



# 4 月私人财富管理月报

2026/04/01 - 2026/04/30

Gateway to Crypto

## 摘要

- 4月全球资产呈现“风险偏好回升+避险分化”。加密市场在ETF资金与降息预期带动下震荡偏强，但波动仍高；BTC月度涨幅约11.9%，ETH约7.3%。
- Gate私人财富量化基金中，星际对冲（USDT）策略月度收益率最高，为1.8%，其累计收益率达到18.2%。
- 整体USDT策略平均年收益达5.6%，星核智投（USDT）近一年收益率最高，达9.5%。
- 各策略历史最大回撤普遍控制在0.9%以内，其中引力对冲（USDT）最大回撤仅0.01%，体现出较强的稳健性。
- 星际对冲（USDT）表现最为稳健，在统计的22个周期全部实现正收益，总胜率达100%。
- BTC RHODL比率目前为4.5，是历史上第三高的读数，同时BTC交易所储备降至七年来最低水平，两者均表明市场正进入明显的长期持有与供给收缩阶段，整体偏向中长期利好。

# 目录

- 01 4月市场表现
- 02 Gate 私人财富产品矩阵
- 03 Gate 私人财富产品表现
- 04 未来加密市场展望

# 01 4月市场表现

---

# 01 主要市场指数表现： 美股 > 加密 > 黄金

4月全球资产呈现“风险偏好回升+避险分化”。加密市场在ETF资金与降息预期带动下震荡偏强，但波动仍高；黄金在地缘风险和实际利率博弈中高位整理；原油受OPEC+减产与需求预期影响先强后震荡；美股则由科技龙头领涨，指数整体偏多，但对通胀与利率路径仍较敏感，板块轮动加快。

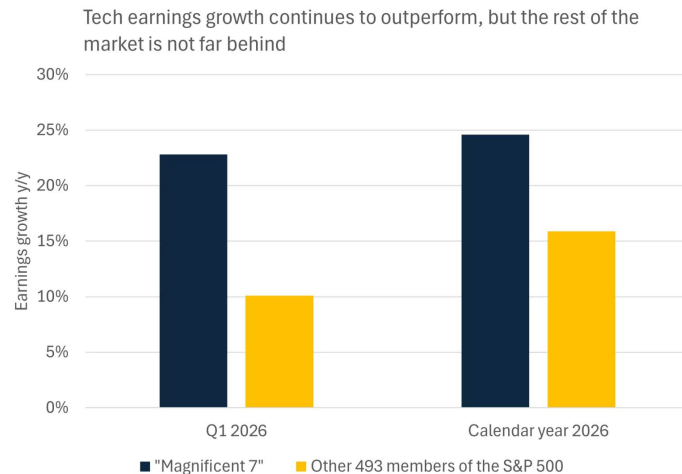
## 4月大类资产走势



## 02 业绩与情绪共振，美股再创下历史新高

受盈利上修与风险偏好回归共振，美股创下历史新高。一季报中大型科技与平台企业利润普遍超预期（如4月30日 Alphabet 财报后带动指数上冲），推动 S&P 500 和纳指在月内多次刷新历史高位；同时市场对年内降息仍保留预期，资金愿意给成长股更高估值。尽管油价与美债收益率阶段性走高带来波动，但资金并未系统性撤离，反而在回调中继续配置 AI 链条和龙头权重，带动指数上行。

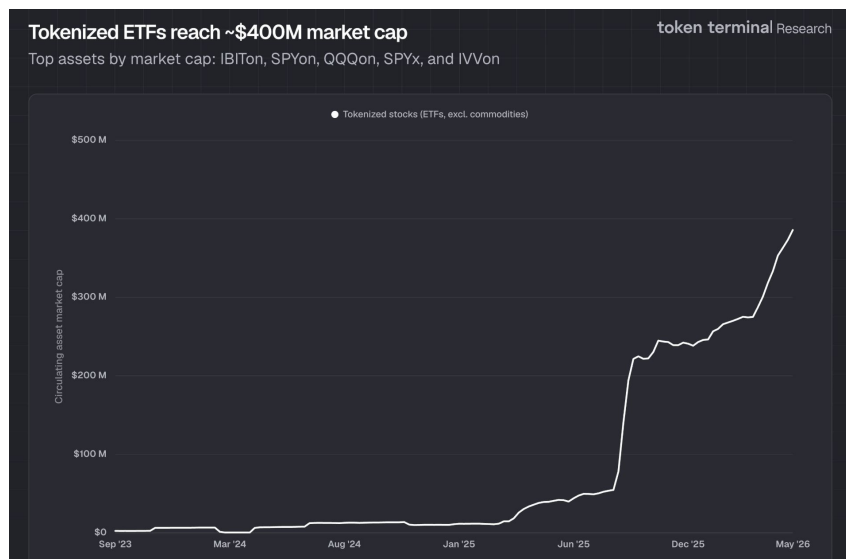
### S&P 500 指数走势 & Magnificent 7 盈利增速



## 03 Tokenized ETF 市场规模已接近 4 亿美元

Tokenized ETF 市场规模自 2025 年下半年开始进入加速增长阶段，当前总市值已接近 4 亿美元。此前该赛道长期处于低增长状态，但随着链上美股、ETF 资产需求提升，以及机构对 RWA 与合规资产上链接受度提高，资金开始快速流入。市场规模出现阶梯式跃升，链上 TradFi 资产正逐渐形成新的流动性入口，其中 IBITon、SPYon、QQQon 等头部产品成为主要资金承接标的。

