

DeName Tokenomics

Transparent documentation for the protocol.

Версия для публичного обсуждения — 2026-08-14.

Этот документ описывает первую версию токеномики DeName. Документ не является юридической, налоговой, инвестиционной или финансовой рекомендацией.

1. Краткое резюме

DeName Token - рыночный актив экосистемы DeName на Stellar.

Ключевые параметры:

- торговая пара: DeName/USDC на Stellar DEX;
- максимальная эмиссия: 100 000 000 DeName;
- sale reserve: 90 000 000 DeName;
- team reserve: 10 000 000 DeName;
- неограниченная эмиссия не используется;
- проектные продажи идут по жесткому алгоритму;
- на каждом шаге продается 1% от оставшегося sale reserve;
- стартовая цена: 0.01 USDC за 1 DeName;
- первый ордер: 900 000 DeName по 0.01 USDC;
- целевой сбор на каждом полностью проданном шаге: 9 000 USDC;
- buyback исполняется по лучшему доступному ордеру в стакане;
- freeze/clawback, принудительная блокировка и принудительный отзыв токенов не используются;
- стейкинг DeName в протоколе дает право участвовать в голосованиях;
- вес голоса пропорционален доле пользователя от всех DeName в стейкинге;
- вывод из стейкинга происходит с задержкой; начальное значение — 7 дней, а период от 7 дней до 1 года определяется голосованием.



Основная идея: проект получает финансирование через алгоритмическую продажу части токенов. Параметры управления и механизм buyback & burn развиваются по мере развития протокола.

2. Работа доменного протокола

DeName — набор смарт-контрактов Stellar для создания доменных зон, регистрации имён и разрешения имён в адреса. On-chain состояние контрактов является источником истины; API и индексаторы могут ускорять чтение данных, но не заменяют контрактную проверку владения, срока регистрации и записей имени.

2.1. Состав протокола

- `root-registry` хранит список TLD и адрес контракта каждой зоны. Он маршрутизирует запросы разрешения имени в нужную зону и хранит выбранную пользователем глобальную TLD для обратного разрешения адреса в имя.
- `tld-factory` создаёт новые TLD. Для этого он получает WASM-код реализации из `tld-implementation-registry`, развёртывает экземпляр зоны, инициализирует его и регистрирует в `root-registry`.
- `tld-implementation-registry` сопоставляет идентификаторы реализаций с хэшами WASM. Это позволяет создавать новые зоны на совместимых реализациях, не вшивая конкретный код зоны в `factory`.
- Каждый экземпляр `tld-base` управляет одной зоной: хранит владельца зоны, владельцев имён, сроки регистрации, цену за год, платёжный токен, льготный период и записи `resolver`.
- `dao-treasury` хранит параметры доли протокола и реферальной доли, принимает средства протокола и выполняет вывод средств по авторизованному правилу.

Mainnet-контракты протокола:

- **Root Registry** — `CBGDL4DCPDIOB6WEVTNYJUAMQH2OCF45TYC36ITEHK4GROIJDWQ5LG7`;
- **TLD Factory** — `CBXSWCN5EGTVFHA6R2X7PEIC4KPJMS3I6IY5COTOPQND0AHQETEM6FWS`;
- **TLD Implementation Registry** — `CDHU7LWK3UX4X6BALYSP0PODIYVZ5XUM2ZPI57GLF3PEQVFLX4A75TMI`;
- **DAO Treasury** — `CCELO3D03AWKUKRVI53BYXXVUMZXZTZSFU02Y66SIHQXGLRCVBOWQAIP`.



2.2. Жизненный цикл имени и записи

Регистрация имени использует commit–reveal: покупатель сначала сохраняет временный хэш параметров регистрации, затем раскрывает имя, соль, срок регистрации, свой адрес и, при наличии, реферера. Контракт проверяет корректность параметров и доступность имени, списывает настроенную цену, сохраняет владельца и дату окончания регистрации, удаляет commit и публикует события для индексации.

