

22



23



Building Responsible Partnerships



致客户、同事、社区以及 我们投资的公司

在本集团218年的悠久历史中，
世界大事经常提醒我们稳定与安全的价值。

高瞻远瞩深深根植于瑞士百达的
文化中，而要实现持久的卓越，我们需要在技术、
产品和人才方面持续投入。尽管过去一
年地缘政治和宏观经济形势非同寻常，我们亦无例外。

在困难时期，反思会带来收获。20多年前，
我们是最早采取行动应对气候变化的金融企业之一，
推出了全球首个水资源策略。此后不久，
我们设立了百达摄影奖，以提高人们对环境和
可持续性问题的意识。该奖项将于
2023年举办第十届，本年度回顾将展示往届作品。

世界在变，但瑞士百达在市场周期和混乱
中始终坚持自己的路线。我们从不采取短期激进策略。

我们致力于保持稳定，我们的独立性
和长期承诺确保我们的投资领导地位。我们相信，
凭借该方法，我们能够为客户提供
最佳服务。

彭礼诺(Renaud de Planta)
谨代表全体管理合伙人

集团财务摘要

在本文中，“瑞士百达集团”、“本集团”或“瑞士百达”代表合伙人共同直接或间接持有大部分股权的全部实体

1 最新的瑞士百达集团财务报告可于我们的网站 pictet.com 浏览

2 请参阅第33页有关财务比率的附注，以了解其定义

截至12月31日止年度¹

	2022年	2021年	
瑞士法郎	31.91亿	32.51亿	经营收入
瑞士法郎	7.68亿	10.08亿	综合利润
瑞士法郎	449亿	489亿	总资产
瑞士法郎	41.5亿	36.8亿	权益总额
	27.1%	22.5%	普通股权益偿债能力比率
	27.4%	22.7%	总资本比率 ²
	176%	164%	流动性覆盖率 ²
瑞士法郎	6,080亿	6,980亿	资产管理及托管规模

目录

合伙制

10 __ 瑞士百达集团

创业精神

17 __ 年度回顾

18 __ 我们的投资信念

20 __ 瑞士百达资产管理

24 __ 瑞士百达另类投资顾问

28 __ 瑞士百达财富管理

32 __ 瑞士百达资产服务

长期思维

37 __ 瑞士百达集团的起源

38 __ 1805年至今

独立性

41 __ 损益表

42 __ 资产负债表

责任担当

46 __ 负责任的思维和行事方式

47 __ 瑞士百达集团基金会

百达摄影奖

在本年度回顾中，为庆祝第十届百达摄影奖，我们展示了前九届获奖者的作品。读者可以点击本刊物中的彩色图标来欣赏获奖者的杰出摄影作品。



合伙制

瑞士百达采取
合伙制的法律形式，
也贯彻广义上的合作伙伴关系。
这一理念体现了长期的
尊重互信，互相依存，并接纳
多元，促进包容。

瑞士百达集团

瑞士百达集团旗下拥有四大业务部门——资产管理、另类投资顾问、财富管理以及资产服务，构成一家股份两合公司（一种企业合伙制），作为集团的管理实体。

主要的运营公司包括瑞士百达银行有限公司 (Banque Pictet & Cie SA)、瑞士百达（欧洲）有限公司 (Pictet & Cie (Europe) SA)、瑞士百达银行（亚洲）有限公司 (Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd)，以及隶属于瑞士百达集团的控股公司瑞士百达资产管理控股有限公司 (Pictet Asset Management Holding SA) 和瑞士百达另类投资顾问控股有限公司 (Pictet Alternative Advisors Holding SA) 分别拥有的资产管理和另类投资附属公司。

除日内瓦总部外，瑞士百达在全球19个国家设有29个办事处。

集团主要由八位管理合伙人持有及管理，设有一个独立监事会。自1998年起担任合伙人的彭礼诺 (Renaud de Planta) 于2019年9月1日成为高级合伙人。

截至2023年4月1日，另有49名高级管理人员（称为股权合伙人）持有集团股权。他们每人领导一个具有战略意义的重要职能部门，在瑞士百达的发展中发挥核心作用。甄选每两年进行一次。

在甄选新员工和职务升迁方面，瑞士百达旨在促进性别、背景和教育的多元化，从而合力实现思想、观点和经验的多样性。但与多元化紧密相关的是包容性，即让每一位员工都感受到自己被重视，在日常业务中赋予每一位员工发言权。

3“资产管理及托管规模”一词不包括重复计算金额。它是指瑞士百达集团为私人 and 机构客户管理的资产。这些资产可通过个人全权委托进行管理,享受投资建议等增值服务,或者只是进行存放。

名集团全时
当量员工

5,307

6,080

亿瑞士法郎
资产管理
及托管规模³

30 19

个办事处

个国家

通过SBTi承诺到
2030年将二氧化碳
直接排放量从
2019年的水平减少

-55%

承诺到

2050

年实现
净零排放

-
- 4 将于2023年5月1日卸任
 - 5 将于2023年6月30日卸任
 - 6 获委任为第46位管理合伙人
 - 7 获委任为第47位管理合伙人

合伙人

高级合伙人彭礼诺 (Renaud de Planta) · 毕睿明 (Rémy Best)⁴
百达铭 (Marc Pictet) · 狄博川 (Bertrand Demole)⁵ · 雷乐仁 (Laurent Ramsey)
艾思安 (Sébastien Eisinger) · 杜丽芙 (Elif Aktuğ) · 百达朗 (François Pictet)

股权合伙人

Victor Aerni · Maurizio Arrigo · Derick Bader · Xavier Barde · Mary-Therese Barton
Marc Briol · Yves Bruggisser · Nicolas Campiche · Andrea Delitala
Philippe de Weck · Luciano Diana · Elizabeth Dillon · Luca Di Patrizi · Christophe Donay
Armin Eiche · Jean-Claude Erne · Olivier Ginguené · Takuhide Hagino
贺霆燊 (Sven Holstenson)⁶ · Zsolt Kohalmi · Hubertus Kuelps · Gaspare La Sala
Peter Lingen · Philippe Liniger · Alessandra Losito · Christopher Mouravieff-Apostol
Jean-Philippe Nerfin · 吴港生 · Epaminondas Pantazopoulos · Fabio Paolini
Paolo Paschetta · Claude-Joseph Pech · César Pérez Ruiz · Grégory Petit · Hans Peter Portner
Niall Quinn · Lorenz Reinhard · Gonzalo Rengifo Abbad · 萨瑞蒙 (Raymond Sagayam)⁷
Andres Sanchez Balcazar · Christian Schröder · Markus Signer
Hervé Thiard · Bernd Uhe · Alberto Valenzuela · Giovanni Viani · 赵俊杰
Pierre-Alain Wavre · Peter Wintsch