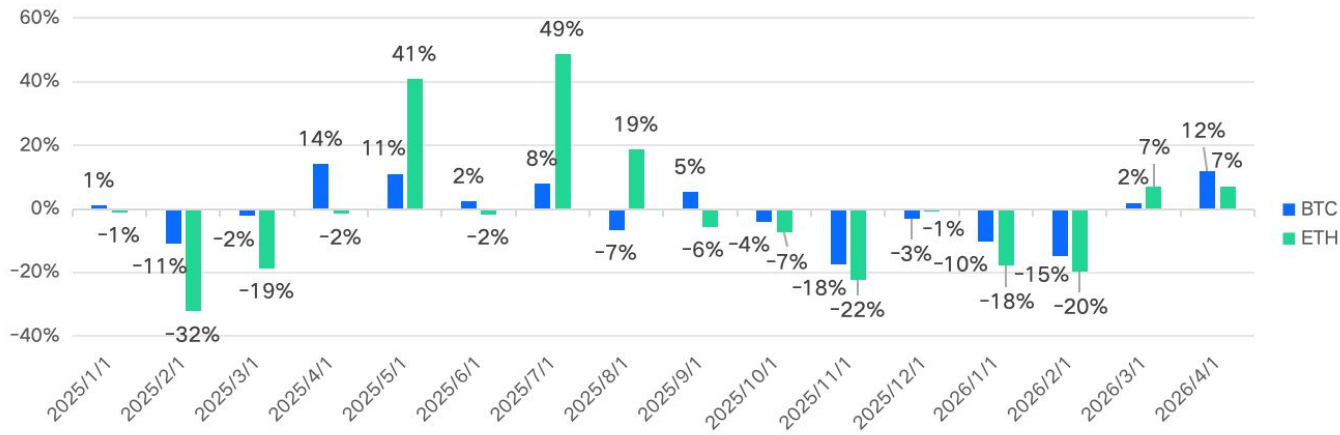
### Tokenized ETF 市场规模



## 04 加密市场价格分析

4 月 BTC 整体呈现“先抑后扬”走势，月内在宏观预期反复与资金回流之间震荡上行，动能主要来自现货 ETF 相关资金与风险偏好修复。ETH 同步反弹但弹性略弱于 BTC，反映资金更偏向主流避险属性更强的龙头资产。若按市场常用统计口径，BTC 月度涨幅约 11.9%，ETH 约 7.3%，结构上仍是“比特币相对强、以太坊跟涨”。

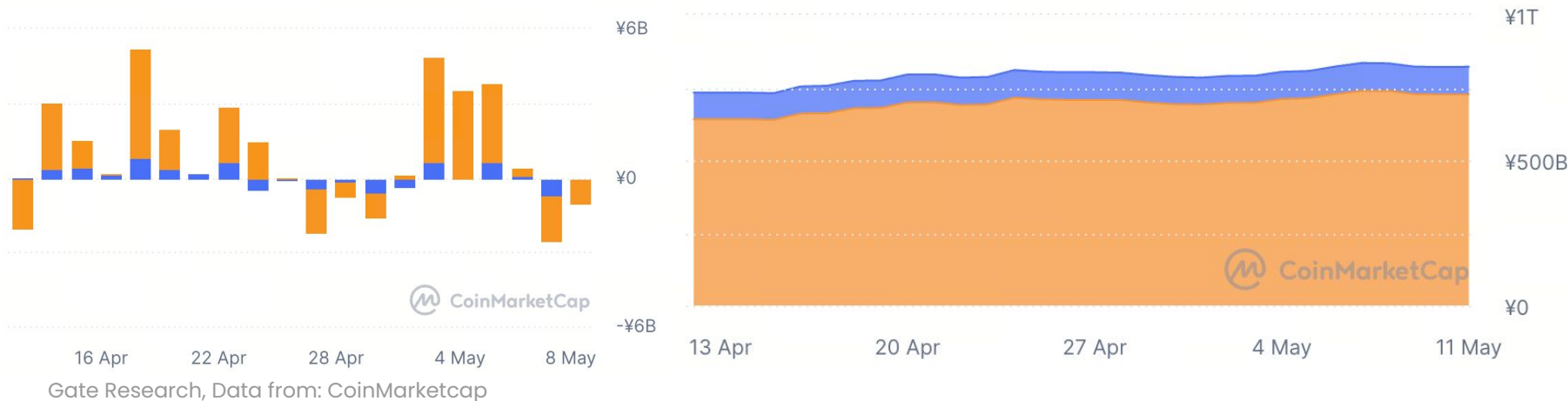
### BTC、ETH 涨跌幅



## 05 加密市场流动性分析

4月比特币ETF的资金流入高达24.4亿美元，创下2025年10月以来的最高月度流入量；地缘政治风险缓解以及显著的空头挤压，平掉了此前盘整期间积累的杠杆头寸。比特币ETF的总管理资产规模首次突破1,000亿美元，自推出以来累计流入资金约580亿美元，标志着机构资本获取比特币的方式发生了结构性转变。资金流入仍然主要集中在贝莱德的IBIT和富达的FBTC，而摩根士丹利通过MSBT（定价低于IBIT）直接发行ETF，预示着机构资金流入份额的竞争将加剧。

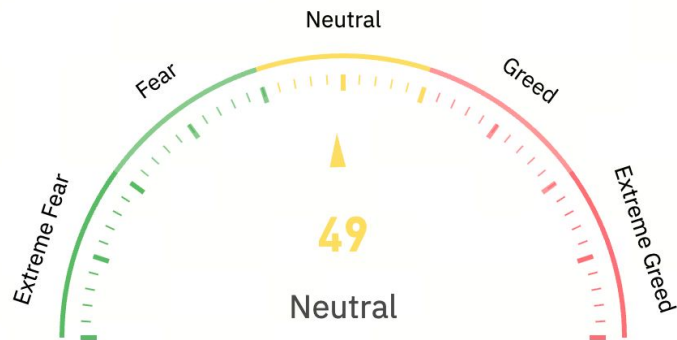
### 现货加密 ETF 净流量 & AUM



## 06 市场情绪分析

4月加密市场恐慌与贪婪指数整体呈现“高位回落后低位修复”的走势。月初市场情绪仍处于偏恐慌区间，随后随着行情逐步回暖、风险偏好回升，恐贪指数一度回升至50附近，市场情绪由“恐慌”逐渐转向“中性”，部分交易日甚至短暂进入“贪婪”区间，反映出投资者信心较3月明显修复。从近30天数据来看，共有19天处于“恐慌”区间，9天维持在“中性”水平，整体情绪较前期已有明显改善。短期来看，后续走势仍将受到宏观流动性预期与主流资产波动的持续影响。

