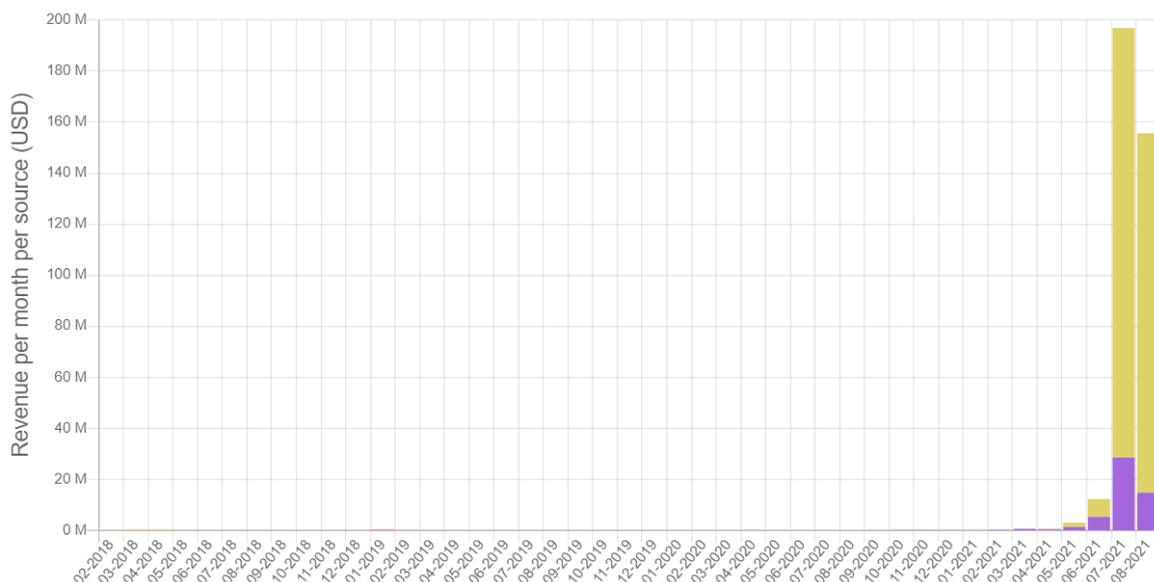


Краткий экскурс в Axie Infinity

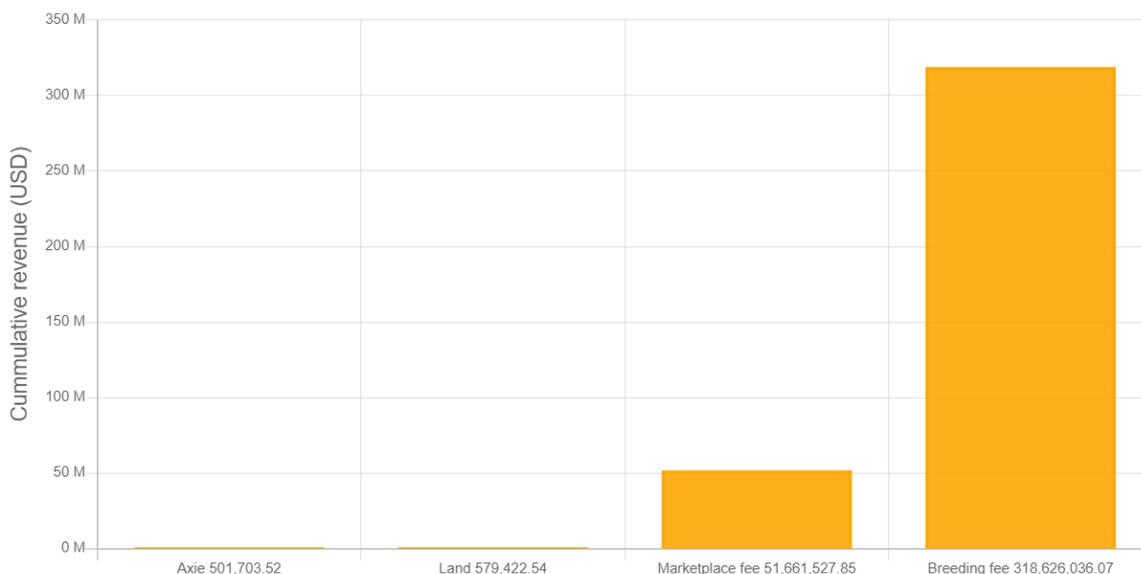
О проекте

Главным отличием Axie Infinity от прочих блокчейн-игр является успешная комбинация DeFi, NFT и стейкинга (запустится в III квартале 2021 года), которая и позволила проекту стать настолько популярной среди сообщества. Axie Infinity начал развиваться еще в 2018 году: первая статья в Medium от 18 февраля 2018 года и была посвящена открытию пресеяла.