业务部门

资产管理

为机构投资者和投资
基金而设的专业投资
管理服务

另类投资顾问

私募股权
房地产
对冲基金

财富管理

私人银行
财富方案
家族办公室服务

资产服务

托管
基金方案
交易服务

这一系列管理合伙人的照片是由丹麦摄影师 Magnus Arrevad 在苏黎世 2022 年股权合伙人会议上所拍摄。

毕睿明 (Rémy Best)



彭礼诺 (Renaud de Planta)
高级管理合伙人



百达铭 (Marc Pictet)



杜丽芙 (Elif Aktuğ)

艾思安 (Sébastien Eisinger)



狄博川 (Bertrand Demole)



百达朗
(François Pictet)



雷乐仁 (Laurent Ramsey)



贺霆燊 (Sven Holstenson),
已获委任为第46位管理合伙人

创业精神

我们的独立性、长期思维、
合伙制和责任担当，
与我们的创业精神相辅相成。

随着业务的发展壮大，
许多企业失去锐意进取、
与时俱进与革故鼎新之心，
成为按程序办事的官
僚机构。瑞士百达决定坚守
其创业初心。

驾驭两极分化的世界

自1945年以来最致命的欧洲战争。自20世纪80年代初以来最高的通胀率。自1918年流感以来最严重的疫情。

不久前，我们这些西方人还认为地缘政治和经济稳定是理所当然的。权力中心之间已形成一种全球化的生活方式。在通胀接近于零的环境下，经济稳步增长。只有流行病学家才关心大规模疾病和死亡的情况。人们很容易相信，世界将继续稳步前进，也很容易忘记，激进的变革是历史固有的。

2022年给我们这种自以为是的想法带来了严厉教训。近一个世纪以来，股票和债券同等权重的投资组合从未表现得如此糟糕。通胀迫使各大央行推出激进的紧缩政策，这些政策在短期内对金融行业

的部分领域产生了负面影响。在全球互联互通曾经不可避免的地方，政策制定者和商界领袖如今不得不考虑保护主义、单边主义和民族主义的影响。

但动荡也能带来突破。疫情激发了各国合作应对，促使疫苗创新以前所未有的速度发展。这一成就表明，联合行动或许也能限制和缓解人类可能面临的最大挑战——气候变化。由于俄乌冲突，西方国家携手合作，结成统一战线，保护自己所坚持的价值观。

面对动荡，瑞士百达向客户展现了稳定性的价值和富有远见的投资方法。我们为经济大潮的极端变化做好了准备，一如既往地致力于推动向更负责任的经济转变。

我们的投资理念

投资领导力意味着在三个战略维度上表现出色：
创新、资产配置和产生超越市场的回报。

一

按严格的投资框架进行投资

我们相信利用市场失灵的严格方法的价值。投资成功源于一个可重复的过程：收集和分析信息，做出决定，并严格执行。

二

风险溢价

创造回报通常需要承担风险。我们认为，年期、信贷和流动性风险是系统性的，并提供有形的溢价，这取决于时间范围，并需要适当考虑环境、社会和治理因素。

三

资产配置

从长期来看，无论是战术还是战略层面，资产配置都是推动回报的最重要因素。

四

多元资产回报的主要来源

我们认为，作为衡量回报的最佳指标，评估估值需要一个严格和独立的研究流程，包括宏观、行业和特定公司的分析，并以基本面为基础。

五

主动管理、公开和私人市场

我们不会广泛使用被动投资，更倾向于主动的投资方式。私人市场可以提供非流动性和资产转型潜力的回报溢价。

六

投资组合构建

我们更倾向于通过一系列不同的、不相关的决策（而不是仅有的几个大决策）来实现我们的投资观点。

七

建立高效团队

最有效的投资团队更注重“百家争鸣”，鼓励团队成员各抒己见，并奉行“满招损，谦受益”的理念。因此，主动管理的成功是由不同的专家组成的小团队实现的，他们的角色明确，并对自己的表现负全部责任。

八

捍卫客户利益

我们代表客户管理资产，绝不能忽视一个事实：客户的利益高于我们自身的利益。

九

以目标明确参与

我们信奉负责的资本主义，相信将环境、社会和治理标准纳入投资决策的价值。作为投资者，我们有责任与公司发行人合作，改善他们的行为，减轻对环境和社会的负面影响。

我们的投资理念已得到学术理论的证实和实证检验的支持。完整的投资理念文件可在 pictet.com/annualreview 查阅。

瑞士百达资产管理

瑞士百达资产管理提供专业的投资管理服务,包括多元资产解决方案、主题股票、新兴市场和另类投资方案等一系列策略能力。

我们的客户包括金融机构、养老基金、基金会和财务顾问。我们的目标是提供长期表现优异的原创策略和无可挑剔的客户服务,成为客户首选的投资伙伴。作为主动管理人,我们专注于那些不易被复制的策略。

我们将环境、社会和治理(ESG)因素纳入我们所有的投资决策中,责任担当是我们投资策略的核心。在这方面,我们积极履行作为投资者的权利,并尽可能与所投资公司和主权发行人直接沟通。我们客户的利益优先于资产管理规模的增长。我们会果断向新投资者停止提供某些策略,以维护我们帮助客户增值的能力。

我们通过严谨和专注的流程来严格执行投资理念,让客户有信心能实现他们未来的目标。我们的投资策略重视股票、信贷、主权债务和货币估值,并在决策过程中认真考虑风险管理因素。

独立性确保我们继续勇于创新。我们不断探索机会以发掘新的回报来源,并投入大量资源来建立和维持我们的策略能力。

我们的目标是营造一个融洽的环境,使得理念得以成熟、经验得以积累以及员工得以充分发挥潜力。在这方面,我们认为营造一个唯才是举的环境至关重要,这样才能吸引拥有非凡才能和强烈团队意识的人才。

8 关于瑞士百达集团数据，
请参阅附注3。

9 投资专业人士是指主要从事投资
组合管理、投资研究、宏观经
济分析、投资风险、产品及资产配
置咨询和交易等活动的所有
员工。

担任资产管理人
的起始年份

1980

2,190

亿瑞士法郎资产
管理规模⁸

全球 18 432

个办事处

名投资
专业人士⁹

7
个
投资中心

1,087

名全时
当量员工

稳定缔造实力 ——

瑞士百达资产管理(PAM)的客户要求我们达到最高标准。但是, 尽管当务之急是提升投资绩效, 他们依然希望保持业务稳定, 并在市场波动时期保持密切联系, 以掌握投资组合的回报。

