



BYBIT CRYPTO INSIGHTS

QUARTERLY STATE OF THE SOLANA
NETWORK REPORT WITH SOLANAFM

AUGUST 2022



Отчет Bybit x SolanaFM о состоянии сети Solana за квартал

Обзор

1. Введение
2. Ключевые события во 2 квартале
3. Главные события в начале третьего квартала
4. Производительность сети во 2 квартале
5. Обзор экосистемы DeFi
6. Обзор экосистемы NFT
7. Расцвет GameFi в Solana
8. Расцвет DAO в Solana
9. Выводы

Введение

Сообщество Solana честно и достойно выдерживало испытания и невзгоды в течение всего года. Хотя во втором квартале экосистеме пришлось нелегко, были достигнуты впечатляющие результаты.

Solana столкнулась с серьезными препятствиями на пути к стабильности: в течение квартала произошло два крупных отключения сети. Однако модернизация сети в конце второго квартала показала значительные улучшения с точки зрения обработки транзакций и надежности.

Активность разработчиков в экосистеме продолжает расти, но многое еще предстоит сделать по части безопасности — особенно после нескольких эксплойтов в казначействах и отдельных кошельках в начале третьего квартала.

Экосистема NFT Solana столкнулась с волатильностью, а во втором квартале мы наблюдали значительный рост активности DAO. С другой стороны, доля рынка DeFi Solana в течение всего квартала постоянно снижалась.

Разные экосистемы развиваются по-особенному, как именно работала эта сеть во втором квартале? Это мы и разберем — давайте углубимся в статистику и данные экосистемы Solana. Мы сравним сеть с ключевыми конкурентами, чтобы оценить ее конкурентоспособность.

Ключевые события во II квартале

Solend

Solend, протокол кредитования, основанный на блокчейне Solana, позволяет зарабатывать проценты на криптовалютах. Недавно он привлек очень много внимания после того, как его сообщество решило взять под контроль кошелек кита, с целью предотвратить очередную распродажу на фоне более широкого краха рынка. Кредит кита в размере 108 миллионов долларов USDC и USDT был обеспечен SOL на сумму 170 миллионов долларов, что составляет 95% депозитов SOL и 88% займов в стейблкоинах, привязанных к доллару, в протоколе. Дальнейшая ликвидация имела бы огромные последствия для DEX с относительно низкой ликвидностью и в конечном итоге оставила бы Solend с ужасными долгами.

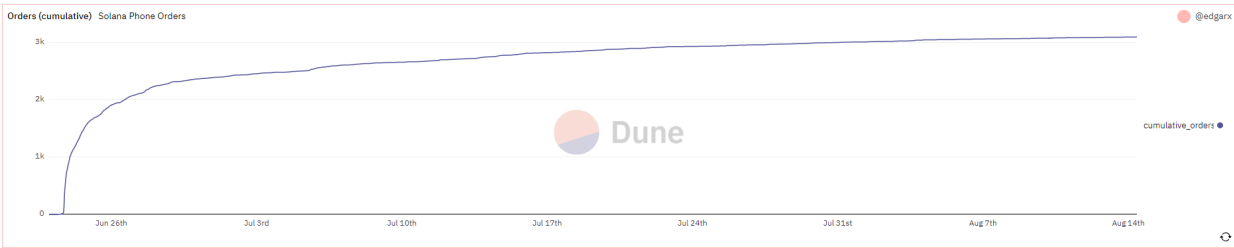
19 июня сообщество Solend подавляющим большинством голосов приняло свое первое предложение по управлению счетом кита. Этот беспрецедентный в пространстве DeFi шаг был сделан поспешно сформированным DAO, что усугубило его противоречивый характер. За этим последовала яростная реакция криптосообщества с критикой Solend за то, что он отвернулся от основных ценностей DeFi. Реакция сообщества Solend была быстрой — они одобрили второе предложение, отменяющее первое, и начали голосование за введение лимита на будущие кредиты для предотвращения рисков ликвидности.

Этот случай на Solend стал показательным для децентрализованного финансирования. С одной стороны, это показывает, что DeFi лучше, чем CeFi — здесь прозрачность предотвращает неожиданные волновые эффекты. В отличие от непрозрачного и недостаточно обеспеченного финансового положения Celsius, позиции китов чрезмерно обеспечены и видны сообществу. С другой стороны, прямое вмешательство DAO напоминало порядки CeFi, а не код, который широко используется и поддерживается в DeFi.

SMS и Saga

23 июня Solana объявила о своем внедрении в бизнес по разработке смартфонов в рамках плана сети по ускорению внедрения web3. Смартфон, получивший название Saga, является детищем нового проекта Solana — Solana Mobile Stack (SMS), целью которого является создание функциональных возможностей web3 для мобильного использования и упрощение интеграции программного и аппаратного обеспечения. Однако SMS сталкивается с многочисленными проблемами как со стороны предложения, так и со стороны спроса на продукцию. Производство смартфонов — непростая задача, особенно с точки зрения управления сложной цепочкой поставок. Это та проблема, которая доставляет хлопоты даже крупным технологическим гигантам в секторе производства мобильных устройств. Хотя первоначальная реакция рынка на мобильную инициативу Solana была положительной, спрос на Saga, похоже, со временем снизился, что вызвало вопросы о том, сможет ли такой рынок компенсировать затраты на сырье, рабочую силу и

разработку программного обеспечения.



Преимущества создания собственной линейки смартфонов очевидны — речь идет о том, чтобы взять внедрение web3 в собственные руки и бросить вызов настольным компьютерам в криптопространстве, поскольку мобильные устройства стали основным способом проведения платежей и переводов по всему миру. Инициатива SMS также поддержит активное развитие “магазинов DApp”, что является своевременным ответом на агрессивную позицию, которую основные игроки мобильной индустрии заняли в отношении приложений для майнинга и DeFi.

Главные события в начале III квартала

Хотя в этом отчете основное внимание уделяется ключевым событиям во втором квартале, важно выделить основные события начала третьего квартала, которые сыграли решающую роль в обеспечении безопасности. На основе этих данных мы сможем понять, чего ожидать в следующем квартале.

Эксплойт Crema Finance

В начале июля мошенник использовал флэш-кредиты Solend Protocol для [кражи](#) 8 782 446 долларов из DeFi-протокола Crema Finance. После первоначального расследования было выявлено, что злоумышленнику удалось подделать искусственный счет для внесения и снятия заимствованных токенов. Он использовал ключевые инструменты в смарт-контракте Crema Finance, чтобы вывести точную сумму, внесенную вместе с дополнительными токенами. Украденные средства были отправлены на кошелек Ethereum через мост Wormhole.

Злоумышленнику было отправлено сообщение с предложением вернуть украденные средства в обмен на вознаграждение. Он в конце концов пошел навстречу после того, как адрес кошелька, привязанный к криптобирже Gemini, мог раскрыть его личность.

Эксплойт Nirvana Finance

В июле DeF-протокол Nirvana Finance был [взломан](#) на общую сумму 3 500 000 долларов из-за уязвимости в программе протокола. Кроме того, используя флэш-кредиты Solend Protocol, хакеру удалось манипулировать ценами на нативный токен \$ANA и уйти с полной суммой казначейства протокола. Команда Nirvana сообщила, что \$ANA потеряла все свое обеспечение, а ее децентрализованный стейблкоин \$NIRV потерял привязку.

[Взлом кошелька](#) Slope Finance

В начале августа поставщик кошельков Phantom сообщил сообществу через Твиттер, что они расследуют странный отток средств с кошельков пользователей. После дальнейшего [расследования](#) оказалось, что пострадавшие адреса в какой-то момент были созданы, импортированы или использованы в приложении Slope на iOS и Android. Данные с закрытыми ключами были непреднамеренно переданы приложением Slope службе мониторинга приложений, но сообщество не уверено, как хакер перехватил эту информацию. Хотя эксплойт касается только Slope, он затронул пользователей кошельков Phantom и Solflare, возможно, из-за повторного использования пользователями сид-фраз, сгенерированных или сохраненных в Slope. Сообществу было рекомендовано отказаться от старых адресов или сгенерировать новую сид-фразу в другом приложении кошелька.

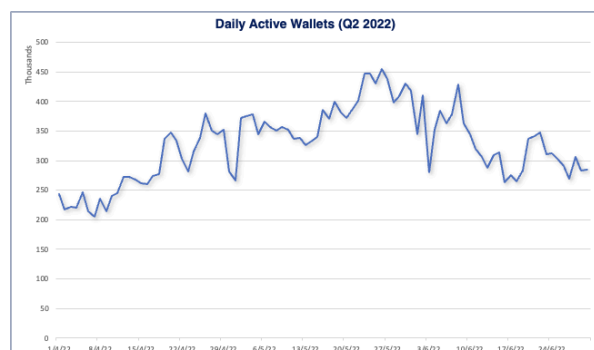
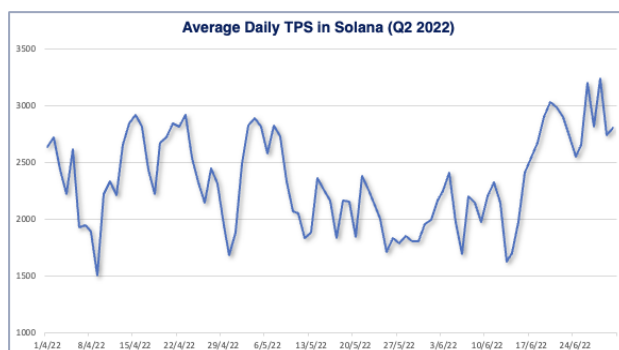
В недавнем заявлении Slope Finance попросила злоумышленников согласиться на вознаграждение в обмен на украденные средства. Нападавшие до сих пор не отреагировали. Slope Finance также сообщила, что они опубликуют свои аудиторские отчеты вместе с аудиторскими фирмами [OtterSec](#) и [SlowMist](#).