Имя можно продлить, пока оно активно или находится в льготном периоде. После окончания льготного периода оно снова становится доступным для регистрации. Владелец может передать имя другому адресу, установить или очистить прямое разрешение «имя → адрес», назначить или очистить primary name для обратного разрешения «адрес → имя», а также хранить текстовые записи по ключу. Эти операции требуют авторизации владельца.

2.3. Доход протокола

Основной доход протокола формируют комиссии с оплаты регистрации и продления доменных имён. При такой оплате tld-base получает размер доли протокола и реферальной доли из dao-treasury: доля протокола поступает в treasury, реферальная доля при наличии реферера направляется ему, а остаток получает владелец TLD.

Дополнительный источник дохода — продажа доменных зон. tld-factory использует настроенную цену, зависящую от длины создаваемой зоны, и перечисляет полную стоимость создания пользовательской TLD в dao-treasury.

Текущие цены создания TLD:

Длина зоны	Цена
2 символа	100 000 USD
3 символа	10 000 USD
4 символа	1 000 USD
5 и более символов	100 USD

Эти цены являются текущими параметрами протокола и могут быть изменены в будущем по опубликованной процедуре изменения параметров.



2.4. Реализации доменных зон и развитие

Текущая реализация tld-base покрывает базовый функционал: регистрацию и продление имён, владение, льготный период, прямое и обратное разрешение, текстовые записи и фиксированную цену регистрации за год. В ней пока нет хранения поддоменов или вторичного рынка.

Архитектура с registry реализаций позволяет создавать новые TLD на других совместимых реализациях. В будущем такие реализации могут добавлять поддомены, иные механики ценообразования, скидки, дополнительные типы записей и другие правила зоны. Миграция уже существующей TLD на новую реализацию требует отдельного, заранее опубликованного и одобренного плана: обновление кода сохраняет адрес и storage контракта, поэтому совместимость схемы данных должна быть обеспечена явно.

3. Цели токеномики

Токеномика DeName должна решить две задачи одновременно.

Первая задача - дать проекту источник финансирования разработки без предварительного сбора средств.

Вторая задача - создать для держателей токена понятный долгосрочный механизм участия в управлении параметрами протокола.

Токеномика считается успешной, если:

- проект получает достаточный бюджет на разработку;
- алгоритм продаж понятен и не требует ручного назначения цены;
- supply токена прозрачно отслеживается;
- buyback & burn регулярно сокращает предложение;
- держатели понимают, откуда возникает спрос на токен;
- модель может работать на Stellar DEX без отдельной централизованной инфраструктуры.

4. Роль токена

DeName Token — рыночный и governance-токен экосистемы DeName.



Токен свободно обращается на рынке. Его владелец может направить DeName в стейкинг в протоколе и получить право участвовать в голосованиях. Вес голоса равен доле токенов пользователя в стейкинге от общего количества DeName в стейкинге для голосования.

Для принятия решения требуется простое большинство: 50% + 1 голос от всех поданных голосов. Отдельный порог участия в голосовании пока не установлен.

Голосования определяют срок задержки вывода DeName из стейкинга в диапазоне от 7 дней до 1 года; начальное значение — 7 дней.

Стейкинг не дает права на прямое распределение средств. Он ограничивает возможность перевести или продать токены до завершения периода вывода.

Экономическая ценность токена строится вокруг четырех факторов:

- ограниченная максимальная эмиссия;
- алгоритмическая продажа с постоянно растущей ценой проектных ордеров;
- возможность участвовать в управлении параметрами протокола через стейкинг;
- механизм buyback & burn.

5. Сеть, рынок и торговая пара

DeName Token выпускается как актив Stellar.

Основной рынок первой версии: Stellar DEX.

Основная торговая пара: DeName/USDC.

Проект размещает sell-ордера с токеном DeName против USDC. Постоянные buy-ордера со стороны проекта не выставляются, кроме операций buyback & burn.

Если DeName появляется на других площадках, арбитраж между площадками допускается. Если цена на внешней площадке выше проектного ордера на Stellar DEX, участники рынка могут покупать токен у проекта и продавать дороже на другой площадке.