而PAM文化的一个决定性特征是, 从不因经济和地缘政治危机而退缩。相反, 部门会积极接受此类危机带来的挑战(和机遇)。作为一家目光长远的私营公司, 我们有能力应对投资行业的周期性, 目前行业正面临整合、成本削减和并购失败带来的挑战。

“没有股东压力意味着, 当我们的许多竞争对手被迫缩减开支时, 我们可以继续投资于我们的业务。”管理合伙人兼PAM联席首席执行官雷乐仁(Laurent Ramsey)解释道。“我们设定长期目标的能力使我们有别于资产管理领域的大多数上市公司。我们有充裕的时间来实现目标。”

加强资产管理业务需要投资开发新的能力, 有时还需要重新定位现有的业务。过去12个月, PAM扩展了策略, 通过新的私人债务业务, 为投资者提供了从欧洲固定收益市场转型中获益的新渠道, 同时强化了其新兴市场债券和发达市场信贷团队。

在20多年的ESG投资基础上, PAM继续投资于股票和债券的创新策略。除了将资本引向可持续发展的公司, 同样重要的是作为股东与公司合作, 以加速转型至全面负责的业务模式。

“无论环境如何, 我们的首要任务是继续投资于我们的人才、能力和技术。”雷乐仁解释道, “持续强化公司的立身之本, 是我们对客户的长期承诺。我们的业务模式使我们比其他许多公司更能满足投资者的需求, 而这一点也得到了客户认可。”

瑞士百达另类投资顾问

瑞士百达另类投资顾问直接或是透过精选的外部经理人提供私募股权、房地产和对冲基金的另类投资服务。我们的使命是为瑞士百达资产管理和瑞士百达财富管理的私人 and 机构客户投资、管理另类投资组合并提供相关建议。

我们早于1989年首次进行私募股权投资，并于1991年首次进行对冲基金投资。自2004年起，我们也代表客户间接投资于房地产。我们与这些领域的投资经理人建立起紧密的长期合作关系，有机会投资于表现领先的基金和具吸引力的共同投资机会。2018年，我们推出一支欧洲房地产基金，开始拓展直接投资能力。

我们与集团内拥有另类资产专门知识的团队合作，包括瑞士百达资产管理团队。自1980年以来，瑞士百达资产管理为客户提供建议，现已成为欧洲领先的对冲基金公司之一。

瑞士百达集团投放于另类资产资源的规模不断增加，未来数年将为客户提供更多投资机会。

10 投资于对冲基金、私募股权及房地产基金的客户资产。这项数据已计入瑞士百达财富管理和瑞士百达资产管理的资产管理规模。关于瑞士百达集团数据，请参阅附注3。

11 投资专业人士是指主要从事投资研究和分析、投资组合管理、交易、财富规划、投资咨询、销售、市场推广或客户关系管理，或管理此类活动的所有员工。不包括在纯运营、中台、合规或风险管理等职能部门的员工。

350 亿瑞士法郎资产
管理规模¹⁰

逾 30 年另类
投资经验

127 78 名
全时当量员工 名投资
专业人士¹¹

进行首次共同投资的年份
1992

为可持续的未 来奠定基础

对短期危机和动荡的市场作出反应，有时会导致投资者从长期思维中分心。由于全球经济的不确定性给现有投资带来了压力，因此必须把握既能产生回报又能带来可持续解决方案的机会。

“在这种充满挑战的环境下，私人市场投资者正在重新调整投资组合，寻找创造价值和降低风险的新方法。”瑞士百达另类投资顾问(PAA)部门管理合伙人杜丽芙(Elif Aktuğ)说道。“实现该目标的一个方法是转向不动产(即房地产)，尤其是可持续发展的不动产。”

房地产可以部分对冲通货膨胀，提供有形资产，带来稳定的收入流和长期升值的潜力。尽管如此，仍然存在重大障碍。与许多行业一样，占全球能源相关碳排放近40%的房地产行业¹²，同样面临着减少能源足迹的压力。这也是挑战能够带来新可能性的领域。

“可持续建筑代表着一个长期且不断增长的投资机会。”PAA全球房地产主管兼首席执行官高瀚鸣(Zsolt Kohalmi)说。他

认为，私人资本可以应对投资者对解决方案日益增长的需求，这些解决方案将环境、社会和治理(ESG)因素作为内在考虑事项。

在建筑物的总生命周期排放中，45%发生在施工期间。因此，应优先将现有建筑改造成更环保的再生建筑。当新发展项目成为唯一的出路，投资于创新领域，如模块化建设和更多地使用菌丝体或竹子等材料，可以产生巨大的影响。

高瀚鸣强调，将资本配置到环保建筑也会导致租金上涨，并防止运营成本增加和资本价值上升。特别是对欧洲而言，可持续再开发具有防范未来监管和能源价格上涨的附加价值。

“这不仅改善了营收，”他说，“也是对我们的地球负责任的事情。”

瑞士百达财富管理

瑞士百达财富管理作为值得信赖的投资合作伙伴拥有超过200年的经验，一直致力为全球富裕人士和家族提供全面的解决方案。

自1805年以来，我们一直赢得客户的信任。我们陪伴客户经历经济和生命周期，确保财富安全稳妥地世代相传。我们开创了一种专注于客户长期需求的文化。

我们的综合方法基于三大支柱。我们的投资解决方案支柱结合内部技能和精心挑选的外部资源。从资产配置策略到专为那些偏好直接控制其投资决策的人士而设的一站式投资方案，不一而足。我们的专业知识涵盖多元资产管理策略、为超高净值人士而设的解决方案、股票、固定收益、货币及另类投资。

我们全面评估客户需求。瑞士百达财富解决方案支柱提供家族咨询、财富规划、私募基金、信贷以及慈善服务。团队合作无间，秉承瑞士百达在财富管理方面卓越的悠久传统，为客户提供精确定制的综合体验。

我们的银行解决方案支柱旨在简化客户享受私人银行服务的流程，并提供最先进的托管和报告服务、信贷服务和一流的执行。

对瑞士百达而言，责任担当意味着采取长期的合伙方式。这不仅仅是为当今世代进行负责任投资并展现正直诚信的品质，也关乎子孙后代、实体经济和更广阔的世界。责任担当是一种承诺，我们始终认真对待。

