



4 月私人財富管理月報

2026/04/01 - 2026/04/30

Gateway to Crypto

摘要

- 4月全球資產呈現“風險偏好回升+避險分化”。加密市場在ETF資金與降息預期帶動下震盪偏強，但波動仍高；BTC月度漲幅約11.9%，ETH約7.3%。
- Gate私人財富量化基金中，星際對沖（USDT）策略月度收益率最高，為1.8%，其累計收益率達到18.2%。
- 整體USDT策略平均年收益達5.6%，星核智投（USDT）近一年收益率最高，達9.5%。
- 各策略歷史最大回撤普遍控制在0.9%以內，其中引力對沖（USDT）最大回撤僅0.01%，體現出較強的穩健性。
- 星際對沖（USDT）表現最為穩健，在統計的22個週期全部實現正收益，總勝率達100%。
- BTC RHODL比率目前為4.5，是歷史上第三高的讀數，同時BTC交易所儲備降至七年來最低水平，兩者均表明市場正進入明顯的長期持有與供給收縮階段，整體偏向中長期利好。

目錄

- 01 4月市場表現
- 02 Gate 私人財富產品矩陣
- 03 Gate 私人財富產品表現
- 04 未來加密市場展望

01 4月市場表現

01 主要市場指數表現： 美股 > 加密 > 黃金

4月全球資產呈現“風險偏好回升+避險分化”。加密市場在ETF資金與降息預期帶動下震盪偏強，但波動仍高；黃金在地緣風險和實際利率博弈中高位整理；原油受OPEC+減產與需求預期影響先強後震盪；美股則由科技龍頭領漲，指數整體偏多，但對通脹與利率路徑仍較敏感，板塊輪動加快。

4月大類資產走勢



02 業績與情緒共振，美股再創下歷史新高

受盈利上修與風險偏好迴歸共振，美股創下歷史新高。一季報中大型科技與平臺企業利潤普遍超預期（如 4 月 30 日 Alphabet 財報後帶動指數上衝），推動 S&P 500 和納指在月內多次重新整理歷史高位；同時市場對年內降息仍保留預期，資金願意給成長股更高估值。儘管油價與美債收益率階段性走高帶來波動，但資金並未系統性撤離，反而在回檔中繼續配置 AI 鏈條和龍頭權重，帶動指數上行。

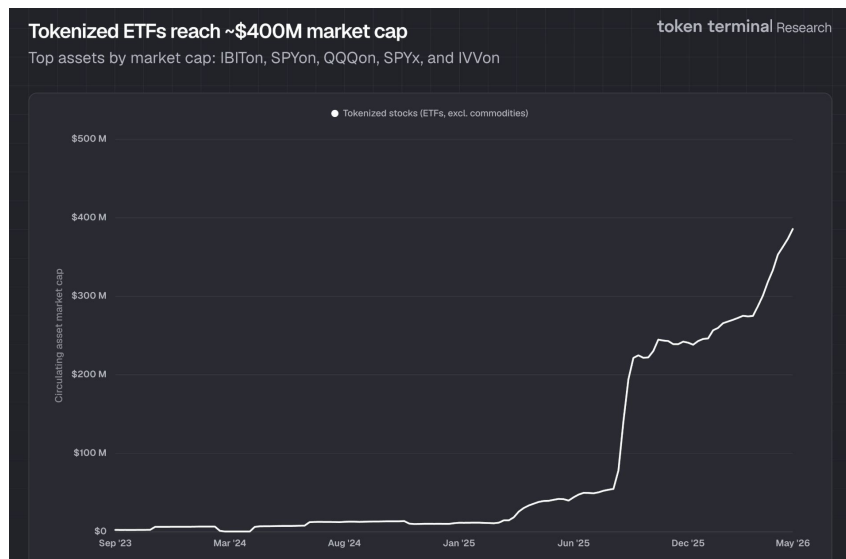
S&P 500 指數走勢 & Magnificent 7 盈利增速



03 Tokenized ETF 市場規模已接近 4 億美元

Tokenized ETF 市場規模自 2025 年下半年開始進入加速增長階段，當前總市值已接近 4 億美元。此前該賽道長期處於低增長狀態，但隨著鏈上美股、ETF 資產需求提升，以及機構對 RWA 與合規資產上鍊接受度提高，資金開始快速流入。市場規模出現階梯式躍升，鏈上 TradFi 資產正逐漸形成新的流動性入口，其中 IBITon、SPYon、QQQon 等頭部產品成為主要資金承接標的。

