



Steaker

第三期

USDⓈ高利率

方案說明書

2020年05月25日

目錄

| | |
|-----------------|------|
| ■ 摘要 | P.2 |
| ■ Steaker 平台介紹 | P.3 |
| ■ 市場概況 | P.5 |
| ■ USDⓈ高利率方案操作策略 | P.8 |
| ■ USDⓈ高利率方案測試數據 | P.12 |
| ■ USDⓈ高利率方案申購辦法 | P.13 |
| ■ 免責聲明 | P.14 |
| ■ 數據資料 | P.15 |

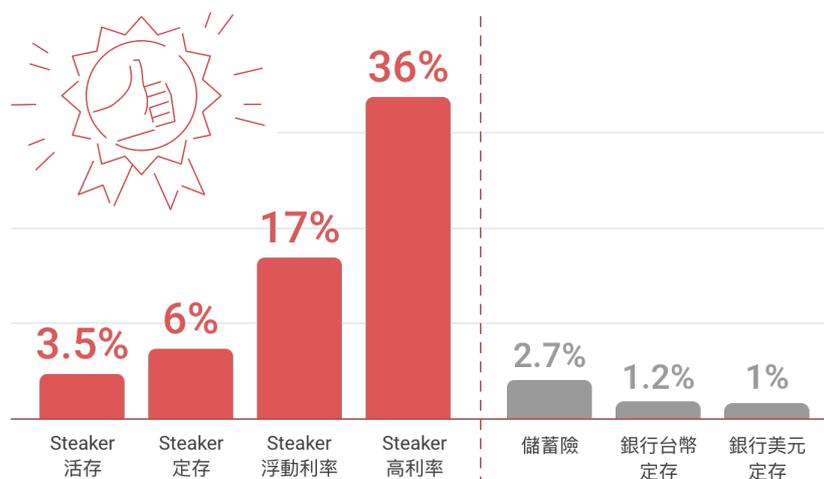
摘要

在現今金融市場中，由於各國的降息政策，打擊了現金外幣、台幣定存的市場，使得利率高於 3% 寥寥無幾，再加上歷經了武漢肺炎的黑天鵝事件，導致全球經濟重創，多數國家股票包含美股數次觸發熔断機制，加密貨幣總市值也在近期蒸發了近一半，價格也減半，全球的市場受到了莫大的影響。然而，早在 2009 年比特幣誕生以來，Cryptocurrency 的世界一直都處於變動太快，價格波動大的狀態，這種劇烈的波動，創造了 DeFi 的市場中，許多穩定的獲利機會。

DeFi 市場的興起，主要是藉由區塊鏈智能合約的特性，安全放款與提供流動性給可承擔風險的專業交易員們，獲取低風險的利息收入。Steaker 同時因應這樣的趨勢，將多數資金投入 DeFi，在此次全球災難性的經濟變動之下，Steaker 更藉由自行研發的訊號監控及內建十種以上的主流行情指標，迅速掌握 DeFi 平台之間的套利機會，短時間內完成了穩定幣之間的套利，遵循邏輯化的資產配置與量化訊號做動作分紅給用戶，不僅僅同時保護了用戶的數位資產，更成功創造更高的獲益。

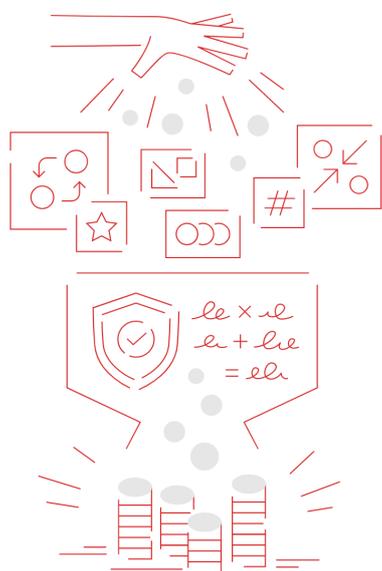
在 DeFi 市場，Steaker 已成功鞏固了基本的年化報酬給用戶，但若想再增加年化報酬的幅度，需要透過較多的策略操作。故在此次 Steaker 推出「USDⓈ高利率方案」，藉由交易所套利的演算模型以及風控演算，會進一步提升年化報酬。