Каждый персонаж и предмет в игре является NFT-токеном - все их можно продавать на площадке за криптовалюту. Нативный токен AXS является не только внутренней валютой игры, но и "токеном управления", чьи владельцы получают 95% комиссий за сделки на платформе: 4.25% от суммы транзакции взимается с продавца NFT, но не с покупателя. В июле выручка проекта составила порядка \$197 млн, а за первые 11 дней августа - \$156 млн. Согласно [данному](#) графику, ежемесячный доход перевалил за \$20 тысяч только к осени 2020 года, а первые \$0,5 млн было заработано в марте 2021 года.



Основной доход от комиссий за скрещивание (об этом ниже) - \$318,6 млн за все время. На втором месте комиссии маркетплейса NFT - \$51,6 млн.



За проявление активности внутри игры пользователи получают токены Smooth Love Potion (SLP), чья эмиссия не ограничена. Как-то использовать его на платформе не получится, но можно легко продать на бирже.



Доходы пользователей зависят напрямую от курса AXS и Smooth Love Potion, и если AXS активно растет, то SLP крайне волатилен. Если стоимость SLP упадет слишком сильно, то игроки могут резко потерять мотивацию и перестанут проводить время на площадке. Чтобы начать играть необходимо иметь 3 NFT, а чтобы объединить их в команду и тем самым открыть доступ к соревнованиям потребуется еще 3 токена AXS. Таким образом на текущий момент порог входа превышает \$1 400, что также может отпугнуть часть потенциальных пользователей.



В качестве потенциального триггера для падения котировок стоит указать желание крупных держателей зафиксировать прибыль: токен AXS подорожал на 1500% только с начала июля. Ниже представлен список крупных холдингов, среди которых помимо бирж и контрактов присутствуют и инвесторы, которые приобретали на пресейле - по \$0,1.

Rank	Address	Quantity	Percentage	Value
1	 Axie Infinity: AXS Token Swap	212,675,076.97037887336143641	78.7685%	\$14,666,004,822.67
2	 Axie Infinity: Ronin Bridge	14,505,665.156687899861966631	5.3725%	\$1,000,305,998.12
3	Binance 14	13,090,813.313238809101109673	4.8484%	\$902,738,270.60
4	 0xab4e5b618fb81f3503689dfbdf801478ff6c252	10,900,000	4.0370%	\$751,660,490.00
5	0x997fc821368154f52469c794a66135e19e64589c	3,879,851.127532874397683794	1.4370%	\$267,553,284.37
6	0xdf09dd2e13a1b65873352485e33bd9a8b563accc	1,799,990	0.6667%	\$124,126,730.77
7	FTX Exchange	1,410,447.090167442330951006	0.5224%	\$97,263,977.15
8	Huobi 10	978,476.116743241	0.3624%	\$67,475,397.92
9	 0x99a8c29fcbd397b6110d428d78f578f8fce6956b0	617,500	0.2287%	\$42,582,601.15
10	0xdebc61576f3b1b3a6f4f56adeddbfea49737d0f0	572,125.269068021374800372	0.2119%	\$39,453,574.32
11	0x4feb95651de32d6479e391669888bad91574666c	530,687.80445	0.1966%	\$36,596,060.10
12	0x86904e32b0d7a8e1ab4dc4a02bae7ff93e9a2d33	513,976.543	0.1904%	\$35,443,656.90
13	0x0f30c23188f8dbdd04f220c7c614d61e5330b653	500,000	0.1852%	\$34,479,838.99
14	 0x099a3b242dccc87e729cfc6157632d7d5f1c4ef	459,890.080567913393792464	0.1703%	\$31,713,871.86
15	0x012480c08d20a14cf3cb495e942a94dd926dccc8f	398,346.516060565075566857	0.1475%	\$27,469,847.47

В данный момент проект находится на втором [месте](#) по количеству пользователей в сети Ethereum. Многое будет зависеть от способности проекта удерживать интерес игроков.

