

22



23



Building Responsible Partnerships



致客戶、同事、社區以及 我們投資的公司

在本集團218年的悠久歷史中，
世界大事經常提醒我們穩定與安全的價值。
高瞻遠矚深深根植於瑞士百達的
文化中，而要實現持久的卓越，我們需要在技術、
產品和人才方面持續投入。儘管過去一
年地緣政治和宏觀經濟形勢非同尋常，我們亦無例外。
在困難時期，反思會帶來收穫。20多年前，
我們是最早採取行動應對氣候變化的金融企業之一，
推出了全球首個水資源策略。此後不久，
我們設立了百達攝影獎，以提高人們對環境和
可持續性問題的意識。該獎項將於
2023年舉辦第十屆，本年度回顧將展示往屆作品。
世界在變，但瑞士百達在市場週期和混亂
中始終堅持自己的路線。我們從不採取短期激進策略。
我們致力於保持穩定，我們的獨立性
和長期承諾確保我們的投資領導地位。我們相信，
憑藉該方法，我們能夠為客戶提供
最佳服務。

彭禮諾(Renaud de Planta)
謹代表全體管理合夥人

集團財務摘要

在本文中，「瑞士百達集團」、「本集團」或「瑞士百達」代表合夥人共同直接或間接持有大部分股權的全部實體

1 最新的瑞士百達集團財務報告可於我們的網站 pictet.com 瀏覽

2 請參閱第33頁有關財務比率的附注，以了解其定義

截至12月31日止年度¹

	2022年	2021年	
瑞士法郎	31.91 億	32.51 億	經營收入
瑞士法郎	7.68 億	10.08 億	綜合利潤
瑞士法郎	449 億	489 億	總資產
瑞士法郎	41.5 億	36.8 億	權益總額
	27.1%	22.5%	普通股權益償債能力比率
	27.4%	22.7%	總資本比率 ²
	176%	164%	流動性覆蓋率 ²
瑞士法郎	6,080 億	6,980 億	資產管理及託管規模

目錄

合夥制

10 __ 瑞士百達集團

創業精神

17 __ 年度回顧

18 __ 我們的投資信念

20 __ 瑞士百達資產管理

24 __ 瑞士百達另類投資顧問

28 __ 瑞士百達財富管理

32 __ 瑞士百達資產服務

長期思維

37 __ 瑞士百達集團的起源

38 __ 1805年至今

獨立性

41 __ 損益表

42 __ 資產負債表

責任擔當

46 __ 負責任的思維和行事方式

47 __ 瑞士百達集團基金會

百達攝影獎

在本年度回顧中，為慶祝第十屆百達攝影獎，我們展示了前九屆獲獎者的作品。讀者可以點擊本刊物中的彩色圖標來欣賞獲獎者的傑出攝影作品。



合夥制

瑞士百達採取
合夥制的法律形式，
亦貫徹廣義上的合作夥伴關係。
這一理念體現了長期的
尊重互信，互相依存，並接納
多元，促進包容。

瑞士百達集團

瑞士百達集團旗下擁有四大業務部門——資產管理、另類投資顧問、財富管理以及資產服務，構成一家股份兩合公司（一種企業合夥制），作為集團的管理實體。

主要的營運公司包括瑞士百達銀行有限公司 (Banque Pictet & Cie SA)、瑞士百達(歐洲)有限公司 (Pictet & Cie (Europe) SA)、瑞士百達銀行(亞洲)有限公司 (Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd)，以及隸屬於瑞士百達集團的控股公司瑞士百達資產管理控股有限公司 (Pictet Asset Management Holding SA) 和瑞士百達另類投資顧問控股有限公司 (Pictet Alternative Advisors Holding SA) 分別擁有的資產管理和另類投資附屬公司。

除日內瓦總部外，瑞士百達在全球19個國家設有29個辦事處。

集團主要由八位管理合夥人持有及管理，設有一個獨立監事會。自1998年起擔任合夥人的彭禮諾 (Renaud de Planta) 於2019年9月1日成為高級合夥人。

截至2023年4月1日，另有49名高級管理人員（稱為股權合夥人）持有集團股權。他們每人領導一個具有戰略意義的重要職能部門，在瑞士百達的發展中發揮核心作用。甄選每兩年進行一次。

在甄選新員工和職務升遷方面，瑞士百達旨在促進性別、背景和教育的多元化，從而合力實現思想、觀點和經驗的多樣性。但與多元化緊密相關的是包容性，即讓每一位員工都感受到自己被重視，在日常業務中賦予每一位員工發言權。

3「資產管理及託管規模」一詞不包括重複計算金額。它是指瑞士百達集團為私人和機構客戶管理的資產。這些資產可通過個人全權委託進行管理，享受投資建議等增值服務，或者只是進行存放。

名集團全時
當量員工

5,307

6,080

億瑞士法郎
資產管理
及託管規模³

30 19

個辦事處

個國家

通過SBTi承諾到
2030年將二氧化碳
直接排放量從
2019年的水平減少

-55%

承諾到

2050

年實現
淨零排放

4 將於2023年5月1日卸任

5 將於2023年6月30日卸任

6 獲委任為第46位管理合夥人

7 獲委任為第47位管理合夥人

合夥人

高級合夥人彭禮諾 (Renaud de Planta) · 畢睿明 (Rémy Best)⁴
百達銘 (Marc Pictet) · 狄博川 (Bertrand Demole)⁵ · 雷樂仁 (Laurent Ramsey)
艾思安 (Sébastien Eisinger) · 杜麗芙 (Elif Aktuğ) · 百達朗 (François Pictet)

股權合夥人

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
賀靈燊 (Sven Holstenson)⁶ · Zsolt Kohalmi · Hubertus Kuelps · Gaspare La Sala
Peter Lingen · Philippe Liniger · Alessandra Losito · Christopher Mouravieff-Apostol
Jean-Philippe Nerfin · 吳港生 · Epaminondas Pantazopoulos · Fabio Paolini
Paolo Paschetta · Claude-Joseph Pech · César Pérez Ruiz · Grégory Petit · Hans Peter Portner
Niall Quinn · Lorenz Reinhard · Gonzalo Rengifo Abbad · 薩瑞蒙 (Raymond Sagayam)⁷
Andres Sanchez Balcazar · Christian Schröder · Markus Signer
Hervé Thiard · Bernd Uhe · Alberto Valenzuela · Giovanni Viani · 趙俊傑
Pierre-Alain Wavre · Peter Wintsch