### 4月恐惧&贪婪指数



All	1 week	1 month	1 Year
Extreme Fear		2 days (6.67%)	
Fear		19 days (63.33%)	
Neutral		9 days (30.00%)	
Greed		0 days (0.00%)	
Extreme Greed		0 days (0.00%)	

# 02

## Gate 私人财富产品矩阵



---

# 01 稳健理财：余币宝

让资金不再闲置的理财解决方案。客户可使用 800 余种币种参与活期或定期产品，获取相对稳定的理财收益。

申购余币宝活期产品后，资产将作为平台借贷业务的流动性来源，由系统出借给其他用户，所产生的利息将按年化收益形式分配给余币宝活期用户；申购余币宝定期产品后，在锁定期限内将按照申购时确定的年化利率计息，收益规则清晰、可预期。

## 余币宝 USDT 收益率示意图

Coin	Est. APR 	Term (Days)
 USDT	10.19%	Flexible/Fixed
	1.65%	<input type="radio"/> Flexible Term <input type="radio"/> 7 <input type="radio"/> 14 <input checked="" type="radio"/> 30
	1.75% <small>V5-14</small>	<input type="radio"/> 7 <input checked="" type="radio"/> 30
	10.00% <small>Crazy Wednesday Bonus</small>	<input checked="" type="radio"/> 14

## 02 稳健理财：极速定投

定投是一种定期定额购买加密货币的投资策略，也被称为平均成本法 (Dollar Cost Averaging / DCA)，它通过分批购入来降低单笔买入的风险。Gate 极速定投可随时追加、增加定投金额，并可以在定投组合精选中找寻心仪的定投组合计划，一键定投。

### BTC 收益率 & 定投计划示意图



Gate Research, Data from: Gate

#### Create Plan

From: USDT (Available: -- USDT) ≥3

To: BTC (100% / 100%) 100%

Invest At: Daily 00:00

Advanced: Auto-Subscribe Simple Earn (Off)

Plan Name: Portfolio BTC

## 03 稳健理财：双币投资

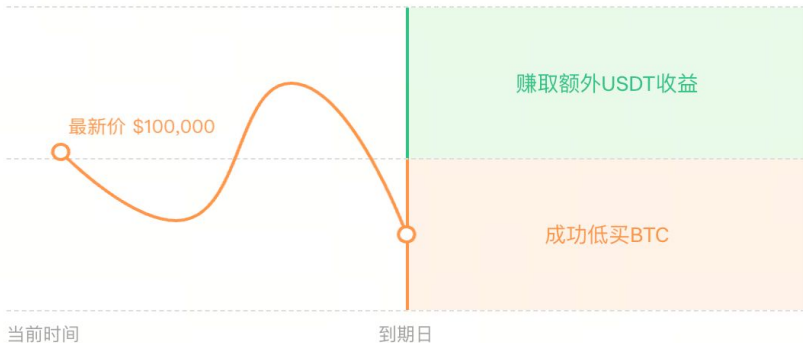
一款涉及两种不同加密货币的短期投资产品，客户可通过预判市场趋势决定高价卖出或低价买入，收益率随时间期限由远及近成倍放大。客户仅需通过“选择币种—判断方向—投资期限”可以完成申购。相比现货交易双币投资拥有更高的安全边际，未成交也可赚取稳定利息。

### 双币投资产品机制

假设BTC的当前价格为\$100,000，您希望以\$88,000的价格低买

高卖 低买

选择低于当前价的目标价格，低价买入更多加密货币，实现“低买”



## 04 稳健理财：链上赚币

灵活的保本型理财方案，链上赚币汇集了当前多种热门的 PoS 项目，客户通过质押一定数量的加密资产来赚取链上高收益。最具代表性的产品为 GUSD 铸造，这是一种保本型产品，以 GUSD 作为申购资产的代币化凭证。GUSD 的价值与用户申购所使用的稳定币 1:1 挂钩。收益来源于 Gate 的运营活动，包括但不限于 RWA 投资，如代币化美债等。

### GUSD 铸造

由国债 RWA 和稳定币支撑的可靠收益资产，可交易可抵押

■ [什么是 GUSD?](#)

**1.46亿**

总铸造量 枚

**99.8%** 新人奖励

参考年化 枚

**1 GUSD = 1 USDT / 1 USDC**

兑换率

## 05 高收益理财：私人财富量化基金

中长期高收益产品方案，能够获得比银行存款或普通理财更高的收益，由顶级资管团队运营管理分散风险，帮助客户在有限时间和精力下实现财富增值。Gate 私人财富量化基金采用中性套利策略，几乎完全规避市场波动风险，整体具备低风险、高收益、100%储备金证明等优势。

