

\$IOTA

74 /100

iota.org

IOTA — открытая децентрализованная инфраструктура распределённого реестра (DLT), созданная как публичная цифровая инфраструктура для глобальной торговли, цепочек поставок, цифровой идентификации и токенизации реальных активов (RWA).
Токен IOTA используется для оплаты комиссий в сети IOTA EVM, для обеспечения безопасности сети валидаторами и для токенизации активов в экосистеме.

FDV

\$145 млн

TVL

\$915 тыс.

инфляция

6% г/г

КОМИССИИ В МЕСЯЦ

\$9 тыс.

ТРАНЗАКЦИЙ В СУТКИ

14 тыс.

ЭМИССИЯ

767 000 IOTA /
сутки

1. Вступительная часть

Токен встроен в сеть без обходных путей, но объёма транзакций не хватает, чтобы эта роль превратилась в аудиторскую. Аудит не преследует коммерческой цели, а призван повысить доверие к токеномике. Аудит предназначен для широкого круга лиц, а его разработка ставит перед собой цель выявить слабые места токена \$IOTA и показать их как самому проекту, так и всем держателям токена \$IOTA. При проведении аудита используются только открытые данные из сети Интернет.

IOTA — это открытая, децентрализованная инфраструктура распределённого реестра (DLT), созданная для того, чтобы служить публичной цифровой инфраструктурой, соединяющей реальный мир с цифровым. Её основная миссия — обеспечить массовое внедрение технологии распределённого реестра в реальных секторах экономики: в глобальной торговле, управлении цепочками поставок, цифровой идентификации и токенизации реальных активов (RWA).

Сайт: www.iota.org

2. Цена токена

2.1 Анализ цены токена



Цена IOTA, \$ — на конец периода (DefiLlama / CoinGecko)

Показатель	Значение
Стартовая цена и запуск торгов	\$0,4054
Текущая цена (07.2026)	\$0,0315
All-Time High (ATH)	\$5,6900
All-Time Low (ATL)	\$0,0315

Взрывной рост цены в конце 2017 года был вызван наложением нескольких событий: ажиотажем вокруг рынка криптовалют и громкими партнёрствами компании с крупными игроками реального сектора (Microsoft, Samsung, Cisco и Fujitsu).

В 2018 году началась глубокая коррекция цены, вызванная как общим спадом ажиотажа на рынке криптовалют, так и корпоративными потрясениями: отставкой члена совета директоров и срывом стратегического контракта с производителем блокчейн-смартфона Sirin Labs.

В феврале 2020 года и без того неустойчивое доверие было окончательно подорвано. IOTA Foundation на месяц остановила работу сети с целью защиты средств инвесторов от взлома, но таким решением компания лишь показала, что никакой децентрализации нет и вся власть находится в руках команды фонда.