業務部門

資產管理

為機構投資者和投資
基金而設的專業投資
管理服務

另類投資顧問

私募股權
房地產
對沖基金

財富管理

私人銀行
財富方案
家族辦公室服務

資產服務

託管
基金方案
交易服務

這一系列管理合夥人的照片是由丹麥攝影師 Magnus Arrevald 在蘇黎世 2022 年股權合夥人會議上所拍攝。

畢睿明 (Rémy Best)



彭禮諾 (Renaud de Planta)
高級管理合夥人



百達銘 (Marc Pictet)



杜麗芙 (Elif Aktuğ)

狄博川 (Bertrand Demole)



艾思安 (Sébastien Eisinger)



百達朗
(François Pictet)



雷樂仁 (Laurent Ramsey)



賀靈榮 (Sven Holstenson) ·
已獲委任為第46位管理合夥人

創業精神

我們的獨立性、長期思維、
合夥制和責任擔當，
與我們的創業精神相輔相成。
隨著業務的發展壯大，
許多企業失去銳意進取、
與時俱進與革故鼎新之心，
成為按程序辦事的官
僚機構。瑞士百達決定堅守
其創業初心。

駕馭兩極分化的世界 ——

自1945年以來最致命的歐洲戰爭。自20世紀80年代初以來最高的通脹率。自1918年流感以來最嚴重的疫情。

不久前，我們這些西方人還認為地緣政治和經濟穩定是理所當然的。權力中心之間已形成一種全球化的生活方式。在通脹接近於零的環境下，經濟穩步增長。只有流行病學家才關心大規模疾病和死亡的情況。人們很容易相信，世界將繼續穩步前進，亦很容易忘記，激進的變革是歷史固有的。

2022年給我們這種自以為是的想法帶來了嚴厲教訓。近一個世紀以來，股票和債券同等權重的投資組合從未表現得如此糟糕。通脹迫使各大央行推出激進的緊縮政策，這些政策在短期內對金融行業

的部分領域產生了負面影響。在全球互聯互通曾經不可避免的地方，政策制定者和商界領袖如今不得不考慮保護主義、單邊主義和民族主義的影響。

但動盪亦能帶來突破。疫情激發了各國合作應對，促使疫苗創新以前所未有的速度發展。這一成就表明，聯合行動或許亦能限制和緩解人類可能面臨的最大挑戰——氣候變化。由於俄烏衝突，西方國家攜手合作，結成統一戰線，保護自己所堅持的價值觀。

面對動盪，瑞士百達向客戶展現了穩定性的價值和富有遠見的投資方法。我們為經濟大潮的極端變化做好了準備，並一如既往地致力於推動向更負責任的經濟轉變。

我們的投資理念

投資領導力意味著在三個戰略維度上表現出色：
創新、資產配置和產生超越市場的回報。

一 按嚴格的投資框 架進行投資

我們相信利用市場失靈的嚴格方法的價值。投資成功源於一個可重複的過程：收集和分析資訊，做出決定，並嚴格執行。

二 風險溢價

創造回報通常需要承擔風險。我們認為，年期、信貸和流動性風險是系統性的，並提供有形的溢價，這取決於時間範圍，並需要適當考慮環境、社會和管治因素。

三 資產配置

從長期來看，無論是戰術抑或戰略層面，資產配置都是推動回報的最重要因素。

四 多元資產回報的主要來源

我們認為，作為衡量回報的最佳指標，評估估值需要一個嚴格和獨立的研究流程，包括宏觀、行業和特定公司的分析，並以基本面為基礎。

五 主動管理、 公開和私人市場

我們不會廣泛使用被動投資，更傾向於主動的投資方式。私人市場可以提供非流動性和資產轉型潛力的回報溢價。

六 投資組合構建

我們更傾向於通過一系列不同、不相關的決策（而不是僅有的幾個大決策）來實施我們的投資觀點。

七 建立高效團隊

最有效的投資團隊更注重「百家爭鳴」，鼓勵團隊成員各抒己見，並奉行「滿招損，謙受益」的理念。因此，主動管理的成功是由不同的專家組成的小團隊實現的，他們的角色明確，並對自己的表現負全部責任。

八 捍衛客戶利益

我們代表客戶管理資產，絕不能忽視一個事實：客戶的利益高於我們自身的利益。

九 以目標明確參與

我們信奉負責任的資本主義，相信將環境、社會和管治標準納入投資決策的價值。作為投資者，我們有責任與公司發行人合作，改善他們的行為，減輕對環境和社會的負面影響。

我們的投資理念已得到學術理論的證實和實證檢驗的支持。完整的投資理念文件可在 pictet.com/annualreview 查閱。

瑞士百達資產管理

瑞士百達資產管理提供專業的投資管理服務，包括多元資產解決方案、主題股票、新興市場和另類投資方案等一系列策略能力。

我們的客戶包括金融機構、退休基金、基金會和財務顧問。我們的目標是提供長期表現優異的原創策略和無可挑剔的客戶服務，成為客戶首選的投資夥伴。作為主動管理人，我們專注於那些不易被複製的策略。

我們將環境、社會和管治 (ESG) 因素納入我們所有的投資決策中，責任擔當是我們投資策略的核心。在這方面，我們積極履行作為投資者的權利，並盡可能與所投資公司和主權發行人直接溝通。我們客戶的利益優先於資產管理規模的增長。我們會果斷向新投資者停止提供某些策略，以維護我們說明客戶增值的能力。

我們通過嚴謹和專注的流程來嚴格執行投資理念，讓客戶有信心能實現他們未來的目標。我們的投資策略重視股票、信貸、主權債務和貨幣估值，並在決策過程中認真考慮風險管理因素。

獨立性確保我們繼續勇於創新。我們不斷探索機會以發掘新的回報來源，並投入大量資源來建立和維持我們的策略能力。

我們的目標是營造一個融洽的環境，使得理念得以成熟、經驗得以積累以及員工得以充分發揮潛力。在這方面，我們認為營造一個唯才是舉的環境至關重要，這樣才能吸引擁有非凡才能和強烈團隊意識的人才。