### 量化基金和定期理财的收益对比？

量化基金产品在保本的情况下收益更高。我们以BTC为例：

#### 场景1：用户持仓30天的量化基金，可赚取多少收益？

用户6.22日认购10个收益先锋BTC产品，认购时产品单位净值为1.005970，于7.22日赎回10个BTC，赎回时产品单位净值为1.011921。

#### 场景2：用户持仓30天的定期理财，可赚取多少收益？

用户6.22日认购10个定期理财BTC产品，认购时年化收益为1%，7.22日赎回定期理财。

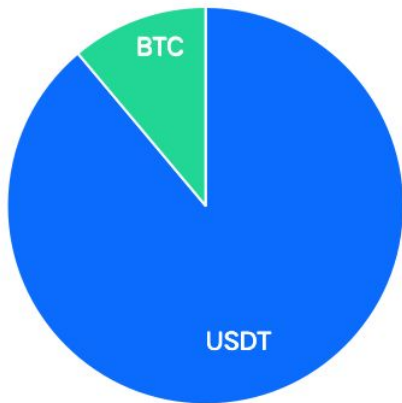


## 06 高收益理财：私人财富量化基金

Gate 私人财富客户可申购 8 只基金产品，管理人主要以 USDT 作为基础币种，原因在于其流动性强、价格波动相对稳定、安全性高，且在策略执行上具备更高灵活性。

在策略布局方面，此类产品以套利策略为核心，管理团队通常通过多种套利机制并行运作，以拓宽收益来源，包括期现套利、资金费率套利以及跨所价差套利等。

Gate 量化基金币种分类



# 07 高收益理财：私人财富量化基金

- **期现套利**：通过捕捉现货与期货之间的基差偏离进行套利交易，获取相对稳定的价差收益；
- **资金费率套利**：利用永续合约的价格锚定与资金费率机制，在多空对冲下获取资金费率收益；
- **跨所价差套利**：依托高频交易系统，快速捕捉同一资产在不同交易所之间的瞬时价差；
- **质押套利**：通过存款利率与借贷利率之间的利差结构，获取相对确定性的无风险或低风险收益；
- **做市商套利**：通过买卖两侧持续提供流动性，利用价差与订单流优势，获取点差与手续费返还收益。

Gate 量化基金套利策略分类



## 08 高收益理财：杠杆无忧

杠杆无忧凭借认购期间豁免强制平仓机制，帮助客户在高波动行情中规避因短期极端波动带来的非预期仓位损失，更专注于趋势判断与策略执行。

### 杠杆无忧收益模拟

我预期

BTC

↑ 上涨

↓ 下跌

我希望投资

100

USDT

申购如下产品

杠杆倍数  
160X

盈亏平衡价  
\$96,597.2

期限  
7天

到期盈亏  
**+8,000 USDT**



重置

申购

# 03


## Gate 私人财富产品表现

---

# 01 4月余币宝收益概览

4月余币宝推出7个新项目，其中OPG 7天定期理财，年化收益120%，总额度6,900,000 OPG。OpenGradient是开放智能网络，它是一个去中心化的基础设施，旨在大规模地托管、执行和验证AI模型。该网络作为专用AI协处理器运行，使应用程序、区块链和代理能够将计算外包给由GPU和TEE节点组成的专用网络。

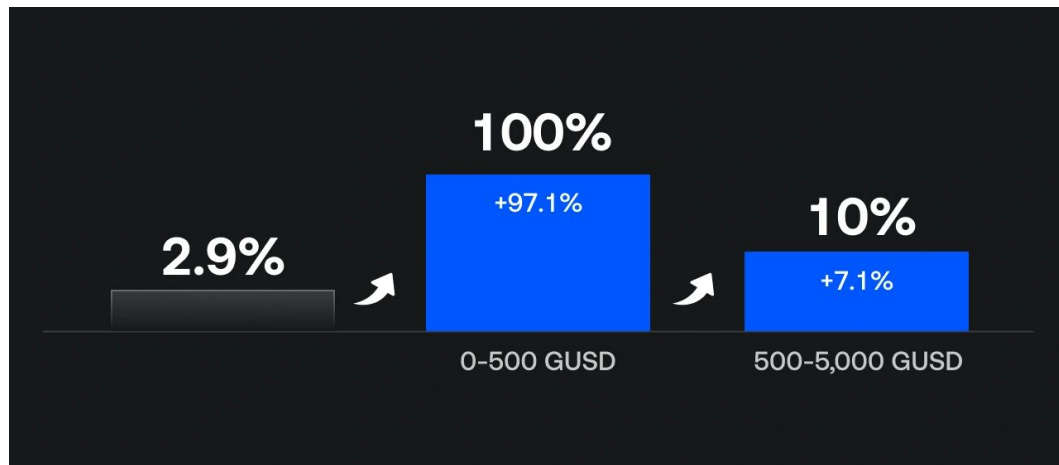
## OPG 理财收益率

Product	APR	Total Quota
 OPG 7-Day Fixed Term	120%	6,900,000 OPG

## 02 4月链上赚币收益概览

4月链上赚币推出4个活动，其中 Gate GUSD 铸造新人限时奖励中，链上赚币新用户当前铸造年化高达100%。同时，参与除余币宝、双币投资外其他理财产品（如 Launchpool、Pre-IPOs）的 GUSD 在投资期间不仅可获得相应产品的理财收益，也将获得 GUSD 铸造收益和活动奖励。

### 4月 GUSD 质押收益率



## 03 4月双币投资策略

4月加密市场整体呈现“震荡上行+高位反复”的运行特征，滚动执行“低买+高卖”的双币策略依然具备较强的收益增强与仓位优化价值。月初市场在快速反弹后进入高位整理阶段，当BTC价格运行至布林带中上轨附近时，可优先配置“高卖”产品，将目标价设置在现价上方约3-5%，在锁定阶段性收益的同时降低追高风险。月中区间震荡，波动率有所回落，当价格回踩布林带中下轨时，可逐步切换至短周期“低买”策略，将目标价设定在现价下方2-4%，通过分批承接提升资金利用效率。月末市场情绪逐步修复，建议适当缩短产品周期并降低目标价差，同时持续开启自动复投，以提升复利收益表现。