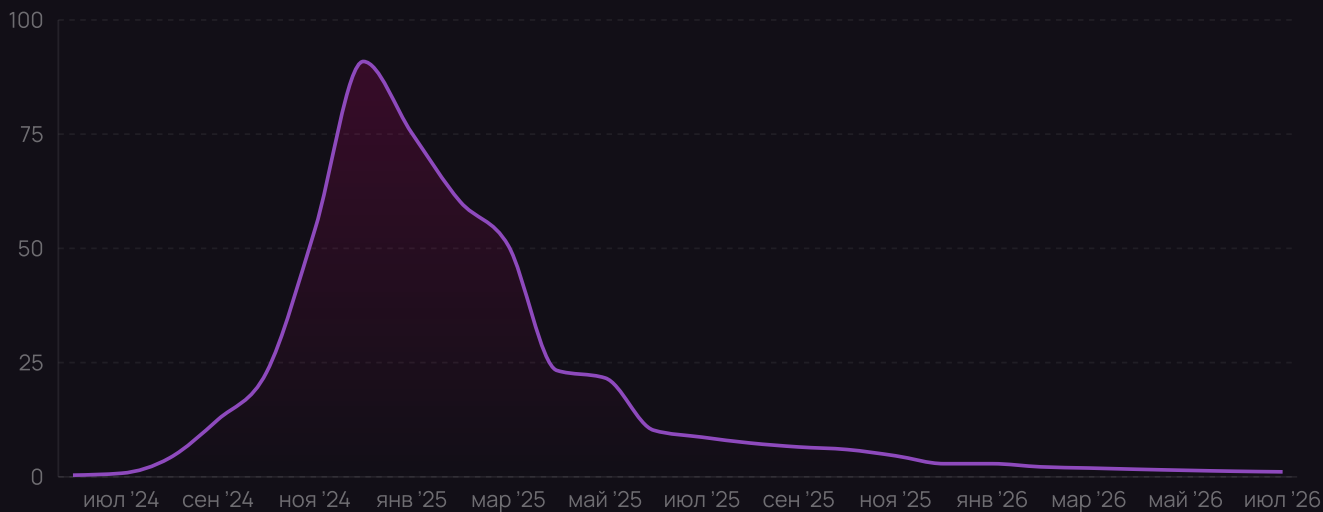
В 2023 году компания снова принимает непопулярное решение и увеличивает общее предложение токенов IOTA с 2,78 млрд до 4,6 млрд с целью создания Экосистемного Фонда. Данный фонд был необходим для конкуренции на рынке RWA, но в то же время он размыл долю инвесторов и увеличил инфляцию на 65%.

В 2025 году стратегическое обновление и запуск Rebased не привели к ожидаемому росту, так как в сети не оказалось достаточного числа проектов. Как итог, токен обвалился ещё на 75%.

На дату аудита токен выглядит брошенным.

FDV в 2017 году достигал \$13,46 млрд, а на текущий момент составляет \$144,94 млн.

2.2 Анализ графика TVL



TVL IOTA EVM, \$ млн — максимум внутри месяца (DefiLlama)

- Текущее значение TVL: \$915 тыс.
- Максимальное значение TVL: \$90 млн

Важно

Изначально компания работала с IoT-решениями, но в 2024 году приняла решение выходить на рынок RWA и потому запустила свою EVM-сеть.

Примечательно, что рост TVL был вызван не спросом на продукты компании, а желанием заработать на новостях о запуске ликвидных протоколов. Как только ажиотаж спал и спекулятивный капитал покинул протокол, компания осталась с реальным TVL и отсутствием реального спроса не только на токен, но и на продукты компании.