13 关于瑞士百达集团数据，
请参阅附注3。

14 关于瑞士百达财富管理数据，
请参阅附注11。

15 私人银行家是指其主要工作是积
极为客户提供财富管理方案
相关建议的所有员工。他们确保
客户体验的质量，部分私人银
行家负责招揽新客户。

2,420 亿瑞士法郎资产
管理规模¹³

全球 22 680 名投资专业人士¹⁴
个办事处

1,192 名全时
当量员工

其中 375 名私人银行家¹⁵

对下一代的责任

为家族财富的转移做好准备不仅仅意味着为未来保存和增长资产，还意味着为下一代规划如何负责任和有效地利用财富。

“任何银行家都不应该假定自己事先知道客户的目标。”瑞士百达财富管理合伙人百达铭 (Marc Pictet) 说道。“我们有责任询问、倾听和理解客户的观点、经验和环境，以了解每个人的细微之处。只有这样，我们才能从管理投资和财富结构的角度帮助客户选择合适的投资方式。”

家族财富是伴随着义务而来的特权。如今传承下来的财富超过历史上所见的规模，因此与年轻一代讨论细节比以往更为重要。时间是财富所有者能够做出的最负责任的投资之一，它可以培养一种家族文化，使后代具备可持续参与全球经济的技能和信心。

与同一家族中可能跨越三代的客户沟通，需要同理心和对竞争利益的意识。年轻一代往往会有不同的想法和优先事项，而他们喜欢的沟通渠道可能不同于他们的父母和投资顾问。

“父母经常努力让孩子参与家族事务。我们需要适应他们的现实情况，而他们不会迁就我们。潜在的情感影响往往比任何管理问题都要复杂得多。”百达铭说道。“我们经历了所有这些复杂情况，因此明白这与未来家族治理和投资决策之间具有千丝万缕的联系。”

负责任和妥善管理的财富转移最终应该符合所有世代的利益，而了解家族价值观并将专业知识与同理心结合相将是一个良好的开端。

瑞士百达资产服务

瑞士百达资产服务(PAS)聚焦于质量和表现,使客户能够专注于自身要务:提升投资组合表现并分配产品。

我们的客户包括基金经理、独立资产管理人和机构投资者。作为专门资产服务机构,除了提供现金和证券结算、企业行动、估值和报告服务外,我们也提供标准和定制的托管、基金和交易方案。

专门的线上平台 Pictet Connect 提供简单、安全的数字登入系统,可以轻松获取有关投资组合的实时信息和报告。此外,我们通过投资组合管理系统的整合和其他定制方案,实现流畅的前后端整合。

我们的基金管理服务涵盖所有流程,包括从资产净值计算和基金记账到维护股东名册的各个环节。我们可接触专门负责处理与监管当局关系的第三方管理公司。我们所有的基金服务均由内部管理,确保采用一致标准,并在整个价值链中推广我们的风险意识文化。

我们特设瑞士百达交易和销售部(PTS),作为各种资产类别的单一进入点,提供全天候执行服务,涵盖股票、债券、外汇、衍生工具和互惠基金。

瑞士百达集团并无从事任何投资银行活动,因此在不会出现利益冲突的情况下,始终为客户提供最佳服务。

16 这一数据不包括瑞士百达财富管理
和瑞士百达资产管理等内部
客户所持有的托管资产。

17 这一数据不包括技术和运营部
的1,396名全时当量员工，
也不包括瑞士百达交易和销售
部的177名全时当量员工。

1,930 亿瑞士法郎
资产托管规模¹⁶

其中 970 亿瑞士法郎为
基金服务

223 名全时
当量员工¹⁷

6 个全球
办事处 1 个
全球平台

迈向ESG转型

过去一年日益严峻的环境挑战表明, 全球经济迫切需要朝着更具韧性和更可持续的方向发展。对于投资者来说, 评估投资组合的环境、社会和治理(ESG)风险是这一转型中最重要的障碍之一。

2021年, 欧盟可持续金融行动计划的第一波监管开始生效。作为回应, 瑞士百达资产服务(PAS)部门推出了一项报告服务, 以帮助客户在ESG背景下了解投资组合构成。报告使客户能够加强其治理、战略和风险管理, 并衡量气候相关风险。

如果没有适当的支持, 收集和分析关于五项主要监管要求¹⁸的数据就像独自攀登珠穆朗玛峰一样困难。“我们的客户面临的最大挑战之一是如何应对监管环境及其不断变化的复杂性。”负责PAS的管理合伙人狄博川(Bertrand Demole)表示, “我们能如何最好地支持客户? 推出这项报告服务正是我们的答案。”

该系统的来自三家独立提供商, 涵盖全球近20,000种金融工具。“每个客户的要求都不一样。”狄博川说道。“但我们的数据触及全球, 提供了客观的衡量标准。”

“作为一个值得信赖的商业伙伴, 最基本的是要倾听客户的意见。但真正起作用的是按照客户意见行事的能力。这些报告为他们提供了调整投资组合、更有效应对监管并带来积极变化的工具。”

对于投资者来说, 随着ESG整合的重要性增加, 透明度变得至关重要。他们需要适当的方法检验大量数据, 以了解正面和负面的ESG结果。PAS的报告提供了概览, 使这一需求成为可能, 并且通过报告追踪不断变化的要求。狄博川表示, 该工具充分利用瑞士百达集团的可持续发展专长, 应当“视为我们监管支持服务的延伸”。

长期思维

放眼长远意味着
不为短期流行观点所动，
选择采取可持续性的决策。

我们的投资和业务都
拥有长远的焦点，
以所有利益相关者以及
瑞士百达集团的长久
利益为出发点。

瑞士百达集团的起源

纵观历史，百达家族成员大多数为教会牧师、军人、议员、科学家和学者。直至1707年，在百达家族中出现第一位从事金融业的家族成员——年轻的André希望从西班牙王位继承战争中分一杯羹，终未能如愿。

瑞士百达集团的前身于法国大革命后诞生。路易十六政府在最后几年里，不断向外借贷集资，重组债务并造成大量债务违约，令众多日内瓦合伙企业纷纷倒闭，家族财产被迫出售，继承人一无所有。

但也有一些家族保留着财富。1798年，法国将日内瓦并入其领土后，给日内瓦带来稳定和安全，新的银行合伙企业开始形成。1813年，拿破仑撤出日内瓦，随后波旁王朝复辟，标志着数十年和平与繁荣的开始。