8 關於瑞士百達集團數據，請參閱附注3。

9 投資專業人士是指主要從事投資組合管理、投資研究、宏觀經濟分析、投資風險、產品及資產配置諮詢和交易等活動的所有員工。

擔任資產管理人的
起始年份

1980

2,190

億瑞士法郎資產
管理規模⁸

全球 18 432

個辦事處

名投資
專業人士⁹

7
個
投資中心

1,087

名全時
當量員工

穩定締造實力 ——

瑞士百達資產管理(PAM)的客戶要求我們達到最高標準。但是，儘管當務之急是提升投資績效，他們依然希望保持業務穩定，並在市場波動時期保持密切聯繫，以掌握投資組合的回報。

而PAM文化的一個決定性特徵是，從不因經濟和地緣政治危機而退縮。相反，部門會積極接受此類危機帶來的挑戰（和機遇）。作為一家目光長遠的私營公司，我們有能力應對投資行業的週期性，目前行業正面臨整合、成本削減和併購失敗帶來的挑戰。

「沒有股東壓力意味著，當我們的許多競爭對手被迫縮減開支時，我們可以繼續投資於我們的業務。」管理合夥人兼PAM聯席行政總裁雷樂仁(Laurent Ramsey)解釋道。「我們設定長期目標的能力使我們有別於資產管理領域的大多數上市公司。我們有充裕的時間來實現目標。」

加強資產管理業務需要投資開發新的能力，有時還需要重新定位現有的業務。過去12個月，PAM擴展了策略，通過新的私人債務業務，為投資者提供了從歐洲固定收益市場轉型中獲益的新渠道，同時強化了其新興市場債券和發達市場信貸團隊。

在20多年的ESG投資基礎上，PAM繼續投資於股票和債券的創新策略。除了將資本引向可持續發展的公司，同樣重要的是作為股東與公司合作，以加速轉型至全面負責任的業務模式。

「無論環境如何，我們的首要任務是繼續投資於我們的人才、能力和技術。」雷樂仁解釋道，「持續強化公司的立身之本，是我們對客戶的長期承諾。我們的業務模式使我們比其他許多公司更能滿足投資者的需求，而這一點亦得到了客戶認可。」

瑞士百達另類投資顧問

瑞士百達另類投資顧問直接或是透過精選的外部經理人提供私募股權、房地產和對沖基金的另類投資服務。我們的使命是為瑞士百達資產管理和瑞士百達財富管理的私人 and 機構客戶投資、管理另類投資組合並提供相關建議。

我們早於1989年首次進行私募股權投資，並於1991年首次進行對沖基金投資。自2004年起，我們亦代表客戶間接投資於房地產。我們與這些領域的投資經理人建立起緊密的長期合作關係，有機會投資於表現領先的基金和具吸引力的共同投資機會。2018年，我們推出一隻歐洲房地產基金，開始拓展直接投資能力。

我們與集團內擁有另類資產專門知識的團隊合作，包括瑞士百達資產管理團隊。自1980年以來，瑞士百達資產管理為客戶提供建議，現已成為歐洲領先的對沖基金公司之一。

瑞士百達集團投放於另類資產資源的規模不斷增加，未來數年將為客戶提供更多投資機會。

10 投資於對沖基金、私募股權及房地產基金的客戶資產。這項數據已計入瑞士百達財富管理和瑞士百達資產管理的資產管理規模。關於瑞士百達集團數據，請參閱附注3。

11 投資專業人士是指主要從事投資研究和分析、投資組合管理、交易、財富規劃、投資諮詢、銷售、市場推廣或客戶關係管理，或管理此類活動的所有員工。不包括在純營運、中台、合規或風險管理等職能部門的員工。

350 億瑞士法郎資產
管理規模¹⁰

逾 30 年另類
投資經驗

127 名
全時當量員工

78 名投資
專業人士¹¹

進行首次共同投資的年份
1992

為可持續的未來奠定基礎

對短期危機和動盪的市場作出反應，有時會導致投資者從長期思維中分心。由於全球經濟的不確定性給現有投資帶來了壓力，因此必須把握既能產生回報又能帶來可持續解決方案的機會。

「在這種充滿挑戰的環境下，私人市場投資者正在重新調整投資組合，尋找創造價值和降低風險的新方法。」瑞士百達另類投資顧問(PAA)部門管理合夥人杜麗芙 (Elif Aktuğ) 說道。「實現該目標的一個方法是轉向不動產(即房地產)，尤其是可持續發展的不動產。」

房地產可以部分對沖通貨膨脹，提供有形資產，帶來穩定的收入流和長期升值的潛力。儘管如此，仍然存在重大障礙。與許多行業一樣，佔全球能源相關碳排放近40%的房地產行業¹²，同樣面臨著減少能源足跡的壓力。這亦是挑戰能夠帶來新可能性的領域。

「可持續建築代表著一個長期且不斷增長的投資機會。」PAA全球房地產主管兼副首席執行官高瀚鳴 (Zsolt Kohalmi)

說。他認為，私人資本可以應對投資者對解決方案日益增長的需求，這些解決方案將環境、社會和管治(ESG)因素作為內在考慮事項。

在建築物的總生命週期排放中，45%發生在施工期間。因此，應優先將現有建築改造成更環保的再生建築。當新發展項目成為唯一的出路，投資於創新領域，如模組化建設和更多地使用菌絲體或竹子等材料，可以產生巨大的影響。

高瀚鳴強調，將資本配置到環保建築亦會導致租金上漲，並防止營運成本增加和資本價值上升。特別是對歐洲而言，可持續再開發具有防範未來監管和能源價格上漲的附加價值。

「這不僅改善了營收，」他說，「亦是對我們的地球負責任的事情。」

瑞士百達另類投資顧問

瑞士百達另類投資顧問直接或是透過精選的外部經理人提供私募股權、房地產和對沖基金的另類投資服務。我們的使命是為瑞士百達資產管理和瑞士百達財富管理的私人 and 機構客戶投資、管理另類投資組合並提供相關建議。

我們早於1989年首次進行私募股權投資，並於1991年首次進行對沖基金投資。自2004年起，我們亦代表客戶間接投資於房地產。我們與這些領域的投資經理人建立起緊密的長期合作關係，有機會投資於表現領先的基金和具吸引力的共同投資機會。2018年，我們推出一隻歐洲房地產基金，開始拓展直接投資能力。