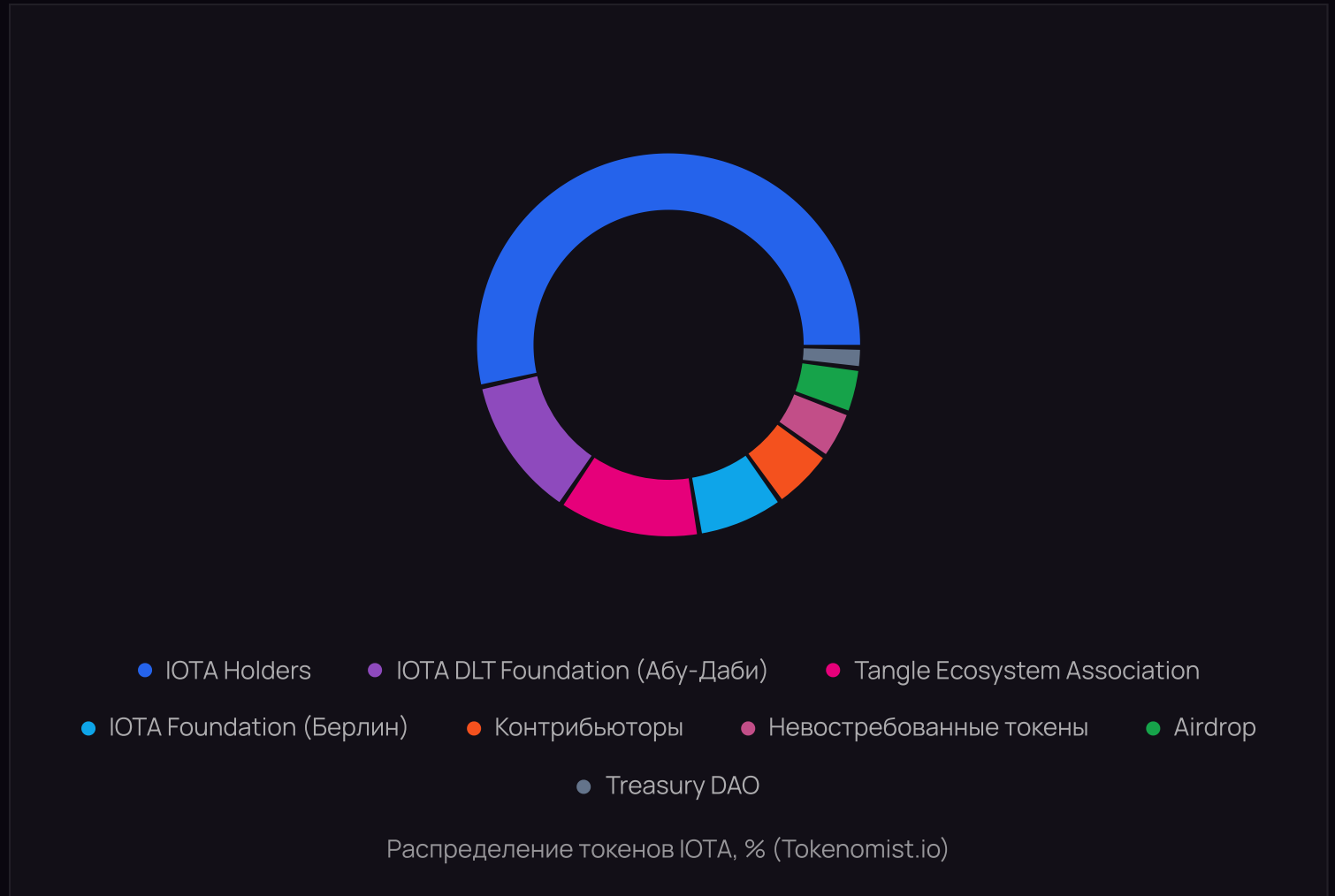
2.3 Выводы относительно цены токена

Благодаря громким партнёрствам и уникальному продукту компания смогла быстро прийти до FDV более \$13 млрд, но из-за ошибок в управлении, смены парадигмы и технических взломов токен потерял более 99% своей капитализации.

Графики цены токена и TVL наглядно показывают отсутствие спроса как на сам продукт, так и на токен IOTA. А кратковременные всплески активности говорят о спекулятивном характере актива.

3. Распределение токенов

Всего в обращение будет выпущено не более 4 600 000 000 токенов IOTA.



Важно

В обращении уже находится 4,49–4,54 млрд токенов, или 99,2%, — это означает, что эмиссия токенов практически завершена.

3.1 Как распределены токены, клифы и разморозки

Список аллокаций по данным Tokenomist.io:

- **Существующие держатели (IOTA Holders): 55,1%, или 2,53 млрд.** «Старые» монеты, которые были у сообщества до форка.
- **IOTA DLT Foundation (Абу-Даби): 12%, или 552 млн.** Фокус на развитие в MENA, Африке и Азии.

- **Tangle Ecosystem Association (Швейцария): 12%, или 552 млн.** Фокус на развитие экосистемы в Европе и США.
- **IOTA Foundation (Берлин): 7,1%, или 325 млн.** Средства на R&D и регуляторные вопросы.
- **Контрибьюторы (Contributors): 5%, или 230 млн.** Ключевые партнёры и разработчики, помогавшие проекту.
- **Невостребованные токены (Unclaimed): 3,8%, или 176 млн.** Токены с предыдущей миграции, находящиеся в «подвешенном» состоянии.
- **Airdrop (за стейкинг Assembly): 3,5%, или 161 млн.** Компенсация держателям за отказ от запуска токена Assembly.
- **Treasury DAO: 1,4%, или 63 млн.** Средства под управлением DAO, распределяемые голосованием.