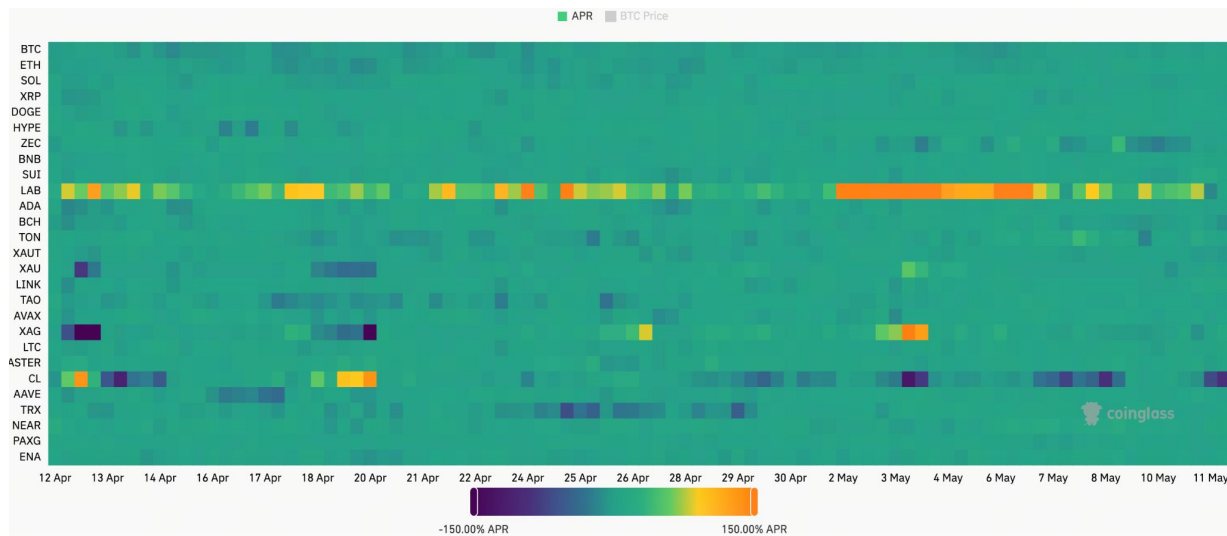
### 双币投资 USDT 低买策略示意图



# 04 4月私人财富量化基金收益概览

4月加密市场资金费率整体维持中性偏多结构，但不同资产间分化明显。BTC、ETH等主流资产资金费率大多围绕中性区间波动，杠杆情绪相对克制；而LAB、XAG等资产则多次出现高正费率，反映短线资金集中追逐热点题材，市场存在阶段性FOMO情绪。与此同时，AAVE、CL等部分资产在月底出现明显负费率，显示空头对冲需求上升。

## 4月主流加密货币资金费率



## 05 4月私人财富量化基金收益概览

4月基金整体表现稳健，但短期收益出现一定分化，其中，星际对冲（USDT）策略月度收益率最高，为1.8%。从长期表现来看，整体USDT策略平均年收益达5.6%；其中，星核智投（USDT）近一年收益率最高，达9.5%，而星际对冲（USDT）的累计收益率达到18.2%。同时，各策略历史最大回撤普遍控制在0.9%以内，其中引力对冲（USDT）最大回撤仅0.01%，体现出较强的稳健性。

### 4月 Gate 量化基金收益概览

	近30日年化收益率	夏普比率	卡玛比率	最近1年收益率	历史最大回撤	累计收益率
智航苍穹 (USDT)	-1.9%	3.4	40.0	5.2%	0.13%	12.7%
引力对冲 (USDT)	0.8%	3.7	691.8	4.7%	0.01%	14.6%
星际先锋 (USDT)	-2.2%	3.7	41.0	5.5%	0.14%	14.8%
星际对冲 (USDT)	1.8%	3.5	12.0	5.7%	0.47%	18.2%
星轨套利 (USDT)	-0.7%	3.4	5.5	4.8%	0.88%	16.7%
量能对冲 (USDT)	-0.5%	3.8	7.3	4.9%	0.67%	10.2%
量子跃迁 (USDT)	-1.0%	3.6	21.0	4.2%	0.20%	11.7%
星核智投 (USDT)	0.8%	3.8	135.0	9.5%	0.07%	17.4%

## 06 4月私人财富量化基金收益概览

从胜率表现来看，多数策略在较长周期内均展现出较强的稳定性与持续盈利能力。整体而言，星际对冲（USDT）表现最为稳健，在统计周期内 22 个周期全部实现正收益，总胜率达到 100%；同时，星际对冲（USDT）、引力对冲（USDT）与星核智投（USDT）今年以来均保持 100% 正收益表现，其中后两者的总胜率也分别高达 95% 与 94%。此外，量子跃迁与星际先锋（USDT）的胜率亦分别维持在 90% 与 86%，体现出较为优秀的收益稳定性与策略持续性。