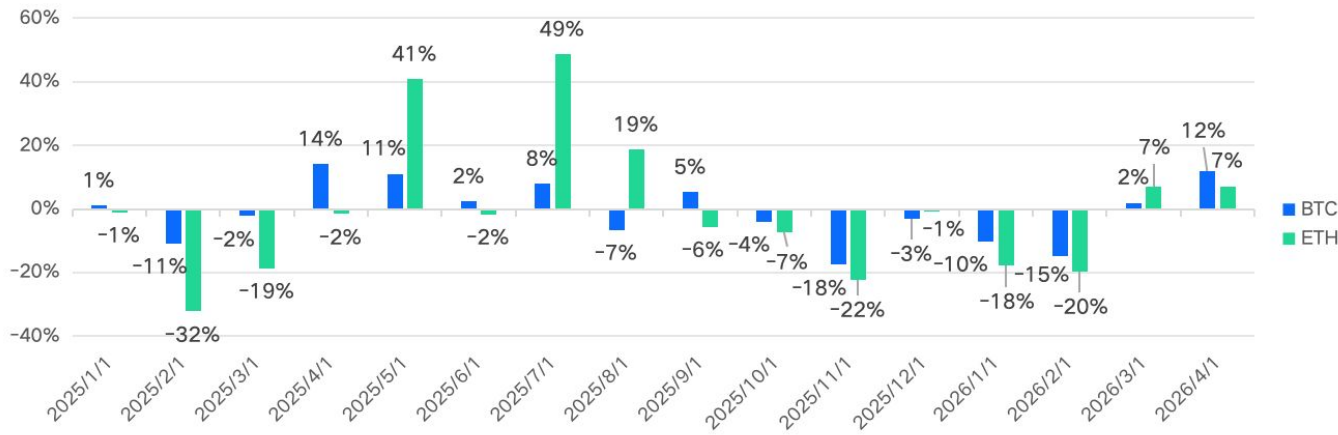
Tokenized ETF 市場規模



04 加密市場價格分析

4 月 BTC 整體呈現“先抑後揚”走勢，月內在宏觀預期反覆與資金回流之間震盪上行，動能主要來自現貨 ETF 相關資金與風險偏好修復。ETH 同步反彈但彈性略弱於 BTC，反映資金更偏向主流避險屬性更強的龍頭資產。若按市場常用統計口徑，BTC 月度漲幅約 11.9%，ETH 約 7.3%，結構上仍是“比特幣相對強、以太坊跟漲”。

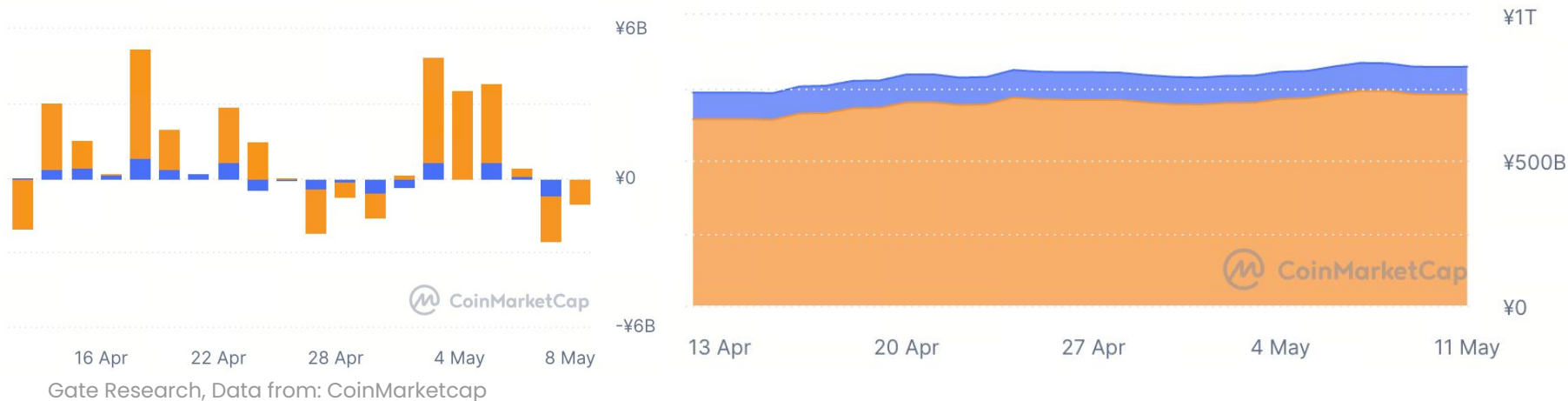
BTC、ETH 漲跌幅



05 加密市場流動性分析

4月比特幣ETF的資金流入高達24.4億美元，創下2025年10月以來的最高月度流入量；地緣政治風險緩解以及顯著的空頭擠壓，平掉了此前盤整期間積累的槓桿頭寸。比特幣ETF的總管理資產規模首次突破1,000億美元，自推出以來累計流入資金約580億美元，標誌著機構資本獲取比特幣的方式發生了結構性轉變。資金流入仍然主要集中在貝萊德的IBIT和富達的FBTC，而摩根士丹利透過MSBT（定價低於IBIT）直接發行ETF，預示著機構資金流入份額的競爭將加劇。

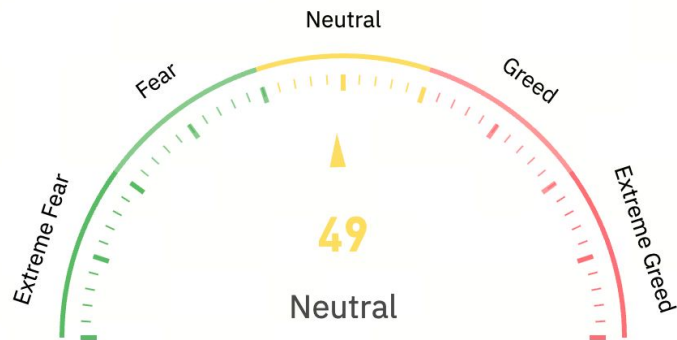
現貨加密 ETF 淨流量 & AUM



06 市場情緒分析

4月加密市場恐慌與貪婪指數整體呈現“高位回落後低位修復”的走勢。月初市場情緒仍處於偏恐慌區間，隨後隨著行情逐步回暖、風險偏好回升，恐貪指數一度回升至50附近，市場情緒由“恐慌”逐漸轉向“中性”，部分交易日甚至短暫進入“貪婪”區間，反映出投資者信心較3月明顯修復。從近30天資料來看，共有19天處於“恐慌”區間，9天維持在“中性”水平，整體情緒較前期已有明顯改善。短期來看，後續走勢仍將受到宏觀流動性預期與主流資產波動的持續影響。