Важно

Данное распределение относится к форку 2023 года, когда компания приняла решение увеличить общее число токенов на 65%.

Все новые токены, кроме небольшой изначально разблокированной аллокации (10%), поступали на рынок постепенно, в течение 4 лет, дважды в неделю. Это создавало постоянное продажное давление, так как фонды и ассоциации должны были монетизировать часть этих активов для финансирования текущей деятельности.

3.2 Выводы относительно распределения токенов

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ТОКЕНОВ: ПОЗИТИВНЫЕ ФАКТОРЫ И ФАКТОРЫ РИСКА

- ✓ 99,2% токенов уже введены в обращение, и инфляция токенов в скором времени прекратится
- Форк 2023 года размыл доли инвесторов без их согласия — гарантий защиты от размытия в будущем нет
- ⚠ Влияние механизма сжигания токенов незначительно, так как размер собираемых комиссий крайне мал

⚠ Раннее заблокированные 176 млн IOTA были возвращены в сеть по решению DAO — сжигание токенов стоит расценивать как иллюзию

При смене парадигмы и уходе от IoT в сторону RWA компания испугалась риска дефицита токенов и прибегла к дополнительной эмиссии и размытию доли старых инвесторов. Рынок не оставил это решение без внимания и расценил его как подрыв доверия. Потому новая структура распределения токенов и их вывод на рынок выглядят сбалансированно, но эффект от форка оказался негативным.

4. Стейкинг и фарминг

С запуском протокола IOTA Rebased у держателей токенов появилось несколько вариантов заработка.

4.1 Анализ инструментов

Staking №1 — вознаграждение валидаторам

- Каждые 24 часа (эпоха) протокол создаёт 767 000 новых токенов IOTA и распределяет их среди валидаторов;
- Такая эмиссия формирует инфляцию в 6% за первый год.

Staking №2 — ликвидный стейкинг

- Пользователь может заблокировать свои токены IOTA на платформе Swirl и получить ликвидный токен stIOTA;
- Платформа Swirl делегирует токены валидаторам и получает часть их вознаграждения;
- Токен stIOTA может использоваться на DeFi-платформах в виде залога и приносить доход от стейкинга.

Важно

Механизм непрерывного производства токенов для вознаграждения валидаторов создаёт постоянную инфляцию. В противовес ему должен работать алгоритм сжигания заработанных комиссий. Если сумма

комиссий меньше суммы напечатанных токенов, то теоретически максимальное количество токенов в сети ничем не ограничено.

4.2 Анализ формул

$$M = \frac{S_v}{S_{vs}} \times 767\,000$$

Вознаграждение валидатора за эпоху

- **S_v** — сумма токенов валидатора;
- **S_vs** — общая сумма всех заблокированных токенов валидаторов;
- **M** — вознаграждение валидатора.

Важно

Валидатор не всегда получает полную сумму: у него могут находиться токены третьих лиц (делегаты), с которыми он обязан поделиться вознаграждением.

4.3 Анализ денежных потоков

Эмиссия • Каждые 24 часа

767 000 IOTA

Сожжено комиссиями • За 90 дней 2026 года

менее 1 млн IOTA

Инфляция • Первый год
Rebased

6% г/г

Входящие потоки: комиссии за транзакции внутри сети.

Исходящие потоки: создание новых токенов для вознаграждения валидаторов.

Важно

Так как оба потока влияют на максимальное количество токенов в сети, общее предложение выражается формулой ниже.

$$\text{Supply} = 4,6 \text{ млрд} + \text{созданные токены} - \text{сожжённые токены}$$

Общее предложение IOTA

4.4 Выводы

Механизм блокировки токенов и подход к вознаграждению валидаторов выглядят классическими для L1-сети, но решение с неограниченной эмиссией выглядит спорным. Если у протокола возникнут проблемы и количество транзакций сильно сократится, комиссий будет недостаточно для сдерживания инфляции. Как итог, текущие проблемы усилят проблемы будущие, так как на рынке будет большое количество необеспеченных токенов.

Важно

Другими словами, падение интереса к протоколу усиливает инфляцию и как итог приводит к ещё большему падению интереса к протоколу.