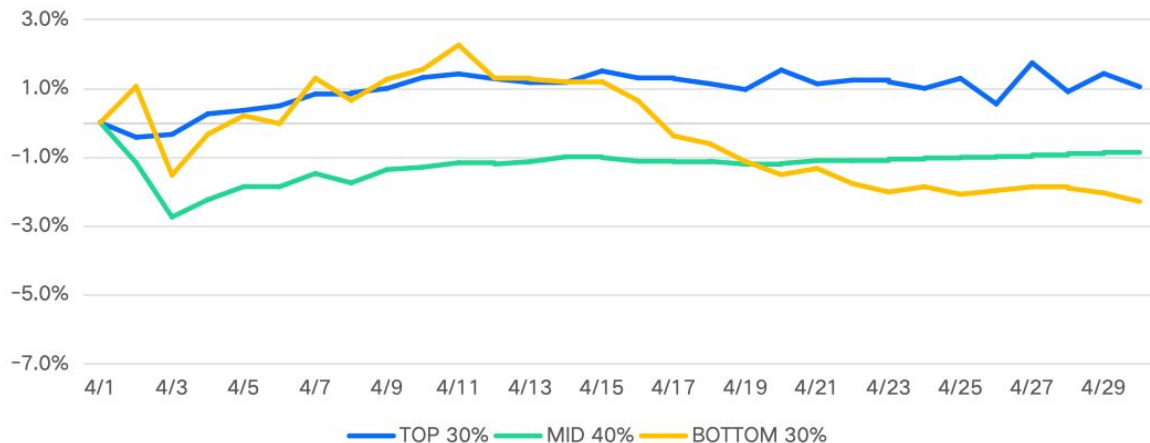
### Gate 私人财富量化基金胜率

	量能对冲 (USDT)	量子跃迁 (USDT)	智航苍穹 (USDT)	星际对冲 (USDT)	星核智投 (USDT)	引力对冲 (USDT)	星际先锋 (USDT)	星轨套利 (USDT)
正收益月数	11	18	20	22	15	20	18	15
总周期数	16	20	24	22	16	21	21	20
总胜率	69%	90%	83%	100%	94%	95%	86%	75%
2025年胜率	83%	100%	92%	100%	92%	100%	92%	83%
2026年胜率	25%	50%	50%	100%	100%	100%	50%	25%

## 07 策略表现分层分析

将全部量化基金产品按月度收益分层为“表现最优的 Top 30% 基金组合”、“中等表现的 Mid 40% 基金组合”及“相对落后的 Bottom 30% 基金组合”可以直观看到：4 月 Top 30% 组合的年化收益率为 1.0%；Mid 40% 组合年化收益率为 -0.8%，Bottom 30% 组合为 -2.3%。

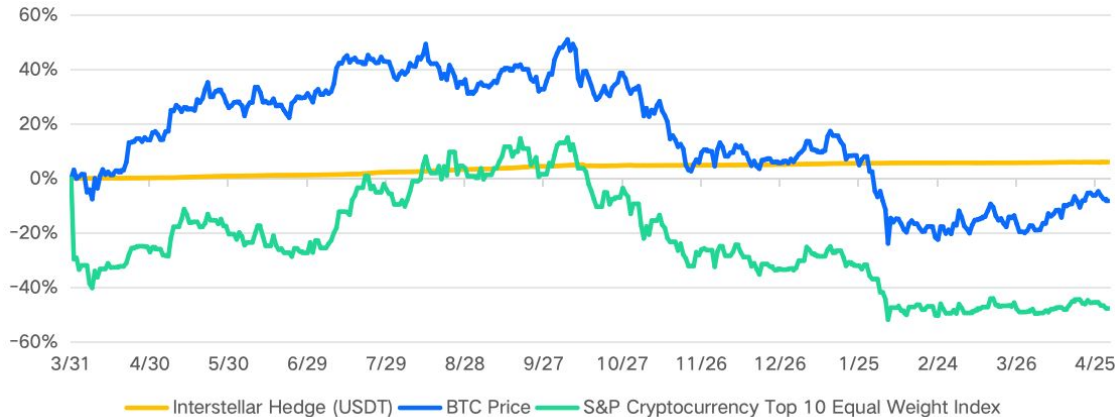
### 4 月 Top、Mid、Bottom 基金组合分层表现



## 08 策略表现分层分析

在风险资产回调的背景下，4月星际对冲（USDT）在8只产品中表现最为突出，近一年收益率为5.7%，累计收益率为18.2%，历史最大回撤仅0.47%，充分体现出其在收益稳定性与风险控制上的综合优势。相比之下，比特币价格近一年回调7.5%，追踪前十大加密资产的S&P Crypto Top 10 Equal Weight指数累计回撤达47.2%，进一步凸显出该策略在高波动环境下的防御属性与超额收益能力。

星际对冲（USDT）、BTC、S&P指数近一年走势

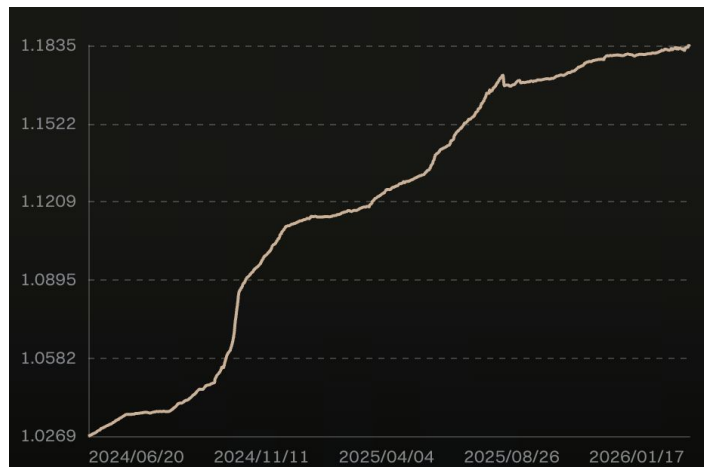


## 09 策略表现分层分析

星际对冲（USDT）基金采用中性套利策略，主要包括以下四种方式：期现套利，资金费率套利，跨所价差套利和质押套利。交易采用自研撮合引擎，平均撮合延迟低于 1 毫秒，支持多市场高频撮合。核心成员均来自顶级量化对冲基金和投行，平均 5 年以上加密资产量化交易经验。适合寻求长期稳健回报的和希望实现资产多元化配置的投资者。