4月恐懼&貪婪指數



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 私人財富產品矩陣

01 穩健理財：餘幣寶

讓資金不再閒置的理財解決方案。客戶可使用 800 餘種幣種參與活期或定期產品，獲取相對穩定的理財收益。

申購餘幣寶活期產品後，資產將作為平臺借貸業務的流動性來源，由系統出借給其他使用者，所產生的利息將按年化收益形式分配給餘幣寶活期使用者；申購餘幣寶定期產品後，在鎖定期限內將按照申購時確定的年化利率計息，收益規則清晰、可預期。

餘幣寶 USDT 收益率示意圖

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

02 穩健理財：極速定投

定投是一種定期定額購買加密貨幣的投資策略，也被稱為平均成本法 (Dollar Cost Averaging / DCA)，它透過分批購入來降低單筆買入的風險。Gate 極速定投可隨時追加、增加定投金額，並可以在定投組合精選中找尋心儀的定投組合計劃，一鍵定投。

BTC 收益率 & 定投計劃示意圖



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

Plan Name: Portfolio BTC

03 穩健理財：雙幣投資

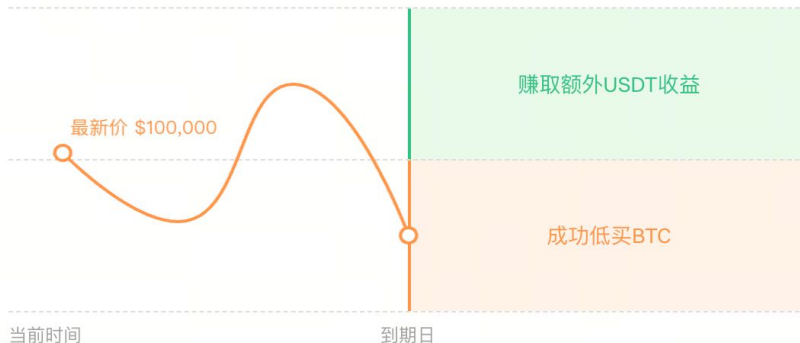
一款涉及兩種不同加密貨幣的短期投資產品，客戶可透過預判市場趨勢決定高價賣出或低價買入，收益率隨時間期限由遠及近成倍放大。客戶僅需透過“選擇幣種—判斷方向—投資期限”可以完成申購。相比現貨交易雙幣投資擁有更高的安全邊際，未成交也可賺取穩定利息。

雙幣投資產品機制

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 穩健理財：鏈上賺幣

靈活的保本型理財方案，鏈上賺幣彙集了當前多種熱門的 PoS 專案，客戶透過質押一定數量的加密資產來賺取鏈上高收益。最具代表性的產品為 GUSD 鑄造，這是一種保本型產品，以 GUSD 作為申購資產的代幣化憑證。GUSD 的價值與使用者申購所使用的穩定幣 1:1 掛鉤。收益來源於 Gate 的運營活動，包括但不限於 RWA 投資，如代幣化美債等。

GUSD 鑄造

由國債 RWA 和穩定幣支撐的可靠收益資產，可交易可抵押

[■ 什麼是 GUSD?](#)

1.46億

總鑄造量 👁

99.8% 新人獎勵

參考年化 👁

1 GUSD = 1 USDT / 1 USDC

兌換率

05 高收益理財：私人財富量化基金

中長期高收益產品方案，能夠獲得比銀行存款或普通理財更高的收益，由頂級資管團隊運營管理分散風險，幫助客戶在有限時間和精力下實現財富增值。Gate 私人財富量化基金採用中性套利策略，幾乎完全規避市場波動風險，整體具備低風險、高收益、100%儲備金證明等優勢。

量化基金和定期理財的收益對比？

量化基金產品在保本的情況下收益更高。我們以BTC為例：

場景1：用戶持倉30天的量化基金，可賺取多少收益？

用戶6.22日認購10個收益先鋒BTC產品，認購時產品單位淨值為1.005970，於7.22日贖回10個BTC，贖回時產品單位淨值為1.011921。

場景2：用戶持倉30天的定期理財，可賺取多少收益？

用戶6.22日認購10個定期理財BTC產品，認購時年化收益為1%，7.22日贖回定期理財。

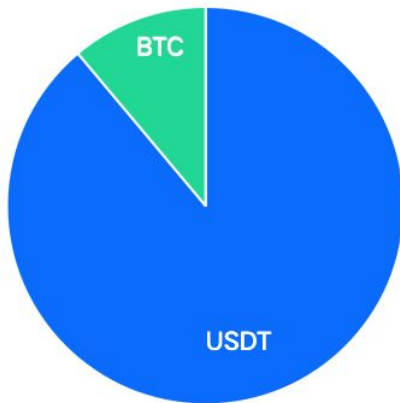


06 高收益理財：私人財富量化基金

Gate 私人財富客戶可申購 8 只基金產品，管理人主要以 USDT 作為基礎幣種，原因在於其流動性強、價格波動相對穩定、安全性高，且在策略執行上具備更高靈活性。