Steaker 平台介紹



上表為 Steaker 預期年化報酬與一般傳統金融方式的比較，所可獲得的年化報酬還高出許多，其原因在於其中的策略操作及安全控管，下方將介紹 Steaker 的運作原理、安全性控管以及過往績效之檢視。

一、運作原理



1. Steaker 會投放於加密貨幣不同平台項目。
2. 透過投放項目作資金對沖或專業交易，以達更好的報酬。
3. 投放項目的比例及報酬，Steaker 會透過風控演算調整，即刻分配給用戶。

以「USDⓈ浮動利率方案」為例，有無數的專業槓桿交易員有高利的借貸需求，並且會進行超額抵押資產承擔風險。Steaker 會資金以系統最佳化規則分配投放於 Compound、dYdX、Fulcrum、Bitfinex、Gateio、Aave、Lendfme、DDEX 以及其他策略。

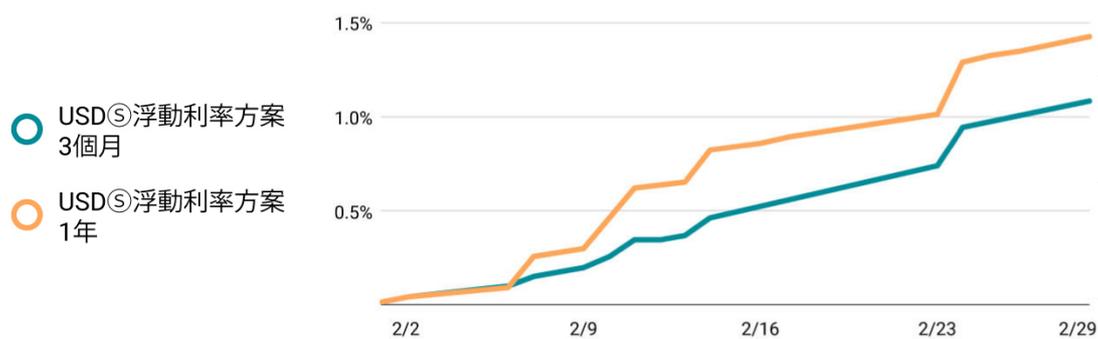
二、安全性控管

1. 多重簽章冷錢包儲存：冷/溫/熱錢包與多重簽章系統，私鑰不會於網路連線暴露，杜絕駭客入侵的可能性。

2. 數字資產透明化：區塊鏈擁有不可竄改技術的特性，投放的數位資產成效可透過後台即時查詢，並每月定期提供用戶資產報告檢視。
3. 專業技術團隊把關：Steaker 擁有 5 年以上區塊鏈經驗的技術團隊，架構系統安全防護機制，讓數位資產安全性倍增。

三、過往績效檢視

以下資料為 2020 年 2 月份「USDⓈ浮動利率方案」的績效，以約期為 1 年來看，2 月總報酬率為 1.41%，平均日報酬率為 0.049%，**預估年化報酬率高達 17.75%**。



| 日期 | USDⓈ浮動利率方案 3個月 | USDⓈ浮動利率方案 1年 | 日期 | USDⓈ浮動利率方案 3個月 | USDⓈ浮動利率方案 1年 |
|------|----------------|---------------|-------|----------------|---------------|
| 2/1 | 0.0000% | 0.0012% | 2/16 | 0.0307% | 0.0172% |
| 2/2 | 0.0295% | 0.0282% | 2/17 | 0.0307% | 0.0302% |
| 2/3 | 0.0148% | 0.0146% | 2/18 | 0.0306% | 0.0210% |
| 2/4 | 0.0148% | 0.0145% | 2/19 | 0.0307% | 0.0174% |
| 2/5 | 0.0148% | 0.0134% | 2/20 | 0.0307% | 0.0245% |
| 2/6 | 0.0148% | 0.0144% | 2/21 | 0.0307% | 0.0208% |
| 2/7 | 0.0490% | 0.1592% | 2/22 | 0.0306% | 0.0174% |
| 2/8 | 0.0230% | 0.0175% | 2/23 | 0.0306% | 0.0228% |
| 2/9 | 0.0230% | 0.0227% | 2/24 | 0.2033% | 0.2778% |
| 2/10 | 0.0578% | 0.1579% | 2/25 | 0.0305% | 0.0316% |
| 2/11 | 0.0925% | 0.1657% | 2/26 | 0.0305% | 0.0195% |
| 2/12 | 0.0000% | 0.0110% | 2/27 | 0.0305% | 0.0249% |
| 2/13 | 0.0230% | 0.0201% | 2/28 | 0.0249% | 0.0263% |
| 2/14 | 0.0924% | 0.1718% | 2/29 | 0.0249% | 0.0306% |
| 2/15 | 0.0307% | 0.0171% | Total | 1.0698% | 1.4116% |