5. Утилизация токенов

Токен IOTA и вся экосистема изначально создавались для взаимодействия с реальным бизнесом и потому имеют широкий перечень применимости.

5.1 Сценарии использования

- **Обеспечение безопасности.** Блокировка токенов валидаторами;
- **Оплата комиссий сети.** Комиссия за транзакции оплачивается токенами IOTA;

- **Интерактивность и программируемость.** Токен является базовой единицей для работы со смарт-контрактами на основе MoveVM;
- **Цифровые паспорта продуктов (DPP) и RWA.** Токен IOTA используется как средство токенизации реальных активов.

Важно

Основные функции токена нацелены на обеспечение обмена информацией и транзакций внутри сети IOTA EVM.

5.2 Инструменты и сервисы

- **TWIN (Trade Worldwide Information Network).** Работающая на Mainnet IOTA система, которая оцифровывает торговые документы и данные в реальном времени;
- **ADAPT.** Совместная инициатива с Африканской континентальной зоной свободной торговли (AfCFTA), Институтом Тони Блэра и Всемирным экономическим форумом. Цель — оцифровать торговую инфраструктуру для 1,5 млрд человек в Африке;
- **Институциональное хранение.** IOTA интегрирована с кастодиальным сервисом **BitGo**, который предоставляет регулируемое и застрахованное хранение цифровых активов. Это открывает путь для использования IOTA в корпоративных казначействах;
- **Кросс-чейн взаимодействие через LayerZero.** IOTA Mainnet интегрирована с протоколом LayerZero и мостом Stargate: токены IOTA (в том числе в виде ERC-20 на базе IOTA EVM) могут перемещаться между более чем 150 блокчейнами, включая Ethereum, Solana и BNB Chain. Для разработчиков есть готовые решения на основе стандарта OFT (Omnichain Fungible Token).

Важно

В случае успешной реализации планов по внедрению решения в торговые компании и корпоративные казначейства сеть может выйти на объём в сотни миллионов транзакций в год.

5.3 Выводы

УТИЛИЗАЦИЯ ТОКЕНА: ЧТО ПОКАЗАЛ АУДИТ

- ✓ У токена есть реальное предназначение — без IOTA не работают комиссии сети, коллатерал валидаторов и токенизация RWA
- ⚠ Компания всё ещё находится в переходном состоянии от IoT к RWA
- ⚠ Подтвердить связь «спрос на продукт → спрос на токен» на текущих объёмах невозможно: мало клиентов, низкий TVL и низкая цена токена

У токена есть прозрачная связь с бизнесом. При росте спроса на продукты компании будет пропорциональный рост спроса на токен IOTA, но так как сегодня у проекта недостаточно клиентов, низкий TVL и низкая цена токена, крайне сложно подтвердить или опровергнуть эту связь.

6. Обращение токенов

Цикл обращения токенов IOTA прозрачен и подчиняется чётким алгоритмам протокола. Спрос создаётся утилитарностью токена, а предложение динамически регулируется двумя противодействующими механизмами: эмиссией наград и сжиганием комиссий.

Успех этой модели напрямую зависит от роста экосистемы: чем больше транзакций и активности в сети, тем больше токенов сжигается и тем выше потенциал для дефляции.

6.1 Как двигаются токены

Приток в обращение. Каждые 24 часа протокол генерирует 767 000 новых токенов и направляет их на вознаграждение валидаторов. Сумма фиксирована и неизменна.

Вывод из обращения. Токены, уплаченные в виде комиссии, удаляются из сети. Процесс запрограммирован на уровне протокола и происходит автоматически с каждым новым блоком.

Важно

Реальный спрос на токен создают не валидаторы и не стейкеры, а реальные пользователи экосистемы IOTA. Единственный способ для корпоративного клиента получить токен — купить его с рынка.

6.2 Риски

- Если транзакции в сети упадут, а сумма комиссий будет ниже 767 000 токенов в сутки, токен станет сугубо инфляционным;
- Помимо ежедневной эмиссии на цену токена давит еженедельный вестинг токенов, рассчитанный до 2027 года.

