

世界首席投资官研究

2024 CIO Brochure



更多免费行业报告

并购家

www.ipoiipo.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

溯元育新

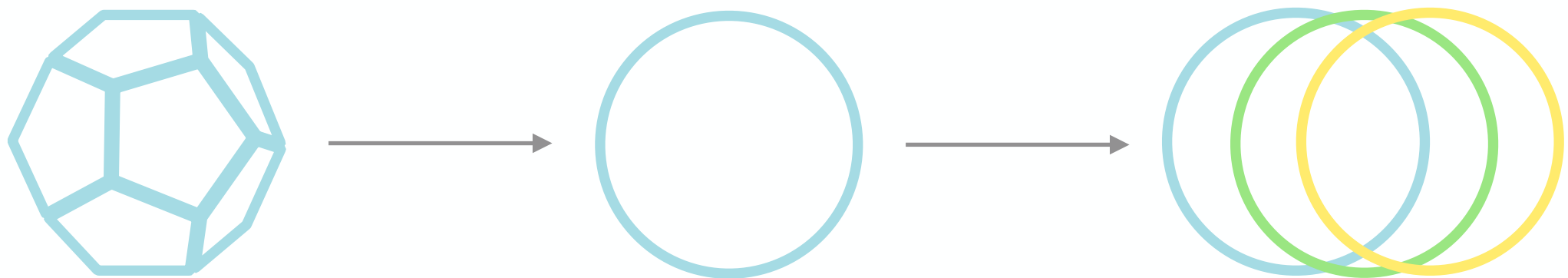
The New Generation CIO

研究了世界上**25**位
极具代表性的CIO（首席投资官）之后
我们得出了**4**个结论

结论1

顶级的CIO大道至简

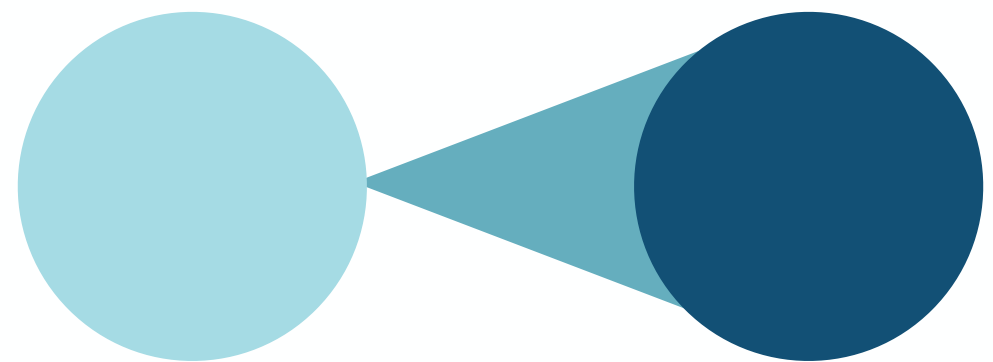
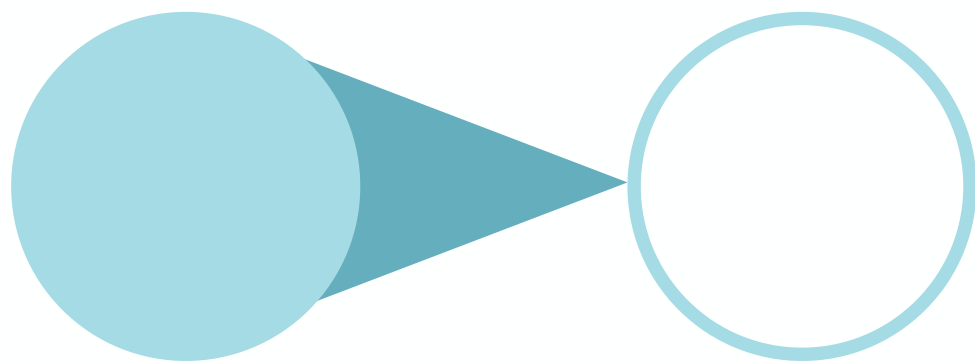
他们的方法都是一致的，而且可以复制



结论2

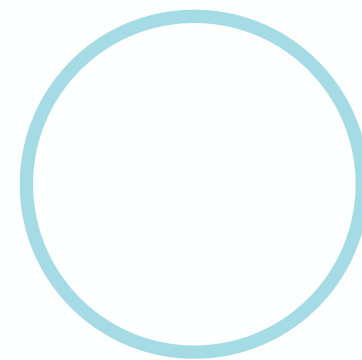
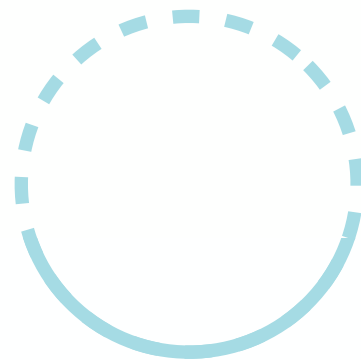
但是他们的方法不可被教授，只能被学习

这取决于做一名顶级的CIO本身能否给你带来满足感



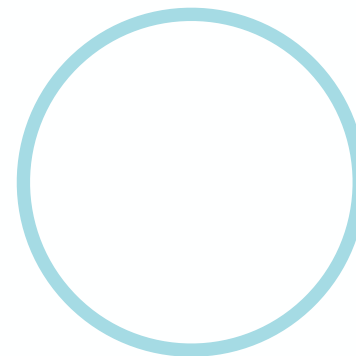
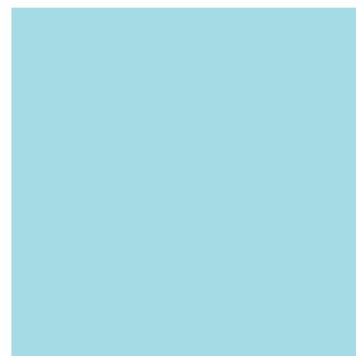
结论3