我們與集團內擁有另類資產專門知識的團隊合作，包括瑞士百達資產管理團隊。自1980年以來，瑞士百達資產管理為客戶提供建議，現已成為歐洲領先的對沖基金公司之一。

瑞士百達集團投放於另類資產資源的規模不斷增加，未來數年將為客戶提供更多投資機會。

13 關於瑞士百達集團數據，請參閱附注3。

14 關於瑞士百達財富管理數據，請參閱附注11。

15 私人銀行家是指其主要工作是積極為客戶提供財富管理方案相關建議的所有員工。他們確保客戶體驗的品質，部分私人銀行家負責招攬新客戶。

2,420 億瑞士法郎資產
管理規模¹³

22 680 名投資專業人士¹⁴
全球
個辦事處

1,192 名全時
當量員工

375 名私人銀行家¹⁵
其中

對下一代的責任

為家族財富的轉移做好準備不僅僅意味著為未來保存和增長資產，還意味著為下一代規劃如何負責任和有效地利用財富。

「任何銀行家都不應該假定自己事先知道客戶的目標。」瑞士百達財富管理合夥人百達銘(Marc Pictet)說道。「我們有責任詢問、傾聽和理解客戶的觀點、經驗和環境，以了解每個人的細微之處。只有這樣，我們才能從管理投資和財富結構的角度幫助客戶選擇合適的投資方式。」

家族財富是伴隨著義務而來的特權。如今傳承下來的財富超過歷史上所見的規模，因此與年輕一代討論細節比以往更為重要。時間是財富所有者能夠做出的最負責任的投資之一，它可以培養一種家族文化，使後代具備可持續參與全球經濟的技能和信心。

與同一家族中可能跨越三代的客戶溝通，需要同理心和對競爭利益的意識。年輕一代往往會有不同的想法和優先事項，而他們喜歡的溝通管道可能不同於他們的父母和投資顧問。

「父母經常努力讓孩子參與家族事務。我們需要適應他們的現實情況，而他們不會遷就我們。潛在的情感影響往往比任何管理問題都要複雜得多。」百達銘說道。「我們經歷了所有這些複雜情況，因此明白這與未來家族管治和投資決策之間具有千絲萬縷的聯繫。」

負責任和妥善管理的財富轉移最終應該符合所有世代的利益，而了解家族價值觀並將專業知識與同理心結合相將是一個良好的開端。

瑞士百達資產服務

瑞士百達資產服務(PAS)聚焦於質素和表現，使客戶能夠專注於自身要務：提升投資組合表現並分配產品。

我們的客戶包括基金經理、獨立資產管理人和機構投資者。作為專門資產服務機構，除了提供現金和證券結算、企業行動、估值和報告服務外，我們亦提供標準和定制的託管、基金和交易方案。

專門的線上平台 Pictet Connect 提供簡單、安全的數碼登入系統，可以輕鬆獲取有關投資組合的即時資訊和報告。此外，我們通過投資組合管理系統的整合和其他定制方案，實現流暢的前後端整合。

我們的基金管理服務涵蓋所有流程，包括從資產淨值計算和基金記帳到維護股東名冊的各個環節。我們可接觸專門負責處理與監管當局關係的第三方管理公司。我們所有的基金服務均由內部管理，確保採用一致標準，並在整個價值鏈中推廣我們的風險意識文化。

我們特設瑞士百達交易和銷售部 (PTS)，作為各種資產類別的單一進入點，提供全天候執行服務，涵蓋股票、債券、外匯、衍生工具和互惠基金。

瑞士百達集團並無從事任何投資銀行活動，因此在不會出現利益衝突的情況下，始終為客戶提供最佳服務。

16 這一數據不包括瑞士百達財富管理和瑞士百達資產管理等內部客戶所持有的託管資產。

17 這一數據不包括技術和營運部的1,396名全時當量員工，亦不包括瑞士百達交易和銷售部的177名全時當量員工。

1,930 億瑞士法郎
資產託管規模¹⁶

其中 970 億瑞士法郎為
基金服務

223 名全時
當量員工¹⁷

6 個
全球辦事處

1 個
全球平台

邁向ESG轉型

過去一年日益嚴峻的環境挑戰表明，全球經濟迫切需要朝著更具韌性和更可持續的方向發展。對於投資者來說，評估投資組合的環境、社會和管治(ESG)風險是這一轉型中最重要障礙之一。

2021年，歐盟可持續金融行動計劃的第一波監管開始生效。作為回應，瑞士百達資產服務(PAS)部門推出了一項報告服務，以說明客戶在ESG背景下了解投資組合構成。報告使客戶能夠加強其管治、戰略和風險管理，並衡量氣候相關風險。

如果沒有適當的支持，收集和分析關於五項主要監管要求¹⁸的數據就像獨自攀登珠穆朗瑪峰一樣困難。「我們的客戶面臨的最大挑戰之一是如何應對監管環境及其不斷變化的複雜性。」負責PAS的管理合夥人狄博川 (Bertrand Demole) 表示，「我們能如何最好地支持客戶?推出這項報告服務正是我們的答案。」

該系統的數據來自三家獨立提供商，涵蓋全球近20,000種金融工具。「每個客戶的要求都不一樣。」狄博川說道。「但我們的數據觸及全球，提供了客觀的衡量標準。」

「作為一個值得信賴的商業夥伴，最基本的是要傾聽客戶的意見。但真正起作用的是按照客戶意見行事的能力。這些報告為他們提供了調整投資組合、更有效應對監管並帶來積極變化的工具。」

對於投資者來說，隨著ESG整合的重要性增加，透明度變得至關重要。他們需要適當的方法檢驗大量數據，以了解正面和負面的ESG結果。PAS的報告提供了概覽，使這一需求成為可能，並且通過報告追蹤不斷變化的要求。狄博川表示，該工具充分利用瑞士百達集團的可持續發展專長，應當「視為我們監管支持服務的延伸」。

長期思維

放眼長遠意味著
不為短期流行觀點所動，
選擇採取可持續性的決策。
我們的投資和業務都
擁有長遠的焦點，
以所有利益相關者以及
瑞士百達集團的長久
利益為出發點。

瑞士百達集團的起源

縱觀歷史，百達家族成員大多數為教會牧師、軍人、議員、科學家和學者。直至1707年，在百達家族中出現第一位從事金融業的家族成員——年輕的André希望從西班牙王位繼承戰爭中分一杯羹，終未能如願。