在策略佈局方面，此類產品以套利策略為核心，管理團隊通常透過多種套利機制並行運作，以拓寬收益來源，包括期現套利、資金費率套利以及跨所價差套利等。

Gate 量化基金幣種分類



07 高收益理財：私人財富量化基金

- **期現套利**：透過捕捉現貨與期貨之間的基差偏離進行套利交易，獲取相對穩定的價差收益；
- **資金費率套利**：利用永續合約的價格錨定與資金費率機制，在多空對沖下獲取資金費率收益；
- **跨所價差套利**：依託高頻交易系統，快速捕捉同一資產在不同交易所之間的瞬時價差；
- **質押套利**：透過存款利率與借貸利率之間的利差結構，獲取相對確定性的無風險或低風險收益；
- **做市商套利**：透過買賣兩側持續提供流動性，利用價差與訂單流優勢，獲取點差與手續費返還收益。

Gate 量化基金套利策略分類



08 高收益理財：槓桿無憂

槓桿無憂憑藉認購期間豁免強制平倉機制，幫助客戶在高波動行情中規避因短期極端波動帶來的非預期倉位損失，更專注於趨勢判斷與策略執行。

槓桿無憂收益模擬

我預期

BTC

↑ 上漲

↓ 下跌

我希望投資

100

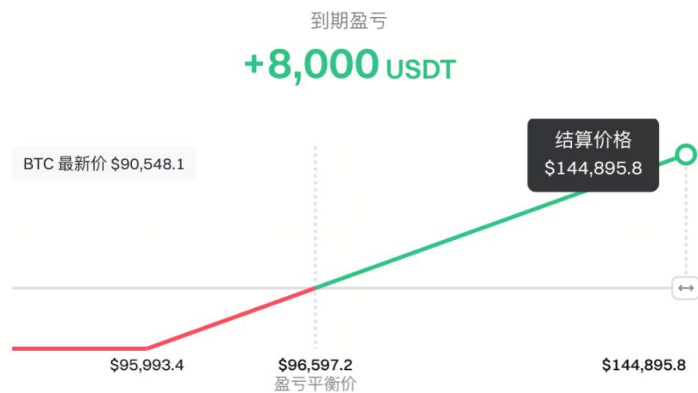
USDT

申購如下產品

杠杆倍数
160X

盈亏平衡价
\$96,597.2

期限
7天



重置

申購


03

Gate 私人財富產品表現

01 4月餘幣寶收益概覽

4月餘幣寶推出7個新專案，其中OPG 7天定期理財，年化收益120%，總額度6,900,000 OPG。OpenGradient是開放智慧網路，它是一個去中心化的基礎設施，旨在大規模地託管、執行和驗證AI模型。該網路作為專用AI協處理器執行，使應用程式、區塊鏈和代理能夠將計算外包給由GPU和TEE節點組成的專用網路。

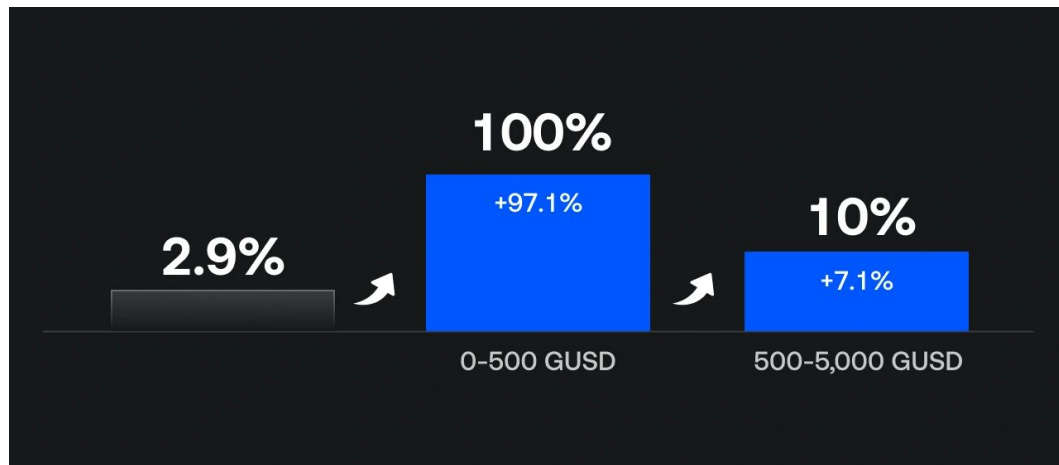
OPG 理財收益率

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

02 4月鏈上賺幣收益概覽

4月鏈上賺幣推出4個活動，其中Gate GUSD鑄造新人限時獎勵中，鏈上賺幣新使用者當前鑄造年化高達100%。同時，參與除餘幣寶、雙幣投資外其他理財產品（如Launchpool、Pre-IPOs）的GUSD在投資期間不僅可獲得相應產品的理財收益，也將獲得GUSD鑄造收益和活動獎勵。

4月GUSD質押收益率



03 4月雙幣投資策略

4月加密市場整體呈現“震盪上行+高位反覆”的執行特徵，滾動執行“低買+高賣”的雙幣策略依然具備較強的收益增強與倉位最佳化價值。月初市場在快速反彈後進入高位整理階段，當BTC價格執行至布林帶中上軌附近時，可優先配置“高賣”產品，將目標價設定在現價上方約3-5%，在鎖定階段性收益的同時降低追高風險。月中區間震盪，波動率有所回落，當價格回踩布林帶中下軌時，可逐步切換至短週期“低買”策略，將目標價設定在現價下方2-4%，透過分批承接提升資金利用效率。月末市場情緒逐步修復，建議適當縮短產品週期並降低目標價差，同時持續開啟自動復投，以提升複利收益表現。