### 星际对冲（USDT）产品要素

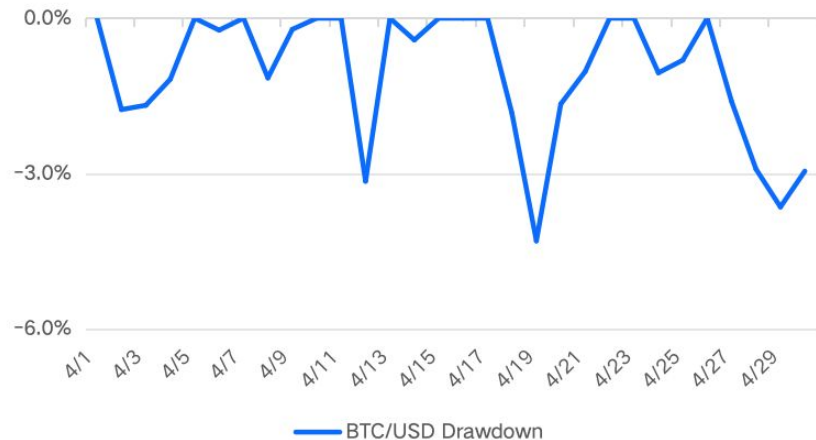
成立时间	Jun-24
基金管理规模	100000000 USDT
投资门槛	500000 USDT
历史最大回撤	0.47%
夏普比率	3.06
卡玛比率	5.39
索提诺比率	2.90



# 10 策略回撤曲线分析

4月量化基金回撤整体低于比特币价格回撤，展现出较强的风险控制能力。BTC在月内多次出现超过3%的阶段性回撤，4月下旬一度接近-5%，波动性显著高于量化策略；而USDT策略整体回撤始终维持在较低水平，大部分时间控制在-0.05%以内，净值曲线相对平稳。这表明量化策略在震荡行情下具备较好的防御属性，可有效降低市场波动对资产净值的冲击。

### 4月量化基金 vs. 比特币价格回撤曲线



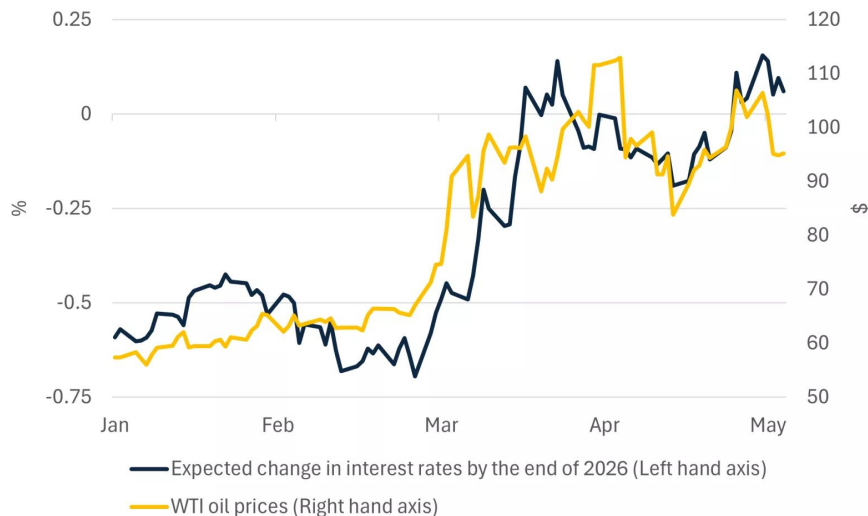
# 04 未来加密市场展望

---

# 01 市场展望：新任主席沃什或难推动降息共识

油价上涨推动美国通胀升至 3.3%，或在二季度达到 3.5%-4% 区间峰值。尽管当前通胀被视为阶段性现象，但高于目标水平仍将限制 Fed 降息空间。同时，就业市场与企业盈利表现稳健，降低了政策转向的紧迫性。叠加 FOMC 内部立场偏鹰，新任主席沃什短期内或难推动降息共识，Fed 未来数次会议大概率维持利率不变，美债收益率预计继续维持高位震荡。

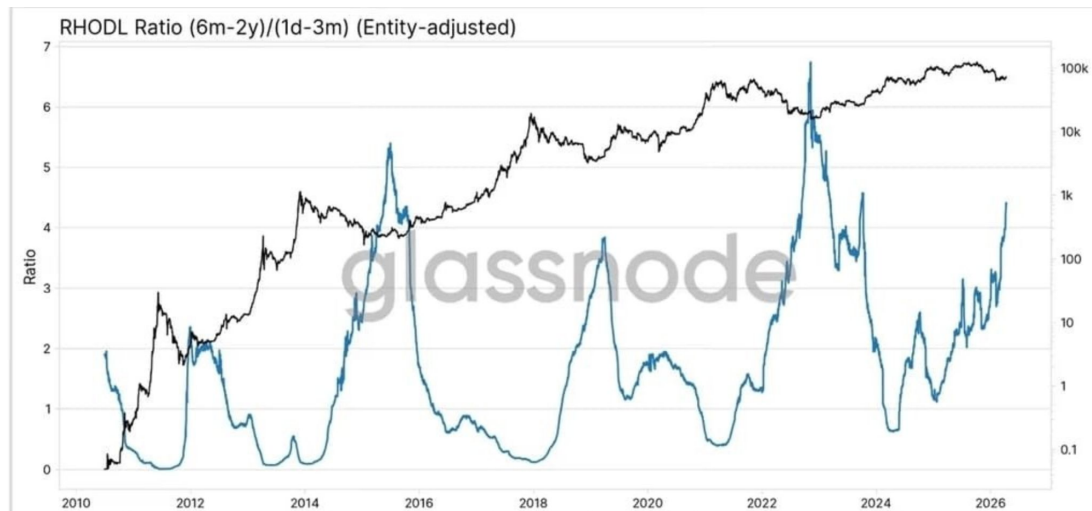
### Fed 降息共识与油价走势



## 02 市场展望：RHODL 比率显示市场或将回暖

RHODL 比率目前为 4.5，是比特币历史上第三高的读数。此前仅有 2015 年周期底部（5.0）和 2022 年周期底部（7.0）的读数与之相当，而这两个底部之后都紧接着出现了持续的牛市。该比率有助于揭示市场是由经验丰富的投资者驱动，还是由新的投机需求驱动。当该比率上升时，通常表明代币在耐心持有者的手中逐渐成熟，而不是由大量新买家涌入。