* 數據資料為 2020 年 2 月份績效表現，結算時間為 2020/05/01 00:00 (UTC+0)。

* 投放報酬率以每日結算的美元價值和前一日比較計算之，結算時間為每日 00:00 (UTC+0)。

市場概況

在一般傳統金融市場，多數投資人若選擇風險較低的商品，除了定存以外，更具代表性的商品則是基金，以下以鉅亨網境外基金一年報酬率較高的前5支基金來看，報酬率僅可達到8.38%。

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------------------|----|------------|---------|------|-------|------|-------|-------------|--------------------|
| <input type="checkbox"/> | 摩根基金-JPM環球政府債券(美元對沖) - A股(累計) | 美元 | 2020-03-20 | 19.01 | 8.38 | 6.34 | 2.62 | 6.85 | 全球債券 - 美元對沖 | 申購 |
| <input type="checkbox"/> | 先機環球動態債券基金A類累積股(美元) | 美元 | 2020-03-20 | 21.758 | 8.13 | 6.10 | 2.37 | 6.61 | 全球債券 - 美元對沖 | |
| <input type="checkbox"/> | 富達基金-美元債券基金(美元累積) | 美元 | 2020-03-20 | 17.16 | 8.06 | 6.03 | 1.54 | 5.05 | 美元多元化債券 | 申購 |
| <input type="checkbox"/> | 首域環球傘型基金-首域優質債券基金 | 美元 | 2020-03-20 | 14.1516 | 7.38 | 5.36 | 0.87 | 4.37 | 美元多元化債券 | 申購 |
| <input type="checkbox"/> | MFS全盛多元資產優選成長基金 I1 (歐元) | 歐元 | 2020-03-20 | 126.22 | 6.95 | -1.19 | -- | 14.60 | 美元積極型股債混合 | |

* 以上資料來源為鉅亨網 2020.03.20 境外基金排行，一年報酬率排行。

同步以同樣 5 支基金來檢視一年的夏普值，數值落於 0.71~2.53，以基金表現來看 1.5 以上，已算是相當優秀的表現。但有別於傳統金融，Steaker 可以提供到更高的報酬率，以及更高的夏普值。

| 基金名稱 | 夏普值 |
|-------------------------------|------|
| 摩根基金-JPM環球政府債券(美元對沖) - A股(累計) | 1.78 |
| 先機環球動態債券基金A類累積股(美元) | 2.54 |
| 富達基金-美元債券基金(美元累積) | 2.53 |
| 首域環球傘型基金-首域優質債券基金 | 2.03 |
| MFS全盛多元資產優選成長基金 I1 (歐元) | 0.71 |

