БАЗА DEFI · УРОК 2 ИЗ 5

DeFi. Депозиты и займы

В уроке 1 мы выяснили, что у каждого процента есть плательщик. Здесь разберём самого понятного из них: заёмщика.

ЧТО ВЫ ПОЙМЁТЕ

1. Что такое DeFi и почему это «банк без банкира»
2. Три главных вида DeFi-сервисов
3. Откуда берётся процент по депозиту и почему он ниже, чем по займу
4. Как устроен заём под залог и что такое «здоровье» займа (HF)

ВЕСЬ КУРС

ВВОДНЫЙ — С чего начать
УРОК 1 — Откуда берётся доход
УРОК 2 — DeFi. Депозиты и займы
УРОК 3 — Пулы ликвидности
УРОК 4 — Пулы с диапазоном
УРОК 5 — Сборка стратегии

ЧТО ТАКОЕ DEFI

01 Банк без банкира

Ethereum умеет хранить не только переводы, но и программы. Программа может принимать депозиты, выдавать займы, менять монеты. Это и есть DeFi: финансовые сервисы, где вместо сотрудников работает код.

Внутри нет людей, только правила

Правила видны всем и одинаковы для всех. Никто не может их тихо поменять под вас

Сервисы стоят на Ethereum, как приложения на телефоне



ЧЕМ ОТЛИЧАЕТСЯ ОТ БАНКА

Ваши деньги не на счёте у компании. Они в вашем кошельке или в программе, и вывести их можете только вы.

ЧЕМ ПОХОЖЕ НА БАНК

Те же операции: депозит, заём, обмен валют. Только проценты считает код, а не кредитный отдел.

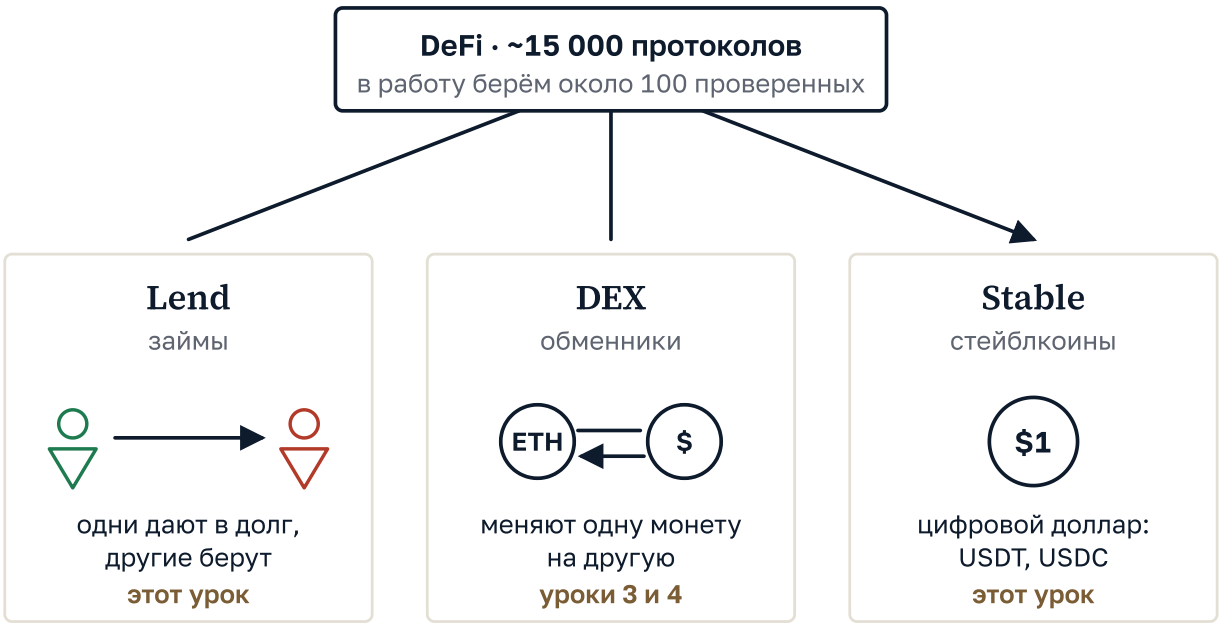
КОРОТКО

DeFi — это финансовые сервисы-программы поверх Ethereum. Проценты в них платят такие же люди, как в банке, просто без посредника.