**能成为顶级CIO的人有个共同点
这件事不是他们的目标，而是他们的享受**



结论4

**顶级的CIO和平庸的CIO并不是两类投资人
而是两种完全不同的人类**

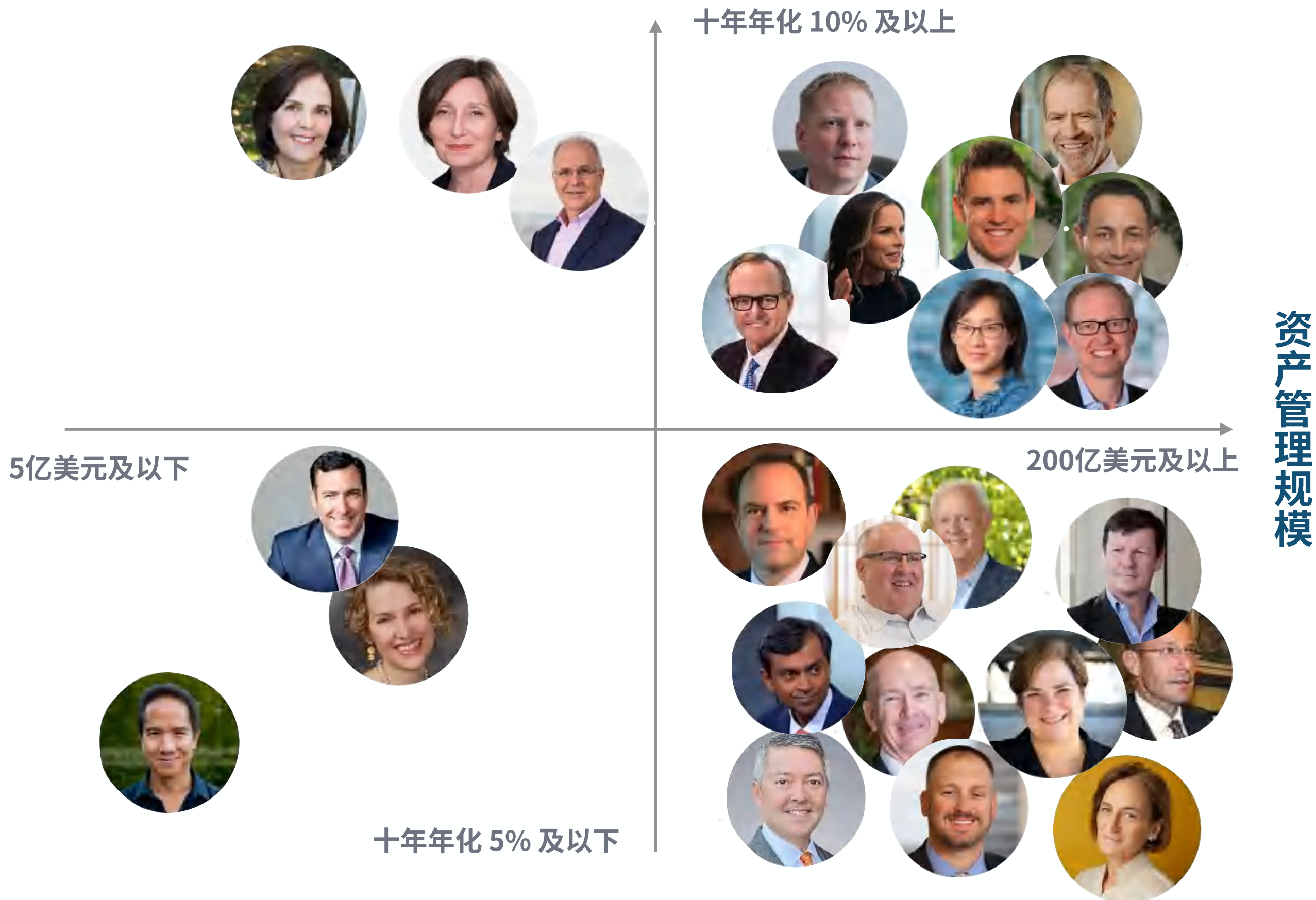


这**25**位CIO来自家办、OCIO和捐赠基金

按照回报水平，可以分成**3**个梯度

我们研究的所有CIO都已经做到了各自领域的领先水平
但是真正杰出和一般优秀的区别，就在方寸之间

任职后资产增长规模



任职后资产增长规模



01 顶尖的CIO

02 不错的CIO

03 平庸的CIO

- 顶尖的CIO拥抱新兴事物，乐于深入研究世界上未知的部分。
- 他们往往并非金融科班出身，而是在自己的领域登峰造极之后进入投资行业。
- 和相信数据和回报稳定的资产相比，他们更擅长拓展认知框架，源源不断地找到创造alpha的人。

学哲学的摄影师，开拓普林斯顿大学的辉煌30年

定性是重点，定量是驱动力，寻找“口味一致”的基金经理。



Andrew Golden

普林斯顿大学CIO

AUM：200亿美元



教育经历

- (1978-1981) 18-22岁 • 本科：杜克大学，哲学
- (1987-1989) 28-30岁 • MPPM：耶鲁管理学院



工作履历

- (1982-1986) 23-27岁 • 摄影师
- (1987-1989) 28-30岁 • MFI Associates 分析师
- (1988-1993) 29-34岁 • 耶鲁大学投资办公室高级经理
- (1993-1994) 34-35岁 • 杜克大学捐赠基金投资总监
- (1995-今天) 36-63岁 • 普林斯顿大学CIO



“你不必担心看似最佳的选择并不是最好的选择。只要继续往前走，事情就会更好，**不要让完美成为牛逼的敌人。**”

“基金经理经常要在聪明的客户和富有的客户之间做出选择，而富有的客户更容易打交道，除非他们不再富有了。”

—— Andrew Golden，普林斯顿大学CIO

40岁转行做投资的博物馆馆长，慧眼识人，扭转人生

拥有无限热情与活力，做一行就做到顶尖，创造性地解决真问题。



Paula Volent

洛克菲勒大学CIO
AUM：25亿美元



教育经历

- | | | |
|-------------|--------|----------------------------------|
| (1978-1981) | 18-22岁 | • 本科：University of New Hampshire |
| | 约25岁 | • MA：NYU Institute of Fine Arts |
| | 约35岁 | • MBA：耶鲁管理学院 |



工作经历

- | | | |
|-------------|-------------------------------------|-------------|
| 40岁前 | • 资深文物修复师，博物馆助理
耶鲁投资办公室和鲍登学院后台员工 | |
| (2000-2021) | 40-61岁 | • 鲍登学院CIO |
| (2021-今天) | 61-64岁 | • 洛克菲勒大学CIO |



“**配置资产就像烤蛋糕**，把标普500当作面粉，然后添加一些很棒的香料，比如一支波动很大的对冲基金。”

“现在是全新一代的VC，他们彼此交流的方式和过去不同，他们的技能也更新换代了，比如**在crypto领域，许多真正有才华的投资人是在游戏里长大的。**”

—— Paula Volent, 洛克菲勒大学CIO

交易员出身，巴菲特指路，开地图开出65%年回报率

配置新兴市场，大胆但严谨，透彻的认知将巨大风险归于稳健。

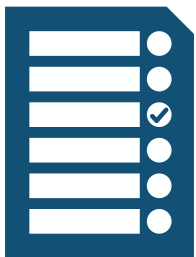


Scott Wilson



教育经历

- (1994-1998) 18-22岁 • 本科：Grinnell College，数学与经济
- (2002-2003) 26-27岁 • MS：芝加哥大学，金融数学



工作履历

- 华盛顿大学圣路易斯分校CIO (2002-2009) 26-33岁 • 美银证券，亚洲交易负责人
- AUM：120亿美元 (2009-2010) 33-34岁 • 巴克莱资本，利率期权交易负责人
- (2010-2017) 34-41岁 • Grinnell College CIO
- (2017-今天) 41-48岁 • 华盛顿大学圣路易斯分校 CIO



“买股票，或者拥有一家公司的一部分，其实都是隐含地假设你作为股东，对公司的经济收益有一定的基本权利。在中国以及我们投资的许多其他地方，只要**符合他们国家的最大利益**，这一点就成立。”

“你看过去三年我们的表现，我们在这段时间位于前列，是因为**我们愿意，并且有能力去同行没有去的地方。**”

—— Scott Wilson，华盛顿大学圣路易斯分校CIO

一手打造牛津大学投资模式，将捐赠基金引入英国

既能打江山，又能守江山，用现实的眼光判断当下，开放的心态开拓未来。



教育经历

约为1960年代生人

- 成长于撒切尔时代苏格兰新教家庭
- 曾希望成为芭蕾舞演员、记者



工作履历

Sandra Robertson

牛津大学CIO

AUM: 74亿美元

(1993年前) 约30岁前

(1993-2007) 约30-40岁

(2007-今天) 约40-50岁

- 爱丁堡股票经纪公司、国际银行部
- 惠康信托一级市场及另类资产负责人
- 牛津大学CIO



“我们会在整个portfolio里平衡三个策略：**挑选优秀人才，识别好的投资主题，进入低效市场。**”

“很多捐赠基金和基金会都非常关心中国。不过**在中国，你必须找到优秀的基金经理才能赚钱。**”

“我非常佩服有一类基金经理，他们会告诉你，什么时候不是投他们的资产类别或者基金的好时机。”