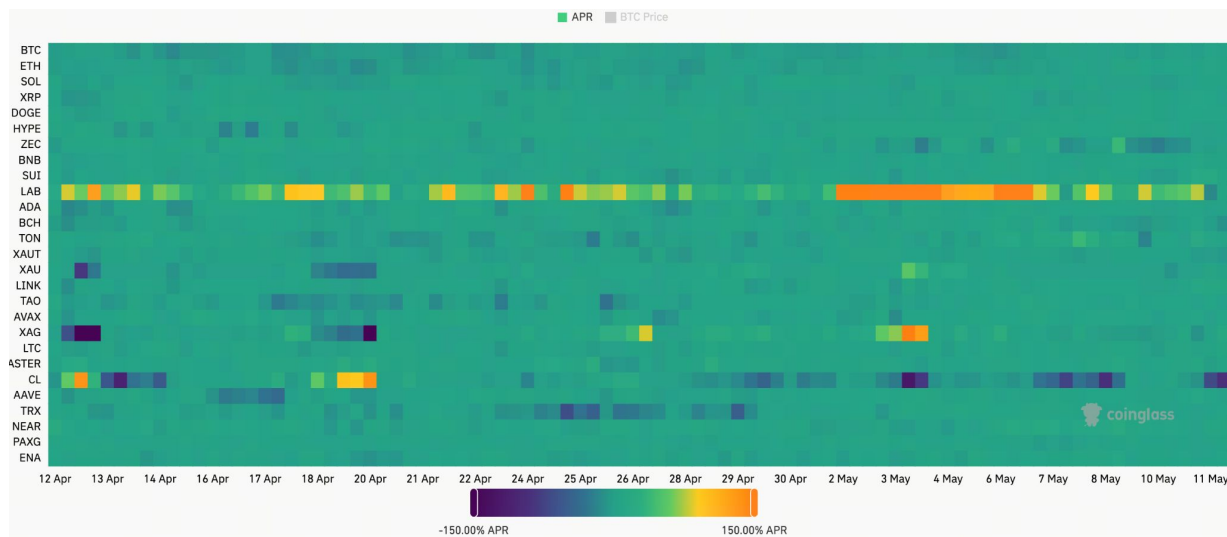
雙幣投資 USDT 低買策略示意圖



04 4月私人財富量化基金收益概覽

4月加密市場資金費率整體維持中性偏多結構，但不同資產間分化明顯。BTC、ETH等主流資產資金費率大多圍繞中性區間波動，槓桿情緒相對克制；而LAB、XAG等資產則多次出現高正費率，反映短線資金集中追逐熱點題材，市場存在階段性FOMO情緒。與此同時，AAVE、CL等部分資產在月底出現明顯負費率，顯示空頭對沖需求上升。

4月主流加密貨幣資金費率



05 4月私人財富量化基金收益概覽

4月基金整體表現穩健，但短期收益出現一定分化，其中，星際對沖（USDT）策略月度收益率最高，為1.8%。從長期表現來看，整體USDT策略平均年收益達5.6%；其中，星核智投（USDT）近一年收益率最高，達9.5%，而星際對沖（USDT）的累計收益率達到18.2%。同時，各策略歷史最大回撤普遍控制在0.9%以內，其中引力對沖（USDT）最大回撤僅0.01%，體現出較強的穩健性。

4月 Gate 量化基金收益概覽

	近30日年化收益率	夏普比率	卡瑪比率	最近1年收益率	歷史最大回撤	累計收益率
智航蒼穹 (USDT)	-1.9%	3.4	40.0	5.2%	0.13%	12.7%
引力對沖 (USDT)	0.8%	3.7	691.8	4.7%	0.01%	14.6%
星際先鋒 (USDT)	-2.2%	3.7	41.0	5.5%	0.14%	14.8%
星際對沖 (USDT)	1.8%	3.5	12.0	5.7%	0.47%	18.2%
星軌套利 (USDT)	-0.7%	3.4	5.5	4.8%	0.88%	16.7%
量能對沖 (USDT)	-0.5%	3.8	7.3	4.9%	0.67%	10.2%
量子躍遷 (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月私人財富量化基金收益概覽

從勝率表現來看，多數策略在較長週期內均展現出較強的穩定性與持續盈利能力。整體而言，星際對沖（USDT）表現最為穩健，在統計週期內 22 個週期全部實現正收益，總勝率達到 100%；同時，星際對沖（USDT）、引力對沖（USDT）與星核智投（USDT）今年以來均保持 100% 正收益表現，其中後兩者的總勝率也分別高達 95% 與 94%。此外，量子躍遷與星際先鋒（USDT）的勝率亦分別維持在 90% 與 86%，體現出較為優秀的收益穩定性與策略持續性。