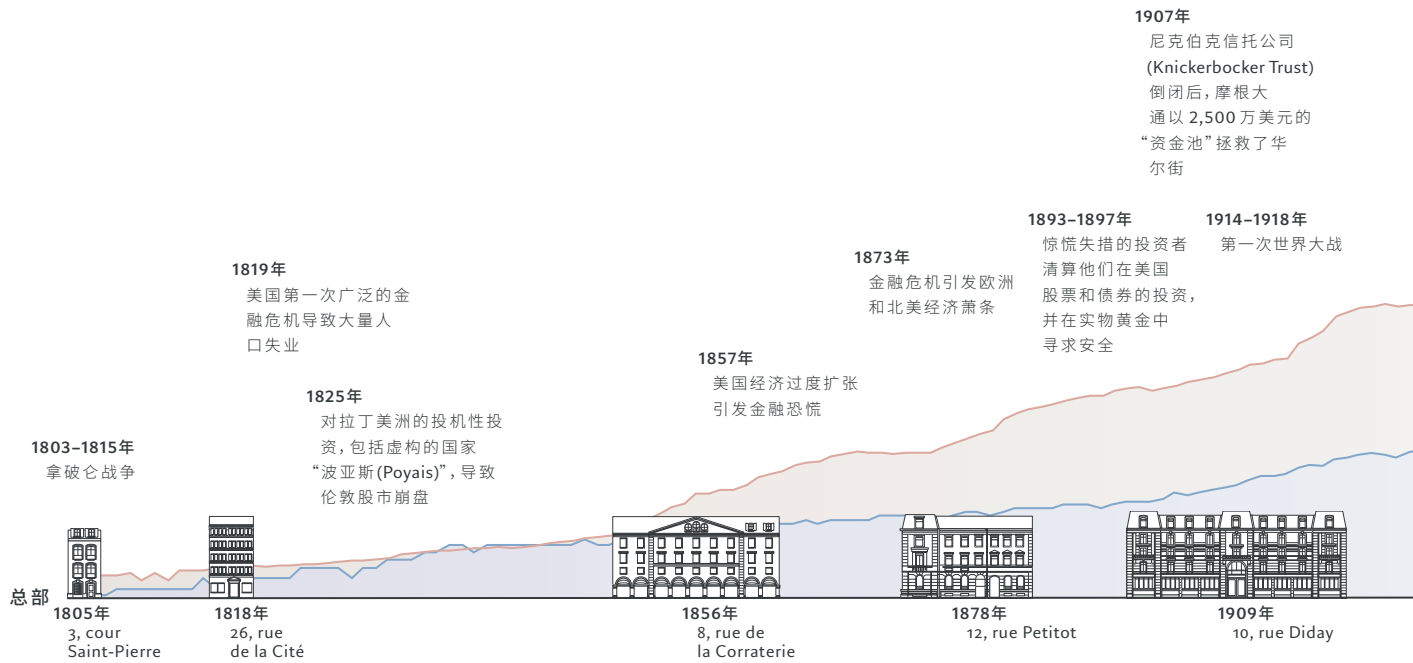
其中两个资本雄厚的家族de Candolles 和 Mallets, 于1805年成立De Candolle, Mallet & Cie合伙企业，即瑞士百达的前身。不久后，雅克布·米歇尔·弗朗索瓦·德·坎德尔 (Jacob-Michel-François de Candolle), 即著名植物学家的弟弟，邀请了一位都雷蒂尼(Turrettini)家族成员加入。随后其妻侄爱德华·百达-普雷沃斯特 (Edouard Pictet-Prevost) 也于1836年加入公司，并于1841年成为合伙人。