瑞士百達集團的前身於法國大革命後誕生。路易十六政府的最後幾年裡，不斷向外借貸集資，重組債務並造成大量債務違約，令眾多日內瓦合夥企業紛紛倒閉，家族財產被迫出售，繼承人一無所有。

但亦有一些家族保留著財富。1798年，法國將日內瓦併入其領土後，給日內瓦帶來穩定和安全，新的銀行合夥企業開始形成。1813年，拿破崙撤出日內瓦，隨後波旁王朝復辟，標誌著數十年和平與繁榮的開始。

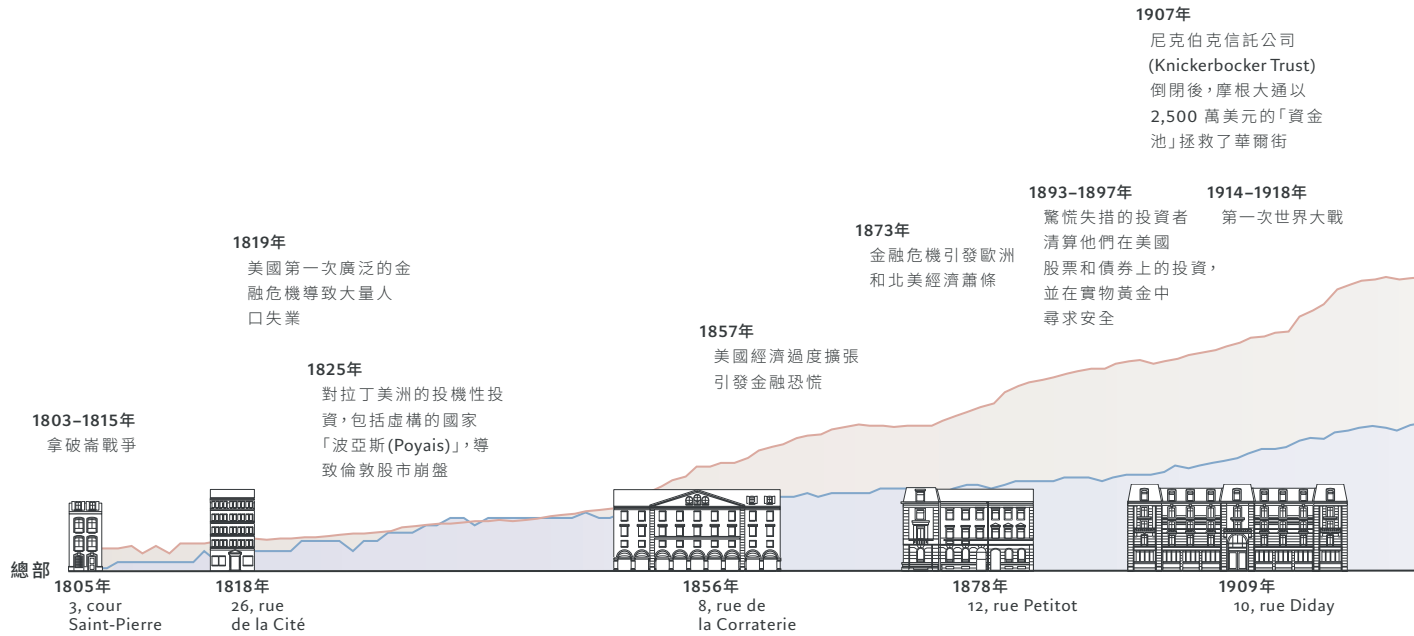
其中兩個資本雄厚的家族 de Candolles 和 Mallets，於1805年成立 De Candolle, Mallet & Cie 合夥企業，即瑞士百達的前身。不久後，雅克布·米歇爾·弗朗索瓦·德·坎德爾 (Jacob-Michel-François de Candolle)，即著名植物學家的弟弟，邀請了一位都雷蒂尼 (Turrettini) 家族成員加入。隨後其妻侄愛德華·百達-普雷沃斯特 (Edouard Pictet-Prevost) 亦於1836年加入公司，並於1841年成為合夥人。