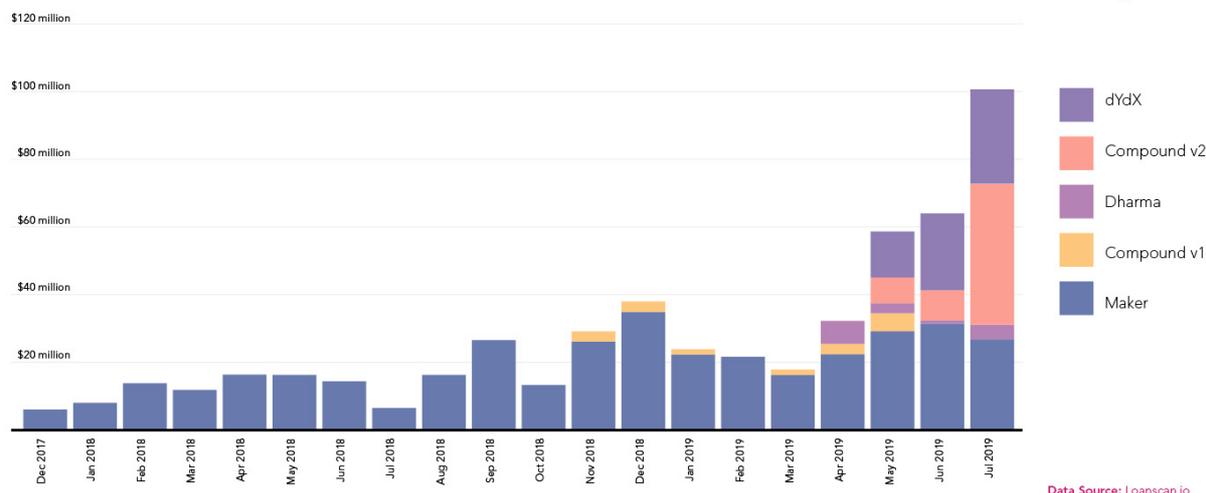
* 以上資料來源為鉅亨網 2020.03.06 每支基金夏普值。

夏普值的計算公式： 夏普值 = (年化報酬率 - 無風險年化利率) / 標準差

以 Steaker 「USD[®]浮動利率方案」 為例，2020 年 2 月的績效平均日報酬約 0.049%，預計平均年化報酬率為 17.77%，每日的標準差則為 0.07%，預估一年標準差為 1.34%，**夏普值可達 16.77**。由此可見，投入 Steaker 比較一般傳統金融體系，風險更低，也更可以有效率獲得報酬 (其中無風險年化利率以美元定存利率 1%計算)。

除了優於傳統金融的市場之外，加密貨幣主流的 DeFi 市場，依照 2017.12 ~ 2019.07 Longhash 統計 DeFi 各平台的佔有情況，大多使用者以投放在 Compound、dYdX 等平台居多，但實際上大多數的平台，所能獲得年化報酬較為有限。

Crypto Loans Originated, Dec 2017-Jul 2019



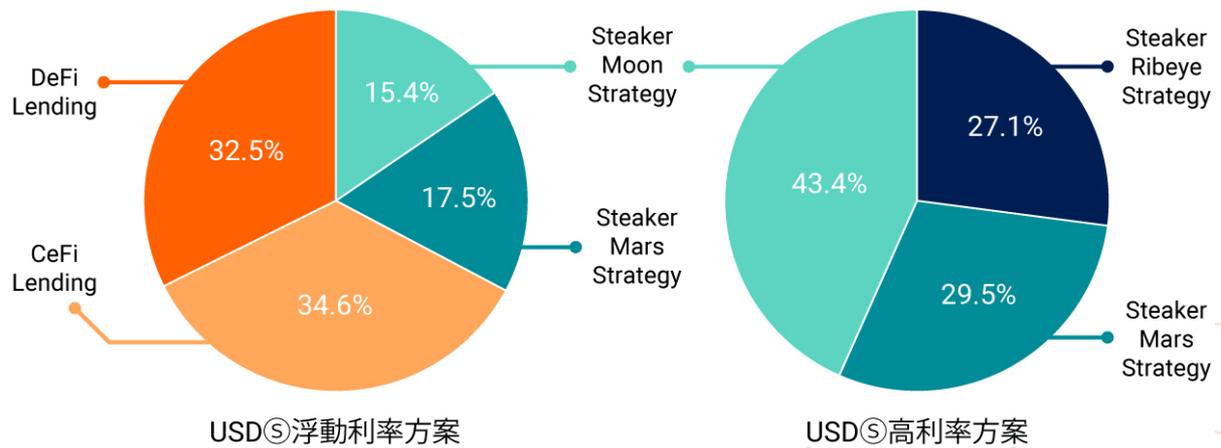
* 上圖為 Longhash 統計 DeFi 各平台的佔有情況。

目前各平台網站上，以 2020 年 3 月 各平台提供的預估年化報酬，僅約在 7~10% 左右，和傳統金融市場表現較好的基金，所可獲得的年化報酬率差距不大，而 Steaker 同樣將使用者資產投入部分 DeFi 平台，但藉 Steaker 推出的方案，從上線以來年化報酬表現，已大幅超越其他平台。

| 平台 | 預估年化報酬 |
|----------|--------|
| Dharma | 2.7% |
| Nexo | 8% |
| Compound | 3.06% |
| BlockFi | 8.6% |
| Celsius | 7% |