КАРТА DEFI

02 Три вида сервисов из тысяч

DeFi-протоколов около 15 000. Большинство мелкие, рискованные или пустые. Мы работаем с отобранными, их около сотни. Почти все они относятся к трём видам.



Стейблкоины — валюта, в которой в DeFi держат «доллары», дают их в долг и берут займы

КОРОТКО

Займы, обменники, стейблкоины. Из этих трёх кирпичей собирается почти любая стратегия.

ИСТОЧНИК 2 · ДЕПОЗИТЫ

03 Откуда процент по депозиту

Протокол займов работает как общая касса. Вкладчики кладут деньги, заёмщики берут и платят процент. Процент делится между всеми вкладчиками.



протокол займов, например Aave

Ставки плавают сами: чем больше желающих занять, тем выше процент для обеих сторон.

Цифры на схеме — типичный диапазон для примера, не обещание

ПОЧЕМУ ВКЛАДЧИК ПОЛУЧАЕТ МЕНЬШЕ, ЧЕМ ПЛАТИТ ЗАЁМЩИК

В кассе $100 000. Заняли $50 000 под 8% → заёмщики платят **$4 000** в год.

Протокол оставляет себе часть, допустим 10% → вкладчикам **$3 600**.

$3 600 / $100 000 = 3,6% годовых

В долг занята только половина кассы, а процент делится на всех. Поэтому ставка по депозиту всегда ниже ставки займа.

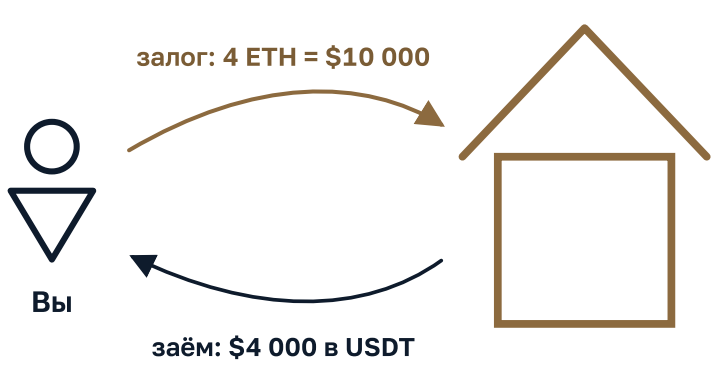
ЧТО ВАЖНО ПОМНИТЬ

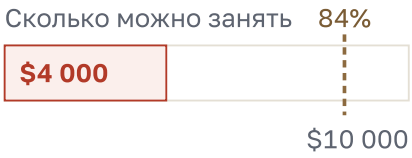
Если все вкладчики захотят забрать деньги одновременно, а касса почти вся выдана в долг, придётся подождать, пока заёмщики вернут займы. Обычно это часы или дни: при высоком спросе ставки резко растут, и заёмщики сами гасят займы.

ЗАЙМЫ ПОД ЗАЛОГ

04 Займ всегда меньше залога

В DeFi не проверяют паспорт и кредитную историю. Вместо этого вы оставляете залог дороже займа. Если залог подешевеет слишком сильно, программа продаст его и погасит долг.





Максимум займа (LTV): до 84% от залога в ETH.

Брать максимум нельзя: малейшее падение ETH, и залог продадут.

Цифры LTV для примера: у каждого протокола и каждой монеты свои

ЗАЧЕМ ВООБЩЕ ЗАНИМАТЬ

Чтобы не продавать ETH. Вы оставляете монеты себе, а на заёмные доллары делаете что-то ещё: например, кладёте в пул или докупаете на просадке.

КТО ЭТО ЗАЁМЩИК ИЗ УРОКА 1

Такие же держатели ETH. Именно они платят процент вкладчикам на прошлой странице.

КОРОТКО

Заём в DeFi = залог дороже займа. Главный риск — не процент, а падение цены залога.