Производительность сети



Источник: [CoinGecko](#)

Как и большинству других токенов, основанных на блокчейне, SOL пришлось выдержать значительное давление в течение всего квартала. В целом, преждевременно указывать на четкую корреляцию между ценами на токены и производительностью сети, поскольку на цену токена влияют более широкие рынки. Причем аналогичные тенденции наблюдаются и в других блокчейнах. Тем не менее, колебания цен по-прежнему указывают на универсальность сети для различных вариантов использования и являются важным показателем для инвесторов, позволяющим оценить доверие к экосистеме.

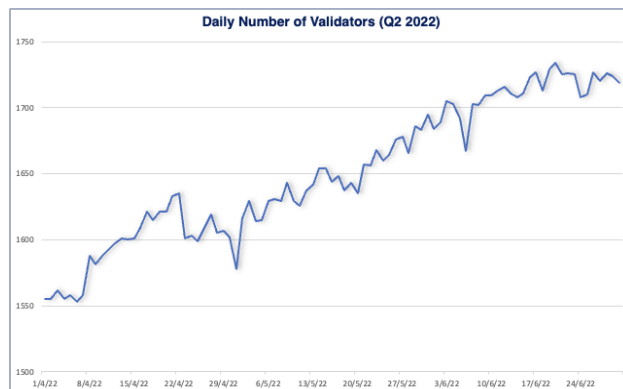
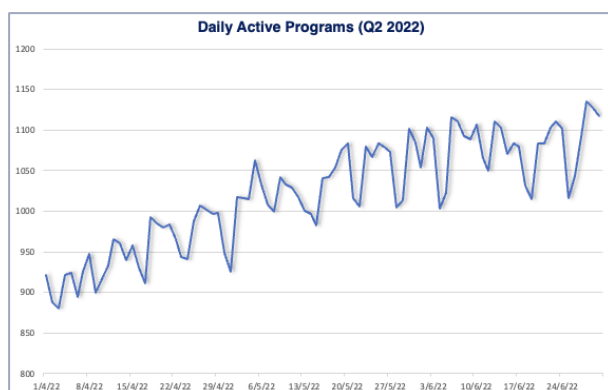


TPS и активные кошельки

Источник: [SolanaFM](#)

Во втором квартале показатель транзакций Solana в секунду (TPS), включая транзакции с голосованием, был в довольно волатильном диапазоне, с минимумами в 1500 и максимумами более 2900 в начале квартала. Только 20 июня мы впервые увидели, что TPS превысил 3000, после обновления сети перед запуском QUIC.

Во втором квартале также наблюдался рост массового внедрения, поскольку количество ежедневных активных кошельков (DAW) неуклонно росло с более чем 205 000 до максимума почти в 450 000 в середине этого квартала. Однако ближе к концу мы увидели снижение активности, поскольку DAW упал ниже 300 000, но все же значительно превысил показатель в начале квартала.



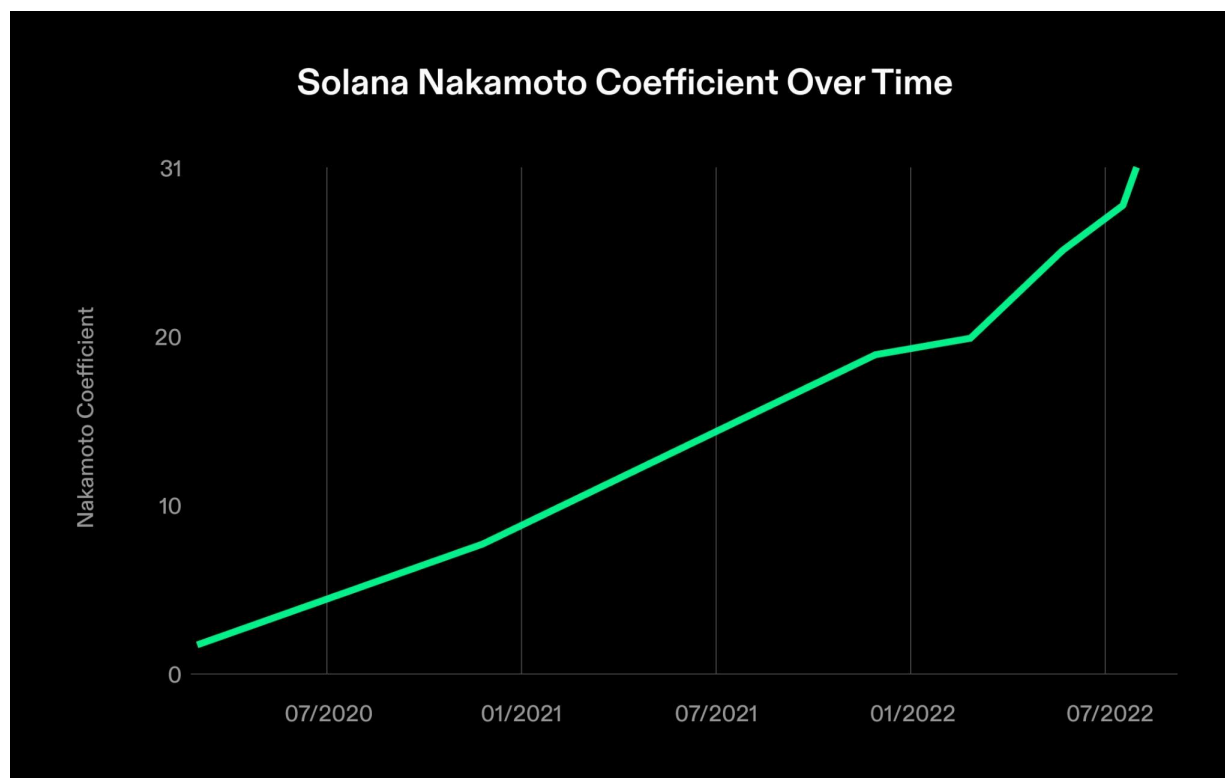
Ежедневные активные программы и валидаторы

Источник: [SolanaFM](#)

Во втором квартале активность разработчиков неуклонно росла, так как 30 мая количество ежедневных активных программ впервые превысило 1100. Учитывая предстоящий хакатон Solana Summer Camp, который состоится в третьем квартале, мы можем ожидать дальнейший рост.

Число валидаторов консенсуса также неуклонно увеличивалось, что привело к росту коэффициента Накамото сети, или минимального количества нод, необходимого для нарушения работы сети.

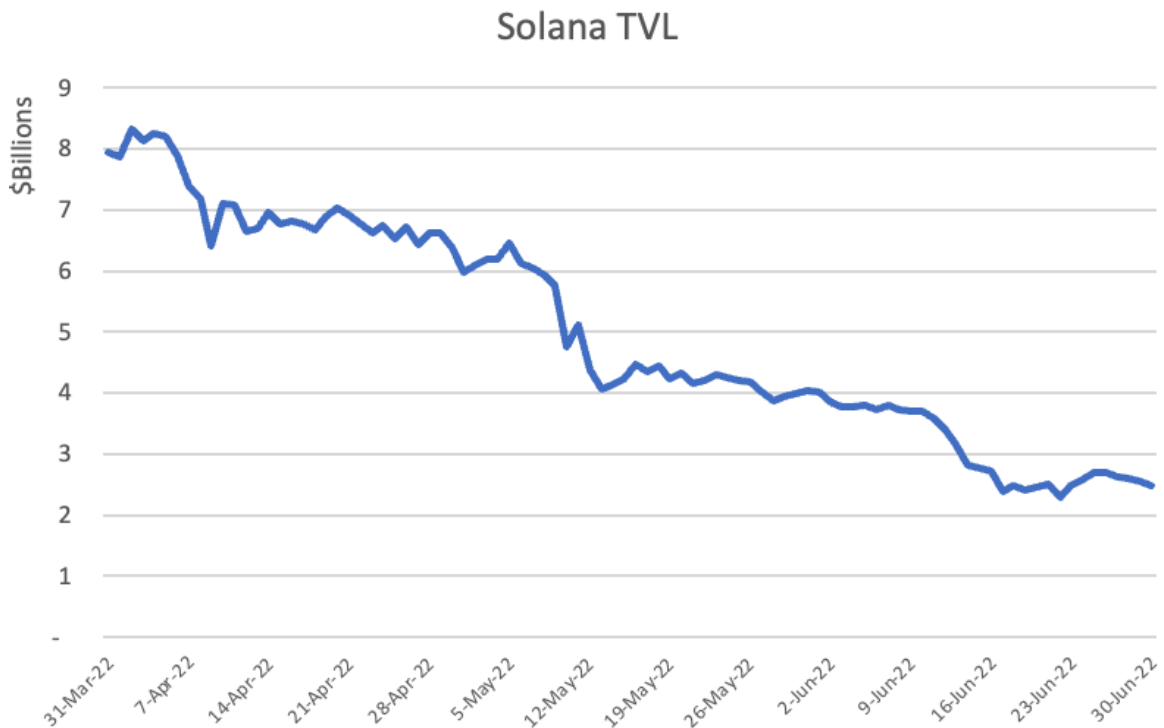
Коэффициент Накамото



Источник: [Solana Foundation](#)

Исходя из приведенного выше графика, коэффициент Накамото у Solana резко вырос с конца 1 квартала и далее, благодаря многочисленным проектам по установке нод сообществами экосистем, такими как MonkeDAO и Okay Bears. В настоящее время коэффициент Накамото у Solana является одним из самых высоких по сравнению с его аналогами, такими как Avalanche и THORchain.