* 上表為 2020.03.25 各平台提供之預估年化報酬。

Steaker 的資產配置會依照市場狀況，系統將會演算最大利潤空間，進行資產配置調整。以「USDⓈ浮動利率方案」為例，除了投放在 Compound、Bitfinex 等平台，操作超額抵押資產，來降低風險以及穩固資產的基本年化報酬外，此外更加上了 Steaker Mars Strategy、Steaker Moon Strategy 策略操作，由 Steaker 演算法套利與量化交易策略，以此拉高年化報酬。



* 結算時間為 2020/04/01 00:00 (UTC+0)。
 * Steaker Mars Strategy、Steaker Moon Strategy 及 Steaker Ribeye Strategy 為 Steaker 演算法套利與量化交易策略。

藉由此演算模型，Steaker 推出的「USDⓈ浮動利率方案」已高達年化報酬 17%，但為了讓更多的資金，可以再更進一步提高年化報酬率，Steaker 提出了「USDⓈ高利率方案」除了「USDⓈ浮動利率方案」原有的策略外，尚有 Steaker Ribeye Strategy，提升了各種策略操作空間，讓用戶獲得更大的利潤，**年化報酬預估將達到 36%**。

USDⓈ高利率方案操作策略

「USDⓈ高利率方案」為了讓用戶有更大的利潤，除了資產配置在不同平台上，更搭配下列各種操作策略：

一、資金費率

以下圖為例，在 Binance 上使用正向合約套 BTC 資金費率：



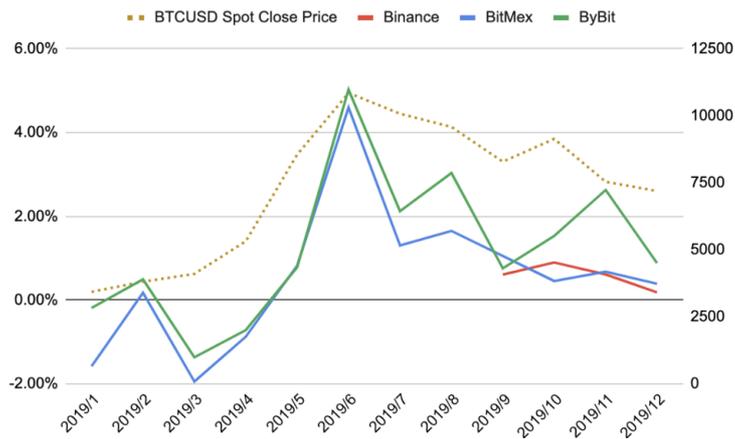
* Binance 現貨與期貨交易畫面

資金費率為 0.0358%，即為 13 分後，開多倉位者需支付費用： $0.0358\% \times \text{倉位大小}$ ，持有空頭頭寸者則領取此費用。

若以持有 10,000 USDT 持有空頭頭寸來領資金費率並且使用現貨來做對沖：

1. 5,000 USDT 放置現貨帳戶中，另外 5,000 USDT 放置期貨帳戶中。
2. 上圖左 9,365 USDT 價格買下 $5,000 / 9,365 = 0.5339$ BTC。
3. 上圖右期貨市場以 9,370 價格 1 倍槓桿買下 0.5339 BTC 耗費 $0.5339 \times 9370 = 5,002.643$ 。
4. 13分後，可以領取的利息為 $0.5339 \times 9,365 \times 0.0358\% = 1.79$ USDT。

如果資金費率維持不變的情況下，年化報酬率為 1.79×3 (每 8 小時領一次，一天有 8 小時) $\times 365 / 10000 = 19.6\%$ 。