1848年至1926年间，银行一直由百达家族成员带领，Edouard、Ernest、Guillaume先后担任高级合伙人，直至离世。

他们的坚持令银行深受其益，经营稳定，在日内瓦1846年革命前成立的合伙企业中，瑞士百达是唯一一家直至19世纪后期仍能以家族为名的企业。

在此时期，瑞士百达成为日内瓦最稳固、最具声望的银行。

1805年至今



管理合伙人

Jacob-Michel-François de Candolle

Ernest Pictet

Jacques-Henry Mallet François Girard

Emile Pictet

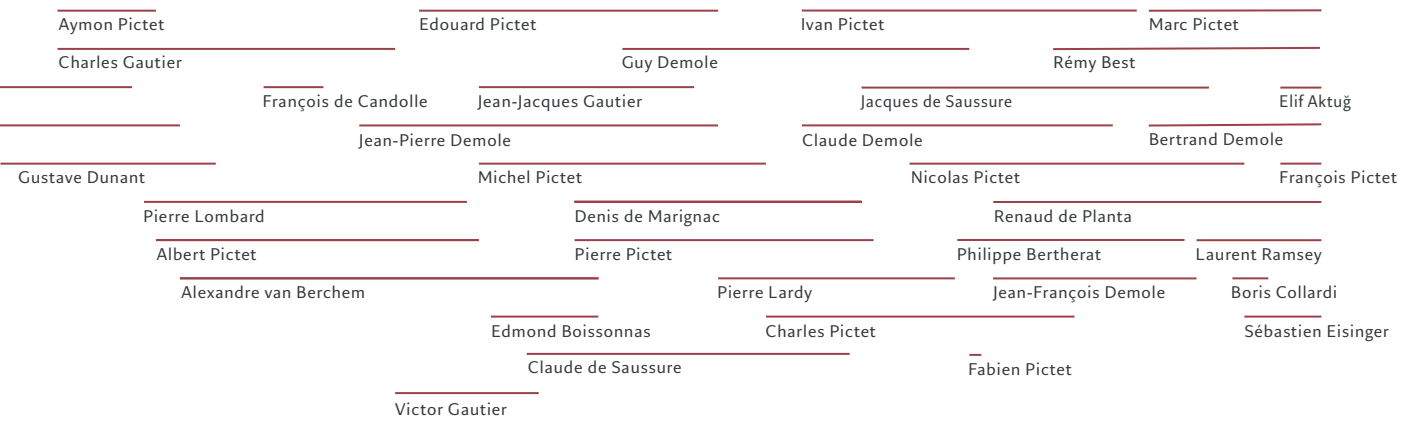
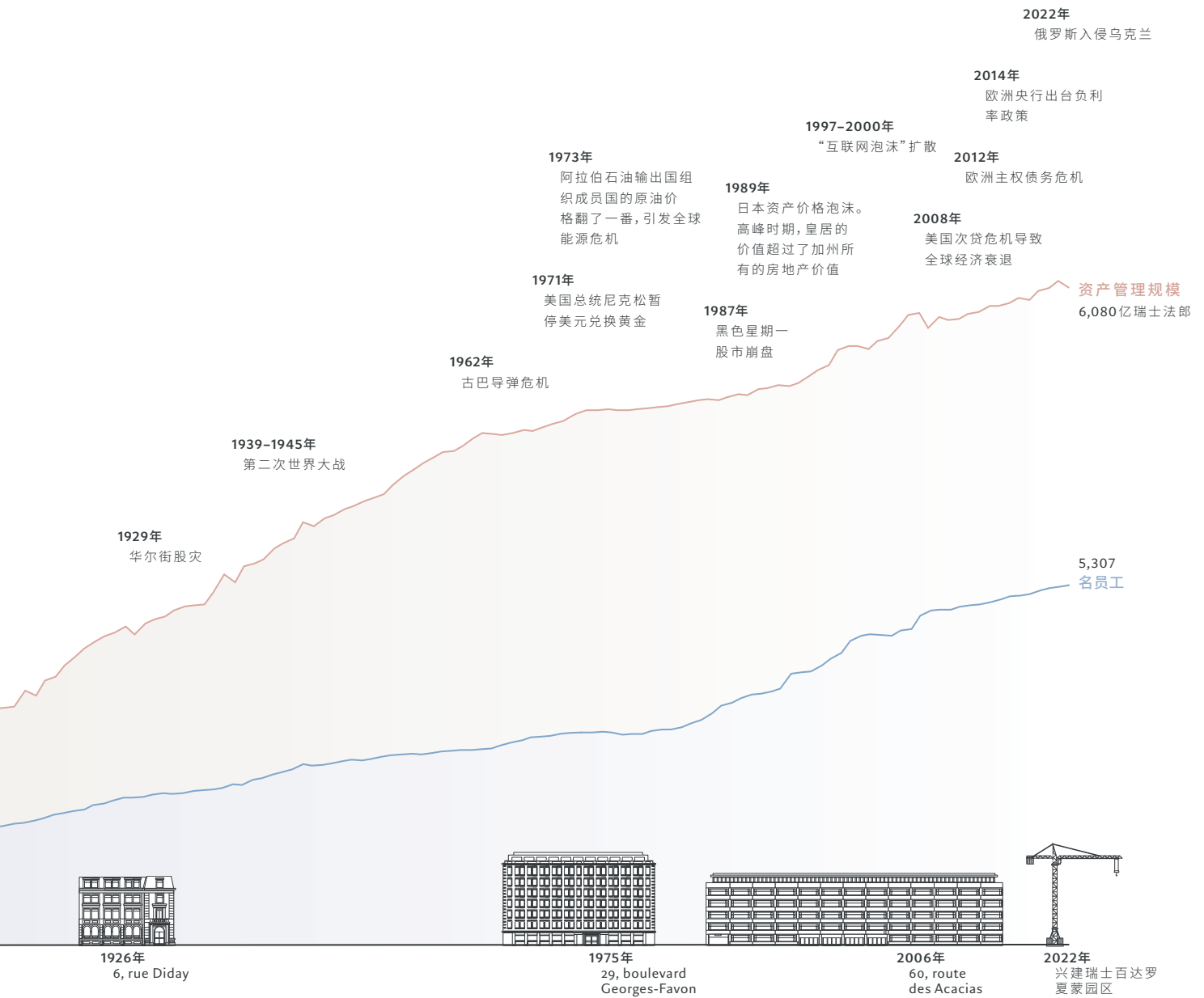
Charles Turrettini-Necker

Guillaume Pictet

Edouard Pictet-Prevost

Jacques Marion

Alphonse Turrettini



独立性

我们的独立性
植根于瑞士传统，
而且因为没有外部股东
而得到加强。
这意味着我们能够不受
约束地专注于客户、
同事、社区以及我们所
投资的公司利益。
独立性使我们保持
思维独立，是取得出色
投资表现的关键。

合并损益表

截至12月31日止年度

	2022年	2021年
	千瑞士法郎	千瑞士法郎
净利息收入	391,480	163,846
手续费和佣金净收入	2,596,995	2,886,258
证券交易和投资活动的费用	3,550,953 ^A	3,984,884 ^A
借贷活动的费用	4,321	4,890
其他服务的费用	11,918	9,814
佣金支出	(970,197) ^B	(1,113,330) ^B
交易活动和公允价值选择权的收入	195,105 ^C	192,992 ^C
其他普通收入	7,630	8,161
经营支出	(2,203,935)	(2,205,456)
人事支出	(1,541,006)	(1,607,961)
总务和行政管理支出	(662,929) ^D	(597,495) ^D
有形固定资产和无形资产的参股、折旧和摊销的价值调整	(44,973)	(51,731)
拨备变动和其他价值调整及亏损	(12,758)	(70,490)
经营业绩	929,544	923,580
非经常性收入	71,368	306,004
非经常性支出	(40,006)	(108)
税项	(193,002)	(221,593)
期内综合利润	767,904	1,007,883

合并资产负债表

截至12月31日止年度

	2022年	2021年
资产	千瑞士法郎	千瑞士法郎
存于中央银行的现金和结余	5,013,412 ^E	11,668,513 ^E
应收银行款项	1,748,151 ^F	2,003,865 ^F
应收证券融资交易款项	5,582,520	5,913,000
应收客户款项	8,714,108 ^G	9,819,087 ^G
交易投资组合资产	13,637	37,074
金融衍生工具的正重置价值	2,557,556	1,108,905
按公允价值计量的其他金融工具	1,419,385 ^H	1,800,725 ^H
金融投资	18,435,937 ^I	15,379,876 ^I
应计收入和预付费用	661,546	688,695
非合并参股	4,090	6,904
固定资产	257,450	174,916
其他资产	473,516	322,184
总资产	44,881,308	48,923,744
负债及权益	千瑞士法郎	千瑞士法郎
应付银行款项	1,756,371 ^J	1,215,145 ^J
证券融资交易的负债	2,074,326	1,501,727
客户存款的应付金额	31,030,344 ^K	37,358,724 ^K
交易投资组合负债	814	7,553
金融衍生工具的负重置价值	1,967,509	1,169,539
按公允价值计量的其他金融工具的负债	1,569,393	1,996,105
应计费用和递延收入	1,322,718	1,368,326
其他负债	688,471	301,952
拨备	316,730 ^L	324,728 ^L
权益总额	4,154,632 ^M	3,679,945 ^M
权益拥有人出资额	691,137	691,063
资本储备	11,664	11,664
留存盈利储备	2,691,132	1,988,736
外汇储备	(7,205)	(19,401)
年内综合利润	767,904	1,007,883
负债和权益总额	44,881,308	48,923,744

