletle tetiklenen yenilikçi bir akıllı sözleşme ödeyerek teminatlarını sigortalamaktadır.

- Sigortacılar prim almak ve kripto tokenlerini sigorta varlık havuzuna aktararak kredi desteği sağlamak için risk alırlar.

B. Ödeme gücü

Stabilcoin, kredilerin aşırı teminatı olduğu veya sigortanın yeterince aktifleştirildiği ölçüde istikrarlı bir değere sahip olacaktır. Bu nedenle akıllı sözleşmemiz, sigortanın aktifleştirilmesini kritik önemde modeller. Sistem, AB'deki sigorta düzenleyicileri tarafından kullanılan Solvency II risk çerçevesini uygulamaktadır.

- **Ödeme Gücü Oranı**, sigorta şirketlerinin yetersiz teminatlı kredileri kefalet etme yeteneğini ölçer, bkz. Şekil 1.

- **Özkaynaklar**, borçluların satın aldığı TES sigortasının piyasa değerinin üzerinde (kripto teminat sigortacılarının) (varlıklar) emanet ettiği miktardır.

- **Borçlanma Gücü Sermaye Gereksinimi (SCR).** Doğal bir soru, "Kendi Fonları" nın ne kadar yeterli olduğudur? SCR, belirli bir kesinlik toleransı için bu gerekli miktar olarak tanımlanır.

- **Ödeme gücü oranı > % 100**, VIG saklayıcıları tarafından belirlenen arzu edilen bir limite örnektir.



Fig. 1. Economic Balance Sheet

SCR, normal ve stresli piyasalar arasındaki özkaynaklardaki değişim olarak Şekil 2'de gösterildiği gibi elde edilir. SCR'ye ulaşmak için temel operasyon, ödeme gücü sağlamak için sigorta şirketleri tarafından emanet edilmesi gereken gerekli kripto teminatı miktarı hakkında bilgi sağlayan her Ödeme Gücü II'ye göre bir stres testi yapmaktır. Bu stres testi için proje, normal koşullarda TES yükümlülüklerinin piyasa değeri için en iyi tahmini sağlamak için bir TES fiyatlandırma modeli ve şok değerlerinin ne olabileceğine dair bir stres modeli (değişen kesinlik seviyeleri göz önüne alındığında) uygular. Özkaynaklar, sigorta şirketleri tarafından taahhüt edilen kripto teminat miktarına eşittir ve TES sözleşmelerinin en iyi tahminimiz olan normal piyasa değerimizdir. Stresli Fonlar, sigortacılar tarafından taahhüt edilen kripto teminatının, TES sözleşmelerinin en iyi tahmin edilen stresli değerinden eksi olarak vurgulanan değerine eşittir. Son olarak, SCR, stresli piyasalar nedeniyle özkaynaklardaki değişimdir ve Ödeme Gücü Oranı, özkaynakların SCR'ye oranıdır.

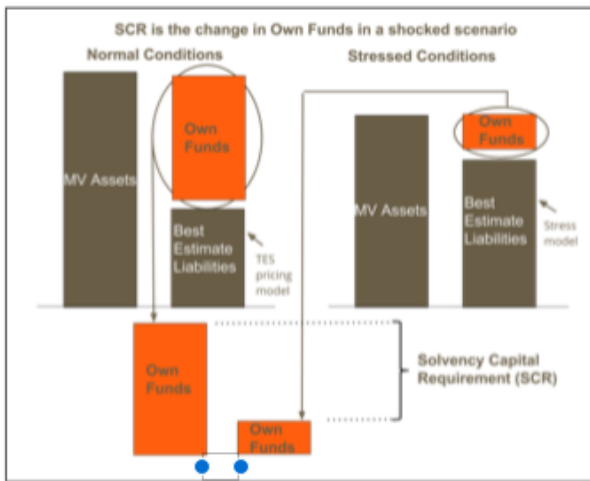


Fig. 2. Solvency Capital Requirement (SCR)