6. Максимальная эмиссия и распределение

Максимальная эмиссия DeName: 100 000 000 DeName.

Распределение:

Категория	Количество	Доля
Sale reserve	90 000 000 DeName	90%
Team reserve	10 000 000 DeName	10%
Итого	100 000 000 DeName	100%

Новые токены сверх 100 000 000 DeName не должны выпускаться.

Issuing account будет заблокирован по мере развития проекта; условия и момент блокировки будут определены и опубликованы отдельно. До блокировки фиксированная эмиссия является публичным правилом проекта, но не полной технической гарантией.

До блокировки issuing account проект должен публично показывать:

- адрес issuing account;
- адрес sale reserve;
- адрес team reserve;
- текущий баланс резервов;
- количество токенов в обращении;
- количество сожженных токенов;
- отсутствие дополнительной эмиссии сверх заявленного supply.

7. Разрешения токена

В первой версии не используются:

- freeze;
- clawback;



- принудительная блокировка токенов пользователей;
- принудительный отзыв токенов у пользователей.

Это решение важно для доверия рынка: держатели должны понимать, что после покупки токен нельзя произвольно заблокировать или забрать административным действием проекта.

8. Алгоритм проектных продаж

Проект продает токены из sale reserve по жесткому алгоритму.

На каждом шаге в продажу выставляется 1% от оставшегося sale reserve.

Стартовые параметры:

- $S_{\text{sale}_0} = 90\,000\,000$ DeName;
- $r = 1\%$;
- $P_1 = 0.01$ USDC;
- $Q_1 = 900\,000$ DeName;
- $B = 9\,000$ USDC.

Обозначения:

- R_n - остаток sale reserve перед шагом n ;
- Q_n - количество DeName, выставляемое на шаг n ;
- P_n - цена DeName на шаг n ;
- B - целевая сумма сбора на одном полностью проданном шаге.

Формулы:

```
R_0 = 90 000 000
r = 0.01
Q_n = R_{(n-1)} * r
B = Q_1 * P_1 = 9 000 USDC
P_n = B / Q_n
R_n = R_{(n-1)} - Q_n
```

Так как каждый следующий шаг продает меньше токенов, цена каждого следующего шага растет. При $r = 1\%$ рост цены между шагами составляет примерно 1.0101%.



Проектный ордер текущего шага остается активным до полного исполнения или сжигания в рамках buyback & burn. После завершения шага выставляется следующий ордер по новой цене.

9. Пример первых шагов продажи

Шаг	Токены в продаже	Цена, USDC	Целевой сбор, USDC	Остаток sale reserve после шага
1	900 000.0000	0.010000	9 000	89 100 000.0000
2	891 000.0000	0.010101	9 000	88 209 000.0000
3	882 090.0000	0.010203	9 000	87 326 910.0000
4	873 269.1000	0.010306	9 000	86 453 640.9000
5	864 536.4090	0.010410	9 000	85 589 104.4910
6	855 891.0449	0.010515	9 000	84 733 213.4461
7	847 332.1345	0.010622	9 000	83 885 881.3116
8	838 858.8131	0.010729	9 000	83 047 022.4985
9	830 470.2250	0.010838	9 000	82 216 552.2735
10	822 165.5227	0.010948	9 000	81 394 386.7508
11	813 943.8675	0.011059	9 000	80 580 442.8833
12	805 804.4288	0.011171	9 000	79 774 638.4545

10. Buyback & burn

Источник buyback: средства, распределённые на выкуп после направления части дохода протокола на закупку XLM для работы протокола.

Распределённые средства формируются из дохода протокола за вычетом средств, направленных на закупку XLM. Долю средств для закупки XLM определяют голосованием; оставшаяся часть используется для buyback & burn.

Периодичность buyback & burn: один раз в неделю.



Правило исполнения: проект направляет доступную сумму buyback на покупку DeName по лучшему доступному ордеру в стакане DeName/USDC.

