

# Nested 项目分析

## 目录

1	基本概况 .....	2
1.1	项目简介 .....	2
1.2	基本信息 .....	2
2	项目详解 .....	2
2.1	团队 .....	2
2.2	资金 .....	2
2.3	代码 .....	2
2.4	技术 .....	3
2.4.1	智能合约 .....	3
2.4.2	创新点 .....	3
2.5	产品 .....	3
3	发展 .....	3
3.1	历史 .....	3
3.2	现在 .....	3
3.3	未来 .....	4
4	经济模型 .....	4
5	竞争 .....	5
5.1	行业概述 .....	5
5.2	竞品 .....	5
6	风险 .....	5

# 1 基本概况

## 1.1 项目简介

Nested 通过将各种代币组合在一起创建一个嵌套投资组合，让投资者更方便的购买一篮子代币，并且以 NFT 的形式呈现。在 Nested 平台上，投资者能够选择各种类型的投资产品，基金经理能够创建和管理自己的投资产品，并获索取管理费。

## 1.2 基本信息

所属国家	法国
所属板块	Defi-资产管理
代币符号	NST
募资情况	750 万美元

表 1-1 Nested 基本信息

# 2 项目详解

## 2.1 团队

团队领英查询到 11 人。

Gabriel Hardy-Françon, CCO，毕业于英国伦敦大学。

Adrien Supizet, CTO，曾在 talent.io(类似国内智联招聘)任职软件工程师 2 年。

Rudy Kadoch，毕业于中央苏佩莱克大学计算机硕士

## 2.2 资金

Nested 经过一轮融资，750 万美金，投资商 Alan Howard(曾投过 polygon, mina)领投，AU21, Republic, Kenetic Capital 等机构跟投。

## 2.3 代码

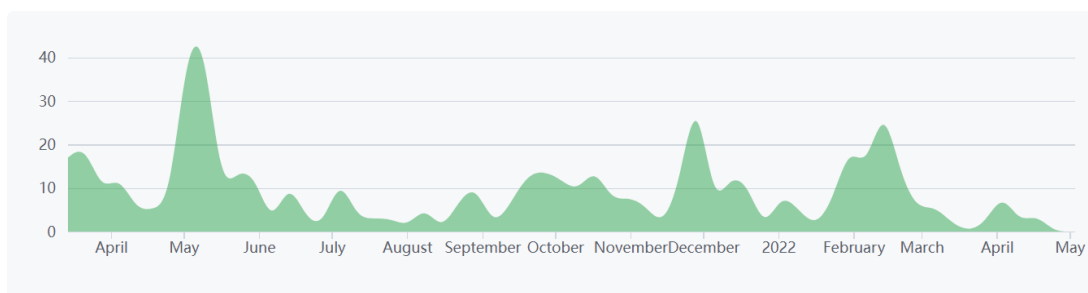


图 1-1 Nested Github 贡献图

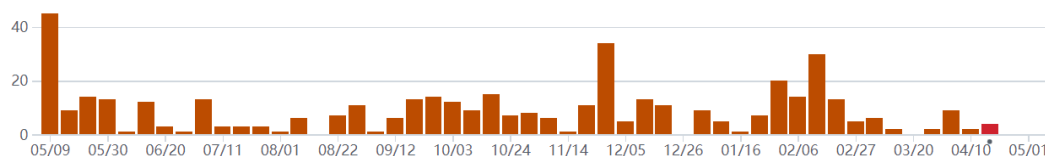


图 1-2 Nested Github 提交 Commits 图

从项目方 Github 代码更新来看，自 2021 年初创以来，代码更新频次很高，平均每个月 20 次左右的更新，在今年 2-3 月也就是全面公测的时候也有频繁更新维护。目前有 4 位工程师活跃更新代码，近期代码迭代有所下降，但是一直都有工程师进行开发和稳定。

## 2.4 技术

### 2.4.1 智能合约

项目通过代理合约的方式部署智能合约在 BSC, AVAX, Polygon, ETH, OP 上，支持多个链条，自主编写 Factory 合约，未发现套用 Pancake 一套模板。首先通过前端输入想要买的币，之后通过 MixinOperatorResolver 和 ExchangeHelpers 函数，选择价格最优的 DEX，以 BSC 为例，供选择的有 Pancake, OXExchange 等等，这种方法一定程度上减少了用户的磨损。

### 2.4.2 创新点

同赛道的竞品往往是生成一个 ERC20 的代币来代表一个投资组合，然后买卖即代币买卖。而 Nested 的是一个 NFT，项目通过 NestedRecords 函数，为每一位购买投资组合的用户生成一个 NFT，该 NFT 可以转移，内含投资组合信息，也可以减少 or 增加投资，不影响后续承兑，极大方便使用。

## 2.5 产品

Nested 平台有三个方面的用户：投资者、基金经理和开发人员，其中投资者和基金经理主要是平台的使用者，在平台上进行资产的各种交易和管理，开发人员主要是使用 Nested 智能合约进行嵌入到别的应用程序进行开发。