Важно

Если компания реализует свои планы и количество транзакций в сети вырастет, токен превратится в дефляционный и со временем может возникнуть дефицит ликвидности: сумма ежедневной эмиссии ограничена (767 000 IOTA), а сумма взимаемых комиссий ограничения не имеет.

7. Критические замечания

- Команда неоднократно принимала единоличные решения, несущие убытки третьим лицам: увеличение объёма токенов, смена рынка, отключение сети;
- У компании большие планы на будущее, но на текущий момент низкие операционные показатели;
- Токеномикой проекта заложена постоянная инфляция, которая усугубляет текущее положение токена на рынке;
- Из-за низкого реального спроса на токен — то есть из-за малого количества корпоративных клиентов — токен является спекулятивным инструментом с непрогнозируемой ценой;
- Ранее сожжённые 176 млн токенов IOTA по решению DAO были возвращены в сеть, а значит дефляционный механизм работает не линейно и не прозрачно;
- TVL токена менее \$1 млн;
- В 2018 году FDV IOTA превышал \$13 млрд, а сегодня капитализация токена менее \$150 млн.

Проект всегда строил интересные планы на будущее, но ни разу не смог показать ожидаемого результата. Ранние договорённости с Microsoft, Samsung, Cisco, Fujitsu, Sirin Labs и Mercedes не превратились в коммерческий успех. Сегодня компания строит новые планы: платёжные сервисы в Африке, токенизация торговых сообщений, интеграция корпоративных казначейств в мировые токенизированные финансы. Все эти планы при реализации окажут существенное влияние на рост токена, но их реализация зависит только от команды проекта.

8. Итоговое заключение

Благодаря изменениям в бизнес-модели, развитию L1-решения и расширению токеномики токен ИОТА получил сильную привязку к коммерческому успеху проекта. К сожалению, на текущий момент количества корпоративных клиентов, транзакций в сети и объёма получаемых комиссий недостаточно для существенного влияния на цену токена.

Компания пошла на риск, сделав механизм бесконечной эмиссии и сжигания токенов вместо жёсткого ограничения максимального количества токенов в сети. Такой подход может положительно отразиться на цене токена в будущем при условии роста числа транзакций, но сегодня он создаёт инфляцию в пределах 6% годовых.

8.1 Рекомендации для проекта

- Отказаться от спекулятивных активностей, связанных с высокодоходным стейкингом и airdrop, и сконцентрировать внимание на увеличении числа транзакций в сети;
- Выстраивать доверительные отношения с держателями токенов: предыдущие смены парадигм и изменения токеномики негативно отразились на текущем TVL и FDV.

8.2 Важные замечания для инвесторов

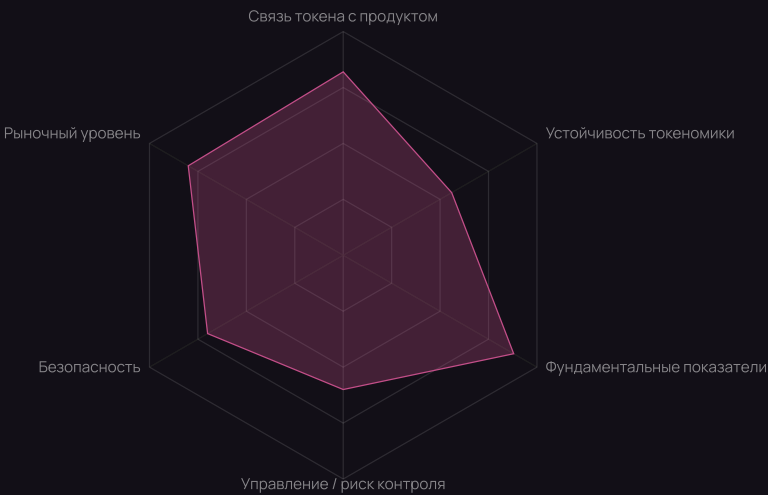
Что отслеживать

В 2026 году в среднем за 90 дней протокол взимал комиссии и сжигал менее 1 млн ИОТА, но за этот же период создавал более 69 млн новых токенов. Пока количество сжигаемых токенов не превзойдёт количество создаваемых, цена ИОТА будет находиться под давлением инфляции.