C. Stres Modeli

Stres modeli, ilişkili aşırı fiyat olaylarının kopula tabanlı bir Monte Carlo simülasyonudur. Simülasyon, Şekil 3'teki gibi portföy zarar dağılımını oluşturmaktadır. Stres modelinin sonuçları üç kategoride kayıp, aşırı teminat ile desteklenen beklenen zarar, sigortacılar tarafından desteklenen beklenmedik zarar ve VIG nihai rezervleri tarafından desteklenen stres kaybına (bkz. alt bölüm II-F). Bu modele ilişkin üç temel girdi, her bir teminat belirtecinin aşırı fiyat olayına sahip olma olasılığı, korelasyonları ve bir olaya bağlı olarak kaybedilen miktar (1- kurtarma). Olasılık (tehlike oranından türetilmiştir) ve geri kazanım TES piyasa fiyatlarından elde edilmektedir, bakınız III-B Fiyat Keşfi alt bölümü. Korelasyonlar ortak latent faktörler yoluyla token getirilerinden modifiye edilecek ve korelasyon yapısının stresli bir senaryosu kullanılacaktır. Bu stres modeli öncelikle SCR ve Ödeme Gücü Oranı elde etmek için beklenmedik kaybı simüle etmek için kullanılır, fakat aynı zamanda sistem sağlığını göstermek için sermaye verimliliği ve risk konsantrasyonu (Riske Düzeltilmiş Sermaye Getirisi ve RAROC'a katkı) ölçüsü sağlayacaktır.

D. Yapısal Ürün

Teminat için yazılan tüm TES kredi sigorta sözleşmeleri, toplu sigorta primi oluşturmak üzere TES sepeti olarak bir araya getirilir. Sigorta şirketleri diğer tarafa, TES sepetinin (teminat sepetinde yazılı tek bir TES) kavramsal miktarlarda koruma satarak, Şekil 4'e bakınız. TES sepeti daha sonraki sürümlerde takılabilir.

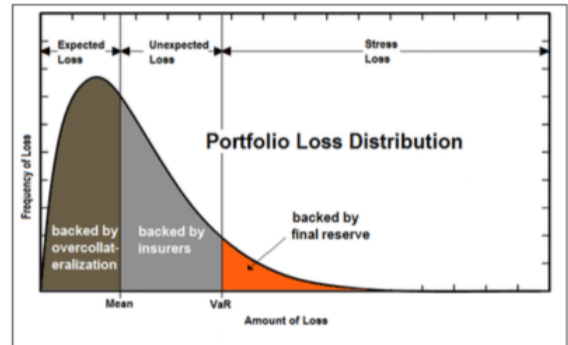


Fig. 3. Stress Model: Portfolio Loss Distribution

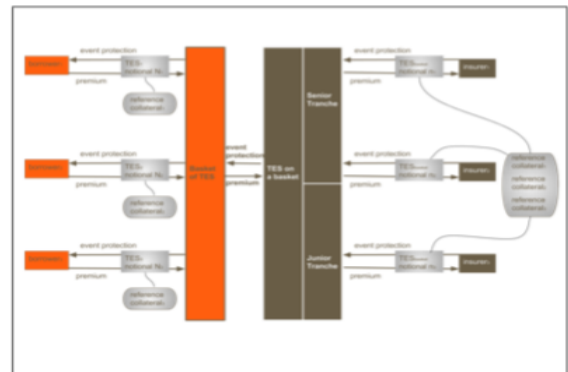


Fig. 4. Structured Product: transferring risk with a basket of token event swaps (TES) and a single TES written on a basket of collateral

$$\sigma(x) = ax^\beta \quad (2)$$

E. Teminat Çıkışları

Teminat değeri belirli bir kredi için borcun değerinin altına düşerse, kurtarma için bir TES tetiklenir. Eğer bir TES tetiklenirse, sepet TES koruma satıcıları derhal devralır (sahiplik kazanır) ve serbest krediyi bir zarar fark ederek yeniden toplarlar. Sigorta varlık havuzunun kazanç ve kayıpları satıcılar arasında paylaşılmaktadır. Katılım, belirli bir TES satıcısının emanet belirteçlerinin sigorta havuzuna getirdiği Ödeme Gücü Oranındaki değişiklik olarak tanımlanan ödeme gücüne katkı ile orantılıdır. Kefaletle başa çıkmak, sıkıntılı piyasalara ihale teminatı gerektirmez; TES sepeti hem finanse edilir hem de fiziksel olarak yerleşir.

F. Final Rezervesi

Borçlular tarafından ödenen primlerin VIG tokenlerinin belirtilmesi ve kredi çekmeden önce kaydedilmesi gerekir; VIG bakiyesinin yetersiz olması borçlunun aşırı teminatı elinde tutmasıyla kredinin kefaletini tetikler. Sigorta şirketleri VIG cinsinden ödenir.

Sistem, sigortacılara VIG ödemesi yaptıktan sonra kesin yedek olarak bir VIG primi kesintisi saklar. VIG final rezervleri, sigorta varlık havuzunun herhangi bir zamanda tükendiği, Şekil 3'te gösterildiği gibi stres kayıplarını kapsayan sistemin yeniden özetlenmesi için kullanılır.