—— Sandra Robertson, 牛津大学CIO

30年记述现代金融发展，20年打造顶尖OCIO

登高自卑，自学金融和投资，深度研究凝成独特的策略利器。



André Perold

OCIO HighVista Strategies
AUM: 90亿美元



教育经历

- (1974-1978) 18-22岁 • 本科：南非金山大学
- (1978-1983) 22-27岁 • 硕士和PhD：斯坦福大学



工作经历

- (1983-2010s) 27-约60岁 • 哈佛商学院教授
- (2004-今天) 48-68岁 • HighVista Strategies CIO



“成功是你竞争不来的，你做成一件事的唯一途径，是你有巨大的动力，所以**不要做任何没有动力的事情。**”

“拥有**在世界各地寻找一切资产类别和机会的自由，是非常强大的能力。**只要你有追寻这些机会的技能，你就有治理的能力。”

“**投资机构所在的网络是一种战略资产。**当你仔细研究网络提供的这些线索时，你会开始看到一个图景，一种模式。”

—— André Perold, HighVista Strategies

被桥水锻造，成就来自于对客户心理的底层认知

像雕琢艺术品一样打磨portfolio，用高水平策略而非销售手段建立信任。



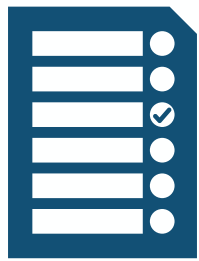
Damien Bisserier

联合家办Evoke-ARIS CIO
AUM：217亿美元



教育经历

(1996-2000) 18-22岁 • 本科：普林斯顿大学，运筹学与金融工程



工作经历

- | | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 联合家办Evoke-ARIS CIO | (2000-2005) 22-27岁 | • Oliver Wyman 咨询师 |
| AUM：217亿美元 | (2005-2013) 27-35岁 | • 桥水高级客户顾问 |
| | (2014-今天) 36-46岁 | • ARIS合伙人，联合创始人 |
| | (2020-今天) 42-46岁 | • Evoke管理合伙人，联合CIO |



“当你构建一个伟大的portfolio，如果组成部分是**可靠、互不相关且风险相似的**，实际上你会得到递增的portfolio效益。”

“桥水所有案子的成功率都是55%到60%，巴菲特的成功率可能也差不多，这些人是世界上最受尊敬的投资者。**这就是你能成功的概率，55%到60%，而不是90%。**”

“我们更青睐那些根本**不做市场推广，而是只在最高的水平上做他们擅长的事情**的基金经理。”

—— Damien Bissier, 联合家办Evoke-ARIS CIO

5人全职团队管200亿美元，低调做人，高效成事

胆大心细，成熟但进取，用深入研究验证与市场相反的推测，创造alpha。



Alex Shahidi

联合家办Evoke-ARIS CIO

AUM：217亿美元



教育经历

- (1991-1996) 18-22岁
 - 本科：加州大学圣芭芭拉分校，商业经济学与法律、社会
- (1996-1999) 22-25岁
 - 加州大学法学院，法律博士



工作履历

- (1999-2014) 25-40岁
 - 美林证券MD
- (2014-今天) 40-50岁
 - ARIS合伙人，联合创始人
- (2020-今天) 46-50岁
 - Evoke管理合伙人，联合CIO



“真正推动我们的事情，就是我们发现**这个行业的大部分人都是销售，但我们两个都不想做销售**，我们在这方面也没有背景。”

“**我们既是心理学家，也是资产配置者**，因为我们必须洞悉客户的内心世界，了解他们在不利环境下的反应。”

—— Alex Shahidi, 联合家办Evoke-ARIS CIO

领航20年，结合现象感知趋势，踩对攸关节点

谈吐温和，出手精准，内在修炼带来高屋建瓴的投资和人生视角。



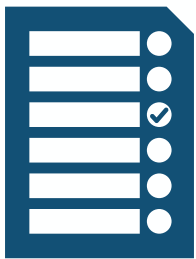
David Druley

Cambridge Associates CEO
AUM：670亿美元



教育经历

- (1985-1988) 19-22岁 • 本科：德克萨斯大学奥斯汀分校，金融
- (2001-2003) 35-37岁 • MBA：德克萨斯大学奥斯汀分校



工作履历

- (1992-2001) 26-35岁 • Druley Investment Management创始人
- (2003-2009) 37-43岁 • Cambridge Associates PM
- (2009-2016) 43-50岁 • CA全球养老金实践负责人
- (2016年1-7月) 51岁 • CA主席，全球投资负责人
- (2016-今天) 51-59岁 • CA CEO



“建立广泛的网络，获取**全球各地的新想法和新势头**，并且**尽早接触到它们**。”

“我会对比我和LP的**风险承受能力和时间跨度**，谁的更小，就遵从谁的。”

“我们期望我们的**LP至少获得alpha的65-75%**，如果管理费结构合理，基金经理可以获得20-30%；如果不合理，我们会构建新的结构；如果做不到，我们就寻找其他投资机会。”

—— David Druley, Cambridge Associates CEO

成他人之不能成，重塑机构投资的风格

雷霆手段，量化思维，铁腕掌舵，结束索罗斯家办频繁换帅的17年。



教育经历

(1988-1992) 18-22岁 • 本科：宾夕法尼亚大学沃顿商学院



工作履历

(1992-2013) 22-43岁 • O'Connor & Associates
(2013-2016) 43-46岁 • O'Connor & Associates全球负责人、CIO
(2016-2017) 46-47岁 • UBS资产管理投资负责人
(2017-今天) 47-54岁 • SFM，索罗斯家办CIO

Dawn Fitzpatrick

索罗斯家办CIO

AUM：250亿美元



“我们采用了**风险中性策略**，确定未来五到七年我们认为合理的风险值。在这个预期风险水平下，我们在不同的资产类别中寻找最佳的投资机会。”

“永远要**支持球场上能得分的球队**。”

