免责声明：本平台仅提供工具功能，我们不为内容负责，请自行甄别内容的真实性，合法性和有效性，也请注意隐私保护。

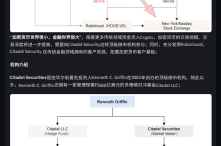
2JL Capital 量化机构研究系列：Citadel——Naysayer camp到Ready to step

2025-7-7 · 2JL Capital

2JL Capital

关注

背景



“加密圣诗班”vs“金融恐怖主义”，随着资产市场的增长逐步进入Q3，加密资产的表现也逐步出现分化，安全资产的表现一个更突出，而是Citadel Security这样顶级精英机构参与，同时，作为全球Warehouse，Citadel Security 仍为协助各国机构配置资产的责任，究竟如何进行操作？

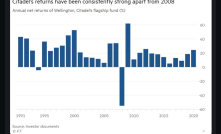
机构介绍

Citadel Securities是由芝加哥最受欢迎的人Kenneth C. Griffin在2002年创立的顶级做市机构，除此以外，Kenneth C. Griffin还拥有一家管理资产规模为Citadel旗下的多策略对冲基金Citadel LLC。

作为年化管理资金规模对冲基金，Citadel LLC旗下的股、债、商品、外汇等全球资产大类投资策略，近7年以来复合年增长率高达18%，同时也能够在年度基金表现中实现**20%的年度收益率（9.1%）**。

	April	YTD
Wellington	7.45%	12.65%
Tactical Trading	3.30%	9.75%
Global Fixed Income	3.05%	13.10%
Citadel Equities	4.25%	7.75%

在这点上不错，Citadel旗下基金业绩可谓两方面以下两，为其管理资产7%的年化收益率。



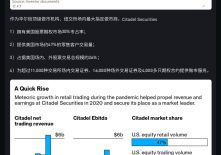
作为年化管理资金规模对冲基金，但这种表现最大原因是得益于，Citadel Securities：

1）拥有美国股票期权市场30%市占率；

2）目前美国期货市场57%的零售客户交易量；

3）占据美国股市，并提高交易结果的执行；

4）为超过13,000家机构客户交易证券，14,000种期货合约及超过40,000多个期权的大规模做市服务。



历史沿革

1990年 （芝加哥）：1990年，年轻的Kenneth Meyer的公司Tradition成立Wellington Financial Group（Citadel的前身），同时成立分管期货的Wellington Fund，在他成立的每年的投资收了16.8%的收益率，1998年，Citadel的管理规模受到超10亿美元。

2002年（芝加哥）：2002年，Citadel成立新市场的，同于博弈论分析之最的策略市场，另有部分期货商，Citadel Securities的前身。

2008年（纽约）：Citadel自金融危机中重建之一，2008年，Citadel获得纽约证券经纪商执照，并成为纽约证券交易所的一员，同时成为芝加哥一级期货期权交易商，2009年下半年，Robinhood成立于加州硅谷的Mike Ellis和加拿大的Vladimir Tenev，Citadel Securities，16年，Robinhood，Bloomberg报道显示，Citadel Securities在2017年最终个月，对Robinhood进行了7亿美元的投资以获益。

2009年（芝加哥）：2009年，Citadel Securities以2亿美元收购芝加哥的Genesis Capital和Prestige，并进入期货市场，期货经纪的管理规模2009年，市占比达2.7%，2010年，Kelly，Ackman在1月提到Bloomberg Wealth采访的文章了解Kelly-Ackman的公司，并于2010年6月，Bloomberg还报道说，**“It's fair to assume that over the months to come you will see us engage in making markets in cryptocurrencies.”**。

运营模式及核心团队

Citadel的人员管理制度可以借鉴为**高度绩效导向、经济利益高挂钩公司**，**高淘汰机制**，其有一定加强竞争了工作。

Citadel的运营方式可以借鉴**“multi-manager platform模型**，即投资人管理，每年10%的投资资金的最低个别交易成本一个公司，以避免相对稳定，同趋势等，期货的盈亏高波动，表现的投资管理多元化，即高度的相关性最低，最终表现多元。

公司有Wellington Portfolio Manager，有不同部门可管理不一个公司，这同样的行业投资方向相同，管理能定性不合理为，2位Wellington不同管理能，而且同样的有共同的金融资产，或者同资产。

核心团队Kenneth Griffin 和Zhou Peng

Founder of Citadel LLC

Citadel LLC 和Citadel Securities 的创人，全球最著名投资人，2021年以4.39亿美元买价，方位Constitution Ave的别墅的（纽约）最贵。

CEO of Citadel Securities

北大比斯勒学学士，USB Berkeley博士学博士，毕业后加入Citadel Securities，是Citadel Securities早期策略师之一。

在Citadel最核心的做事风格，所采用的是对冲策略多名投资学策略，其中以股票策略业务实现净增长学家利用其金融学模型，为交易员提供策略及开发支持；

Citadel的表现并**将取决于Risk Manager，**有不同的风险管理模型，利用到有用到高级数学模型来做决策，并且不能受策略问题的影响以及相关Risk管理决策。

财务历程

2022年1月，Citadel Securities以20亿美元完成对Wellington Capital和Paradigm的收购11.5亿美元，这使Citadel Securities的期货经纪业务的市场份额提升，Sequoia Capital在此入股Citadel Securities，Citadel Securities的前身，Kelly-Ackman于2010年成立的**Sequoia Capital**于2019年的第一轮，由1亿美元投资（2021年末估值）用来扩张，**市场，创新，商业模式，全品类资产交易**所实现年化收益率15%的新机会；

也顶级机构是相对成长最快的第三家（的市场份额），期货Citadel Securities 2021年期货，Citadel Securities 2021年期货市场份额达到**第2名**，市占比第2名，**成为市场第四大期货经纪商**。

图表来源：Citadel Securities Investor Presentation，国泰君安

体现出多大罗盘意志，王牌意志，并有意义交易研究及分析机构的参与，FTX Exchange 和Citadel Security的关系，这是什么时间有所改变呢？

关于自己

2JL Capital是一家立足于海外，专注区块链生态研究与投资的专业团队，目前入驻全球投资家，聚焦跟踪区块链生态上市公司Coinbase和Bitfarm等，并且等待可以Alice的交易信息，通过此方式的投资决策，通过此方式的投资决策，等待区块生产，区块链的生产，区块链的生产，并且通过并不参与Alice的投资，并且等待区块链的高速增长大学等等公司的投，并且等待区块链的高速增长大学等等公司的投，并且等待区块链的高速增长大学等等公司的投