После покупки токены сжигаются.

Цели buyback & burn:

- создать регулярный рыночный спрос на DeName;
- сократить общий supply;
- уменьшить количество токенов в обращении или будущий sale reserve;
- усилить связь между ростом доменного продукта и экономикой токена.

11. Сжигание токенов

Все токены, купленные в рамках buyback, должны быть сожжены.

Сжигание должно быть проверяемым on-chain.

В отчетности должны отдельно показываться:

- дата buyback;
- сумма USDC, направленная на buyback;
- средняя цена покупки;
- количество купленных DeName;
- транзакция покупки;
- транзакция сжигания;
- cumulative burned supply;
- текущий total supply после сжигания.

12. Team reserve

Team reserve: 10 000 000 DeName, или 10% от максимальной эмиссии.

Одновременно с выставлением каждого нового проектного ордера команда получает 1% от оставшегося team reserve. Полученные токены и остаток team reserve должны раскрываться отдельно от sale reserve и circulating supply.



12.1. Market making командными токенами

Для market making направляется 20% каждого полученного командой пакета DeName. Эти токены выставляются в sell-ордере по цене следующего шага проектной продажи.

Если sell-ордер исполняется, вся полученная сумма USDC направляется в buy-ордер DeName по цене шага, на котором команда получила этот пакет. Если buy-ордер исполняется, все приобретенные DeName снова выставляются на продажу по цене на один шаг выше цены покупки.

Так создается повторяющийся цикл двухсторонней ликвидности: продажа части командного пакета по следующей цене → покупка DeName по цене получения пакета → повторная продажа купленных DeName по следующей цене. С каждым завершенным циклом в стакане поддерживается дополнительный объем sell- и buy-ордеров.

Пример первого цикла:

- на первом шаге команда получает 100 000 DeName; этот пример иллюстрирует market making и не устанавливает правило распределения командного пакета;
- 20%, или 20 000 DeName, выставляются на продажу по цене следующего шага: 0.010101 USDC;
- при полной продаже ордер приносит 202.02 USDC;
- на всю эту сумму создается buy-ордер по цене первого шага 0.01 USDC;
- при его исполнении покупается 20 202 DeName;
- все 20 202 DeName выставляются на продажу по цене 0.010101 USDC, то есть на один шаг выше цены покупки.

При получении следующих командных пакетов создаются новые sell-ордера по тому же принципу. Market making не изменяет общий supply и не заменяет buyback & burn: это отдельный механизм работы со средствами и токенами team reserve.

В публичной отчетности нужно показывать:

- общий размер team reserve;
- сколько токенов распределено команде;
- сколько токенов остается в team reserve;
- были ли переводы с team reserve, включая переводы для market making;



- количество командных DeName, направленных в market making;
- активные и исполненные market-making sell- и buy-ордера, их цены, объемы DeName и суммы USDC;
- адреса или группы адресов, на которые распределяются командные токены, если раскрытие возможно.

13. Ликвидность

Проект не размещает постоянный buy-ордер как ценовой floor и не выкупает DeName из sale reserve. Buy-ордера могут создаваться только в рамках buyback & burn и описанного market making командными токенами.

Рыночный спрос формируется за счет:

- покупателей проектных sell-ордеров;
- вторичной торговли между участниками;
- buyback & burn в соответствии с опубликованными правилами;
- повторяющихся sell- и buy-ордеров market making, создаваемых из 20% полученных командных токенов;
- арбитража между площадками, если токен появится вне Stellar DEX.

Риск модели: если в рынке мало внешних участников, ликвидность может быть низкой, а спреды широкими. Buyback & burn не является гарантией ликвидности или минимальной цены.

14. Отчетность

Для доверия к модели проект должен публиковать регулярную отчетность.

Рекомендуемая периодичность: один раз в неделю, синхронно с buyback & burn.

