



全球知名量化对冲基金介绍-Citadel（城堡投资）



Top量化猎头Junco  
金融阶 高级猎头顾问兼合伙人

3 人赞同了该文章

Citadel（城堡投资）成立于1990年，是美国最大的期权交易机构和经纪交易商之一，其总部位于美国芝加哥，是全球最大的对冲基金之一。这家公司的创始人是Kenneth Griffin（肯·格里芬），到现在也是Citadel的首席执行官。1987年，格里芬靠着一台传真机，一台个人电脑，一部电话和26.5万美元本钱，在他的哈佛宿舍成立了一个基金。自此开始，格里芬募集了近100万美元，吸引了对冲基金先驱Frank Meyer的注意。22岁那年，在Meyer支持下，格里芬在芝加哥市中心Loop区租下办公室，招来4位小伙伴，创立了自己的基金公司Wellington Partners，专注美国、日本的可转债以及权证的交易。而Wellington Partners后来改名为Citadel，意为“城堡”。

Citadel致力于高频交易策略，这是程序化交易的一种。Citadel的电脑执行着八分之一的美国证券交易，每天的交易额达到约9亿股。其系统处理的股票数目甚至超过了纽约交易所，后者每天交易约7亿股。采用高频交易策略后，Citadel位于芝加哥的战术运营基金自2007年推出以来，涨幅超过300%。

如果要追寻格里芬为何赚得这么多钱的理由，其中一个关键性的因素是杠杆，Citadel也是全球杠杆最高的对冲基金之一。

2008年时，Citadel运用的杠杆比例达到了8:1。随后金融危机爆发，Citadel的两支旗舰基金威林顿（Wellington）与肯辛顿（Kensington）市值下跌了55%，在短短15周内，公司资产规模缩水超过一半。Citadel的处境一度十分窘迫，处于生死存亡的边缘。2008年金融危机后，格里芬继续不断地加杠杆，Citadel旗下基金的表现也越来越好。截至2014年12月31日，Citadel的净资产管理规模为238亿美元，向SEC申报的监管资产为1760亿美元，杠杆又一次达到了7倍。

除了使用高杠杆外，格里芬在用人方面算是广聚英才。在Citadel最核心的部门数量研究部，有来自名牌大学的80多名前数学教授和天体物理学家共同开发出的数学模型，为交易员提供支持。Citadel大楼的37层有一个被称为“博士排”的区域，从地板到天花板都布满了写满各种复杂数据公式的白板，连窗玻璃都不例外。在格里芬的办公室里，也有这种供随时涂写的白板，他常常会在

上面写上一些程序代码，或是为可转换债券和抵押类证券编写定价模型。技术渗透到Citadel的每一种业务类型，并迅速渗透到格里芬新添加的业务。

Citadel旗下的基金包括主权财富基金、养老金、高校捐款等许多世界上规模最大的机构投资者管理资产。公司主要运营两大业务单元：资产管理基金Citadel及世界上领先的做市商之一Citadel证券。

Citadel主要采取多种投资策略，通过基本分析和量化分析建立了严谨的投资组合和风险管理框架。股票投资策略通过自下向上的公司分析选择投资目标，构建beta中性的资产组合，获取alpha收益。

2016年表现比较好的基金是Citadel Global Fixed Income Fund（去年收益12.39%，增幅2.83%），另一只基金是Citadel Global Equities Fund（2016年增幅0.69%），此外，还有一支是其专做股票和统计套利的公司Citadel Tactical Trading（增1.07%）。

司度（上海）贸易有限公司于2010年2月5日在上海市工商局登记成立，它是Citadel的全资子公司，注册资本为1000万美元，主要经营范围为从事有色金属(贵金属除外)、天然橡胶、豆粕、豆油、棕榈油、菜籽油、绿豆、聚乙烯产品、精对苯二甲酸、螺纹钢、线材以及相关产品的进出口和批发等方面的业务。

2014年3月7日，由平安大华汇通财富管理公司推出的一款名为“鸿鹏1期”的QDLP产品，募集资金3亿元。募集资金将投资于此前获批QDLP资格的海外对冲基金Citadel投资旗下Kensington基金。