III. FİYATLANDIRMA ÇERÇEVESİ

A. Fiyatlandırma Modeli

Token takas TES sözleşmesi, tetikleme olayı sırasında önceden belirlenmiş bir tetikleyici bariyer seviyesinin altına düşen token fiyatı (teminatın altına düşen teminat değeri) olarak tanımlanan bir koruma ödemesi (borç değeri yetersiz teminatlı bir krediyi kefalet etme maliyeti sağlar). Buna karşılık, TES koruma alıcısı, tetikleyici olaya kadar TES oranında periyodik prim ödemeleri yapar.

TES fiyatlandırma modeli, P. Carr ve V. Linetsky [1] tarafından JDCEV olarak bilinen, token fiyatının bir difüzyon olarak modellenmiş, olası bir sifira atlayarak noktalanmış varsayılan-varsayılan genişletilmiş sabit esneklik varyans modeline dayanmaktadır:

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

burada r , $\sigma(X_t)$ ve $h(X_t)$ risksiz hız, anlık belirteç oynaklığı ve duruma bağlı zıplama-varsayılan yoğunluk (tehlike oranı).

Volatilite ve token fiyatı arasındaki negatif bağlantıyı yakalamak için, aşırı fiyat olaylarından önce anlık token volatilitesi için sabit bir varyans esnekliği (CEV) spesifikasyonu varsayıyoruz:

burada β , volatilite esneklik parametresidir ve a , volatilite ölçek parametresidir.

Aşırı fiyat olayları ve volatilite arasındaki pozitif bağlantıyı yakalamak için tehlike oranı, temel belirteç üzerindeki anlık getiri farkının artan bir afinite fonksiyonudur:

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

burada b , varsayılan-atlama yoğunluğunun durumdan bağımsız kısmını yöneten sabit bir parametredir ve c , yoğunluğun yerel uçuculuğa σ^2 duyarlılığını yöneten sabit bir parametredir.

TES fiyatı (diğer adıyla prim oranı) Mendoza-Arriaga & Linetsky [2] 'nin ardından, koruma getirisinin bugünkü değerini prim ödemelerinin bugünkü değerine eşit olan ρ oranı olarak elde edilir.

Koruma ödemesi, TES'in yetersiz teminatlı krediyi devralmak için ödediği TES kavramsal miktarının belirtilen yüzdesidir ($1 - r$) (r , "geri kazanım oranı" dır ve $1 - r$, "verilen zarar" bariyer geçişi tetikleme olayı):

$$PV(\text{protection}) = (1 - r) \left(\int_0^T e^{-r \cdot u} \mathbb{E}_x \left[e^{-\int_0^u h(X_v) dv} h(X_u) \mathbb{1}_{\{T_L > u\}} \right] du + \mathbb{E}_x \left[e^{-r \cdot T_L - \int_0^{T_L} h(X_u) du} \mathbb{1}_{\{T_L \leq T\}} \right] \right) \quad (4)$$

Parantez içindeki ilk terim bir sıçrama tarafından tetiklenen getiridir ve ikinci terim, belirteç fiyatı difüzyonu.

TES koruma alıcısı tarafından yapılan tüm prim ödemelerinin bugünkü değeri:

$$PV(\text{premium}) = \rho \cdot \Delta \cdot \sum_{i=1}^N e^{-r \cdot t_i} \mathbb{E}_x \left[e^{-\int_0^{t_i} h(X_u) du} \mathbb{1}_{\{T_L \geq t_i\}} \right] \quad (5)$$

burada L bariyer, T ufuk, N prim ödeme sayısı, $\Delta = T / N$ prim ödeme arasındaki süre, $t_i = \Delta \cdot i$, $i = 1, 2, \dots, N$ Periyodik prim zamanıyla, T_L ilk vuruş zamanıdır.

Teminat fiyatı ve oynaklık zaman içinde değiştiğçe, borçlulara tahsil edilen prim (fiyatlandırma) TES fiyatlandırma modeli kullanılarak ayarlanır; borçlular gerçekte değişken bir prim oranı öderler. Primler, teminatlandırma seviyelerine ters orantılı ve teminat belirtecinin oynaklığı seviyesine orantılı olarak ayarlanır.

TES sepeti, DVE ağırlıklı ortalama bir TES forması baseti olarak fiyatlandırılır ve dilim fiyatlandırması, Wang ve ark.'nda olduğu gibi bir Gauss kopula faktör modeli kullanır. [3].