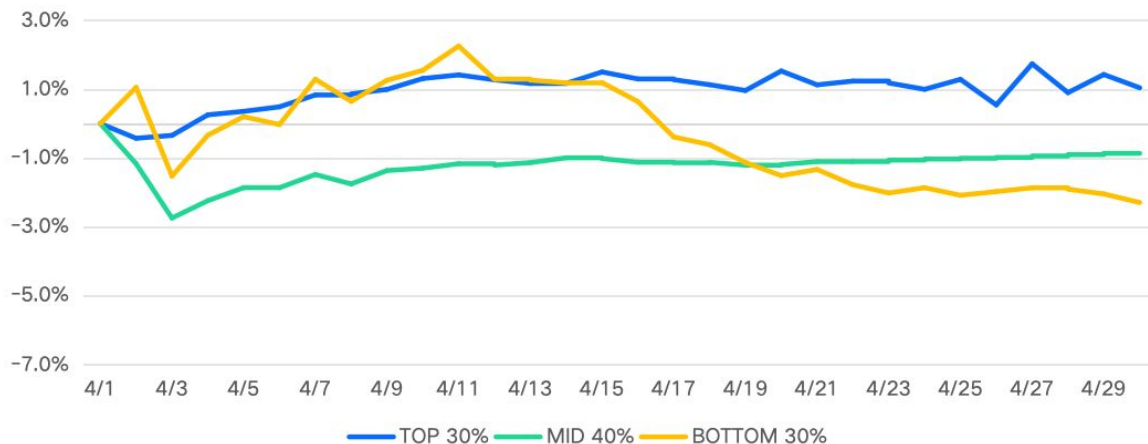
Gate 私人財富量化基金勝率

	量能對沖 (USDT)	量子躍遷 (USDT)	智航蒼穹 (USDT)	星際對沖 (USDT)	星核智投 (USDT)	引力對沖 (USDT)	星際先鋒 (USDT)	星軌套利 (USDT)
正收益月數	11	18	20	22	15	20	18	15
總週期數	16	20	24	22	16	21	21	20
總勝率	69%	90%	83%	100%	94%	95%	86%	75%
2025年勝率	83%	100%	92%	100%	92%	100%	92%	83%
2026年勝率	25%	50%	50%	100%	100%	100%	50%	25%

07 策略表現分層分析

將全部量化基金產品按月度收益分層為“表現最優的 Top 30% 基金組合”、“中等表現的 Mid 40% 基金組合”及“相對落後的 Bottom 30% 基金組合”可以直觀看到：4 月 Top 30% 組合的年化收益率為 1.0%；Mid 40% 組合年化收益率為 -0.8%，Bottom 30% 組合為 -2.3%。

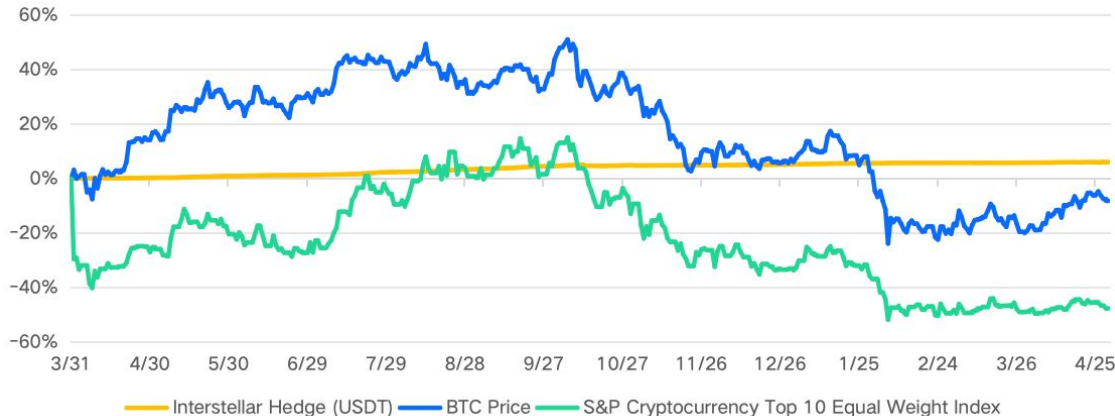
4 月 Top、Mid、Bottom 基金組合分層表現



08 策略表現分層分析

在風險資產回檔的背景下，4月星際對沖（USDT）在8只產品中表現最為突出，近一年收益率為5.7%，累計收益率為18.2%，歷史最大回撤僅0.47%，充分體現出其在收益穩定性與風險控制上的綜合優勢。相比之下，比特幣價格近一年回檔7.5%，追蹤前十大加密資產的S&P Crypto Top 10 Equal Weight指數累計回撤達47.2%，進一步凸顯出該策略在高波動環境下的防禦屬性與超額收益能力。

星際對沖（USDT）、BTC、S&P 指數近一年走勢

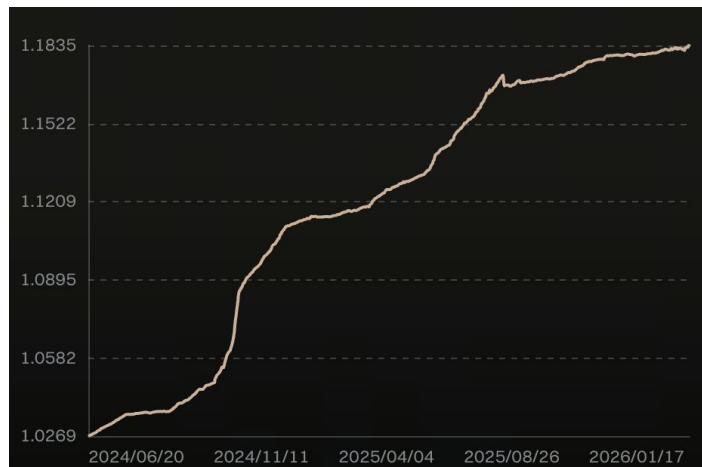


09 策略表現分層分析

星際對沖 (USDT) 基金採用中性套利策略，主要包括以下四種方式：期現套利，資金費率套利，跨所價差套利和質押套利。交易採用自研撮合引擎，平均撮合延遲低於 1 毫秒，支援多市場高頻撮合。核心成員均來自頂級量化對沖基金和投行，平均 5 年以上加密資產量化交易經驗。適合尋求長期穩健回報的和希望實現資產多元化配置的投資者。