ЗДОРОВЬЕ ЗАЙМА

05 Health Factor: когда продадут залог

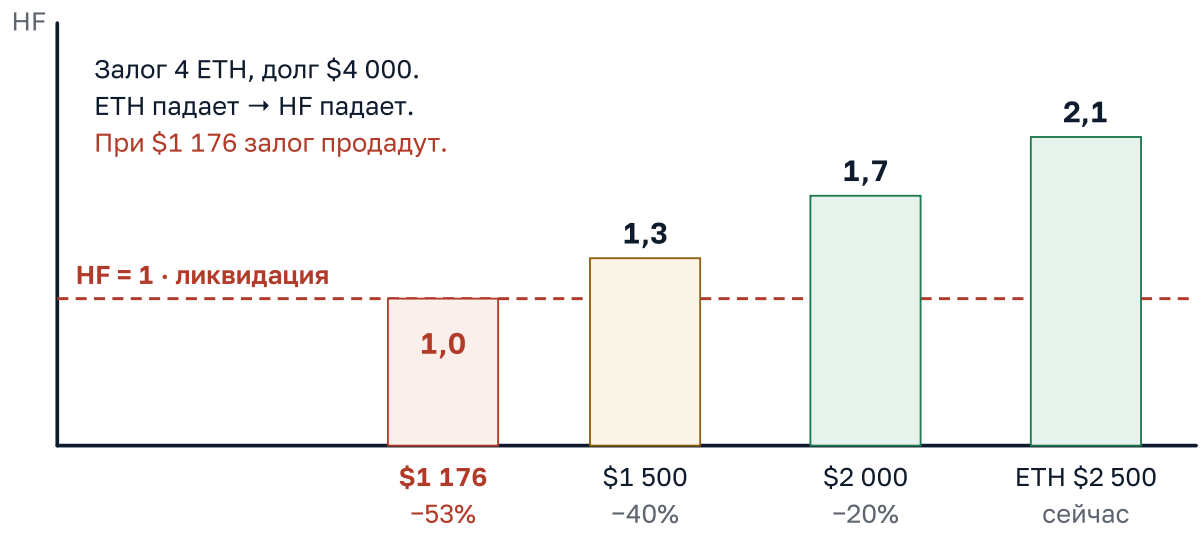
HF показывает запас прочности. Пока он больше 1, всё в порядке. Опустился до 1 — протокол продаёт часть залога, чтобы погасить долг (ликвидация).

ФОРМУЛА

HF = стоимость залога × порог ликвидации / долг

HF = $10 000 × 85% / $4 000 = 2,1

Порог ликвидации чуть выше LTV: для ETH в примере 85%.



КАК ПОДНЯТЬ HF

Погасить часть долга или добавить залог. Оба действия можно сделать в любой момент.

КАК МЫ С ЭТИМ РАБОТАЕМ

Следим за HF по каждому займу и заранее договариваемся с вами, на каком уровне что делаем.

КОРОТКО

HF больше 1 — займ жив. Чем ниже HF, тем меньшее падение ETH отделяет вас от продажи залога.

ИТОГ УРОКА

06 Что забрать с собой

DEFI
Финансовые программы поверх Ethereum. Деньги у вас, действия подписываете вы.

ДЕПОЗИТ
Процент платят заёмщики. Он ниже ставки займа, потому что занята не вся касса.

ЗАЁМ
Под залог дороже займа. Запас прочности показывает HF, при HF = 1 залог продают.

ЗАПОМНИТЬ ОДНОЙ ФРАЗОЙ

Вкладчик зарабатывает на тех, кто занимает. Заёмщик рискует не процентом, а своим залогом.

ПРОВЕРЬТЕ СЕБЯ

1 **Кто платит процент по депозиту в протоколе займов?**
Заёмщики. Протокол оставляет себе небольшую долю, остальное делится между вкладчиками.

2 **Залог 2 ETH по $2 500, долг $2 000, порог 85%. Какой HF?**
$5 000 × 0,85 / $2 000 = 2,1.

3 **HF упал до 1,2. Что можно сделать?**
Погасить часть долга или добавить залог. Тогда HF вырастет.

СЛЕДУЮЩИЙ УРОК

Пулы ликвидности. Как работает обменник без продавца, почему трейдеры платят вам комиссию и что происходит с вашими монетами, когда ETH растёт или падает.