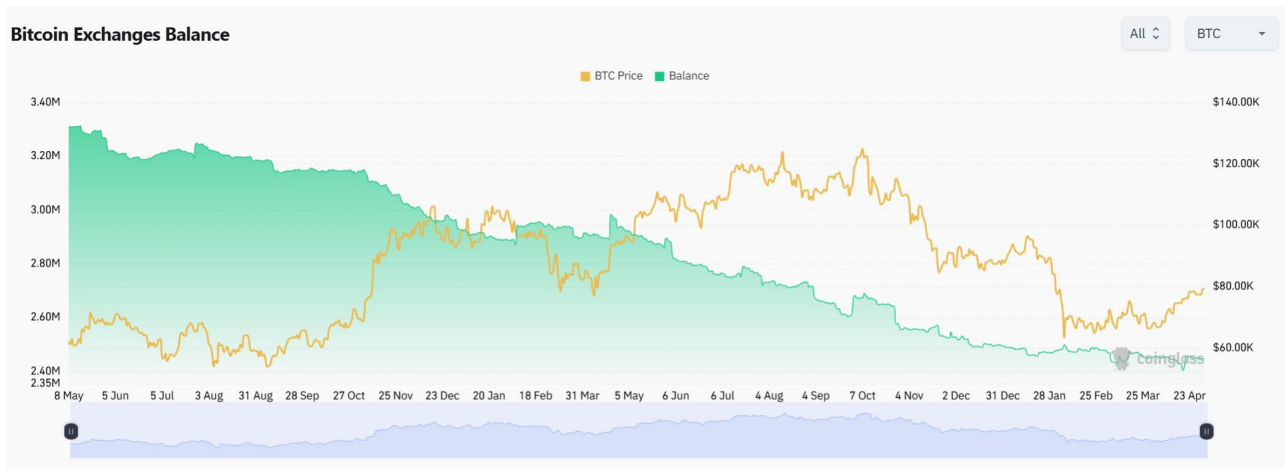
### RHODL 比率持续走高



## 03 市场展望：BTC 交易所储备降至七年最低

BTC 交易所储备降至七年来最低水平，意味着越来越多的比特币正从交易平台流向长期持有钱包与场外托管地址，市场可流通抛压持续下降。从历史规律来看，交易所储备下降通常对应长期资金增持与投资者持币意愿增强，属于偏长期利好的供给侧信号。与此同时，在 ETF 持续吸纳现货、矿工新增供给有限的背景下，市场供需结构正逐步收紧，若后续需求端继续维持强势，BTC 中长期价格仍具进一步上行空间。

### BTC 交易所储备



# 关于 Gate 私人财富管理

Gate 私人财富业务是专为尊贵客户量身打造加密货币财富管理方案，凭借卓越专业实力，深度契合您的投资愿景，助力数字资产实现稳健增值。Gate 以全球领先的风控与安全体系，全程守护您的每一份资产。从源头筛选合作伙伴、过程中的实时监测，再到资产托管与安全保障，层层把关，确保投资稳健与透明。Gate 私人财富管理服务客户将享有专属顾问团队与专业量化团队联合提供的多对一深度支持，服务范围涵盖跨境财富管理、机构级安全托管及多元化高端投资策略。未来，Gate 将持续深耕高端客户群体，探索更多前沿性解决方案，助力客户实现财富增值的长期目标。

客户可通过 Gate 私人财富管理服务专属页面获取详细信息，并可在线咨询 VIP 专属客服或您的私人理财顾问。详情链接：<https://www.gate.com/private-wealth>  
如需专业咨询，请联系 Gate 财富管理团队：VIP@gate.com。

# 数据附录

## P1 市场表现

- 01 - TradingView, <https://www.tradingview.com>
- 02 - Zerocap, <https://zerocap.com/insights>
- 03 - Zerocap, <https://zerocap.com/insights>
- 04 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/FearGreedIndex>
- 05 - Investing, <https://investing.com/crypto/bitcoin/historical-data>

## P3 Gate 私人财富产品表现

- 01 - Gate, <https://www.gate.com/announcements/article/48175>
- 02 - Gate, <https://www.gate.com/staking/USDT>
- 03 - Gate, <https://www.gate.com/announcements/article/48204>
- 04 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/FundingRateHeatMap>
- 05 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/Basis>
- 06 - Gate, <https://www.gate.com/zh/private-wealth/7>
- 07 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/crypto-price-drawdown>
- 08 - S&P Global, <https://www.spglobal.com/>

## P2 Gate 私人财富产品矩阵

- 01 - Gate, <https://www.gate.com/simple-earn>
- 02 - Gate, <https://www.gate.com/staking>
- 03 - Gate, <https://www.gate.com/institution/quant-fund>

## P4 未来加密市场展望

- 01 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/today>
- 02 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/long-term-holder-supply-change>
- 03 - CME, <https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>



## 免责声明

本报告所包含的信息和数据均来源于公开渠道。我们对截止 2026 年 4 月 30 日的数据进行分析，但不保证信息的准确性和完整性。本报告所表达的观点仅代表我们在撰写报告时的分析和判断，可能会随着市场条件的变化而有所调整。

本报告仅用于提供研究和参考之用，不构成任何形式的投资建议。在做任何投资决策前，建议投资者根据自身的财务状况、风险承受能力以及投资目标，独立做出判断或咨询专业顾问。

投资涉及风险，市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。