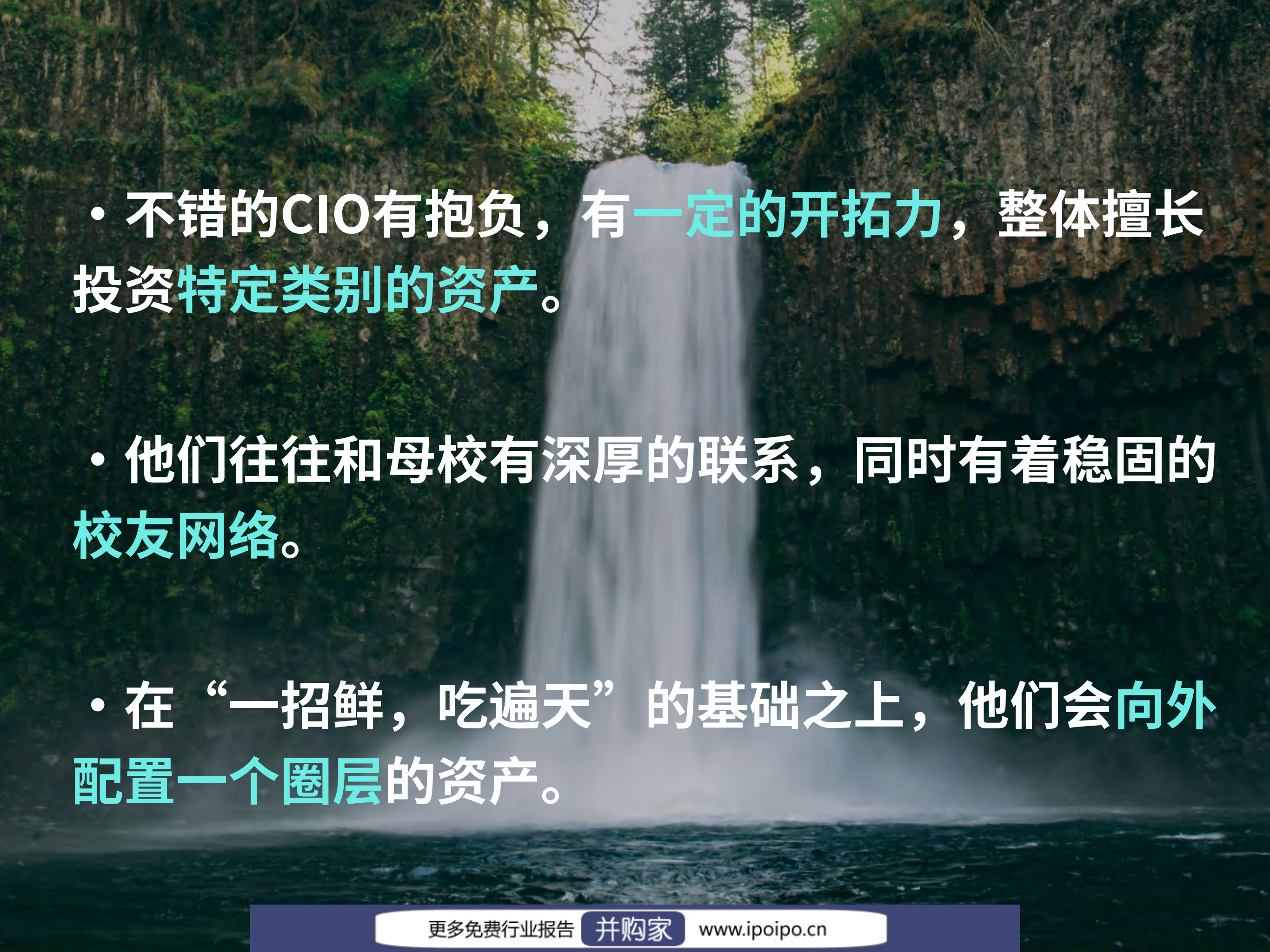
“**判断portfolio是否过于分散，有一个简单的指标**：外部基金经理的表现加总之后，去掉beta，看看是否产生了alpha，如果答案是0，就意味着增加了过多复杂性，却没有得到相应的回报。

—— Dawn Fitzpatrick，索罗斯家办CIO

01 顶尖的CIO

02 不错的CIO

03 平庸的CIO



• 不错的CIO有抱负，有一定的开拓力，整体擅长投资特定类别的资产。

• 他们往往和母校有深厚的联系，同时有着稳固的校友网络。

• 在“一招鲜，吃遍天”的基础之上，他们会向外配置一个圈层的资产。

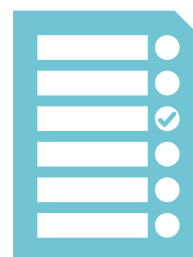
OCIO开创者：亲历高盛黄金时代的海军陆战队老兵

勤恳务实，心无旁骛，和世界产生实际联系的第一代金融建造者。



教育经历

- (1970-1974) 18-22岁 • 本科：宾夕法尼亚州立大学
- (1982-1983) 30-31岁 • MBA：宾夕法尼亚州立大学



工作履历

- (1975-1982) 23-30岁 • 海军陆战队士兵
- (1982-1988) 30-36岁 • 高盛副总裁
- (1988-今天) 36-72岁 • Hirtle Callaghan执行主席



Jonathan Hirtle

OCIO Hirtle Callaghan

AUM：200亿美元



“**成功=技能x机会集的广度**，所以广度和技能一样重要，只要你的技能不是零。提升广度并不意味着投资一切事物，而是看看世界上所有发生的事情，**和世界有直接的联系**，这样会最大化我们的投资广度。”

“海军陆战队对潜力不感兴趣，如果你**有潜力，就要转化为实际行动**。”

—— Jonathan Hirtle, Hirtle Callaghan

知行互补，成就全球最大咨询机构的OCIO业务

双修政治和经济的学术型人才，先专精一处，再寻求突破。



Margaret Chen

Cambridge Associates

OCIO业务负责人

AUM：200亿美元



教育经历

(1986-1990) 18-22岁

• 本科：耶鲁大学

(1990-1992) 22-24岁

• 硕士：哈佛肯尼迪学院，公共政策



工作履历

(1992-1994) 24-26岁

• Harbridge House咨询师

(1994-1997) 25-28岁

• Coopers & Lybrand Consulting咨询师

(1997-2001) 28-32岁

• Cambridge Associates投资总监

(2012-2019) 41-48岁

• CA资本管理全球负责人

(2001-今天) 31-56岁

• CA合伙人/MD，OCIO业务负责人



“投资是一种艺术，需要的不是聪明人的标准答案，而是**判断力、智慧和经验**，政治科学也是一样，你不能预测人和机构。”

“**研究基金管理人，就是要用很长的时间去做**。在这段时间里，我们知道谁在哪个基金做什么，五到七年后，如果这个人想要创办一只基金，我们就会知道他的背景，这是一个很大的优势。”

—— Margaret Chen, Cambridge Associates OCIO负责人

管理量化传奇人物家办，投身资管的印度物理天才

前半生钻研宇宙运行的奥秘，后半生解码巨量资金的流动模式。



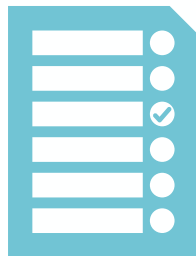
Ashvin Chhabra

James Simons家办CIO
AUM：210亿美元



教育经历

- (1979-1982) 18-22岁 • 本科：印度德里圣史蒂芬学院，物理学
- (1982-1984) 22-24岁 • MS：佐治亚大学，物理学
- (1984-1989) 24-29岁 • PhD：耶鲁大学，应用物理学



工作经历

- (1999-2001) 39-41岁 • JP Morgan，量化研究负责人
- (2001-2007) 41-47岁 • 美林，财富管理部门MD
- (2007-2013) 47-53岁 • 普林斯顿高等研究院CIO
- (2013-2015) 53-55岁 • 美林财富管理和投资指导CIO
- (2015-今天) 55-64岁 • James Simons家办主席及CIO



“每个人都需要**在指数、指标和看涨期权之间建立连接，这是投资的本质**。看跌期权保护你免受各种风险的侵害，指数让你置身于市场之中，看涨期权是你的技能或者你想要做的事情。”

“做投资决策之前思考，我们**在哪些方面具有结构性优势**。”

—— Ashvin Chhabra, James Simons家办CIO

起步于在南非做小额信贷，承托家族资金游刃有余

以资本为工具实现人文关怀，发掘常规之外的价值。



Jennifer Heller

Brandywine家族信托CIO
AUM：90亿美元



教育经历

- (1996-2000) 18-22岁 • 本科：威廉姆斯学院，政治经济学
- (2005-2007) 27-29岁 • MBA：斯坦福大学



工作经历

- (2002-2004) 24-26岁 • 斯坦福管理公司，高级投资经理
- (2005) 27岁 • Self Employed Women's Association顾问
- (2007-2011) 29-33岁 • The Alfred P. Sloan Foundation投资总监
- (2012-今天) 34-46岁 • Brandywine家族信托主席及CIO



“世界不只是效率至上的，我们要**对一些事物发展所需的时间和速度有很大的耐心**，我需要放慢自己的脚步。”

“基金经理的关键尽调指标**不一定基于结果，而是基于过程**，毕竟没有人可以控制市场的走向。”

“**投资是一个people business**，这种认知能力的积累来自第一印象和深入的挖掘。”