投资者：投资者完全托管其资产，由 Nested 智能合约保障资金安全，基金经理除了通过基础智能合约管理投资策略之外，无法对基金资金进行其他合约以外的操作。

基金经理：通过 Nested 他们可以为个人或组织提供投资机会，也可以以链上透明的方式管理 DAO。基金经理可以设置绩效费和管理费，并在产品增值得过程中收获利润。

## 3 发展

### 3.1 历史

2021 年 6 月	Nested 项目成立
2021 年 8 月	项目代码通过 CTK, Peck 审计
2021 年 10 月	Beta 测试
2022 年 3 月	获得 750 万美元投资
2022 年 4 月	参与雪崩峰会，接入 OP 网路

表 2-1 Nested 发展历史

### 3.2 现在

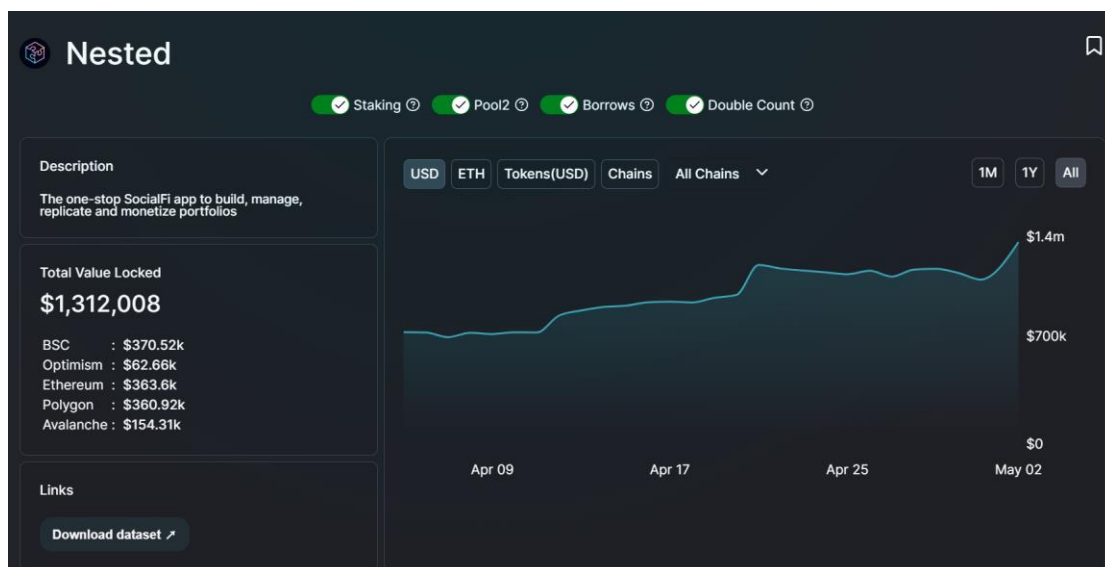


图 2-1 Nested TVL 增长图

目前在资产类 DeFi 项目中，Nested 的 TVL 可谓小的可怜。

### 3.3 未来

Nested 目前发展稳定，其产品在市场上的具有鲜明的独特性，但是市场表现较差，发展速度平缓，在市场上占据着较小的份额，未来如果有大资金进入，配合 marketing 可以急速吸引 TVL 增长。