【以下引自知乎某匿名前citadel员工的分享】

接下来开始正式分享，城堡分为两个部分，一个是Citadel LLC，一个是Citadel Securities，前者是对冲基金，后者是做市商，论职业生涯中后期发展以及天花板的话，还是在Citadel LLC赚的钱更多，因为有更多PM，当到PM的概率也更大。

先说整体情况，目前Citadel最新的管理规模也快接近600亿美元了，这几年发展的速度非常快，去年登顶对冲基金最赚钱的榜单，同时也是全球累计回报最高的对冲基金，发展势头来看，是现在发展最好的对冲基金。Citadel LLC的话还是以fundamental为主，股票投资为大头，不是quant fund，Citadel Securities才是quant涉及的比较多。

再说办公室，全球总共12个办公室，香港办公室的话在国际金融中心二期16楼，上海办公室在恒隆广场办公楼二期15层，都是很豪华的办公室，很多人会好奇香港办公室和上海办公室的情况，我这么说，上海办公室人非常少，没有核心投资人员，基本都是中后台，相对比较容易进。香港办公室的话则和美国办公室完全一样，薪资、进入门槛等都是完全一样的，而且核心团队的职位空缺比美国办公室竞争更激烈，香港办公室也挺多中后台和技术人员，最核心的投资团队人员总数在30多人，最近几年Citadel很重视亚太地区的发展。

其次不少人也知道Citadel是PM制，platform里面做的最好的，旗下有很多PM，PM下面会有分析师，这个就是最核心的部门了，门槛也是最高的，很多华人在Citadel的岗位都是程序员和一些中后台人员，比较少是核心投资团队人员，这个差距还是挺大的，进来后，因为Citadel不轻易允许跨部门调动，其他部门的人员基本上是没办法转到投资团队的。

还有就是大家关心的quant，这个岗位出名纯粹是因为华人做的最多而已，做fundamental的少，实际上，很多quant是没办法接触到核心策略的，也比较难当到PM，发展前途的话并不算很明朗，总体来看不如做L/S策略的人员。

那Citadel的门槛如何，这个也分部门，中后台相对好点，但一般大家也觉得就算是应聘Citadel的码农，门槛也比微软谷歌脸书这些大厂高不少，薪资也高一些。但我这里不讲这些，我讲核心投资团队的门槛，还是挺难进的，我当时从投行跳槽的时候，也拿到了某家顶级美元PE的offer，对比

下来，感觉Citadel还是明显比投行要求高很多，比那家顶级美元PE也更难进一些，技术上的问题也更复杂，对人员的综合要求还是很高。

具体目标人选的话，HF本身就是金融塔尖，Citadel又是其中的代表，当然少不了很多大神，大家熟知的IPHO金牌、IMO金牌、CMO金牌、阿里巴巴全球数学竞赛金奖都有在这边任职，还有不少高考状元、HYPISM和牛津剑桥的博士，另外要说的一点是Citadel有专门的MBA实习项目，也会招哈佛斯坦福沃顿这些高校毕业的MBA学生。国内的话一般要清华北大本科才有比较大的希望，国外的话则多种多样，不过Citadel并没有学历迷恋，一切还是看实力说话。社招人员方面的话，不少是从高盛摩根这些投行跳过来的，还有其他一线HF和顶级PE、资管公司，咨询行业的话零星几个MBB咨询的，咨询的一般没希望跳过来，因为给钱大方，挖人基本是一挖一个准。

最后说下Citadel的薪资待遇，这个网上众说纷纭，有几点是对的，现在应届生确实有希望拿到70万美元的总包，但这个不是每个人都能拿到，如果是在投研部门，普遍第一年能拿到的总包是在35-40万美元左右，香港办公室这边的应届本科生确实也是可以拿到400万港币一年的，薪资的话应该是目前全球最高的公司，这点应该没人质疑，各种福利待遇大家也能在新闻上看到，天花板级别的，该给你的都不会缺，离职后的竞业期间也是会发足薪水的