1	 Uniswap	Exchanges	ETH	\$8.85B	28.09k +17.89%	\$549.58M	
2	 Axie Infinity	Games	ETH	\$184.78M	25.98k -2.72%	\$41.04M	
3	 OpenSea	Marketplaces	ETH	\$42.12k	23.86k +5.56%	\$59.59M	
4	 Uniswap V3	DeFi	ETH	\$3.35B	14.00k -1.52%	\$1.46B	
5	 SushiSwap	Exchanges	ETH	\$4.57B	4.95k -1.59%	\$423.56M	

Токеномика

Основной игровой механизм - битвы и разведение питомцев. За победу игроки получают токены SLP, а также повышают свой рейтинг. Чем он выше, тем больше токенов AXS им достается каждый месяц.

Как уже говорилось, первым делом игроки приобретают Axie (NFT питомцев) на маркетплейсе за другие ETH, после чего тратят токены AXS и SLP на создание новых NFT - разводя и скрещивая питомцев. Многие покупают эти токены на биржах, чтобы ускорить процесс развития. Таким образом, для поддержки котировок необходим постоянный приток новых пользователей, а также желание людей скрещивать питомцев и приобретать нативные токены на площадках. Из-за повышения стоимости питомцев Axie все меньше людей готовы тратить деньги на покупку NFT и становиться частью сообщества, вследствие чего потенциал для дальнейшего роста токенов выглядит ограниченным.

Стоит учитывать тот факт, что подобные игры склонны надоедать игрокам и удержать их может только высокое вознаграждение, а значит с падением цены токена может резко сократиться количество желающих выращивать своих питомцев. Ключевой момент заключается в том, что каждый питомец может участвовать в процессе скрещивания только 7 раз, а скрещивать братьев и сестер нельзя. Также нельзя скрещивать родителей с их детьми. Если первое скрещивание обойдется в 150 SLP, то

последующие шесть будут стоить дороже: 300, 450, 750, 1 200, 1 950 и 3 150 SPL соответственно. Отсюда вытекает потребность в новых инвестициях.

Происходящее сейчас напоминает типичный пузырь на рынке: люди услышали что могут довольно легко заработать около \$1 тысячи в месяц играя в игру и не особо задумываются о рисках. Между тем для создания потомства, представляющего интерес для покупателей, придется потратить порядка \$5 тысяч - чем реже и сильнее питомец, тем он дороже. Ежедневно можно получать около 230 SLP, которые можно обменять на \$46 по текущему курсу.

Однако, с ростом предложения стоимость NFT неизбежно будет снижаться. Это приведет к уходу людей, пришедших в проект ради заработка, и падению цен на токены. После чего может начаться новый цикл: вместе со снижением порога входа в игру подтянутся пользователи, которым действительно нравится играть в нее.

Можно выделить два сценария. Первый - циклическое развитие проекта, сопровождающееся попеременно ростом и падением цен. Второй - потеря интереса к проекту и обесценивание токенов. Второй вариант выглядит более вероятным не только из-за слабой экономической модели, но и появления большого числа аналогичных проектов, которые будут перетягивать на себя внимание пользователей. В частности в сети BSC уже имеется аналог - [mydefipet](#). В данной сети уже присутствует большое количество представителей гейминг-индустрии благодаря более быстрым транзакциям и низким комиссиям.

1		CryptoBlades	Games	BSC	\$118.39k	420.29k +1.65%	\$1.61M	
2		PancakeSwap	DeFi	BSC	\$3.91B	278.02k +3.80%	\$926.91M	
3		Autofarm	DeFi	BSC	\$6.33B	30.64k -1.34%	\$374.72M	
4		CryptoBlades Marketplace	Marketplaces	BSC	\$331.49	22.23k -8.98%	\$0.00	
5		X World Games	Games	BSC	\$4.06k	15.34k +144.78%	\$23.67	
6		ApeSwap	DeFi	BSC	\$166.06M	8.41k -2.10%	\$26.32M	
7		Biswap	DeFi	BSC	\$570.96M	7.93k -0.71%	\$97.39M	
8		Crypto Zoon	Games	BSC	\$2.27M	7.63k +14.38%	\$114.59k	
9		Pancake Bunny	DeFi	BSC	\$114.31M	6.18k +30.68%	\$19.69M	
10		MythArt	Collectibles	BSC	\$0.00	5.92k +166.10%	\$0.00	
11		MOBOX: NFT Farmer	Games	BSC	\$40.26M	5.46k -15.98%	\$267.33k	
12		Zoo - Crypto World	Games	BSC	\$517.75k	4.72k -4.72%	\$4.49M	