—— Jennifer Heller, Brandywine家族信托CIO

穿越周期，横跨一二级市场，开发价格低效领域

老骥伏枥，奠基弗吉尼亚州退休和捐赠基金，60岁转战沙丘路。



Larry Kochard

OCIO

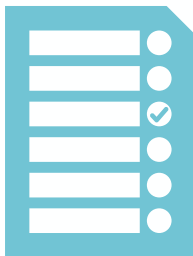
Makena Capital Management

AUM: 200亿美元



教育经历

- (1974-1978) 18-22岁 • 本科：威廉与玛丽学院，经济学
- (1978-1980) 22-24岁 • MBA：罗彻斯特大学，金融和会计
- (1994-1999) 38-43岁 • MA及PhD：弗吉尼亚大学，经济学



工作经历

- (1986-1989) 30-33岁 • 高盛VP
- (1998-2004) 42-48岁 • 弗吉尼亚退休基金，股权和对冲基金MD
- (2004-2010) 48-54岁 • 乔治城大学首任CIO
- (2011-2017) 55-61岁 • 弗吉尼亚大学投资办公室CEO及CIO
- (2018-今天) 62-68岁 • Makena Capital Management CIO



“在很多投资领域中，价格在市场中的作用已经很高效了。而优秀管理人，能够发掘和利用目前**价格仍旧低效的领域**。”

“我对**新兴市场的投资**，一直基于这样的前提：重点不在于钱的增长，也不在于便宜，而是**真正能够找到一些优秀管理人**。”

“世界并没有太多的定量分析，**更多的是定性分析**，最后都会回归到人，回归到心态，回归到投资。**最大的错误是行为上的错误**，在极端乐观的行情里过分兴奋，在极端悲观的市场下过分消沉。”

—— Larry Kochard, Makena Capital Management

重押GP Stake，德克萨斯对冲基金掌门人

有志则事成，率真豪爽的典型德州投资风格。

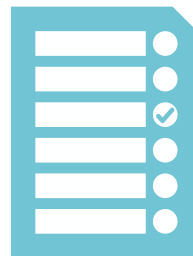


Christopher Zook



教育经历

(1987-1990) 18-22岁 • 本科：得克萨斯理工大学



工作经历

联合家办CAZ Investments CIO
AUM：50亿美元

(1991-2001) 23-33岁

• 雷曼兄弟、Oppenheimer Holdings
普拉登保险证券、Paine Webber

(2001-今天) 33-56岁

• CAZ Investments CIO



“我们非常喜欢顺势而为，**做有巨大顺风的事情**。我们也会在逆势中投资，但必须得到成倍的回报，才愿意去逆势操作。”

“最重要的是找出你的热情所在，然后去想办法**创造一个别人无法抗拒的机会**。”

“你的关注点在哪里，精力就流向哪里。如果你的注意力分散，**看各种不同的项目，往往投不到好的**。”

—— Christopher Zook, CAZ Investments

26岁执掌母校捐赠基金，凭创业精神打下一片天

三十年如一日，平和淡然，拥有虔诚信仰的老派CIO。



Scott Malpass

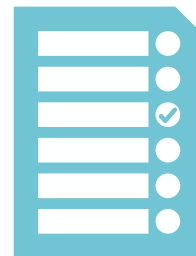
圣母大学CIO

AUM：200亿美元



教育经历

- (1980-1984) 18-22岁 • 本科：圣母大学，生物学
- (1984-1986) 22-24岁 • MBA：圣母大学



工作履历

- (1986-1988) 24-26岁 • Irving Trust Company
- (1988-今天) 26-62岁 • 圣母大学副总裁兼CIO



“在你**形成自己的哲学之前**，形成对质地、技能和成功模式的认知之前，必须**保持开放的态度**。见过很多人之后，你会很清楚什么样的人不够好。”

“一个**好的CIO必须有创业精神**，最大化利用现有的工具。”

“人们**失败**的大多数原因，都是**违背了自己的核心信念**。”

—— Scott Malpass, 圣母大学CIO

捐赠基金寻找出路，精悍团队组成第一家微型OCIO

平凡经历，不甘平庸，在偶然的现象中看清必然的出路。



Jim Dunn

OCIO

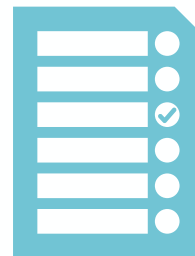
Verger Capital Management

AUM: 26亿美元



教育经历

(1991-1995) 18-22岁 • 本科：维拉诺瓦大学，金融学



工作经历

(2001-2004)	28-31岁	• Investorforce 副总裁
(2004-2009)	31-36岁	• Wilshire Associates MD兼CIO
(2009-2014)	36-41岁	• Wake Forest University 副总裁兼CIO
(2014-今天)	41-51岁	• Verger Capital Management LLC CEO



“你能控制什么？你可以控制费用和风险，但你无法控制回报。
期待每年8%的回报是错误的开始，要把重点放在投入的费用上，同时关注可控的风险。”

“我们问了很多对冲基金经理为什么做这行，得到了很多茫然的凝视。**他们很善于回答自己擅长推动事情发生**，自己有宾大、耶鲁大学或哈佛大学的**学历背景**，但他们**不太善于回答为什么自己是一名对冲基金经理**。”

—— Jim Dunn, Verger Capital Management

出走于母基金巅峰时期，在最大上市对冲基金崛起

点石成金，琢玉成器，腾飞年代的借势而为。



教育经历

(1981-1985) 18-22岁 • 本科：布里斯托大学，经济学和数学



工作经历

(1988-1998) 25-35岁 • 交易员出身，摩根大通全球股票衍生品负责人
(1998-2008) 35-45岁 • Financial Risk Management MD
(2009-2010) 46-47岁 • GLG Partners MMI主席
(2010-2016) 47-53岁 • Man Investments负责人、Man FRM CEO
(2016-2023) 53-60岁 • Man Group 主席、CEO



Luke Ellis

Man Group前CEO
AUM：1433亿美元



“如果你先有一个预设，想投某种类型的基金经理，再去看谁符合，谁的基金还在开放，就会出现**逆向选择**，最后你投进去的都是平庸的基金经理。”

“在某个时候，**市场发现了你的轨迹**，探知到了你的策略，比你先一步行动，然后**你的策略就不灵了**。”

—— Luke Ellis, Man Group前CEO

量化思维，PE背景，提出现代捐赠基金模式三大支柱

商海沉浮，大开大合，实干主义的学院派。



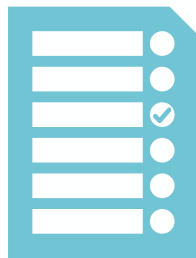
Stan Miranda

OCIO Partners Capital
AUM：500亿美元



教育经历

(1980-1982) 22-24岁 • MBA：哈佛商学院



工作履历

(1977-1980) 19-22岁 • 德勤高级审计师
(1982-2000) 24-42岁 • Bain Capital总监
(2000-2001) 42-43岁 • Evolution Global Partners联创兼MD
(2001-今天) 43-66岁 • Partners Capital创始人兼主席



“定制化服务通常涉及的问题是资产配置，而不是具体的资产类别，因为**几乎所有客户的portfolio都纳入了所有的资产类别。**”

“**最优秀的投资人**通常是与众不同的人，他们并不是平衡发展的个体，而是**有着突出特长和特质。**”

“新兴GP的规模较小，因此他们可以在50个不同的项目上进行小额投资，并从早期阶段的成功中获益，所以选择**投早期的新GP是一个非常好的策略。**”