B. Fiyat Keşfi

Bu bölümde piyasaya dayalı fiyat keşfinin nasıl gerçekleştirildiği açıklanmaktadır. Borçlulara teklif edilen TES model fiyatları, Ödeme Gücü Oranını saklama görevlileri tarafından belirlenen bir hedefe (% 100 gibi) yönlendirmek için daha yüksek veya daha

düşük ölçeklendirilmiştir. “Doğru” fiyat, kredi teminatı ile sigorta varlıkları arasında bir dengeye yol açmalıdır. Bu konsept, sipariş defteri dengesizliklerine dayalı zımni oynaklığı güncelleyen opsiyon piyasası üreticilerine benzer. Fiyatlandırma ve risk modellerindeki üç parametre, Ödeme Gücü Oranını hedefine daha yakın hale getirmek için ölçeklendirilmiştir: tehlike oranı fonksiyon parametreleri, Denklemdaki gibi b ve c. Yanı sıra Denk. 4.

C. Kararlılık

Stabilcoin, aşağıdaki dört istikrar sütununu kullanarak USD'ye fiyat istikrarı sağlayacak şekilde tasarlanmıştır:

1) Kripto aşırı eşlemeli

İstikrar ilk olarak beklenen kayıpları kapsayan aşırı koalisyon seviyesine bağlıdır. Sistem, teminatın USD cinsinden fiyatlandırılmasını ve aşırı teminatın USD teminat eksi istikrarlı borç paralarının değeri olarak tanımlanmaktadır. Bu sistem, diğer fiat para birimleri, fiat sepetleri, düşük hacimli kripto sepetleri vb. Dahil olmak üzere bir fiyatla her şeyi takip eden istikrarlı paralar yaratmak için genişletilebilir.

2) Teminat sigortalıdır

Olay riski ve teminatın oynaklığı sigortacılara devredilir. Bu durumda istikrar, sigortanın sermaye yeterliliği veya ödeme gücü seviyesine de bağlıdır. Sistem, sigorta fiyatlandırmasını zımni tehlike oranları ve iyileşme oranları ile ölçeklendirerek Ödeme Gücü Oranını yönetici oyu ile belirlenen hedefe yönlendirir.

3) Final Rezervesi

Sigorta varlık havuzu, stres modeli tarafından tahmin edilen beklenmedik kayıpları, VIG saklama uzmanları tarafından belirlenen bir dereceye kadar kapsayacak şekilde aktifleştirmeyi temsil eder. Gerçek zararlar, model riski nedeniyle tahmin edilenden daha kötü olabilir. Böylece VIG nihai rezervi, bu stres kayıplarını kapsayan son çare borç veren olarak sigorta havuzunu destekliyor.

4) Ödeme gücü hedefi

Saklama görevlileri, sigortacılığı muhafazakardan agresif olana kadar yönetme gücü vererek hedef ödeme gücünü belirledi.

IV. YÖNETİM

VIGOR projesi, kullanıcılar tarafından oylanan saklama uzmanları tarafından yönetilen merkezi olmayan özerk bir topluluktur. Muhafızlar DAC'ın yürütülmesi ile ilgili tüm konularda oy kullanırlar. Araçlar ve dapp'ler topluluk çalışanı önerileri yoluyla geliştirilecektir. Başlangıçta DAC, platform oluşturulurken ve uygulanırken genesis saklayıcıları olarak adlandırılan çekirdek bir ekip tarafından yönetilir. EosDAC ile aynı veya benzer DAC çerçevesini benimsemeyi planlıyoruz.

V. TOKEN LENDING

Bu makale temel olarak bir kripto kredi kuruluşu aracılığıyla stabilcoin borçlanmasını ele almıştır. Burada, bir TES ve zımni sıfır maliyetli yaka kullanılarak kripto tokenlerinin borçlanmasına ve borçlanmasına izin veren bir kripto kredisi tesisi için gelecekteki yetenekleri tanımlıyoruz. Bir borç veren borç verme için kripto jetonlarını alabilir ve yukarı yönlü fiyat olaylarının kefalet riskine maruz kalmak için sigorta primi kazanabilir. Bir kripto token borçlu, stabilcoin'i teminat olarak yayınlacak ve kripto tokenlerini ödünç aldıkları ve yakanın diğer tarafını aldıkları için TES sigorta primlerini ödeyecekti. Bu, ters TES sepeti için başka bir sigorta havuzu ve yapılandırılmış ürün yaratır. Bu, REX ve Chintai'den sadece kaynak kredisi ile uğraştıklarından belirgin bir şekilde farklıdır, oysa VIGOR projesi tüm token varlığını ödünç vermekle ilgilidir, bu nedenle fiyat oynaklığı ve fiyat olay riskini içerir (diğer bir deyişle sermaye kazançları / kayıpları).