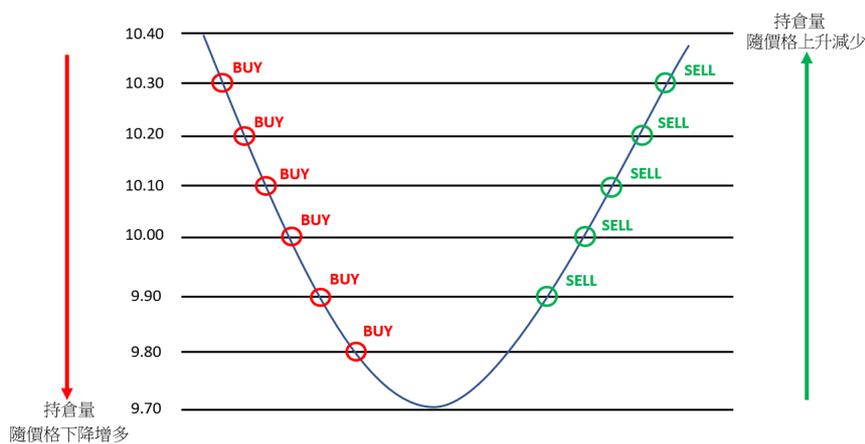


* 上圖為BTCUSD 永續合約的資金費率

以上圖為例，2019年1月、3月、4月低於 0 %，做多的用戶可以領到資金費率，反之其他月份，做多的用戶則須給做空的用戶利率。因資金費率多為正向，在無槓桿情況下做空的最大利潤是 100%，做多可以是無限大，以此策略操作資金費率。

二、網格交易

買賣單掛在一定時間區間，設定上限、下限以及網格量，進行低買高賣的策略。



以上圖為例，每個網格間，只要價格下滑，則固定買入一定的數量。若是價格上漲，則賣出固定的數量，以此賺取價差。

操作的策略上，實際需考量的因素，尚有交易手續費以及網格數量設定的考量，若是網格數量設置過密，容易被交易手續費稀釋成本，造成利潤上大幅降低。若是設置的過於稀疏，則不易成交。

三、期現套利

在加密貨幣不同的交易所當中，價格上有一定的落差，便能買低賣高，現貨與現貨之間或是期貨與現貨之間，皆可搬磚套利，當結算期貨與現貨的價格過多，就會產生利潤空間，此為期現套利策略。