Обзор экосистемы DeFi

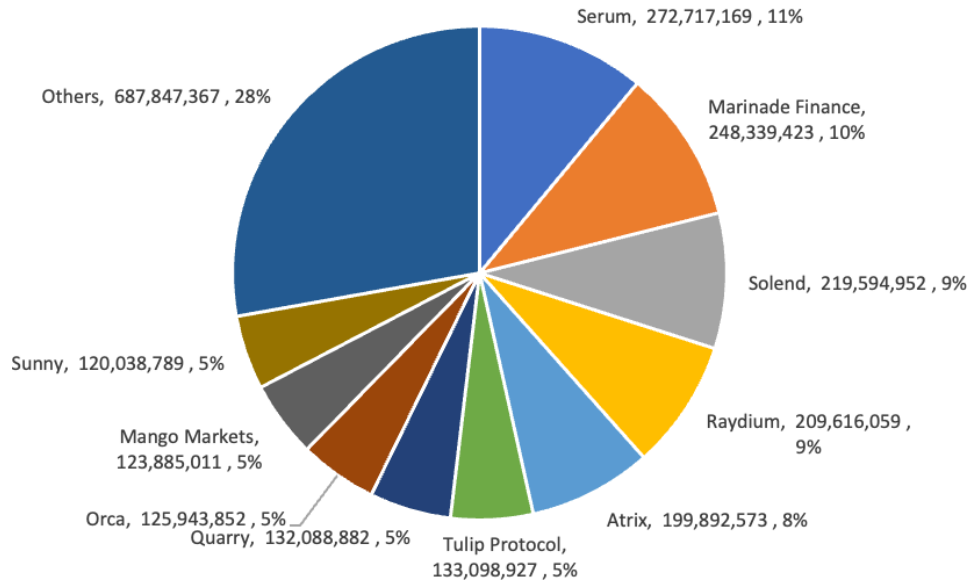


Источник: *DefiLlama*

Во втором квартале общий крипторынок находился под влиянием глобальных макроэкономических условий и сильно коррелировал с акциями. Основной причиной стал страх перед агрессивным повышением процентных ставок со стороны ФРС в апреле, что привело к вытеснению капитала из пространства в более безопасные активы. ФРС подняла два процентных пункта в течение квартала, в то время как индекс страха и жадности зарегистрировал рекордный экстремальный страх.

7 мая 2022 года неудачная смертельная спираль Terra ускорила системный обвал крипторынка. Это, в свою очередь, привело к увеличению неплатежеспособных проектов, таких как Celsius, Voyager и Three Arrows Capital. С тех пор макроэкономические проблемы и неплатежеспособность омрачили криптопространство. TVLSolana также пострадал – снизился на 68%, а именно с \$7,76 до \$2,45 млрд в прошлом квартале.

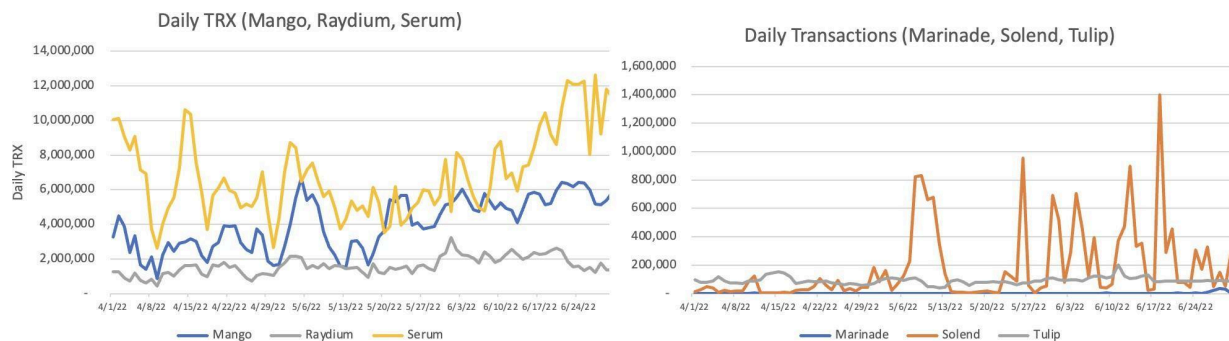
Top Solana DeFi Protocols (TVL at US\$)

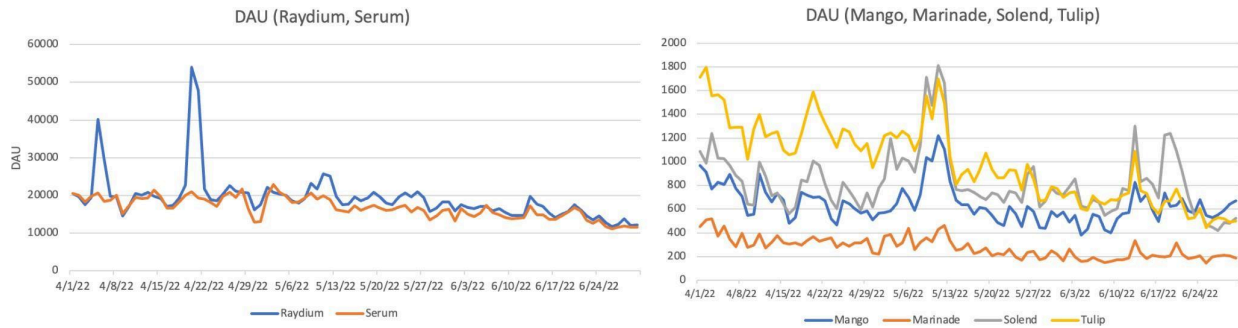


Источник: DefiLlama

По состоянию на 30 июня шесть лучших протоколов TVL – Serum, Marinade, Solend, Raydium, Atrix и Tulip – составляют более 52% от общего объема TVL Solana. Тем не менее, важно отметить, что Marinade Finance, Tulip Protocol и Lido являются либо агрегаторами доходности, либо протоколами стейкинга ликвидности, и, следовательно, показывают двойной TVL.

Ежедневные транзакции и DAU



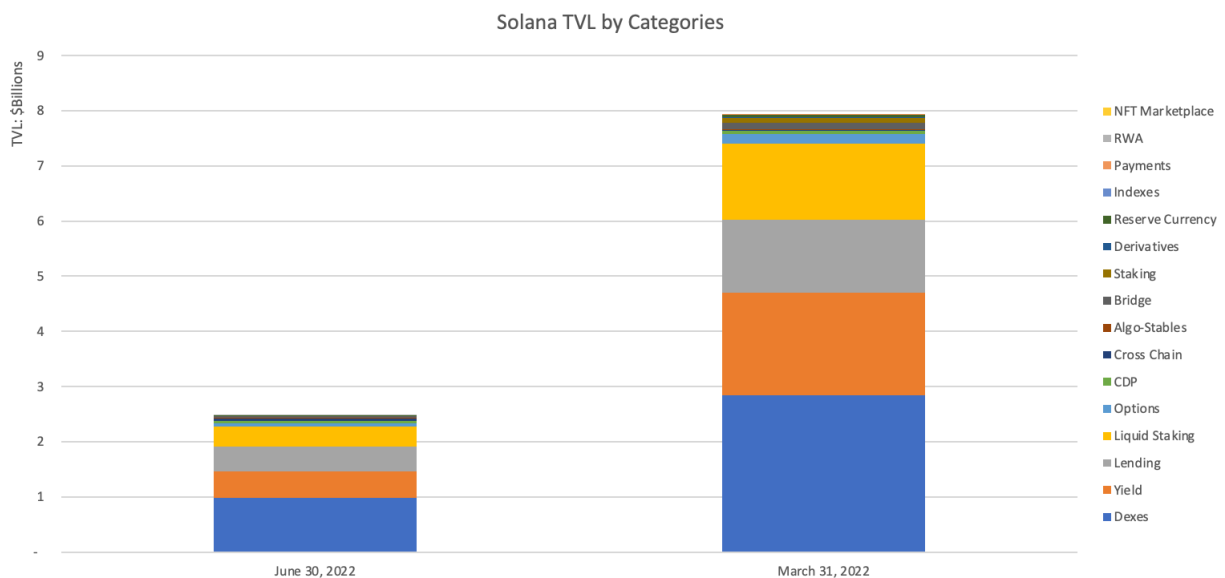


Источник: [SolanaFM](https://solana.fm)

Хотя TVL является популярным показателем производительности экосистемы или протокола DeFi, ежедневный объем транзакций и ежедневные активные пользователи (DAU), могут дать более точную картину.

Интересно, что количество ежедневных транзакций Serum, Mango и Raydium начало расти после достижения дна в первую неделю апреля, в то время как TVL и DAU продолжали падать у всех шести ведущих протоколов. Это можно объяснить повышенной волатильностью на медвежьем рынке, она привела к увеличению доли заемных средств и оттоку капитала в более безопасные активы, такие как стейблкоины или даже фиатные валюты.

TVL по категориям и количеству протоколов

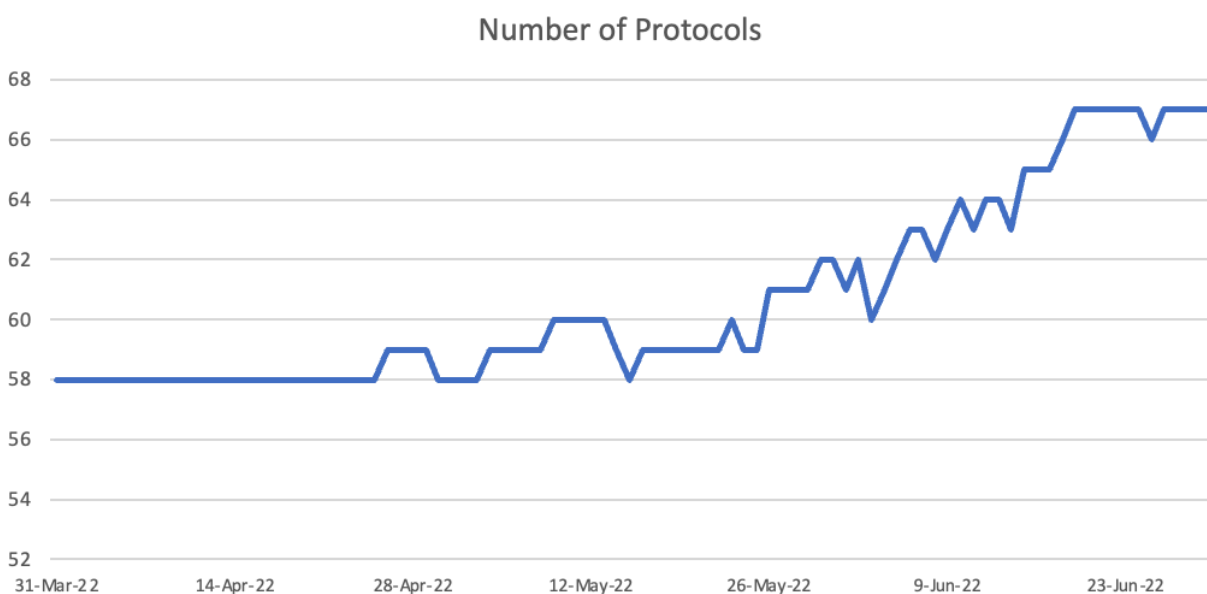


Источник: [DefiLlama](https://defillama.com)

Было установлено, что TVL DeFi у Solana сократился в последнем квартале. В этом разделе мы дополнительно разберем TVL сети по категориям.