1848年至1926年間，銀行一直由百達家族成員帶領，Edouard、Ernest、Guillaume 先後擔任高級合夥人，直至離世。

他們的堅持令銀行深受其益，經營穩定，在日內瓦1846年革命前成立的合夥企業中，瑞士百達是唯一一家直至19世紀後期仍能以家族為名的企業。

在此時期，瑞士百達成為日內瓦最穩固、最具聲望的銀行。

1805年至今



管理合夥人

Jacob-Michel-François de Candolle

Ernest Pictet

Jacques-Henry Mallet

François Girard

Emile Pictet

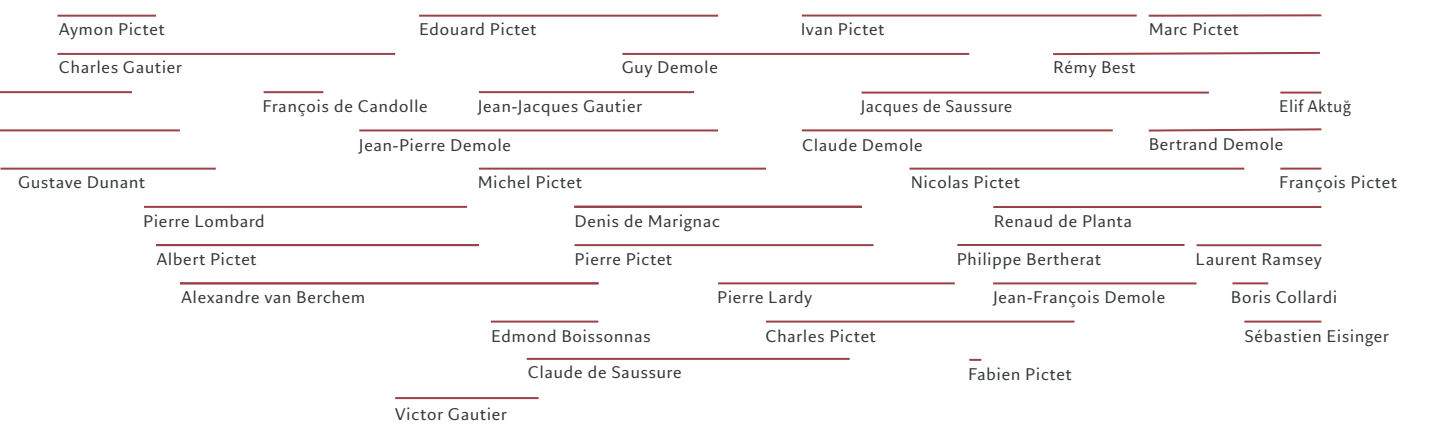
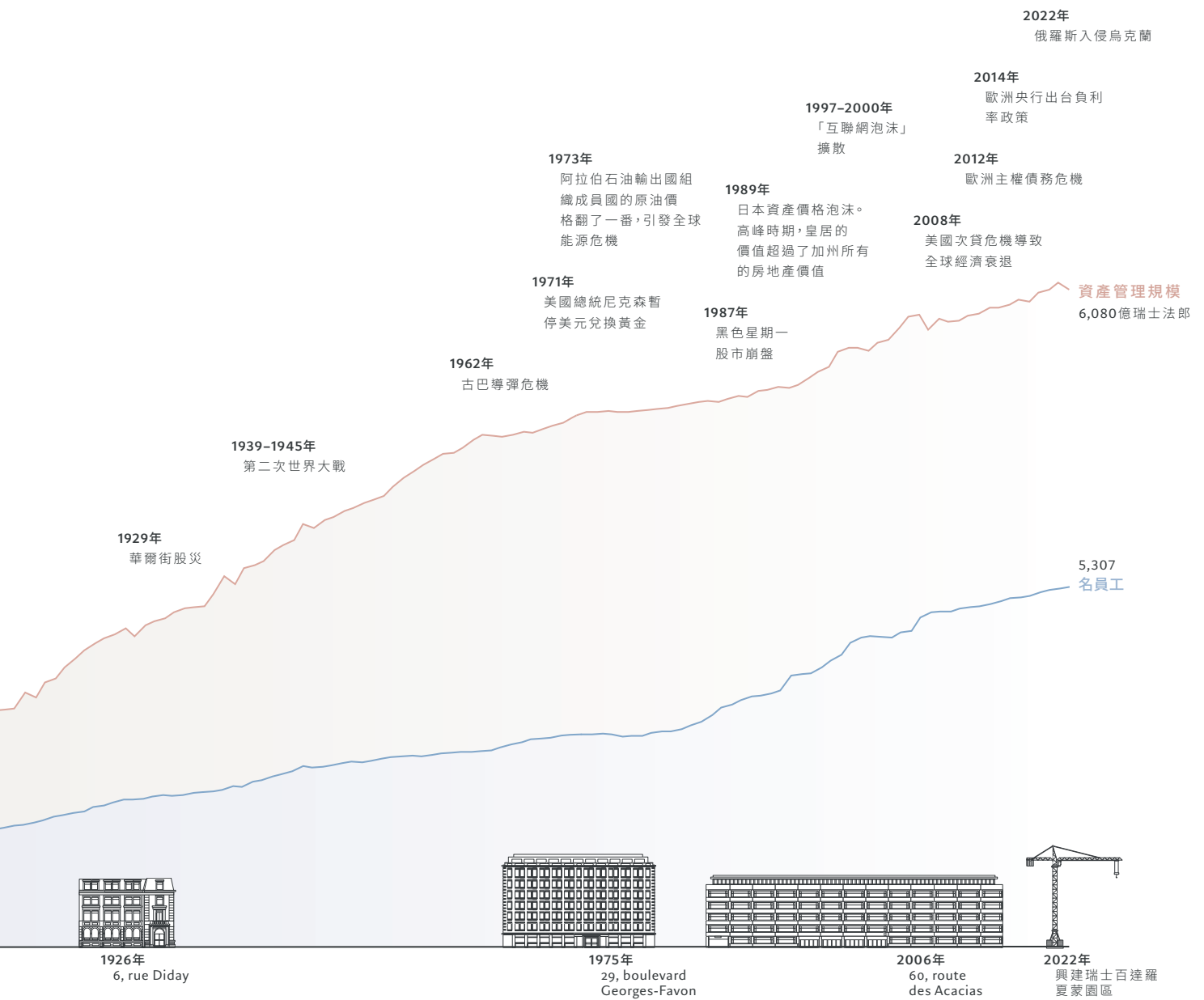
Charles Turrettini-Necker

Guillaume Pictet

Edouard Pictet-Prevost

Jacques Marion

Alphonse Turrettini



獨立性

我們的獨立性
植根於瑞士傳統，
而且因為沒有外部股東
而得到加強。
這意味著我們能夠不受
約束地專注於客戶、
同事、社區以及我們所
投資的公司的利益。
獨立性使我們保持
思維獨立，是取得出色
投資表現的關鍵。

合併損益表

截至12月31日止年度

	2022年	2021年
	千瑞士法郎	千瑞士法郎
淨利息收入	391,480	163,846
手續費和佣金淨收入	2,596,995	2,886,258
證券交易和投資 活動的費用	3,550,953 ^A	3,984,884 ^A
借貸活動的費用	4,321	4,890
其他服務的費用	11,918	9,814
佣金支出	(970,197) ^B	(1,113,330) ^B
交易活動和公允價值選擇權的收入	195,105 ^C	192,992 ^C
其他普通收入	7,630	8,161
經營支出	(2,203,935)	(2,205,456)
人事支出	(1,541,006)	(1,607,961)
總務和行政管理支出	(662,929) ^D	(597,495) ^D
有形固定資產和 無形資產的參股、折舊和攤銷 的價值調整	(44,973)	(51,731)
撥備變動和其他價值調整及虧損	(12,758)	(70,490)
經營業績	929,544	923,580
非經常性收入	71,368	306,004
非經常性支出	(40,006)	(108)
稅項	(193,002)	(221,593)
期內綜合利潤	767,904	1,007,883