即期貨交易所期貨價格和現貨交易所價格，在期貨交易所到期日，期貨的價格會等於現貨的價格，故可能會有下列 3 種情況：

1. BTC 價格高於現貨交易所買進價格。
2. BTC 價格低於現貨交易所買進價格。
3. BTC 價格等於現貨交易所買進價格。

不論何種情況，期貨做空損益和現貨買進獲益總和皆相同，當價格差距過大時，此種策略便可有效創造短期高報酬。



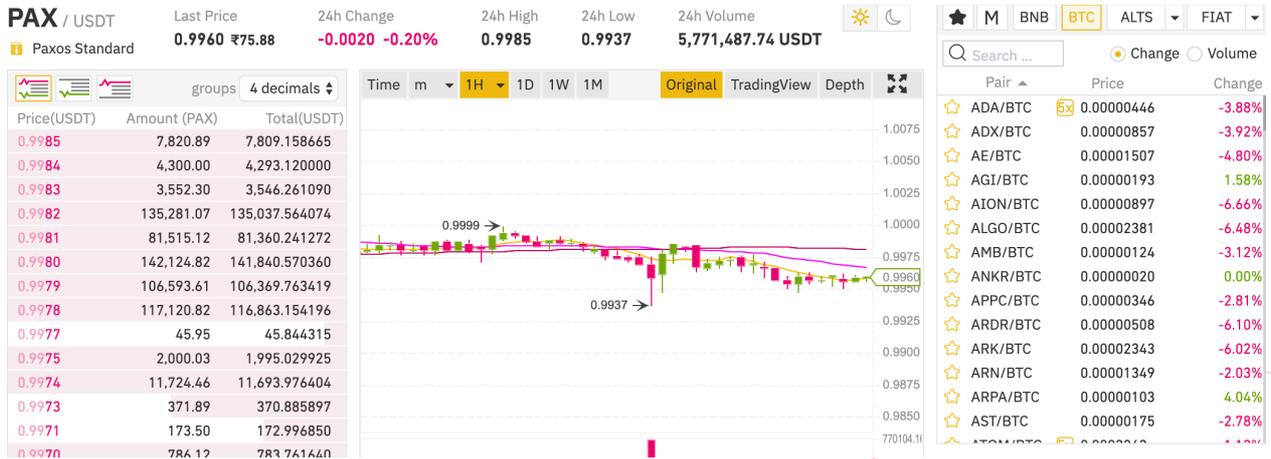
* BTC-0327 於 2020/02/24 獲利機會

以上圖為例，BTC 現貨價格為 9,754 USD，期貨價格為 10,014.5 USD，待 2020/03/27，假設現貨市場為 5,000 BTC / USD。

則期貨做空損益 = $10,014.5 - 5,000 = 5,014.5$ USD，現貨買進損益 = $5,000 - 9,754 = -4,754$ USD，共計獲益 260.5 USD，年化報酬率預估可達 32%。

四、穩定幣套利

穩定幣價值普遍落在 1 USD 左右，但幣價仍會有所浮動，因應市場買賣或是新聞等其他相關因素，造就幣價的浮動，約在 0.98 ~ 1.05 左右，此部分有可以進行高買低賣的價差操作。

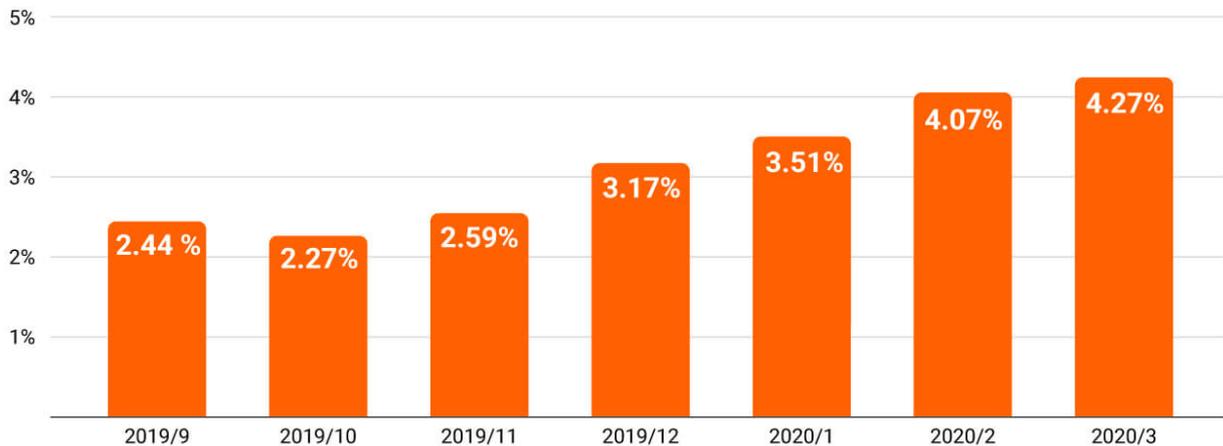


* PAX / USDT 於 2020/03/24 交易價格

以上圖為例，同樣穩定幣價格上的落差，可以以高價穩定幣再換回低價穩定幣的操作方式，賺取匯差。獲得較多數量的低價穩定幣之後，待低價穩定幣價格回穩，或是高低價互換狀況即可賣出創造套利機會。

USDⓈ高利率方案歷史績效

2019.09 ~ 2020.03 Steaker 的每月歷史報酬為例：



| 月份 | 2019/9 | 2019/10 | 2019/11 | 2019/12 | 2020/1 | 2020/2 | 2020/3 |
|------------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| 預估 年化報酬 | 29.32% | 27.19% | 31.03% | 38.00% | 42.12% | 48.80% | 51.24% |

上表數據資料，每月平均報酬率為 3.18 %，平均預估年化報酬為 **38.24 %**，年標準差預估為 2.76 %。

夏普值 = (38.24 - 1) / 2.76 = 13.49 (其中無風險年化利率以美元定存利率 1%計算)，即使年化報酬及利潤皆已提升，整體的效率仍比傳統金融商品高出許多，更比之前推出的「USDⓈ浮動利率方案」，成效更佳。