В начале второго квартала DEX доминировали с 35,8% от общего объема TVL, за ними следовали агрегаторы доходности (23,4%), протоколы стейкинга ликвидности (17,4%) и кредитования (16,7%). К концу второго квартала DEX увеличили свою долю TVL до 39,8%, а агрегаторы доходности и протоколы стейкинга ликвидности потеряли большую часть, упав до 19,45% и 14,3% соответственно.

Это можно объяснить консолидацией активности DeFi на Solana, поскольку пользователи отказались от риска во время медвежьего рынка. Интересно, что к концу второго квартала кредитные протоколы увеличили свою долю рынка на 8,6%. С кредитной деятельностью Solend мы ознакомимся позже.

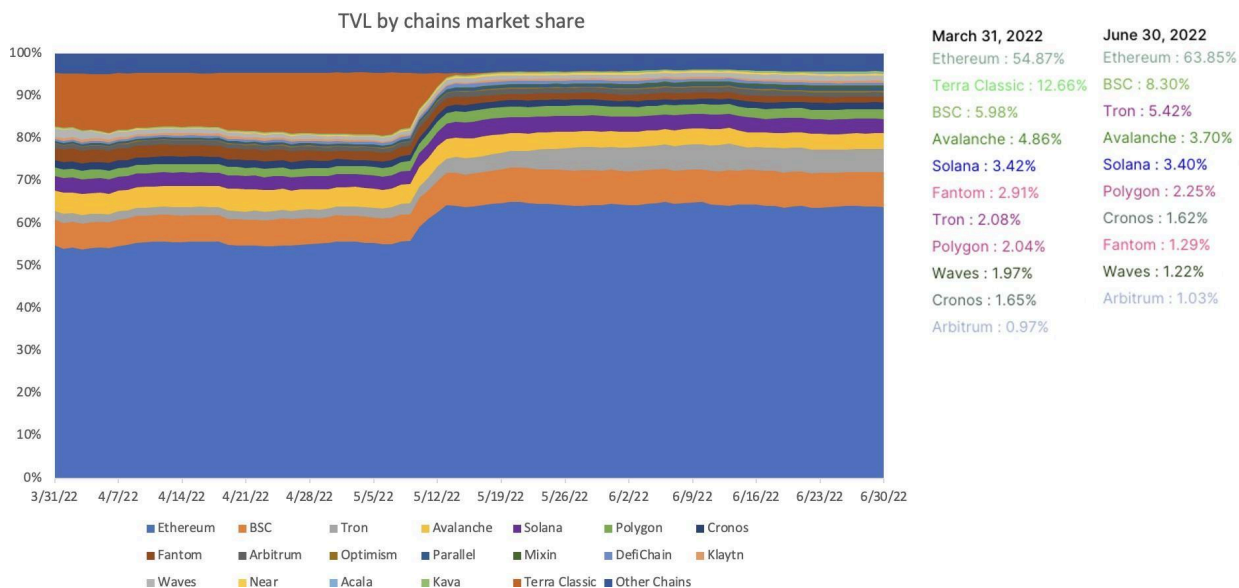


Источник: DefiLlama

Несмотря на медвежий рынок, который привел к сокращению TVL и DAU на Solana, разработчики и команда не отказались от проектов. За последний квартал мы наблюдали рост протоколов DeFi на 15,5%, в результате чего общее количество протоколов DeFi увеличилось с 58 до 67.

Хотя это указывает на то, что запуск протоколов DeFi не был существенно затронут медвежьими рынками, этим проектам может быть трудно начать работать из-за замедления DAU и TVL сети.

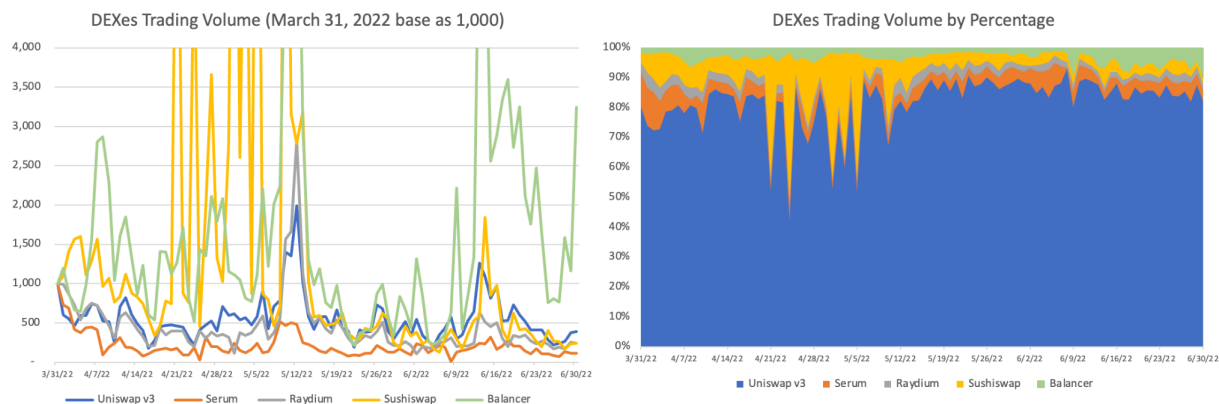
Solana и Ethereum



Источник: DefiLlama

Конкуренция в DeFi была жесткой, Solana еще больше отстает от Ethereum по доле рынка после падения Terra Classic. Доля рынка TVL у Solana оставалась относительно стабильной, снизившись с 3,42% до 3,4% от общего объема в течение квартала. В последнем квартале Ethereum лидировал, увеличив свою долю с 54,9% до 63,9%. Позиция Ethereum в качестве предпочтительного блокчейна для DeFi с точки зрения TVL еще больше укрепилась с добавлением решений второго уровня, таких как Polygon и Arbitrum.

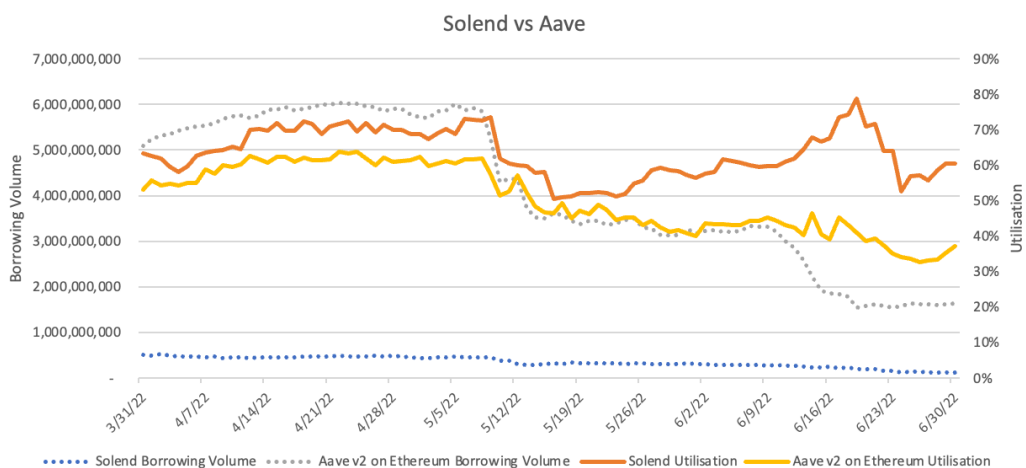
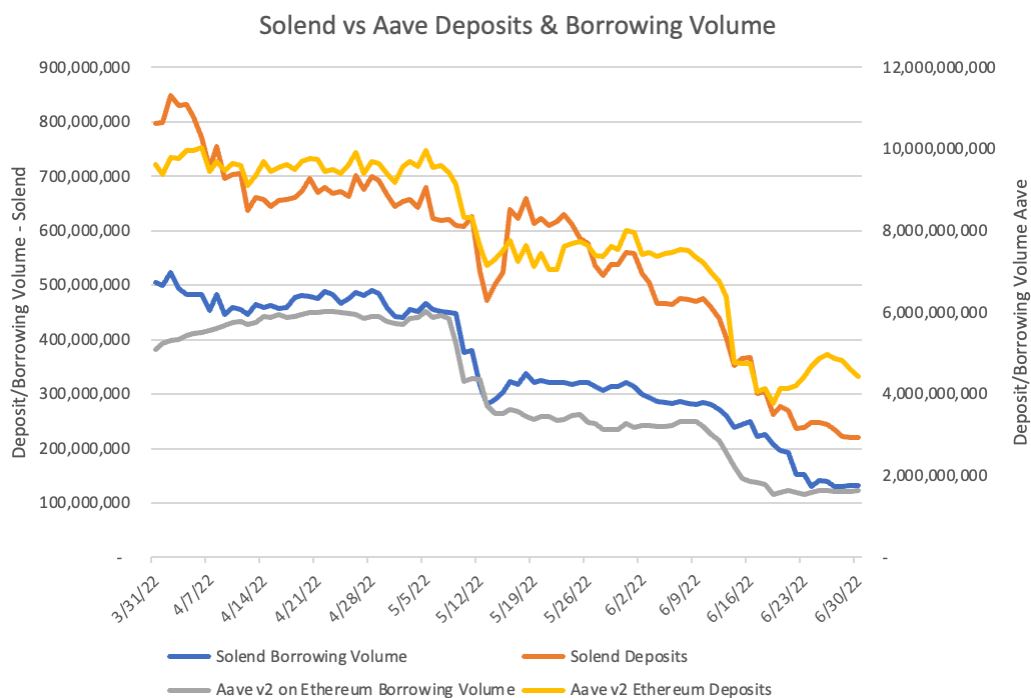
Децентрализованные биржи (DEX)



Источник: CoinGecko

DEX – доминирующая категорию DeFi на Solana. Мы сравним протоколы на Solana с их аналогами на Ethereum. Uniswap остается беспорным доминирующим DEX, на долю которого приходится больший объем торговли, чем у Serum, Raydium, SushiSwap и Balancer вместе взятых. Очевидно, что DEX на Solana, такие как Serum и Raydium, отставали по объему торговли и были менее устойчивыми в течение волатильного второго квартала.