A 证券交易和投资活动的费用包括从客户投资的管理、行政管理和托管,以及相关经纪服务中赚取的费用。

B 佣金支出包括支付给第三方的托管和经纪费。

C 交易活动和公允价值选择权的收入主要包括代表客户进行外汇操作以及向客户销售证书所得的盈利(参阅附注H,按公允价值计量的其他金融工具)。

D 总务和行政管理支出包括除人事外的所有经营成本。两个主要项目是信息技术(例如银行平台维护和升级)以及物理基础设施(例如租金)。

E 存于中央银行的现金和结余随时待取和持有,以便代表客户进行常规支付操作并满足客户现金提取要求。

F 应收银行款项包括银行交易对手的现金存款,通常是客户进行的证券交易或瑞士法郎以外货币的客户存款。瑞士百达财务委员会负责管理这类银行的交易对手风险,并决定各交易对手的限额。

G 应收客户款项包括向客户提供的以证券为抵押的伦巴第贷款(Lombard loan)。这类贷款产生的风险通常是有限的,因为瑞士百达采取保守方法处理贷款抵押。

H 按公允价值计量的其他金融工具是指为售予客户的证书而购入作为标的资产的金融资产的价值。这些标的资产的价值也列示于资产负债表的负债部分“按公允价值计量的其他金融工具的负债”一栏。这类证书的风险全部由客户承担。

I 金融投资包括对货币市场工具和公司、政府或超国家机构发行的普通债券的投资。瑞士百达财务委员会负责管理这类债券发行人的信贷风险,该委员会根据信贷评级和地理位置决定限额。按照规定,瑞士百达不会投资于结构性金融产品。

J 应付银行款项包括与银行交易对手相关的负债,通常是由客户交易所产生。按照规定,瑞士百达并不依赖短期资本市场融资。

K 客户存款的应付金额是指客户的现金存款。

L 拨备涵盖因可查明原因而引起的风险,包括法律开支,并且这类风险的潜在成本以及可能的付款期限是可预测的。

M 权益总额是股权拥有人委托予瑞士百达集团的资本。从会计角度来看,也相当于瑞士百达集团的净值。

资本比率 (27.4%)

衡量总监管资本与风险加权资产之比。该比率通常用于衡量金融机构的实力,方法为通过评估其损失吸收能力与其资产和运营风险。

流动性覆盖率 (176%)

流动性覆盖率是指高流动性资产与预计短期负债之比。这类衡量指标旨在反映金融机构抵御短期流动性中断(例如客户突然提现)的能力。瑞士百达集团维持较高的比率,因为大量现金存放于中央银行以及投资于高流动性的债券。



责任担当

责任担当与长期合伙
关系密不可分。

这意味着不仅要对当今世代，

更要对未来世代，

以至对实体经济和整个世界

有责任担当并讲求诚信。

这是真正的可持续

发展思维。

负责任的思维和行事方式

向具韧性和可持续的全球经济转型是一项共同责任。这需要拥有长远目光。瑞士百达治理架构的核心属性使我们能够在两个多世纪以来做到这一点。此外，作为瑞士百达创始原则核心的投资领导力使我们的决策与经济发展始终保持一致。

作为一家负责任的企业，瑞士百达预期在2025年前达成三大目标：显著降低我们的活动和投资对环境的影响；在我们所有的投资流程中充分整合ESG因素和主动所有权；成为欧洲领先的负责任投资公司。

瑞士百达相信其肩负责任根据气候科学加快全球经济向净零排放的转型。作为一家全球性金融企业，我们将利用所有可用的工具来保护客户的资产，并实现积极的变革。这些工具包括我们自己的资产和运营，我们管理客户资产的方式，以及我们发挥影响力的方式。

2022年，我们发布了气候行动计划，概述了到2050年实现净零排放的途径。这些中长期目标通过了科学碳目标倡议的验证。

我们明白，合作是实现可持续经济的必要条件。在这场地球需要我们所有人共同取胜的竞赛中，不可能有输家。携手创造一个更美好的未来符合我们的共同利益。

瑞士百达集团基金会

瑞士百达集团基金会旨在为1805年公司成立以来的慈善传统提供战略框架。基金会致力于资助应对社会和环境挑战的可持续解决方案，支持转向负责任的全球经济。自成立以来，基金会已在三大洲35个国家或地区发起了倡议。过去三年，基金会对超过70万人的生活产生了积极影响。

基金会以三种方式运作。首先，它向世界各地的非营利组织提供策略资助。其次，在设有办事处的地方，瑞士百达支持当地的非营利组织、员工志愿服务和社区参与。此外，它还积极响应紧急人道主义援助。

基金会的核心主题领域是“水资源”和“营养”，这是人类社会可持续发展的两大基本需求，也是瑞士百达拥有丰富投资专长的两个领域。

目前全球有20亿人无法获得清洁用水。基金会为可持续获得清洁用水、改善环境卫生和个人卫生的项目提供资金。基金会还为促进健康生态系统和帮助投资者解决其水足迹的倡议提供资助。