合併資產負債表

截至12月31日止年度

	2022年	2021年
資產	千瑞士法郎	千瑞士法郎
存於中央銀行的現金和結餘	5,013,412 ^E	11,668,513 ^E
應收銀行款項	1,748,151 ^F	2,003,865 ^F
應收證券融資交易款項	5,582,520	5,913,000
應收客戶款項	8,714,108 ^G	9,819,087 ^G
交易投資組合資產	13,637	37,074
金融衍生工具的正重置價值	2,557,556	1,108,905
按公允價值計量的其他金融工具	1,419,385 ^H	1,800,725 ^H
金融投資	18,435,937 ^I	15,379,876 ^I
應計收入和預付費用	661,546	688,695
非合併參股	4,090	6,904
固定資產	257,450	174,916
其他資產	473,516	322,184
總資產	44,881,308	48,923,744
負債及權益	千瑞士法郎	千瑞士法郎
應付銀行款項	1,756,371 ^J	1,215,145 ^J
證券融資交易的負債	2,074,326	1,501,727
客戶存款的應付金額	31,030,344 ^K	37,358,724 ^K
交易投資組合負債	814	7,553
金融衍生工具的負重置價值	1,967,509	1,169,539
按公允價值計量的其他金融工具的負債	1,569,393	1,996,105
應計費用和遞延收入	1,322,718	1,368,326
其他負債	688,471	301,952
撥備	316,730 ^L	324,728 ^L
權益總額	4,154,632 ^M	3,679,945 ^M
權益擁有人出資額	691,137	691,063
資本儲備	11,664	11,664
留存盈利儲備	2,691,132	1,988,736
外匯儲備	(7,205)	(19,401)
年內綜合利潤	767,904	1,007,883
負債和權益總額	44,881,308	48,923,744

A 證券交易和投資活動的費用包括從客戶投資的管理、行政管理和託管，以及相關經紀服務中賺取的費用。

B 佣金支出包括支付給第三方的託管和經紀費。

C 交易活動和公允價值選擇權的收入主要包括代表客戶進行外匯操作以及向客戶銷售證書所得的盈利（參閱附註H，按公允價值計量的其他金融工具）。

D 總務和行政管理支出包括除人事外的所有經營成本。兩個主要項目是資訊技術（例如銀行平台維護和升級）以及物理基礎設施（例如租金）。

E 存於中央銀行的現金和結餘隨時待取和持有，以便代表客戶進行常規支付操作並滿足客戶現金提取要求。

F 應收銀行款項包括銀行交易對手的現金存款，通常是客戶進行的證券交易或瑞士法郎以外貨幣的客戶存款。瑞士百達財務委員會負責管理這類銀行的交易對手風險，並決定各交易對手的限額。

G 應收客戶款項包括向客戶提供的以證券為抵押的倫巴第貸款(Lombard loan)。這類貸款產生的風險通常是有限的，因為瑞士百達採取保守方法處理貸款抵押。

H 按公允價值計量的其他金融工具是指為售予客戶的證書而購入作為標的資產的金融資產的價值。這些標的資產的價值亦列示於資產負債表的負債部分「按公允價值計量的其他金融工具的負債」一欄。這類證書的風險全部由客戶承擔。

I 金融投資包括對貨幣市場工具和公司、政府或超國家機構發行的普通債券的投資。瑞士百達財務委員會負責管理這類債券發行人的信貸風險，該委員會根據信貸評級和地理位置決定限額。按照規定，瑞士百達不會投資於結構性金融產品。

J 應付銀行款項包括與銀行交易對手相關的負債，通常是由客戶交易所產生。按照規定，瑞士百達並不依賴短期資本市場融資。

K 客戶存款的應付金額是指客戶的現金存款。

L 撥備涵蓋因可查明原因而引起的風險，包括法律開支，並且這類風險的潛在成本以及可能的付款期限是可預測的。

M 權益總額是股權擁有人委託予瑞士百達集團的資本。從會計角度來看，亦相當於瑞士百達集團的淨值。

資本比率 (27.4%)

衡量總監管資本與風險加權資產之比。該比率通常用於衡量金融機構的實力，方法為通過評估其損失吸收能力與其資產和營運風險。

流動性覆蓋率 (176%)

流動性覆蓋率是指高流動性資產與預計短期負債之比。這類衡量指標旨在反映金融機構抵禦短期流動性中斷（例如客戶突然提現）的能力。瑞士百達集團維持較高的比率，因為大量現金存放於中央銀行以及投資於高流動性的債券。



責任擔當

責任擔當與長期合夥

關係密不可分。

這意味著不僅要對當今世代，

更要對未來世代，

以至對實體經濟和整個世界

有責任擔當並講求誠信。

這是真正的可持續

發展思維。

負責任的思維和行事方式

向具韌性和可持續的全球經濟轉型是一項共同責任。這需要擁有長遠目光。瑞士百達治理架構的核心屬性使我們能夠在兩個多世紀以來做到這一點。此外，作為瑞士百達創始原則核心的投資領導力使我們的決策與經濟發展始終保持一致。

作為一家負責任的企業，瑞士百達預期在2025年前達成三大目標：顯著降低我們的活動和投資對環境的影響；在我們所有的投資流程中充分整合ESG因素和主動所有權；成為歐洲領先的負責任投資公司。

瑞士百達相信其肩負責任根據氣候科學加快全球經濟向淨零排放的轉型。作為一家全球性金融機構，我們將利用所有可用的工具來保護客戶的資產，並實現積極的變革。這些工具包括我們自己的資產和營運，我們管理客戶資產的方式，以及我們發揮影響力的方式。

2022年，我們發佈了氣候行動計劃，概述了到2050年實現淨零排放的途徑。這些中長期目標通過了科學碳目標倡議的驗證。

我們明白，合作是實現可持續經濟的必要條件。在這場地球需要我們所有人共同取勝的競賽中，不可能有輸家。攜手創造一個更美好的未來符合我們的共同利益。

瑞士百達集團基金會

瑞士百達集團基金會旨在為1805年公司成立以來的慈善傳統提供戰略框架。基金會致力於資助應對社會和環境挑戰的可持續解決方案，支持轉向負責任的全球經濟。自成立以來，基金會已在三大洲35個國家或地區發起了倡議。過去三年，基金會對超過70萬人的生活產生了積極影響。

基金會以三種方式運作。首先，它向世界各地的非營利組織提供策略資助。其次，在設有辦事處的地方，瑞士百達支持當地的非營利組織、員工志願服務和社區參與。此外，它還積極回應緊急人道主義援助。