Протоколы кредитования



Solend – это крупнейший протокол кредитования на Solana. В последнем квартале объем заимствований Solend сократился на 73% с 500 миллионов долларов до 133 миллионов долларов. Депозиты также упали на 72% – с 799 миллионов долларов до 220 миллионов долларов. Аналог на Ethereum – Aave – опережает его во всех отношениях. Ему удалось лучше пережить замедление рынка благодаря своему большому масштабу. Объем заимствований Aave сократился на 69% с \$5,2 млрд до \$1,6 млрд, в то время как объем депозитов сократился на 53% с \$9,4 млрд до \$4,4 млрд.

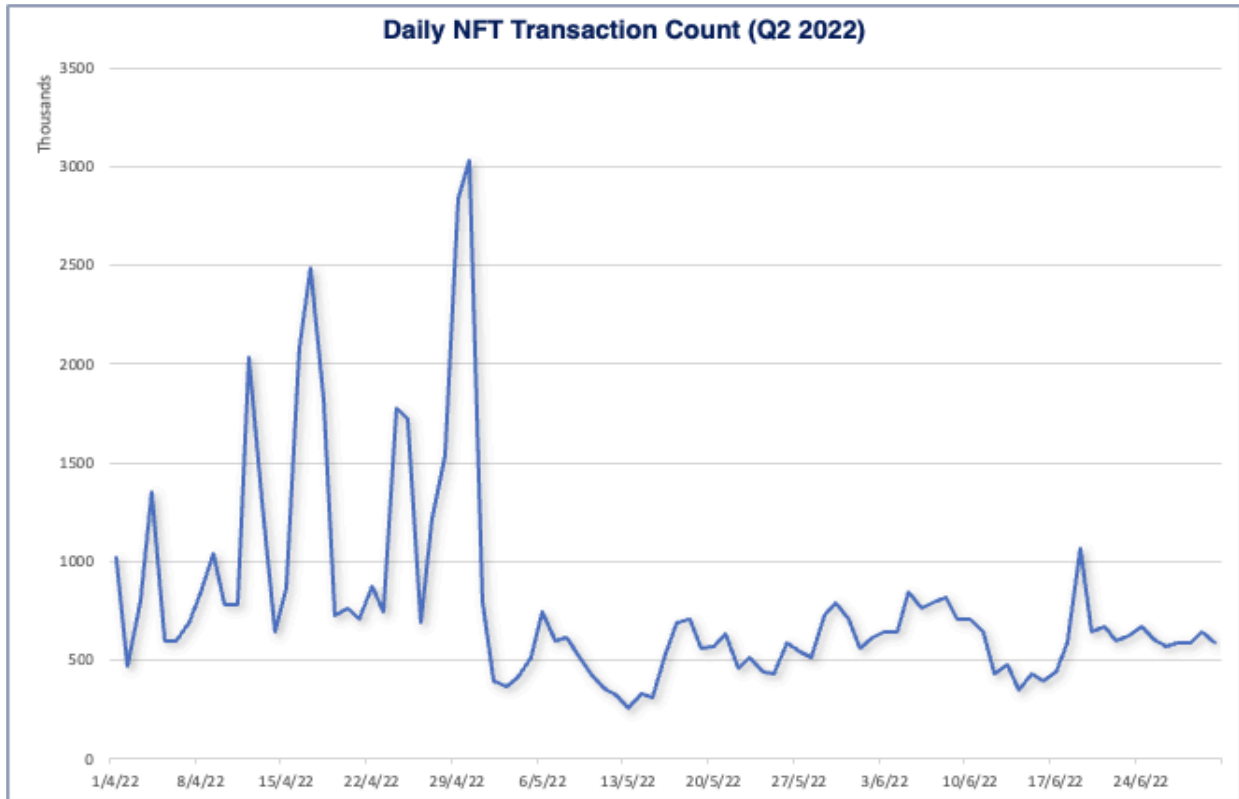
За тот же период средний коэффициент использования Solend составил 63% по сравнению с 50% в Aave. Это указывает на то, что Aave имеет небольшое преимущество с точки зрения ликвидности протокола, что приводит к снижению риска для его заемщиков. В действительности каждый актив имеет свой собственный профиль риска ликвидности, поэтому его следует изучить более подробно, если возникнет необходимость.

Обзор и последние изменения в ландшафте DeFi на Solana

Несмотря на впечатляющий рост числа протоколов DeFi и объемов транзакций за последний квартал, количество TVL и DAU на Solana сокращается. Кроме того, Solana, похоже, все еще значительно отстает от Ethereum, несмотря на то что многие надеются, что Solana станет “убийцей Ethereum”.

Некоторые возможные преимущества вселяют надежду. В прошлом квартале [Umbrella Oracle](#) и [Chainlink](#) объявили о своей поддержке Solana, что позволит расширить поддерживаемые пары и поддержать инновации DeFi. Ожидается, что Neon EVM, полностью совместимая с Ethereum среда, использующая масштабируемость и скорость Solana, будет запущена в основной сети в третьем квартале, что может обеспечить необходимый импульс для экосистемы DeFi.

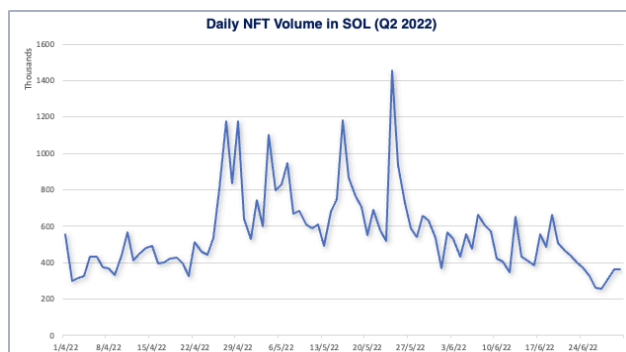
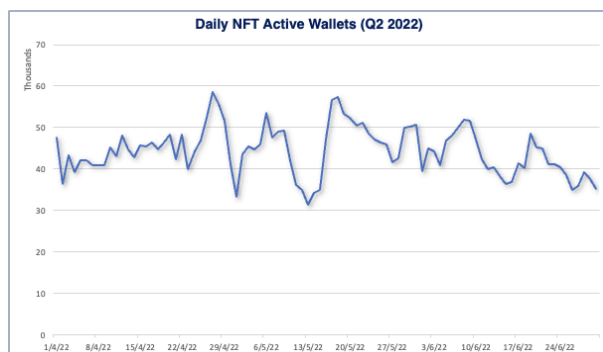
Обзор экосистемы NFT



Источник: [SolanaFM](#)

Активность NFT на Solana была очень динамичной в течение большей части второго квартала. Мы наблюдали нерегулярные всплески после появления таких раскрученных проектов, как Okay Bears, в начале второго квартала. Интересно, что пик торговой активности приходится в среднем на более чем 3 000 000 транзакций в секунду, незадолго до крупного сбоя в сети, который был связан с минтом NFT-ботов. После отключения количество транзакций NFT резко сократилось в течение оставшейся части квартала.