—— Stan Miranda, Partners Capital

01 顶尖的CIO

02 不错的CIO

03 平庸的CIO

- 平庸的CIO跟从趋势，稳定是他们的首要目标。做投资是工作，而非志趣。
- 他们能在好年份赚到beta的钱，但在经济下行期回撤惨重。
- 他们和同行拥有类似的portfolio，大比例配置对冲基金，选择符合自己框架的基金经理，采用已经被验证过的策略。

耶鲁模式“三剑客”之一，浪潮中平稳行驶20年

在早期形成反常识认知，坚定策略，占据上风优势。



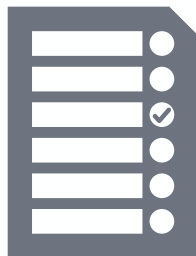
Bill Spitz

范德堡大学前CIO
AUM：102亿美元



教育经历

- (1969-1973) 18-22岁 • 本科：范德堡大学，商科大类
- (1973-1974) 22-23岁 • MBA：芝加哥大学



工作履历

- (1975-1985) 23-33岁 • 华尔街花旗量化分析师、小型资管CIO
- (1985-2007) 34-55岁 • 范德堡大学CIO
- (2014-2016) 62-64岁 • MassMutual Financial Group 董事
- (2009-今天) 57-72岁 • Diversified Trust Company 负责人



“回顾我的职业生涯，标志性事件就是开始有勇气投资非传统而且不受喜爱的资产。”

“如果你有真才实干，在一级市场产生的影响最大。”

“我真正花时间研究的，是一位基金经理的投资方法或者哲学是否符合我的逻辑，以及我能否理解并且清晰表达它。”

—— Bill Spitz，范德堡大学前CIO

扎根于研究，咨询行业不动摇的方尖碑

是教授，也是教练，在商业中分析人类心理和行为。



Greg Dowling

咨询 & OCIO
Fund Evaluation Group
AUM: 130亿美元



教育经历

- | | | |
|-------------|--------|-----------------|
| (1992-1997) | 18-23岁 | • 本科：辛辛那提大学，金融学 |
| (1999-2000) | 25-26岁 | • MBA：泽维尔大学 |



工作履历

- | | | |
|-------------|--------|------------------------------------|
| (1997-1999) | 23-25岁 | • Firstar Bank（现美国银行）分析师 |
| (2000-2004) | 26-30岁 | • Bowling Portfolio Management 副总裁 |
| (2014-今天) | 40-50岁 | • 辛辛那提大学兼职教授 |
| (2004-今天) | 30-50岁 | • Fund Evaluation Group CEO兼CIO |



“我们在发展过程中真正重要的，是确保为更大的客户提供了合适的服务。”

“每个人都会说他们是长期投资者，直到一个季度内亏了10%。你要了解一下他们的耐心有多少，以及投委会的连续性和一致性。”

“我们建议一些投资者考虑一些更保守的多策略对冲基金经理，并将其视为固定收益的替代品。”

—— Greg Dowling, Fund Evaluation Group

曲线平缓的Deal Maker，既有框架中力求完美

从副手到掌舵，丰富经验堆出事业的下一段阶梯。



Tom Lenehan

华莱士基金会CIO
AUM：17亿美元



教育经历

- (1988-1992) 18-22岁 • 本科：乔治敦大学，商科大类
- (1995-1997) 25-27岁 • MBA：斯坦福大学商学院



工作履历

- (1992-1996) 22-26岁 • 高盛、麦肯锡分析师
- (1997-2000) 27-30岁 • Stone Point Capital高级经理
- (2001-2005) 31-35岁 • Vista Equity Partners副总裁
- (2005-2011) 35-41岁 • Commonfund Capital总监
- (2011-2020) 41-50岁 • 洛克菲勒大学副CIO
- (2021-今天) 51-54岁 • 华莱士基金会 CIO



“我们对资产类别有什么样的假设不重要，重要的是我们的基金经理表现如何，他们是否做到了我们所建模和预测的事情。”

“我们的工作就是模式识别：观察事物，发现模式，善用历史，形成判断。”

—— Tom Lenehan，华莱士基金会CIO

折戟之后重头再来，走有确定性的路线

为人和煦，广结善缘，用信任感扩大管理规模。



Katie Hall

OCIO

Hall Capital Partners

AUM：550亿美元



教育经历

(1985-1989) 18-22岁

• 学士：普林斯顿大学，经济学

(1989年左右) 约22岁

• MBA：斯坦福大学商学院



工作经历

(1989年左右) 约22岁

• Laurel Arbitrage Partners GP

• Morgan Stanley套利和并购组

(1994-今天) 27-57岁

• Hall Capital Partners创始人兼联合主席

(2021-今天) 27-57岁

• Galvanize Climate Solutions 联合执行主席



“在和每一位客户的关系中，我们要做的第一件事就是深入了解他们的目标，了解他们明确不想碰的东西和隐含的约束。一旦我们的理解和他们的想法达成一致，路线图就有了。”

“跨资产类别的多元化投资通常是好的策略，并且在单个资产类别内，应该在风险可承受的范围内保持一定程度的集中。”

“你不必把做每件事都做了。有一些非常优秀、敬业的人，如果他们做得非常好，就按照他们说的去做。”

—— Katie Hall, Hall Capital Partners

公司破产，创业崩殒，因生活哲学走上家办之路

未曾消沉的意志和多层次的人生经历，引向命运的相遇。



Andrew Tsai

Peter Muller家办CIO

AUM：5亿美元



教育经历

(1989-1993) 18-22岁 • 本科：沃顿商学院，经济学



工作履历

- (1993-1997) 22-26岁 • 雷曼兄弟总监
- (1997-1999) 26-28岁 • Integrity Capital Management CIO
- (1998-2002) 27-31岁 • Integrity原班人马创立物流公司Urban Fetch
- (2003-今天) 32-53岁 • Peter Muller家办CIO
- (2012-今天) 41-53岁 • Cancer Research Institute 董事会联合主席
- (2020-今天) 49-53岁 • PDT Partners MD



“当时我的目标是找到当时最复杂的投资策略之一，最后我认为是**固收套利**，这是我在金融领域职业生涯的开端。”

“我们不是盲目地填满各种资产类别的桶，而是将投资视为一块空白的画布，**考虑在长期视角下，如何实现复利增长。**”

“每个人的**生活节奏和能量不同**，大家也都有自己的生活算法。”

—— Andrew Tsai, Peter Muller家办CIO

师出名门，人脉广泛，漫长时间中的不变策略

善于借鉴和维持稳定portfolio，在可控范围内拓展边界。



Amy Falls

西北大学CIO

AUM：142亿美元



教育经历

- (1986-1989) 18-22岁 • 本科：乔治城大学，历史学
- (1989-1990) 22-21岁 • 硕士：哈佛肯尼迪学院，国际发展和金融



工作履历

- (1994-2005) 25-36岁 • Morgan Stanley MD
- (2005-2011) 36-42岁 • 菲利普斯学院 CIO
- (2011-2021) 42-52岁 • 洛克菲勒大学 CIO
- (2021-今天) 52-55岁 • 西北大学 CIO



“制定一个框架很有帮助，看清楚什么会真正影响你的支付能力。有这么几个问题：我要评估的**风险**到底是什么？哪些信息对**风险**至关重要？我该怎么从**历史**和**同行**的角度来看待这个问题？”