Минимальный состав отчета:

- сумма, направленная на buyback;
- количество купленных и сожженных DeName;
- текущий активный проектный sell-ордер;
- текущая цена проектного sell-ордера;



- остаток sale reserve;
- баланс team reserve;
- количество DeName в стейкинге для голосований;
- действующий срок задержки вывода из стейкинга;
- cumulative burned supply;
- circulating supply;
- ссылки на on-chain транзакции.

15. Изменение параметров

Базовые параметры первой версии:

- $S_{max} = 100\ 000\ 000$ DeName;
- $S_{sale_0} = 90\ 000\ 000$ DeName;
- $S_{team_0} = 10\ 000\ 000$ DeName;
- $r = 1\%$;
- $P_1 = 0.01$ USDC;
- $B = 9\ 000$ USDC;
- периодичность buyback: раз в неделю;
- источник buyback: доход протокола за вычетом средств, направленных на закупку XLM;
- торговая пара: DeName/USDC.

После публичного запуска эти параметры не должны изменяться вручную без заранее объявленной процедуры.

Параметры, отнесенные к governance, изменяются только по результатам голосования владельцев DeName в стейкинге. Остальные параметры не должны изменяться вручную без заранее объявленной процедуры:

- публичным объявлением;
- объяснением причины;
- расчетом влияния на держателей;
- временем ожидания перед вступлением изменения в силу;



- on-chain подтверждением, если изменение связано с аккаунтами, supply или резервами.

16. Ключевые риски

16.1. Риск спроса

Алгоритм продаж не гарантирует, что токены будут куплены. Если спрос слабый, проект может не получить запланированный объем финансирования.

16.2. Риск давления проектных продаж

Постоянные sell-ордера проекта создают предложение на рынке. Если спрос на токен ниже объема проектных продаж, цена может долго оставаться около проектного ордера или ниже него на вторичном рынке.

16.3. Риск issuing account до блокировки

До блокировки issuing account рынок должен доверять публичному обязательству проекта не выпускать токены сверх 100 000 000 DeName. Это слабее, чем технически заблокированная эмиссия.

16.4. Риск team reserve

Регулярное распределение токенов команде может восприниматься рынком как потенциальное давление на цену. Даже если team reserve составляет только 10%, его движение должно быть максимально прозрачным.

16.5. Юридический риск

Buyback & burn может восприниматься как механизм создания ожидания роста цены. Отсутствие формальной юрисдикции не устраняет юридические риски для команды, покупателей и партнеров.

16.6. Риск низкой ликвидности

Без постоянных buy-ордеров и без отдельного пула ликвидности рынок может быть тонким. Пользователи смогут купить токен у проекта, но не всегда смогут быстро продать его по близкой цене.



17. Нерешенные вопросы и развитие модели

Команда получает очередную порцию своих токенов одновременно с выставлением нового ордера на продажу: 1% от оставшегося team reserve. Этот порядок описан в разделе 12.

DAO будет создаваться по ходу развития проекта. Вопросы управления, правила создания и исполнения предложений будут обсуждаться и постепенно реализовываться.

Условия выхода из MVP и блокировки issuing account, технический аккаунт для buyback, способ сжигания Stellar-актива, формат публичной отчетности, дополнительные механизмы ликвидности и юридическая оболочка будут определяться по ходу развития проекта.

Нужно определить, добавляются ли к средствам, распределяемым на закупку XLM, средства на поддержание серверов, или поддержание серверов оплачивается из средств, полученных от продажи токенов DeName.

18. Итоговая модель

DeName Token — рыночный и governance-токен с ограниченным supply, алгоритмической продажей и buyback & burn.

Проект не пытается финансироваться через бесконечный mint. Вместо этого он заранее ограничивает максимальную эмиссию, продает часть treasury reserve по формуле и развивает механизмы управления и сжигания токенов.

Главная экономическая гипотеза:

больше активности протокола -> больше дохода протокола -> распределение средств на закупку XLM и buyback
-> больше сжигания DeName -> меньше supply

Эта модель понятна, проверяема и хорошо подходит для развития проекта при прозрачной отчетности и постепенном внедрении технических гарантий.