营养不良对儿童发育和健康的损害是不可逆的。基金会大力支持旨在改善最弱势群体食品安全、健康营养和教育的项目。母亲和幼儿是基金会的重点关注对象。

瑞士百达集团基金会致力于产生持久和可衡量的影响，创造更具韧性和更可持续的未来。

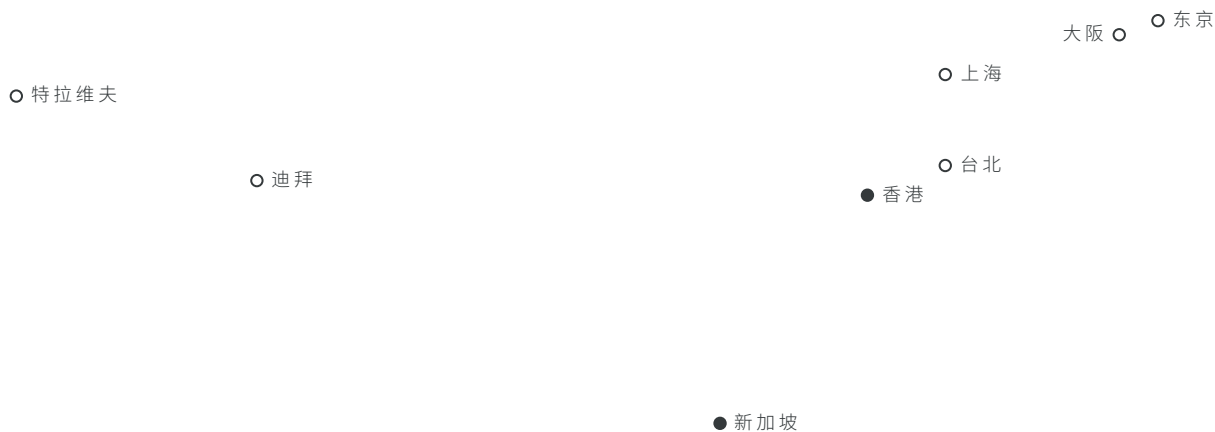


联系方式

瑞士百达集团总部
Route des Acacias 60
1211 Geneva 73, Switzerland
+41 58 323 2323
pictet.com



美洲	瑞士	欧洲	
蒙特利尔 Pictet Asset Management Inc Pictet Canada LP Pictet Overseas Inc +1 514 288 8161 拿索 Pictet Bank & Trust Limited +1 242 302 2222 纽约 Pictet Asset Management (USA) Corp. +1 212 237 3190	日内瓦 瑞士百达银行有限公司 +41 58 323 2323 瑞士百达资产管理有限公司 +41 58 323 3333 FundPartner Solutions (Suisse) SA +41 58 323 3777 Pictet North America Advisors SA +41 22 307 9000 Pictet Alternative Advisors SA* +41 58 323 2323 苏黎世 瑞士百达银行有限公司 苏黎世分公司 瑞士百达资产管理有限公司 苏黎世分公司 Pictet North America Advisors SA 代表处 +41 58 323 7777 洛桑 瑞士百达银行有限公司 洛桑分公司 +41 58 323 7676 巴塞尔 瑞士百达银行有限公司 代表处 +41 58 323 6565	伦敦 瑞士百达资产管理有限公司 Pictet Global Markets (UK) Ltd 瑞士百达(欧洲)有限公司 伦敦分公司 +44 20 7847 5000 巴黎 瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司 法国分公司 瑞士百达(欧洲)有限公司 巴黎分公司 +33 1 56 88 71 00 摩纳哥 瑞士百达(欧洲)有限公司 摩纳哥分公司 +377 9200 1805 阿姆斯特丹 瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司 荷兰分公司 +31 20 240 3140 布鲁塞尔 瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司 比利时分公司 +32 2 675 16 40	马德里 瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司 西班牙分公司 +34 91 538 25 00 瑞士百达(欧洲)有限公司 西班牙分公司 +34 91 538 25 50 巴塞罗那 瑞士百达(欧洲)有限公司 西班牙分公司 +34 93 355 33 00 米兰 瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 02 631 19 51 瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 02 4537 03 00 都灵 瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 011 556 35 11 罗马 瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 06 853 71 21 维罗纳 瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 045 894 93 11



法兰克福
 瑞士百达(欧洲)有限公司
 德国分公司
 +49 69 23 805 730

瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司
 德国分公司
 +49 69 79 500 90

慕尼黑
 瑞士百达(欧洲)有限公司
 德国分公司
 慕尼黑办事处
 +49 89 210 20 46 00

斯图加特
 瑞士百达(欧洲)有限公司
 德国分公司
 斯图加特办事处
 +49 711 722 64 30

卢森堡
 瑞士百达(欧洲)有限公司
 瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司
 FundPartner Solutions
 (Europe) SA
 +352 467 1711

中东

迪拜
 瑞士百达银行有限公司
 代表办事处
 +971 4 308 5757

特拉维夫
 瑞士百达银行有限公司
 代表办事处
 Pictet Wealth Management
 Israel Ltd
 +972 3 510 10 46

亚洲

东京
 瑞士百达资产管理(日本)有限公司
 +813 3212 3411

大阪
 瑞士百达资产管理(日本)有限公司
 代表办事处
 +816 6312 7840

香港
 瑞士百达银行有限公司
 香港分公司
 瑞士百达资产管理(香港)有限公司
 +852 3191 1805

新加坡
 瑞士百达银行(亚洲)有限公司
 瑞士百达资产管理
 (新加坡)有限公司
 +65 6536 1805

台北
 百达证券投资
 顾问股份有限公司
 +886 2 6622 6600

上海
 百达世瑞(上海)私募基金
 管理有限公司
 +86 21 6062 7388

● 记账中心
 本页列示了截至2023年4月1日瑞士百达集团的
 在营附属公司、分公司及代表办事处

* 截至2023年4月1日, Pictet Alternative
 Advisors SA 拥有常驻柏林、日内瓦、
 伦敦、卢森堡、马德里和斯德哥尔摩的房地
 产专业人士

关于本年度回顾

本年度回顾以英文、德文、法文以及繁体和简体中文出版。集团官网 pictet.com 提供PDF版本，另可获取载有更详细财务信息的监管年度报告。

编辑团队

Eric Burg
Amy Maines
Hubertus Kuelps

翻译

Sandra Janisch (德文)
Katrin Staps (德文)
Peggy Mabillard (法文)
Jennifer Li (简体和繁体中文)

致谢

感谢Emma Close-Brooks提供编辑支持和咨询意见。

特别鸣谢Havard Davies、Anacaona Seligmann、Vincenzo Pelosi及瑞士百达资产管理投资写作团队。

平面设计

Gottschalk+Ash Int'l

印刷

Courvoisier-Gassmann SA

字体：

Lardy Serif 和 Lardy Sans

采用经森林管理委员会(FSC)认证的纸张印制：

120 gsm Munken Lynx Rough

110 gsm Pergamenata Bianco

290 gsm Sirio Color Antracite

115 gsm Sirio Color Cherry

未经事先书面许可，不得复制本刊物的任何内容。

2023年4月出版

©2023年瑞士百达集团

版权所有

免责声明

我们并不旨在或有意分发、发布、提供或使用本市场营销文件将违反法律或法规的国家或其他司法管辖区的公民或居民、定居在该国家或司法管辖区的个人或在国家或司法管辖区注册的任何实体分发或供其使用本文件。本文件所载信息和材料仅供参考，不得用作或视为认购任何证券或其他金融工具或服务的要约或招揽。此外，本文件中出现的信息如有变动，恕不另行通知。本文件的权威版本仅为法文版本。





Building Responsible Partnerships