## 4 经济模型

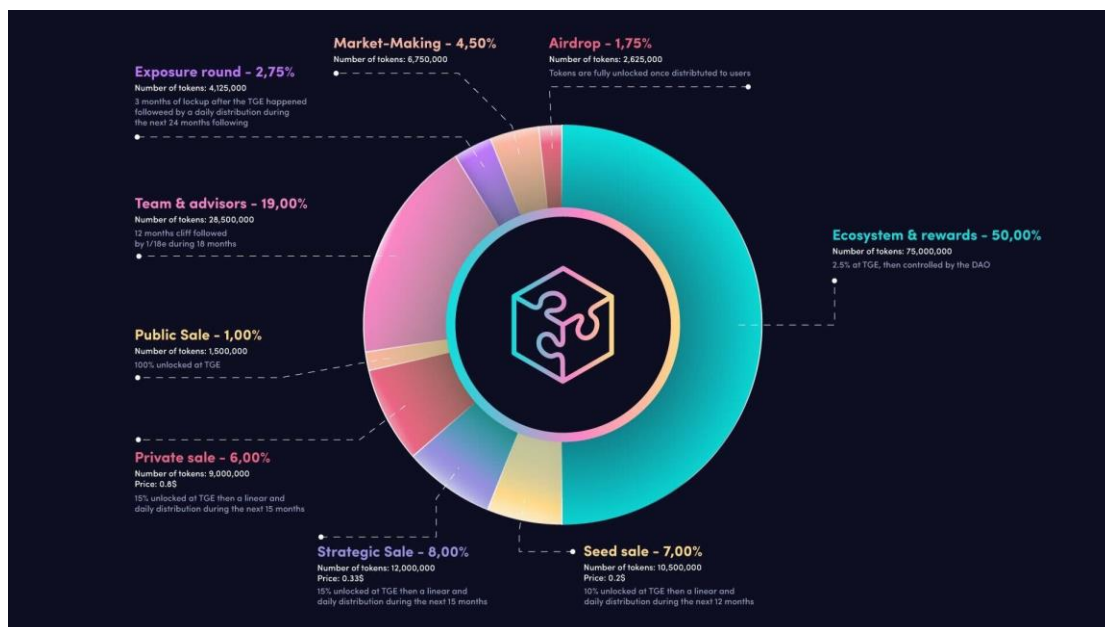


图 3-1 NST 代币经济模型

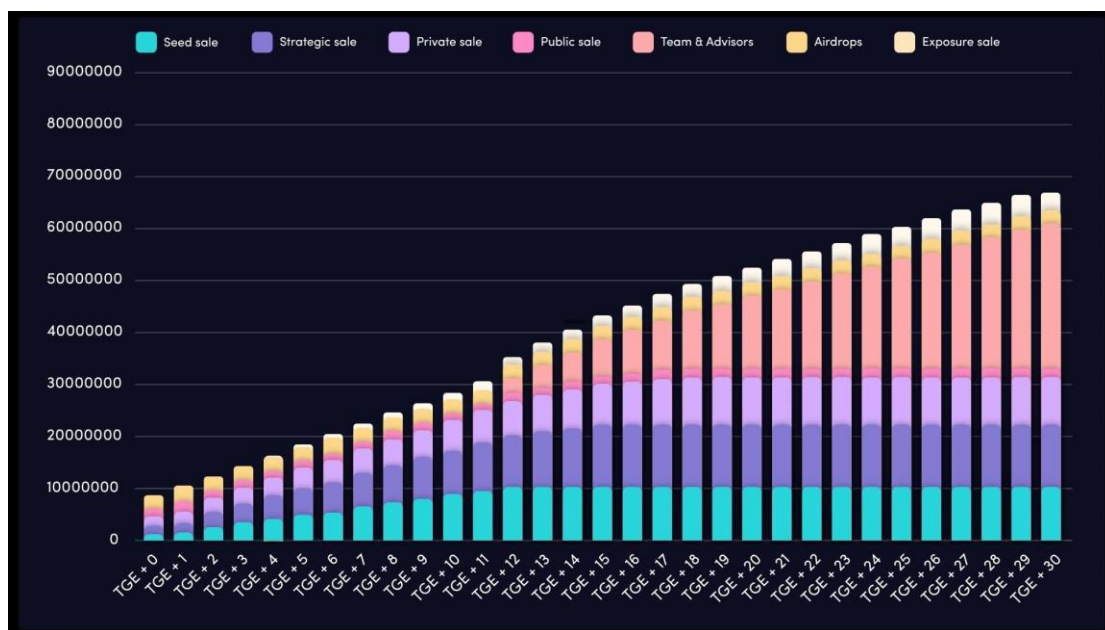


图 3-2 NST 释放图

平台代币 NST 总量 1.5 亿，在私募轮项目市值便已到达 1.2 亿美金，对于这个 TVL 来说，实属离谱。对于 50% 的生态激励，以目前的 TVL 来看，不具备任何意义。所以说，项目方手里的币还是很多的。

## 5 竞争

### 5.1 行业概述

Nested 的细分赛道为：DeFi 资产管理。随着加密货币市场规模越来越大和 DeFi 的发展，对于普通投资者而言，加密货币投资存在许多风险，还面临着信息不对称问题。而对于看好加密货币领域、又想要投资于类似传统金融市场中的 ETF 指数类基金的投者，若是直接持有多种代币不仅需要承担高昂的交易费，还面临持仓策略失误等风险。因此，在加密货币市场上也出现了一些资产管理类项目，相比于传统基金市场来说，链上基金市场规模还很小，但是由于较大的市场需求、监管和审计等成本的降低、智能合约的应用，链上资产管理市场迅速发展。

### 5.2 竞品

在资产管理赛道，Nested 的主要竞品是 TokenSets 和 Enzyme，其 TVL 体量是无法比拟的，目前想要达到这种体量的基金，还是很困难的。

## 6 风险

**智能合约风险：**由于 Nested 本质上作为一个资产管理平台，用户资金都保管在 Vault 智能合约当中，因此不可避免的面临智能合约的缺陷、BUG 等风险。

**预言机风险：**Nested 集成了其他的以太坊 DEX 交易所，如果预言机遭受攻击，平台上的用户将会直接面临资金损失的风险。

**资产风险：**由于购买的资产可能有大幅度波动或者无法赎回或出现被黑客攻击的情况，投资者会有损失该资产的风险。