VI. SEÇENEKLER

Daha sonraki bir sürümde bu proje opsiyon ticareti yapmayı amaçlamaktadır. Bu, çoklu taslak emanet sözleşmelerimiz ve stabilcoin için doğrudan kullanım durumudur. Uzun arama seçeneklerini, uzun satış seçeneklerini, kapalı aramaları ve nakit güvenli satış seçeneklerini etkinleştirmeyi planlıyoruz. Merkezi gözaltı veya takas olmadan kullanıcılar arasında merkezi olmayan türev ticaretini mümkün kılacaktır.

VII. TOKEN TAHSİSİ

Yardımcı program belirteci VIG'nin sistemde üç ana yardımcı programı vardır:

- **token ücreti** stabilcoin borçluları, zaman içinde ödenen ve VIG tokenleri cinsinden kredi sigortası almalıdır.
- **son rezerv** stres kayıplarının desteklenmesi için
- **erişim / kredi puanı** kullanıcıları sisteme erişmek için VIG'ye ihtiyaç duyarlar ve kredi puanları ödenen toplam VIG'nin bir fonksiyonudur

VIG jetonunun başlangıçta% 0 yıllık enflasyon oranı ile 1b jeton kaynağı bulunacak ve aşağıdaki gibi tahsis edilecektir:

- **% 20 topluluk:** geniş dağıtım için ücretsiz hava yolu aracılığıyla
- **% 50 geliştirici fonu:** araştırma, mühendislik, dağıtım için, iş geliştirme, pazarlama, dağıtım kaynak, bahis kaynakları vb.
- **% 30 DAC uzun vadeli fon:** uzun vadeli ağ için yönetim, ortak desteği, akademik yardımlar, topluluk oluşturma vb.

VIII. SONUÇLAR

VIGOR stabilcoin sistemi, kripto destekli merkezi olmayan istikrarlı hesap birimini yeniler. Sistem, güvenli kripto korumalı finansman sağlayan merkezi olmayan bir kredi tesisi oluşturur. Borçluların ve sigortacıların token fiyatlarına katıştırılmış hem volatilité riskini hem de olay riskini ayırmak ve transfer etmek için etkileşime girdikleri ilk merkezi olmayan pazarı oluşturur. Böylece sistem, TES'leri ve finansal ürün yapılandırmasını standart düzenleyici riske dayalı sermaye çerçevesinde takas kullanarak sabit para yaratır. Pazara dayalı fiyat keşfi, kullanıcıların yararına fiyat verimsizliklerini en aza indiren önemli bir özelliktir. Sistem, stabilcoinin yeterli desteğini sağlamak için finansal mühendislik risk, zincirleme stres testi, fiyat modelleme ve fiyat keşfi spesifikasyonlarına odaklanır ve şeffaf ve özlü oylama gündemleri sağlamalıdır. Kurtarma mekanizması düşük sürünmedir; sıkıntılı piyasalara teminatın açık artırılmasını önlemek için tasarlanmıştır. Daha fazla kaldıraçla çalışabilen bir sistemle ölçeklenebilirliğin kilidini açıyoruz; teminat düzeyi düşükse kullanıcılar kredi sigortasını artırır. Sistem, ölçeklenen, izlenebilir bir yönetime sahip olan ve bunun üzerine kullanıcıların önem verdiği otomatik özelliklerle bir arabirim uygulayabilen sağlam bir kripto destekli stabilcoin sistemi için gerekli protokol katmanı olarak görülebilir. Bu platform, kullanıcıların blok zincirinde doğal bir kimlik uygulaması kripto kredi puanı oluşturma potansiyeline sahiptir.

VIGOR DAC, stabilcoin teknolojisi oluşturmak için üyeleri tarafından yönetilen ve yönetilen merkezi olmayan özerk bir topluluktur.

REFERANSLAR

- [1] Carr, P. ve Linetsky, V. Varsayılan Genişletilmiş CEV Modeline Atlama: Bessel Proseslerinin Uygulaması. Finans ve Stokastikler 10, 3 (2006), 303330.
- [2] Mendoza-Arriaga, Vadim Linetsky, Varsayılan Genişletilmiş CEV Modeline, Finans ve Stochastics'e Atlama Altında Fiyat Özsermaye Temerrüt Takası, Eylül 2011, Cilt 15, Sayı 3, sf 513540.
- [3] WangD., RachevS.T., FabozziF.J. (2009) FiyatlandırmaTranchesofaCDO ve bir CDS Endeksi: Son Gelişmeler ve Gelecekteki Araştırmalar. İçinde: Bol G., Rachev S.T., Wrth R. (eds) Risk Değerlendirmesi. Ekonomiye Katkılar.