由於「USDⓈ高利率方案」利用了許多操作策略賺取收益。若是由用戶選擇自行操作，往往需要花費大量心力去研究，且須透過交易所和其他平台進行買賣，不僅僅會被抽取平台手續費，甚至可能因為操作或預估錯誤，造成虧損。但「USDⓈ高利率方案」不僅可讓用戶省下頻繁交易的手續費，更可一次支援多種交易策略，同時也減少用戶的時間成本，降低用戶的風險，利用 Steaker 演算法，系統自動計算利潤最高的套利模型調整資產配置，讓整體年化報酬大幅提升數倍。

USDⓈ高利率方案申購辦法

一、方案說明

| | |
|----------|---|
| 約期 | 六個月 |
| 每期總計金額上限 | 100萬 USDⓈ |
| 入金時間 | 2020 / 05 / 25 (一) 12:00 ~ 2020 / 06 / 08 (一) 23:59 (UTC+8) |
| 最低門檻 | 2萬 USDⓈ |
| 支援幣種 | DAI、USDT、USDC、TUSD、USDx、PAX |
| 開始時間 | 2020 / 06 / 09 (二) 12:00 (UTC+8) |

1. 為保障用戶權益，若虧損達到本金之 -15%，系統將會自動止損。
2. 約期期滿後將終止投放，結算後的本金加利息存放在個人帳戶中，用戶可隨時將資產贖回。
3. 方案投放產生之收益，其 30% 將作為本平台之佣金，不額外再收取帳戶管理費用。若有提前贖回本方案，將以本金之10%，作為解約費用。

二、申購方法

1. 註冊 Steaker 帳號。
2. 在 Steaker 上申購方案：
 - i. 選擇「USDⓈ高利率方案」，並填寫預計投入的金額及幣種。
 - ii. 於申購時間內完成入金。
3. 申購完成後，將於開始時間投放方案。

如有任何問題，歡迎與我們聯絡，你可以：

1. E-mail：hello@steaker.com
2. Steaker 官網：<https://steaker.com/> 網站上的即時對話。

免責聲明

一、USDⓈ高利率方案說明書(以下簡稱本文件或說明書)，並不構成證券要約或投資目的之促銷、誘使或邀請。

二、本文件不會構成本平台之負責人、董事、經理、員工、專員、顧問或其他任何人向本文件接收人建議或推薦參與本方案銷售的法律依據。參與本方案之銷售附帶一定風險。可能導致遺失所投入之全部或一部分資金。本方案購買者應審慎考慮及評估本平台之各項業務與交易、本方案之發行的所有風險與不確定性。本方案之價值，將因加密貨幣市場行情而有所差異，包含但不限於下列：(1)加密貨幣幣價貶值。(2)加密貨幣下架或停止運作。在加密貨幣市場因市場不可抗力之因素，造成投放之損失，包含但不限於下列：(1)投放之智能合約造成之異常影響。(2)相關加密貨幣交易所暫停營業、破產、重整或進入解散。(3)區塊鏈運作異常或停止運作(例如：51%攻擊、緊急硬分叉等)。

三、本文件無作為金融服務供應項目文件說明之意圖。本方案並非投資、貨幣、股票、股份、權利、選擇權或其它衍生性金融商品，亦不代表集合投資計畫(包括但不限於投資資金、商業信託中的單位、商業信託中的單位之衍生性金融產品或其它任何證券或證券類型)中的單位或持股，也未向任何政府實體登錄為證券，或具有與證券相關之特性。

四、為排除疑慮，本平台對於直接或間接因下列事項而產生之任何一種直接或間接損失或傷害，本方案發行者明確拒絕承認任何責任：(1) 依賴本文件所包含之任何資訊、(2) 本文件相關資訊中的任何錯誤、省略或不準確之部分、(3) 任何因此而產生之行動、(4) 可透過網路進行的產品使用或取得。

數據資料

[1] <https://www.binance.com/tw>

[2] <https://www.longhash.com/cn>

[3] <https://fund.cnyes.com/ranking/index.htm>



Grow Wealth Easily
A secure way to empower your future
<https://steaker.com>