Ежедневные активные кошельки NFT и объем NFT

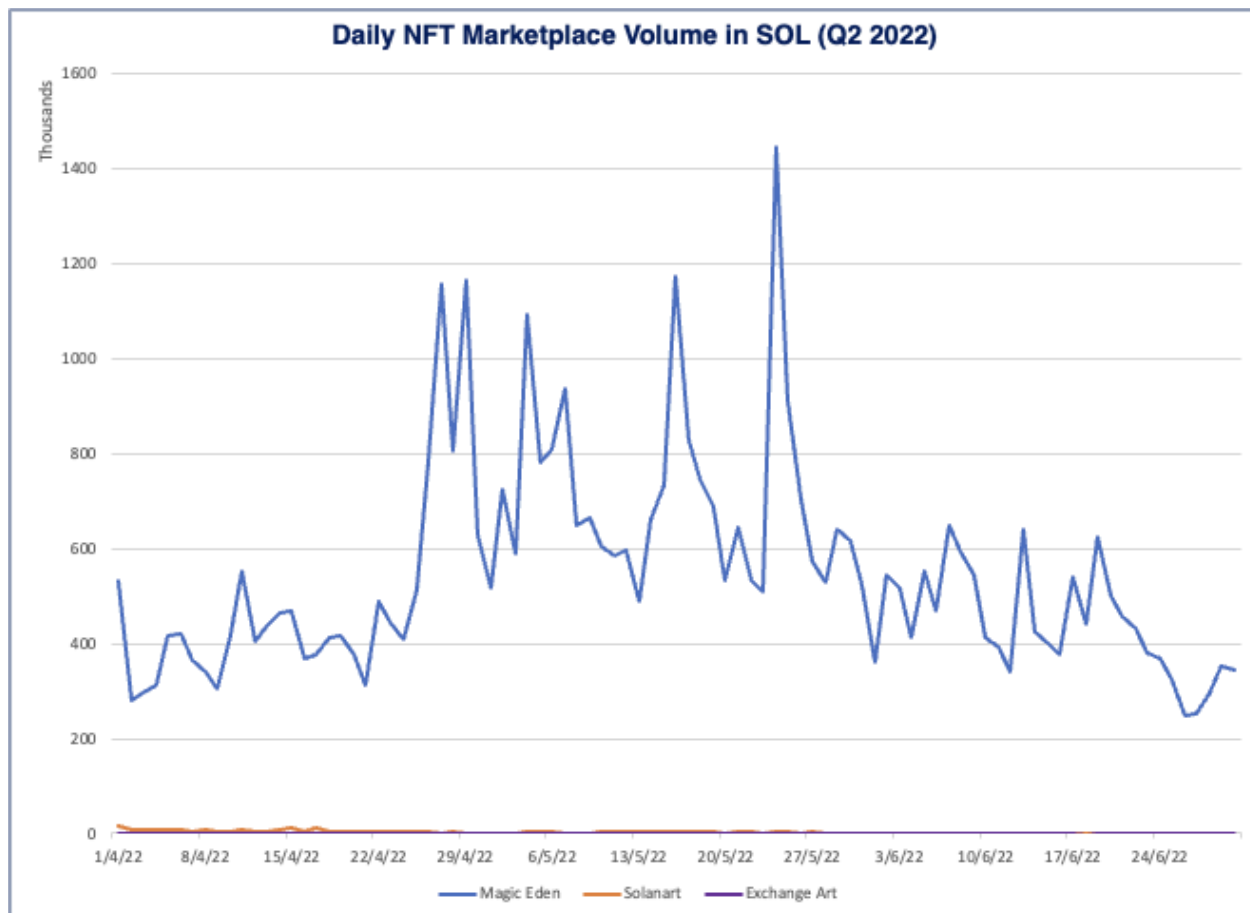


Источник: [SolanaFM](#)

Ежедневные активные кошельки NFT и объем торгов менялись в зависимости от запуска крупных проектов и давления из-за волатильности рынка. Количество ежедневных активных кошельков, взаимодействующих с NFT, оставалось в узком диапазоне на протяжении всего квартала. Из-за возросшей транзакционной активности в конце апреля 2022 года количество активных кошельков NFT увеличилось почти до 60 000. Волатильность наблюдалась на протяжении всего второго квартала.

Несмотря на растущее число проектов NFT, экосистеме могут потребоваться новые инновации, чтобы поддержать рост.

NFT-маркетплейс Solana

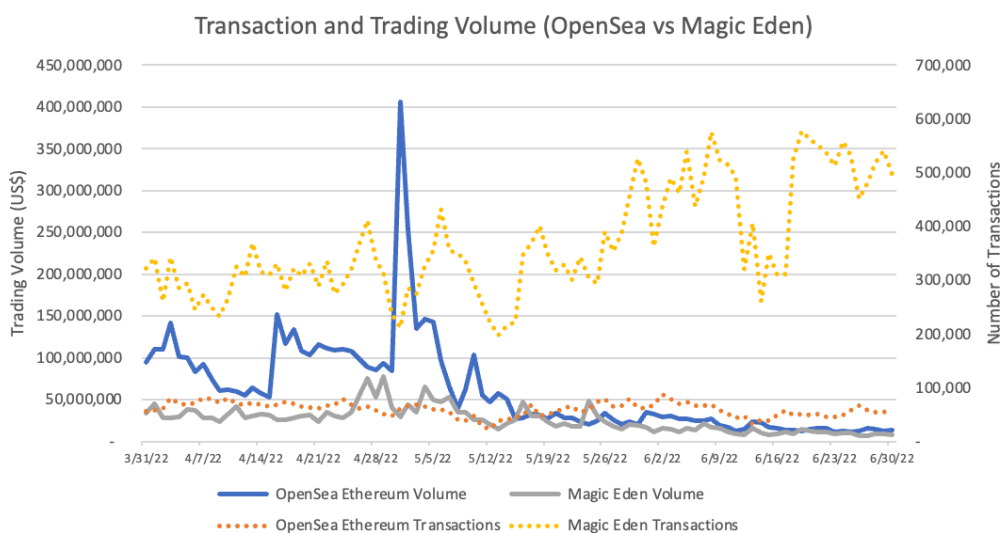
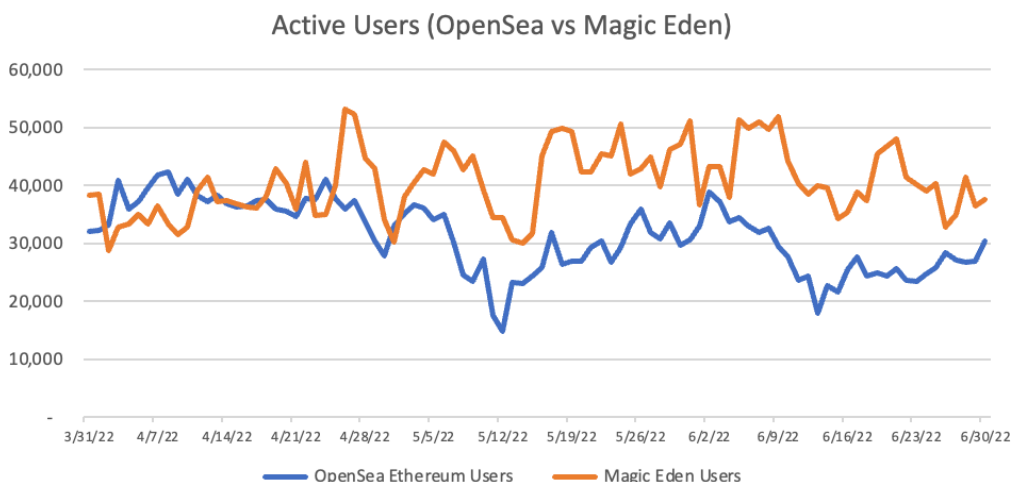


Источник: [SolanaFM](https://solana.fm)

Во втором квартале на рынках Solana большинство торговых операций NFT происходило на Magic Eden. Маркетплейс получил финансирование серии B от Electric Capital, Greylock, Lightspeed Venture Partners, Paradigm и Sequoia Capital, поскольку они запустили дальнейшие разработки, чтобы сохранить первое место. Solanart и Exchange Art еще не разогнались настолько, чтобы обогнать Magic Eden.

Также стоит упомянуть, что новые маркетплейсы, например [Yawww](https://yawww.com), стали очень популярны в NFT-сфере в начале третьего квартала, позволив трейдерам выбирать, какую комиссию они хотят платить. Вскоре после своего запуска Yawww быстро зарекомендовала себя как вторая по объему торговая площадка на Solana. В то же время многие интеграции между блокчейнами с NFT на основе Ethereum могут еще больше расширить и внедрить экосистемы NFT.

Как NFT-маркетплейсы Solana конкурируют с аналогами Ethereum



Источник: [SolanaFM](#), DappRadar

Впечатляющая производительность Magic Eden, крупнейшего рынка NFT на Solana, значительно сократила разрыв между Solana и Ethereum в области NFT. Во втором квартале количество активных пользователей Solana впервые превзошло OpenSea и сохранило свое лидерство до конца квартала. Ежедневные транзакции Magic Eden продолжают расти с 300 тыс. до 600 тыс., опережая средние ежедневные транзакции OpenSea в размере 60 тыс. При более низкой средней цене NFT Magic Eden по-прежнему отставала от OpenSea по абсолютному объему торгов. Однако разрыв сократился: в начале квартала объем торгов OpenSea был в три раза больше, чем у Magic Eden, а в конце – всего в 1,5 раза.















Обзор NFT-экосистемы Solana

Во втором квартале под влиянием волатильности рынка наблюдались колебания объема торговли NFT на Solana. Тем не менее, мы наблюдаем перспективный рост экосистемы NFT на Solana благодаря успеху Magic Eden, который сократил свое отставание от OpenSea и сохранил сильный импульс благодаря новым разработкам, включая интеграцию с NFT на [Ethereum](#).

Расцвет GameFi в Solana

Обзор

Второй квартал 2022 года стал важным периодом для GameFi на Solana. В частности, StepN и Gameta добились впечатляющих успехов в течение квартала. С другой стороны, прочие игры, такие как LadderCaster, остались неактивными.

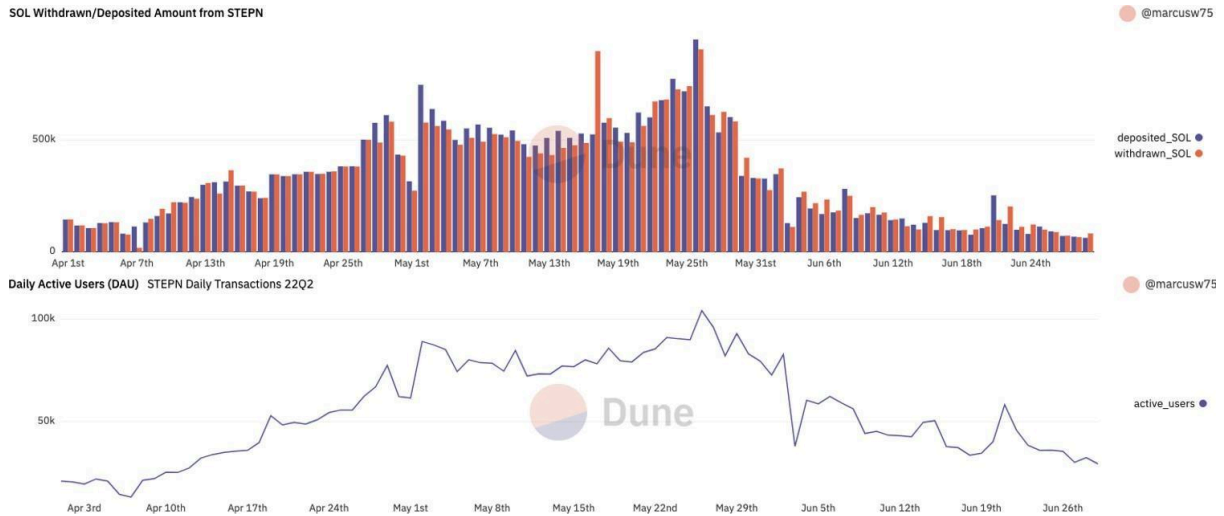
		CATEGORY	BALANCE	USERS	VOLUME	ACTIVITY
1	 Gameta Solana	Games	\$0.04	102.83k +32.77%	\$0	
2	 DeFi Land Solana	Games	\$0.09	641 -12.91%	\$22.07	
3	 SolChicks Solana	Games	\$773.89	348 -43.04%	\$4.88	
4	 LadderCaster Solana	Games	\$0.04	147 -48.78%	\$76.98k	
5	 SolaJump Solana	Games	\$0.04	129 -50.95%	\$15.54k	
6	 Walken Solana	Games	\$1.04k	12 +33.33%	\$143.18	
7	 ev.io Solana	Games	\$3.51k	3 -	\$30.2k	