星際對沖 (USDT) 產品要素

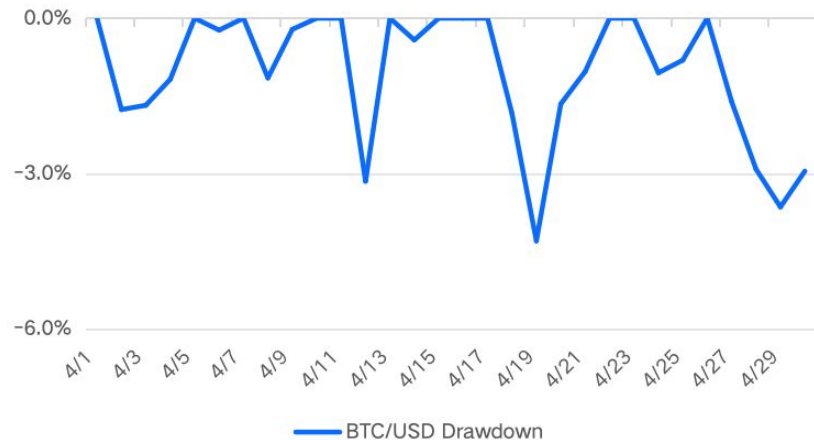
成立時間	Jun-24
基金管理規模	100000000 USD
投資門檻	500000 USD
歷史最大回撤	0.47%
夏普比率	3.06
卡瑪比率	5.39
索提諾比率	2.90



10 策略回撤曲線分析

4月量化基金回撤整體低於比特幣價格回撤，展現出較強的風險控制能力。BTC在月內多次出現超過3%的階段性回撤，4月下旬一度接近-5%，波動性顯著高於量化策略；而USDT策略整體回撤始終維持在較低水平，大部分時間控制在-0.05%以內，淨值曲線相對平穩。這表明量化策略在震盪行情下具備較好的防禦屬性，可有效降低市場波動對資產淨值的衝擊。

4月量化基金 vs. 比特幣價格回撤曲線

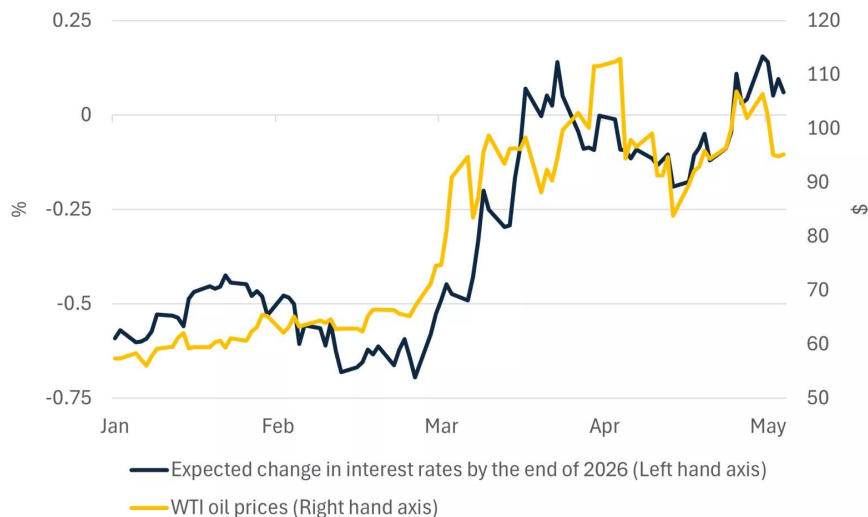


04 未來加密市場展望

01 市場展望：新任主席沃什或難推動降息共識

油價上漲推動美國通脹升至 3.3%，或在二季度達到 3.5%-4% 區間峰值。儘管當前通脹被視為階段性現象，但高於目標水平仍將限制 Fed 降息空間。同時，就業市場與企業盈利表現穩健，降低了政策轉向的緊迫性。疊加 FOMC 內部立場偏鷹，新任主席沃什短期內或難推動降息共識，Fed 未來數次會議大機率維持利率不變，美債收益率預計繼續維持高位震盪。