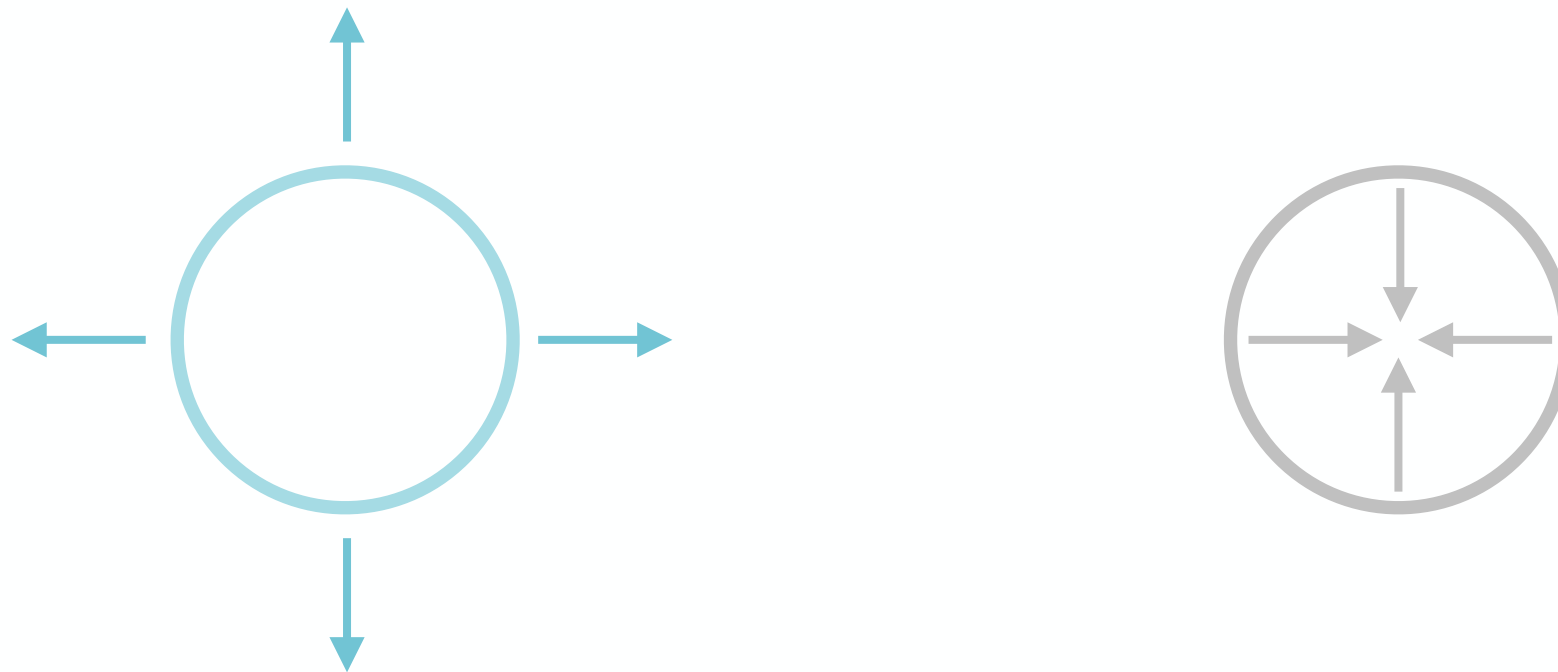
“不要因为你没有资源去做你认为能做的事，而让自己陷入失败的境地。”

—— Amy Falls, 西北大学CIO

结合这些CIO的人生经历、投资算法和表现
顶尖和平庸之间有**4**点区别

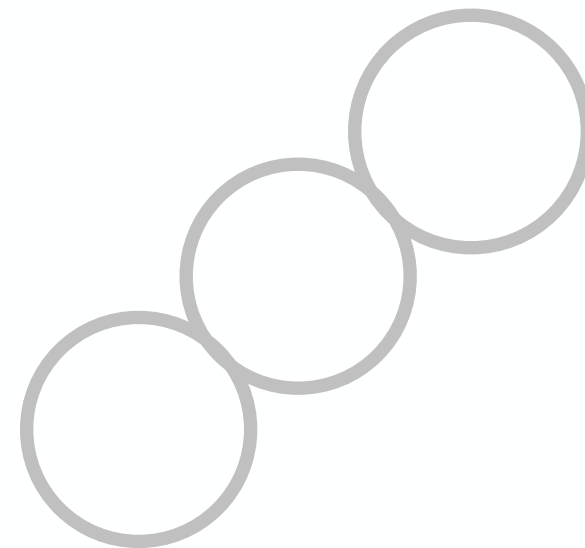
区别1

顶级的CIO保持开放
平庸的CIO圈地求稳



区别2

顶级的CIO融入世界，但独立于众人
平庸的CIO隔绝世界，却泯然于众人



区别3

顶级的CIO在失败中找到非凡之路

平庸的CIO在成功中总结重复模型

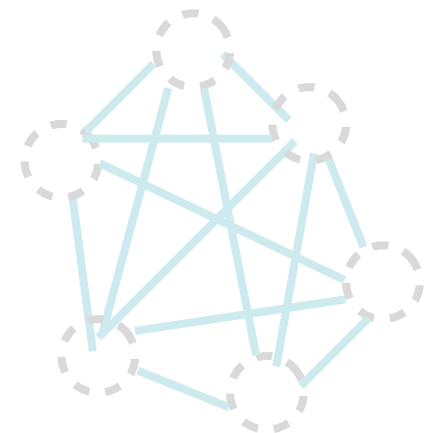
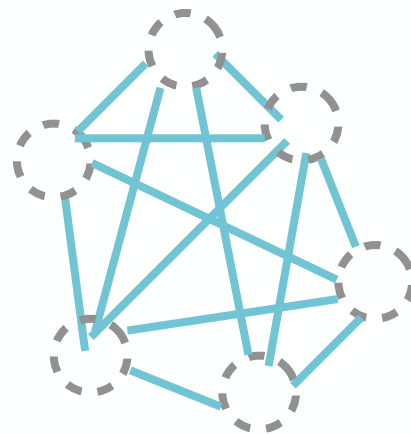
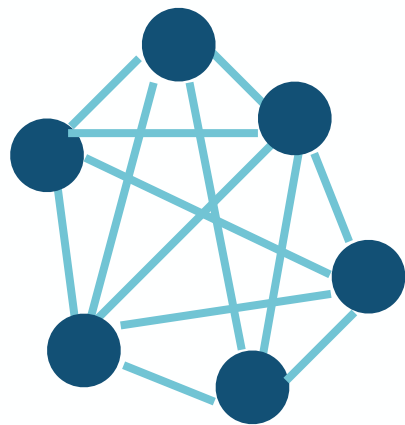