Источник: DappRadar (данные за 30 дней)

По данным DappRadar, по состоянию на 2 квартал на Solana запущено семь активных игр. Из-за отсутствия данных StepN в сети, их не удалось внести в приведенную выше таблицу. Из таблицы видно, что почти все активные пользователи были из Gameta. Рынок NFT на Gameta находился в стадии разработки, и поэтому данные об объемах близки к нулю. Мы сосредоточим наш анализ на StepN и Gameta, чтобы оценить здоровье экосистемы.

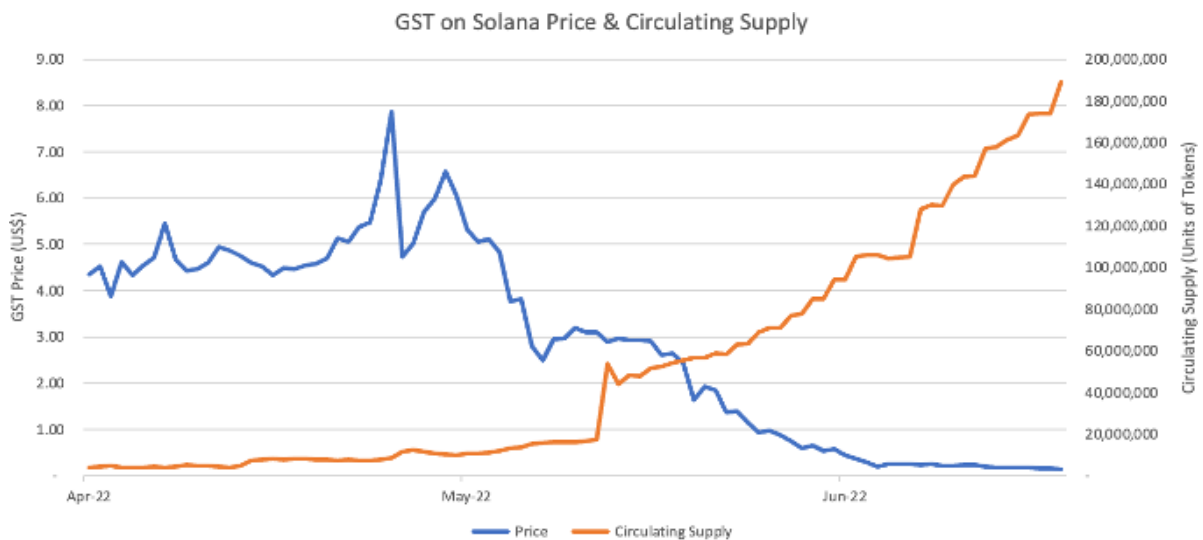
StepN

Можно с уверенностью утверждать, что популярность StepN ознаменовала взлет GameFi на Solana. StepN, популярное web3-приложение с социальными и игровыми элементами, было запущено в Solana в декабре 2021 года, но начало набирать популярность только в апреле 2022 года. Игра стала одной из самых популярных игр – с максимальным количеством ежедневных активных пользователей (DAU) в 100 тысяч на Solana. Вдохновленный прорывным успехом Solana, StepN расширился до сети BNB, а затем и до Ethereum. Более подробную информацию об этом вы можете найти в [отчете](#) Bybit о StepN.



Источник: *Dune Analytics*

Большинство игр с возможностью заработка основаны на устойчивом развитии токеномики, и StepN не стал исключением. Во втором квартале мы стали свидетелями взлета и падения StepN. С апреля, когда New Blood перевели SOL в StepN, наблюдался сильный импульс как в транзакциях, так и в DAU. Переломным моментом стала блокировка китайских пользователей StepN 27 мая 2022 года, после чего сообщество StepN начало уменьшаться – все старались быстрее продать свои внутриигровые NFT.

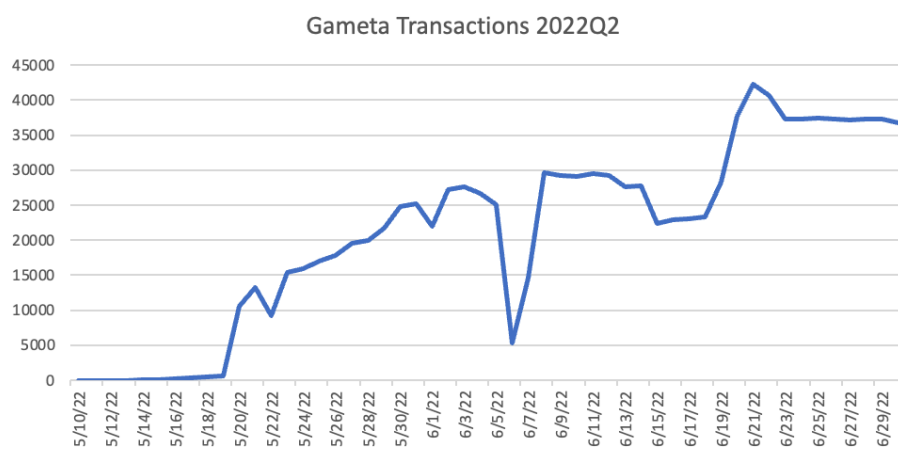


Источник: *CoinGecko*

Рыночные потрясения после запрета пользователей из Китая из-за неплатежеспособности, усугубили ситуацию, запустив смертельную спираль GST на Solana. Давление со стороны продавцов в связи с продажей внутриигровых кроссовок и обменом GST на SOL, привело к экспоненциальному росту оборотного предложения GST, что впоследствии привело к падению цены токена.

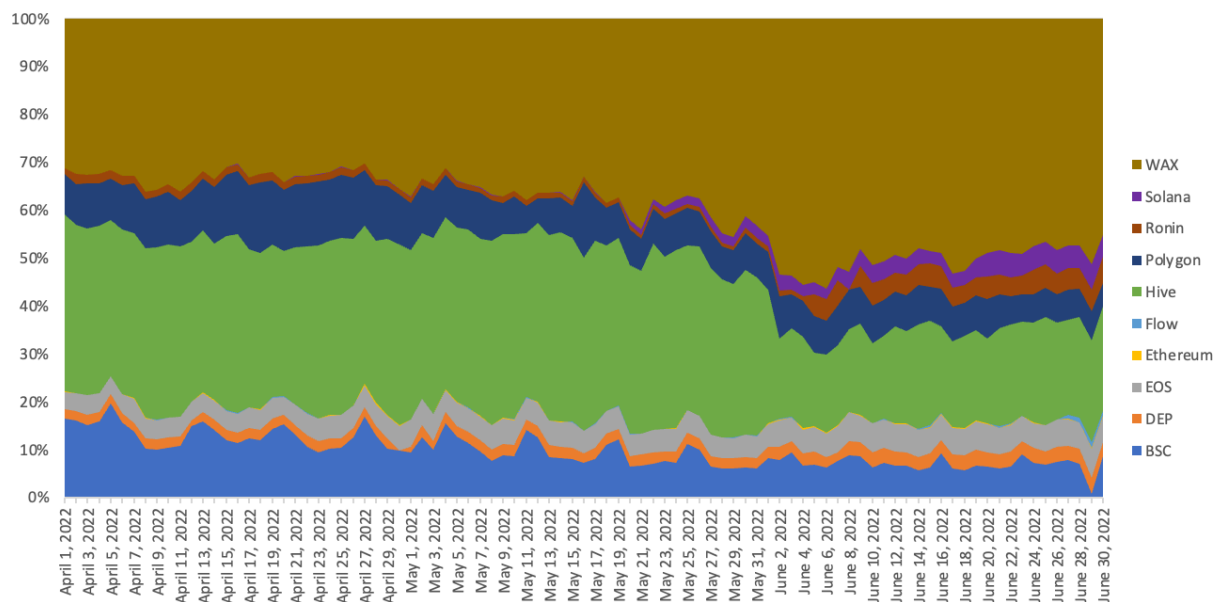
Gameta

Gameta, игровая платформа web3, построенная на Solana, стала еще одной сенсацией в GameFi от Solana. Как и в случае со StepN, пользователи получают доступ к платформе через мобильное приложение, а на платформе Gameta размещена серия казуальных игр. Похоже, что казуальная игра с доступом к мобильному приложению – это рецепт успеха, о чем свидетельствует успех StepN и Gameta. Вышеупомянутая разработка SMS и Saga может еще больше поддержать развитие GameFi на Solana.



Приведенный выше график показывает ошеломляющий рост транзакций, взаимодействующих с адресом кошелька Gameta. На самом деле, большинство активных игроков в экосистеме GameFi на Solana находятся в Gameta. Учитывая падение StepN на Solana и внимание команды к новым хостинговым сетям, Gameta выглядит единственным растущим игроком в экосистеме.