我个人感觉，如果只是想赚钱，那么在Citadel还是非常值得的，创业的话风险太大，Citadel是极少数几个可以让你有机会赚到大钱财务自由的公司，做的好的分析师总包是有不少超过100万美元的，至于投资组合经理（PM），基本都是几百万美元起步，香港办公室这边我知道的一个80后PM薪资是超过千万美金的，其他PM我不太确定是多少，这个大家反正不用怀疑，是真的有，目前Citadel的五分之一投资者都是自家员工，都挺有钱的。

接着说下在Citadel的一些知名人物，伯南克是Citadel货币政策顾问，前美联储主席，之前的微软全球首席运营官、微软首席AI科学家这两人也都在Citadel任职过，Citadel现任联席首席投资官是之前的高盛副董事长，Citadel证券首席法务官之前是商品期货交易委员会第14任主席兼首席执行官，还有摩根大通的CIO、先锋领航集团的联席总裁，除了这些，再介绍一下Citadel的华人高管，这个估计很多人只知道一个Citadel Securities CEO的赵鹏，北大的数学系学士加州大学伯克利分校的统计学博士，我重点再介绍下其他人，很多人都不熟悉的，因为网上都没他们的背景：

先说Griffen，Citadel的创始人，这几年得益于Citadel的发展，总财富已经快接近400亿美元，明年估计可以跻身全球排行榜前40名了，最近刚捐款3亿美元给哈佛大学，估计快要成为对冲基金领域最有钱的人，本身也是哈佛大学经济学学士，大学期间就创业那种；

接着说回国内的高管，城堡证券中国区总经理陈婷，之前是贝莱德投资管理（上海）有限公司总经理，也在罗素投资集团和全国社保基金理事会工作过，北京大学本硕；

拓城信塔（上海）企业服务有限公司总经理邓红鸣，之前在央行外管局当了13年的高管，进入外管局之前是高盛的董事总经理；

城堡投资宏观研究中国区主管陈彤，麻省理工学院计算机与电子工程学士硕士博士；

Citadel量化策略中国区主管韩嘉睿，在巴克莱和Two Sigma工作过，北京大学经济学和数学双学士斯坦福大学统计学博士；

Citadel量化研究负责人杨明，新加坡国立大学化学学士麻省理工学院化学工程博士；

Citadel亚太股票投资董事总经理Bill Chen，之前是Coatue Management股票分析师，香港大学经济学学士哈佛大学MBA/JD；

Citadel Surveyor Capital负责人Phillip Lee，之前是摩根士丹利投资银行部分分析师，达特茅斯学院经济学学士斯坦福大学MBA；

Citadel全球固定收益负责人Edwin Lin，在瑞士信贷、摩根大通工作过，哈佛大学经济学学士；

Citadel证券人力资源总监Yun Chung，之前是巴克莱银行全球人力资源主管，也在花旗集团、美国银行、摩根士丹利待过，达特茅斯学院学士。



Citadel

作者：匿名用户 链接：[zhihu.com/question/2976...](https://www.zhihu.com/question/2976...)

来源：知乎 著作权归作者所有。

编辑于 2023-04-26 17:31 · IP 属地广东

Citadel Investment

量化交易

Citadel Securitier

写下你的评论...



还没有评论，发表第一个评论吧

文章被以下专栏收录



知名量化Hedge Fund企业解读

国内外知名量化Hedge Fund企业介绍与解读。

推荐阅读

量化对冲基金机会 (2020.04.24)

A公司（上海）：某Top高频低调私募，公司目前有非常完善高频系统，延时可以做到1us，充分利用硬件FPGA优势，软硬件结合；公司同事均来自世界top高校，及在海外高频自营团队经验背景，技术及…

量化猎头Bobi

关于国内量化对冲基金（量化私募）行业的常见十大误解

前言不知不觉，好像在量化投资行业做了很久的招聘工作 有幸见证近几年来国内量化行业如火如荼的发展 并通过招聘工作和整个行业紧密地联系在一起 我们和各种各样的量化私募、券商的招聘负责…

量化猎头 Mike

高大上的量化对冲策略，为何褒贬不一？

资本市场如同一片汪洋大海，各种策略就是各种海洋生物，活跃在市场这个大生态里面。只不过，有的策略是鲨鱼，盘踞在食物链的顶端；有的策略如小鱼小虾，物竞天择惨遭淘汰，最终无声无息的消…

稻田养鸡人

发表于稻田养鸡人