区别4

顶级的CIO看到万物运行的底层机制

不错的CIO可以辨清脉络

平庸的CIO只能在模糊中摸索前车之鉴



成长于不同时期的CIO
也挥洒着各自**时代特色**的风格

第一代C10（50后）

青年时期正值现代金融市场的黄金时代，一切都**没有定式**。只要有想法，就有施展的天地。正因为一片空白，所以不受限制。

第二代C10（60后）

经历了飞速发展和世界连成一片的时期，冲突和机会此起彼伏，有勇气的实干派借此**建立起规则与秩序**。

第三代C10（70后）

行业各方面**走向成熟**，发展出细微的末节，第一波向上勃发的浪潮即将平息，学历和职业金字招牌逐渐显现。

第四代C10（80后）

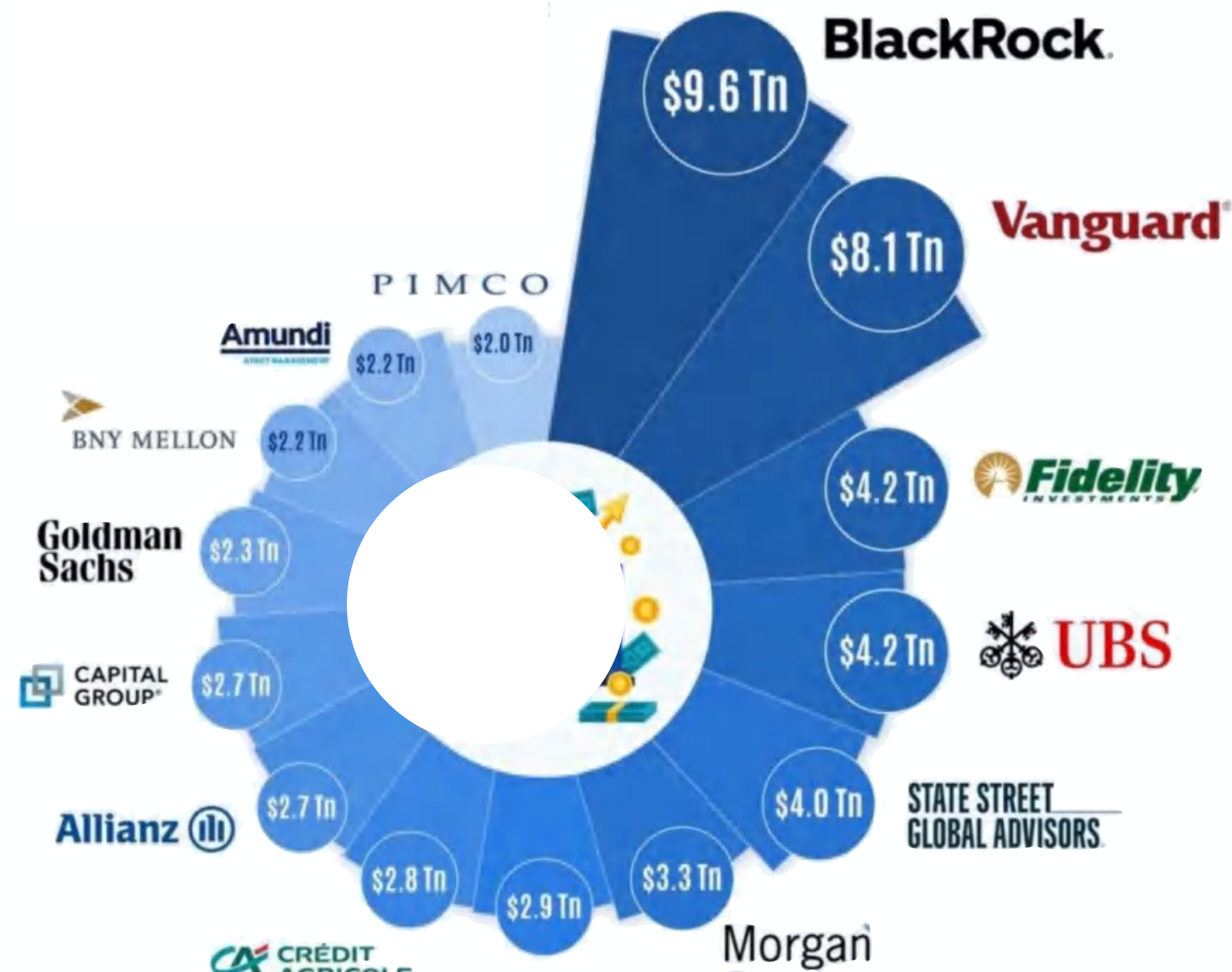
少年时感受经济鼎盛期的一片向好，毕业后互联网泡沫破裂。在动荡中懂得如何**规避风险**，和充满不确定的创业型开拓相比，更趋向稳定体面的工作。

新一代C10（90后）

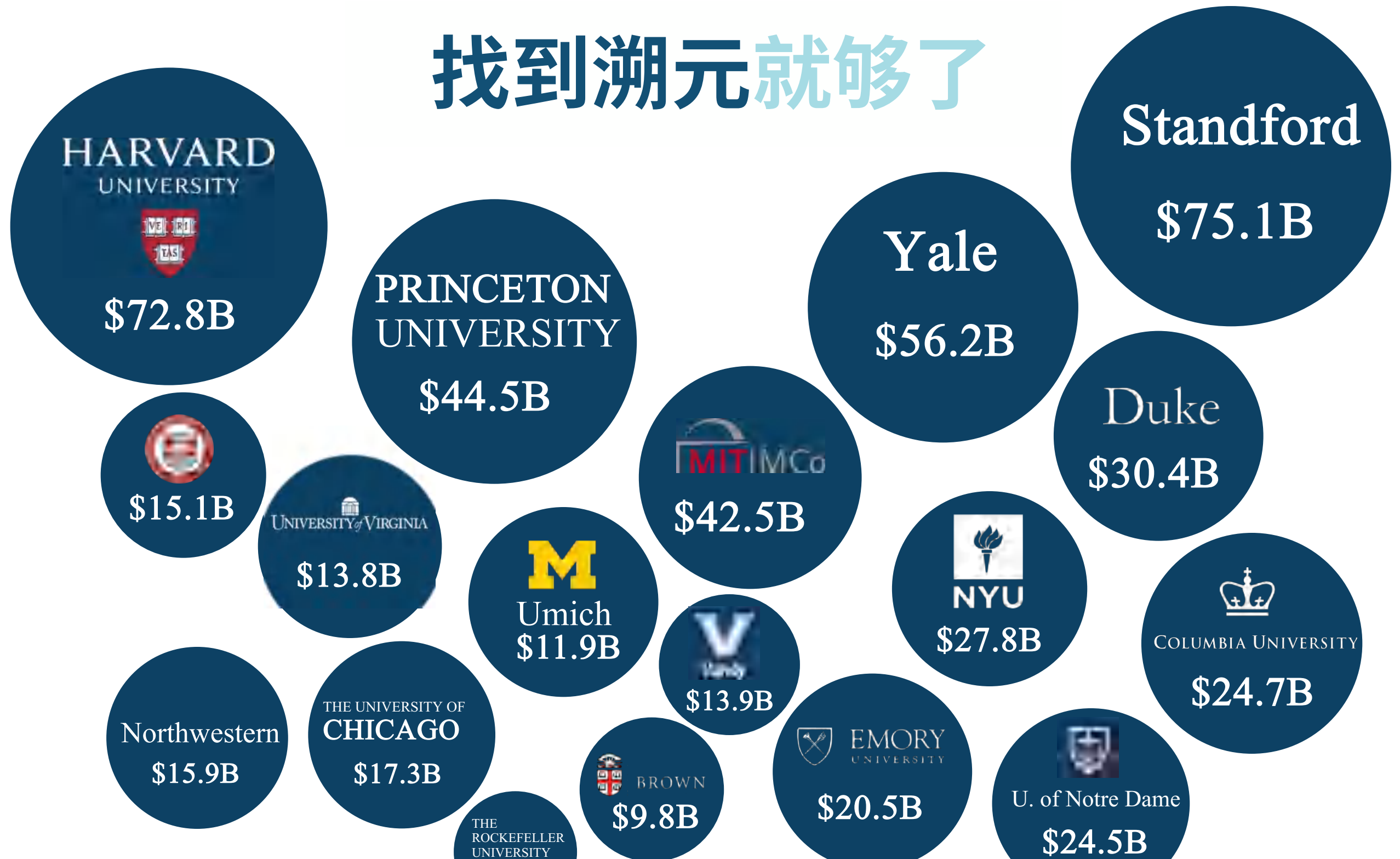
旧秩序不再适用，但新生态尚未成型。身处信息高速流转的时代，不断**变革和迭代**的一类人在新兴和另类资产中建造新世界。

AUM 100亿美金以上的机构LP

全球不超过600个



如果你需要搞定其中的100家 找到溯元就够了





Envolve Group

The New Generation CIO

Invest in the Legacy of Zeitgeist