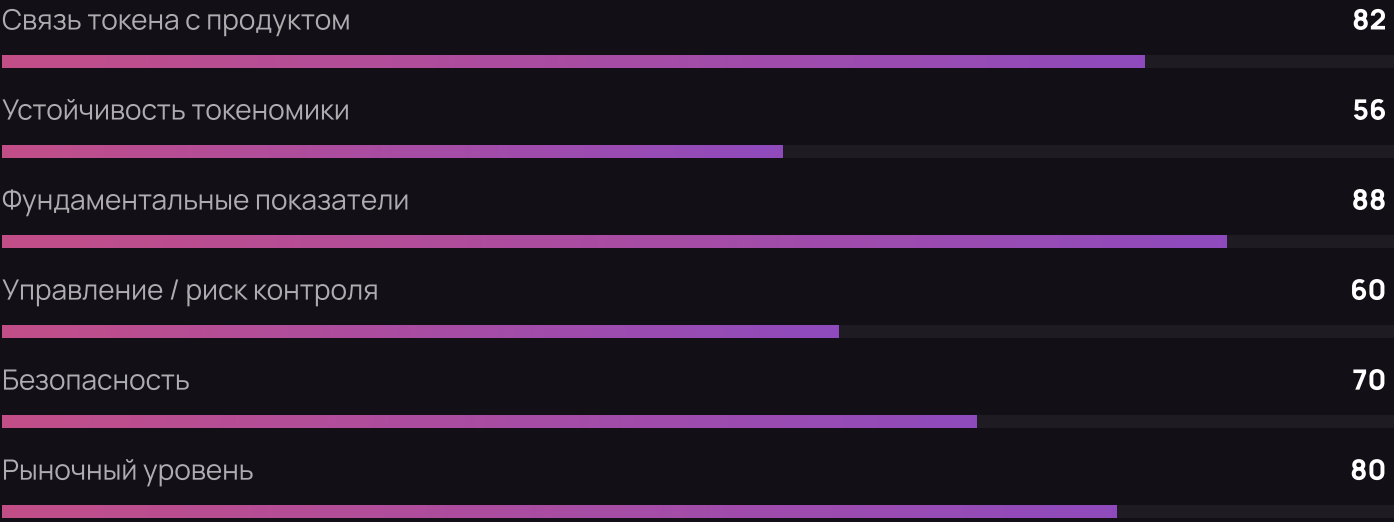
Оценить токеномику своего проекта по той же методологии можно в [аудите токеномики 8Blocks](#), а смоделировать эмиссию и разлоки — в бесплатном калькуляторе [Token Lab](#).

Итоговый рейтинг

ПРОФИЛЬ ПО БЛОКАМ



ДЕТАЛИЗАЦИЯ (0-100)



ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

У IOTA настоящая связь токена с продуктом: комиссии сети, коллатерал валидаторов и токенизация RWA невозможны без токена. Но протокол печатает 767 000 IOTA в сутки, а сжигает комиссиями менее 1 млн за 90 дней — рейтинг А, 74/100, с инфляцией около 6% в год и FDV, упавшим с \$13 млрд до \$145 млн.

Аудит не является инвестиционной рекомендацией. Используйте его как часть собственного анализа.

ИТОГОВЫЙ РЕЙТИНГ

74 /100

РЕЙТИНГ А

Главный эксперт



Антон Ефименко

Co-founder, 8Blocks

Блок	Вес	Оценка (0–5)	Оценка (0–100)	Вклад
Связь токена с продуктом	40%	4.1	82	32.8
Устойчивость токеномики	20%	2.8	56	11.2
Фундаментальные показатели	15%	4.4	88	13.2
Управление / риск контроля	10%	3	60	6
Безопасность	10%	3.5	70	7
Рыночный уровень	5%	4	80	4
Итого	100%	3.7	74	74.2