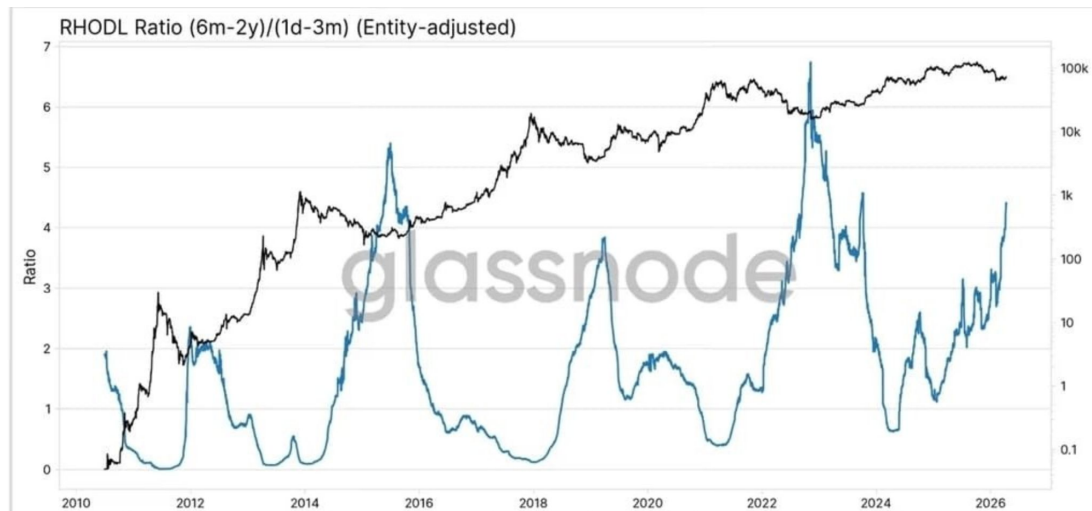
Fed 降息共識與油價走勢



02 市場展望：RHODL 比率顯示市場或將回暖

RHODL 比率目前為 4.5，是比特幣歷史上第三高的讀數。此前僅有 2015 年週期底部（5.0）和 2022 年週期底部（7.0）的讀數與之相當，而這兩個底部之後都緊接著出現了持續的牛市。該比率有助於揭示市場是由經驗豐富的投資者驅動，還是由新的投機需求驅動。當該比率上升時，通常表明代幣在耐心持有者的手中逐漸成熟，而不是由大量新買家湧入。

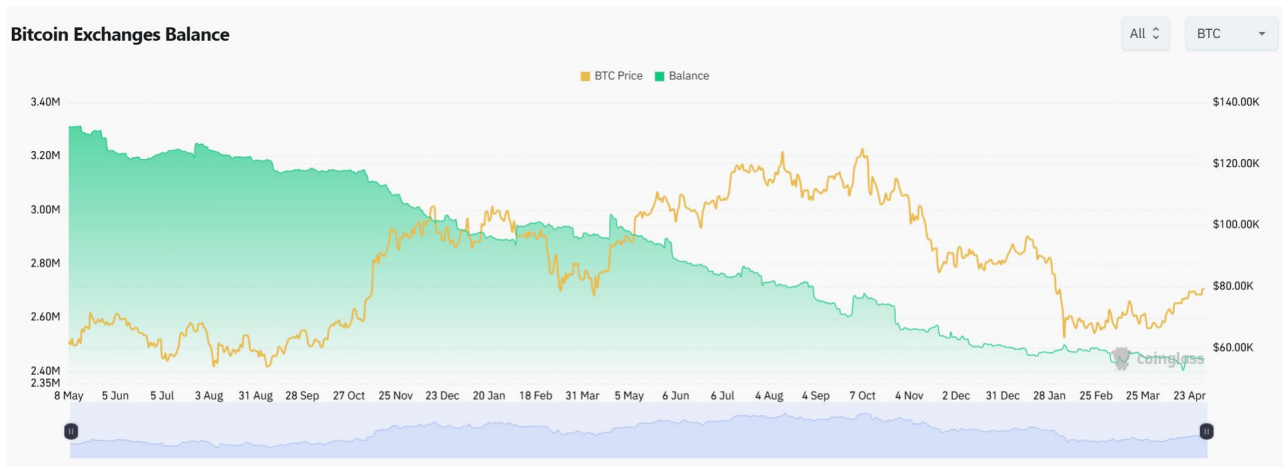
RHODL 比率持續走高



03 市場展望：BTC 交易所儲備降至七年最低

BTC 交易所儲備降至七年來最低水平，意味著越來越多的比特幣正從交易平臺流向長期持有錢包與場外託管地址，市場可流通拋壓持續下降。從歷史規律來看，交易所儲備下降通常對應長期資金增持與投資者持幣意願增強，屬於偏長期利好的供給側訊號。與此同時，在 ETF 持續吸納現貨、礦工新增供給有限的背景下，市場供需結構正逐步收緊，若後續需求端繼續維持強勢，BTC 中長期價格仍具進一步上行空間。

BTC 交易所儲備



關於 Gate 私人財富管理

Gate 私人財富業務是專為尊貴客戶量身打造加密貨幣財富管理方案，憑藉卓越專業實力，深度契合您的投資願景，助力數字資產實現穩健增值。Gate 以全球領先的風控與安全體系，全程守護您的每一份資產。從源頭篩選合作伙伴、過程中的實時監測，再到資產託管與安全保障，層層把關，確保投資穩健與透明。Gate 私人財富管理服務客戶將享有專屬顧問團隊與專業量化團隊聯合提供的多對一深度支援，服務範圍涵蓋跨境財富管理、機構級安全託管及多元化高階投資策略。未來，Gate 將持續深耕高階客戶群體，探索更多前沿性解決方案，助力客戶實現財富增值的長期目標。

客戶可透過 Gate 私人財富管理服務專屬頁面獲取詳細資訊，並可線上諮詢 VIP 專屬客服或您的私人理財顧問。詳情連結：<https://www.gate.com/private-wealth>
如需專業諮詢，請聯絡 Gate 財富管理團隊：VIP@gate.com。

資料附錄

P1 市場表現

- 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 私人財富產品表現

- 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 私人財富產品矩陣

- 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 未來加密市場展望

- 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>



免責宣告

本報告所包含的資訊和資料均來源於公開渠道。我們對截止 2026 年 4 月 30 日的資料進行分析，但不對資訊的準確性和完整性作出任何保證。本報告所表達的觀點僅代表我們在撰寫報告時的分析和判斷，可能會隨著市場條件的變化而有所調整。

本報告僅用於提供研究和參考之用，不構成任何形式的投資建議。在做出任何投資決策前，建議投資者根據自身的財務狀況、風險承受能力以及投資目標，獨立做出判斷或諮詢專業顧問。

投資涉及風險，市場價格可能會有波動。過往的市場表現不應作為未來收益的保證。我們不對任何因使用本報告內容而產生的直接或間接損失承擔責任。