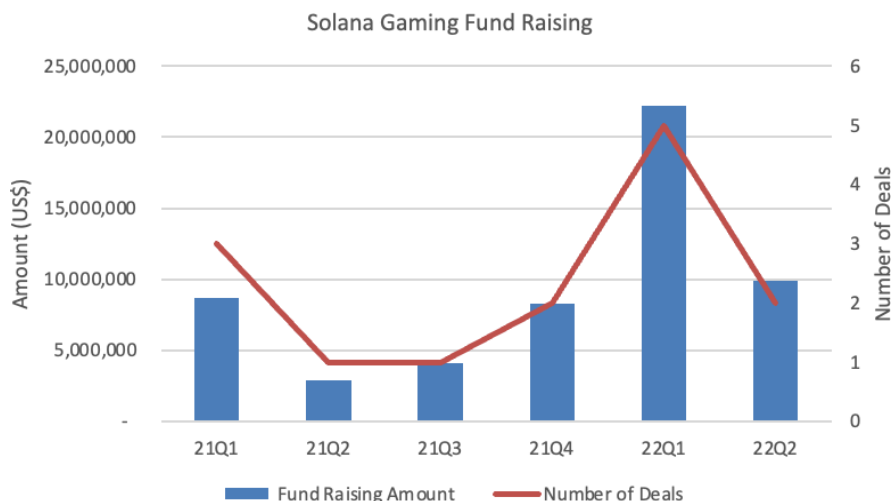
Solana vs. топ-сети GameFi



Источник: Footprint Analytics

Благодаря хорошей статистике пользователей Gameta, Solana занимает первое место как игровая сеть, начиная со второго квартала. Однако стоит отметить, что общее количество геймеров на Solana по-прежнему сильно отстает от конкурентов. Более того, по общему количеству активных игр Solana уступает Polygon, Hive и BNB Chain.

Инвестиции от VC



Источник: *Dove Metrics*

Также как и на всем крипторынке сбор средств на Solana достиг своего пика в первом квартале 2021 года, а затем снизился. В целом, Solana все еще демонстрировала сильный рост за год, что свидетельствует о большом интересе инвесторов к GameFi на Solana.

Обзор и последние изменения в экосистеме GameFi в Solana

В июне Solana запустила [фонд в размере 100 миллионов долларов](#) для инвестирования в южнокорейское криптопространство с акцентом на GameFi, используя сильный ландшафт разработчиков в Южной Корее и, возможно, стимулируя развитие GameFi на блокчейне.

Несмотря на все финансирование, вопрос о том, подходит ли монолитный дизайн для растущего web3 в экосистеме Solana, остается открытым. Игры web3 обычно располагаются на отдельном блокчейне, это предотвращает перебои в работе сети, вызванные действиями других протоколов. Однако Solana использует протоколы DeFi, NFT -маркетплейсы и web3-игры в одной основной сети, что ведет к перегрузкам или сбоям, которые часто происходят с начала этого года.

Некоторые игровые сети уже предлагают модель "одна сеть для одной игры", включая Ronin и подсети от Avalanche. Популярность подсетей может поставить под угрозу Solana, о чем свидетельствует переход DeFi Kingdoms в подсеть Avalanche. Кроме того, другие лучшие игровые

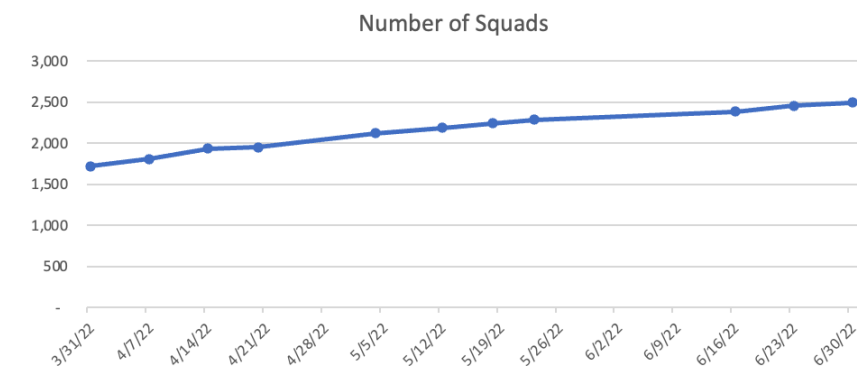
сети, например, BNB Chains и Polygon, разрабатывают сайдчейны или решения третьего уровня для удовлетворения потребностей MMORPG-игр. Мы не увидели подобных планов у Solana.

Solana, однако, планирует сократить перебои в работе и повысить стабильность своей сети в трех обновлениях, объявленных во втором квартале — [QUIC](#), Stake-Weighted QoS и Fee Markets. QUIC может улучшить управление потоком и оптимизировать прием данных. Stake-Weighted QoS постепенно отменяет принятую модель обслуживания в порядке очереди, согласовывая порядок транзакций в зависимости от размера стейкинга. Fee Markets включает функцию дополнительной комиссии за газ, позволяя валидаторам определять приоритет транзакций с более высокой стоимостью и заменяя фиксированные комиссии, которые в настоящее время вызывают бесполезные транзакции.

Расцвет DAO в Solana

Стремление к децентрализованному управлению привело к появлению децентрализованных автономных организаций (DAO). Solana догоняет Ethereum по количеству DAO и качеству децентрализованного управления. Все благодаря инструментам, которые облегчают создание DAO и управление ими. Например, инструмент для создания DAO – Realms – зарегистрировал значительное увеличение DAO на Solana. На момент написания статьи существует более 800 DAO по сравнению со 100+ в январе 2022 года.

Подобно кошельку с мультиподписями Gnosis Safe от Ethereum существует Squads. Он предлагает не только кошелек с мультиподписями, но также хранилище для управления средствами проекта и функции для интеграции с другими протоколами, включая обмен криптовалютами и голосование в блокчейне. Другой протокол Grape Network дополняет функции Squads инструментами управления Discord. Во втором квартале 2022 года Squads завершила интеграцию с протоколами Solana и объявила о скором запуске Squads v3.



Источник: Squads

Основываясь на данных Squads, количество поддерживаемых кошельков в течение квартала росло, несмотря на печально известную криптозиму, что свидетельствует о процветании DAO на Solana. Ниже мы подробнее рассмотрим влияние и силу казначейства DAO.

Участие DAO в управлении



Источник: [SolanaFM](#)

По сравнению с предыдущим кварталом, в апреле было зафиксировано более активное участие членов DAO. Однако их деятельность начала ослабевать из-за последствий Terra Classic и неплатежеспособности CeFi в мае и июне.

Для примера, во втором квартале 2022 года было зарегистрировано увеличение ежедневных активных аккаунтов со 100 до 400 в начале мая. Операции управления следовали тому же тренду. Интересно, что всплеск в конце июня был вызван эпизодом с управлением Solend, о котором мы упоминали выше.

В целом, судя по событиям в Solend и активностям DAO, мы считаем, что децентрализованное управление Solana стабильно растет.

Сила казначейства DAO

Шестнадцать DAO в листинге на DeepDAO

rank	organization	treasury	last 24hrs	top treasury tokens	main treasury chain	governance token holders	active members	proposals	votes
220	21DAO	\$981.7	0.6%			0	4	33	174
221	Bonfida DAO	\$0.1	4.3%			556	59	18	122
222	GRAPE	\$23.4k	-1.1%			13.1k	381	63	1.9k
223	GSAIL GOVERNANCE DAO	\$200k	0.6%			4.7k	89	48	391
224	Governance	\$0.2	4.3%			0	1	8	11
225	Le DAO	\$0.3	4.3%			0	7	29	238
226	Mango DAO	\$260.3M	3.1%			11.4k	422	264	3.1k
227	Merit Circle	\$280.6M	3.4%			7.9k	588	19	2.2k
228	Metaplex	\$28M	-15.7%			3	4	36	100
229	Monke	\$14.9k	-0.4%			0	11	112	783
230	SOCEAN	\$19k	3%			0	1	9	26
231	Serum	\$18M	3.6%			50.4k	132	45	215
232	Solend	\$53.1M	-0.6%			11.8k	214	3	310
233	UXDProtocol	\$118.7M	1.5%			6.6k	108	531	2.2k
234	WOOF DAO	\$29.1k	4.2%			27.2k	9	71	298
235	metaCOLLECTIVE	\$1.1M	4.5%			207	39	90	356

Источник: DeepDAO

Примечательно, что топовые DAO на Solana хранят более 70% своей сбережений в токенах управления. Это создает риски концентрации на медвежьем рынке, поскольку альтернативные токены имеют тенденцию к значительным колебаниям. Однако другие токены, принадлежащие Solana DAO, кроме их токенов управления, в основном являются стейблкоинами, которые обеспечивают ликвидность в напряженное время.

Для сравнения, большинство ведущих DAO Ethereum, в основном протоколы DeFi, хранят от 80% до 90% средств в своих нативных токенах, а значит DAO Solana относительно менее сконцентрированы. Однако DAO Solana инвестируют в меньшее количество токенов, вероятно, из-за более низкой интеграции с протоколами DeFi. По мере развития DeFi на Solana в казначействе DAO будет размещаться все больше разнообразных токенов.

Интересно, что размер средств активных участников Solana DAO сравнительно ниже, чем аналогичные в Ethereum, что говорит о том, что Solana DAO все еще находится в зачаточном состоянии.

Выводы

Solana продемонстрировала полномасштабный рост в DeFi, NFT, GameFi и DAO во втором квартале 2022 года, особенно в связи с резким ростом GameFi и DAO. Общее количество сетевых транзакций затмило Ethereum даже на медвежьем рынке, а разработчики продолжали создавать новые dApp, чтобы предоставить пользователям больше возможностей. Среди них разработка SMS от Solana является одной из самых многообещающих инициатив за последнее время в области разработок мобильных устройств.

С другой стороны, нестабильность сети до сих пор остается ключевой проблемой для растущей экосистемы. Тем не менее, мы ждем новые обновления, которые повысят устойчивость сети и уменьшат вероятность перебоев в работе в будущем.

Хакатоны Solana, выделение 100 миллионов долларов южнокорейским стартапам и постоянный интерес со стороны известных венчурных капиталов помогут Solana преуспеть во всем диапазоне web3.