基金會的核心主題領域是「水資源」和「營養」，這是人類社會可持續發展的兩大基本需求，亦是瑞士百達擁有豐富投資專長的兩個領域。

目前全球有20億人無法獲得清潔用水。基金會為可持續獲得清潔用水、改善環境衛生和個人衛生的項目提供資金。基金會還為促進健康生態系統和幫助投資者解決其水足跡的倡議提供資助。

營養不良對兒童發育和健康的損害是不可逆的。基金會大力支持旨在改善最弱勢群體食品安全、健康營養和教育的項目。母親和幼兒是基金會的重點關注對象。

瑞士百達集團基金會致力於產生持久和可衡量的影響，創造更具韌性和更可持續的未來。



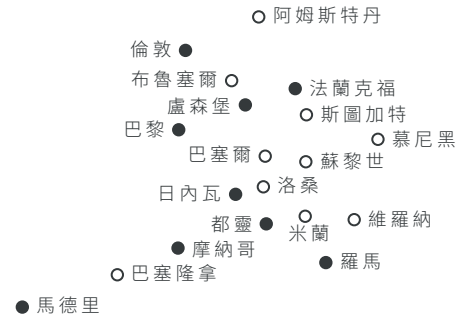
聯繫方式

瑞士百達集團總部
Route des Acacias 60
1211 Geneva 73, Switzerland
+41 58 323 2323
pictet.com

○ 蒙特利爾

○ 紐約

● 拿索



美洲

蒙特利爾

Pictet Asset Management Inc

Pictet Canada LP

Pictet Overseas Inc

+1 514 288 8161

拿索

Pictet Bank & Trust Limited

+1 242 302 2222

紐約

Pictet Asset Management (USA) Corp.

+1 212 237 3190

瑞士

日內瓦

瑞士百達銀行有限公司

+41 58 323 2323

瑞士百達資產管理有限公司

+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

蘇黎世

瑞士百達銀行有限公司

蘇黎世分公司

瑞士百達資產管理有限公司

蘇黎世分公司

Pictet North America Advisors SA

代表處

+41 58 323 7777

洛桑

瑞士百達銀行有限公司

洛桑分公司

+41 58 323 7676

巴塞爾

瑞士百達銀行有限公司

代表處

+41 58 323 6565

歐洲

倫敦

瑞士百達資產管理有限公司

Pictet Global Markets (UK) Ltd

瑞士百達(歐洲)有限公司

倫敦分公司

+44 20 7847 5000

巴黎

瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司

法國分公司

瑞士百達(歐洲)有限公司

巴黎分公司

+33 1 56 88 71 00

摩納哥

瑞士百達(歐洲)有限公司

摩納哥分公司

+377 9200 1805

阿姆斯特丹

瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司

荷蘭分公司

+31 20 240 3140

布魯塞爾

瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司

比利時分公司

+32 2 675 16 40

馬德里

瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司

西班牙分公司

+34 91 538 25 00

瑞士百達(歐洲)有限公司

西班牙分公司

+34 91 538 25 50

巴塞隆拿

瑞士百達(歐洲)有限公司

西班牙分公司

+34 93 355 33 00

米蘭

瑞士百達(歐洲)有限公司

意大利分公司

+39 02 631 19 51

瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司

意大利分公司

+39 02 4537 03 00

都靈

瑞士百達(歐洲)有限公司

意大利分公司

+39 011 556 35 11

羅馬

瑞士百達(歐洲)有限公司

意大利分公司

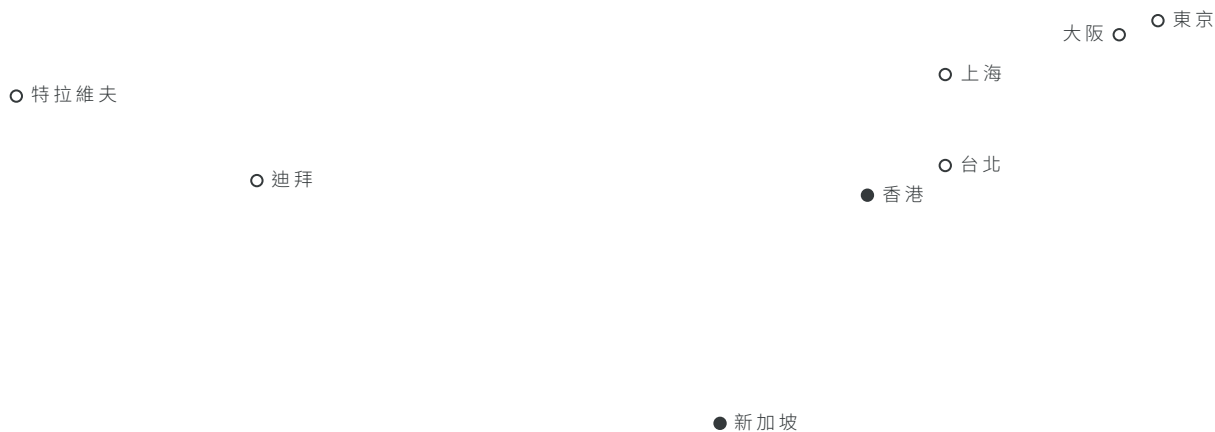
+39 06 853 71 21

維羅納

瑞士百達(歐洲)有限公司

意大利分公司

+39 045 894 93 11



法蘭克福

瑞士百達(歐洲)有限公司
德國分公司
+49 69 23 805 730

瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司
德國分公司
+49 69 79 500 90

慕尼黑

瑞士百達(歐洲)有限公司
德國分公司
慕尼黑辦事處
+49 89 210 20 46 00

斯圖加特

瑞士百達(歐洲)有限公司
德國分公司
斯圖加特辦事處
+49 711 722 64 30

盧森堡

瑞士百達(歐洲)有限公司
瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司
FundPartner Solutions
(Europe) SA
+352 467 1711

中東

迪拜

瑞士百達銀行有限公司
代表辦事處
+971 4 308 5757

特拉維夫

瑞士百達銀行有限公司
代表辦事處

Pictet Wealth Management
Israel Ltd
+972 3 510 10 46

亞洲

東京

瑞士百達資產管理(日本)有限公司
+813 3212 3411

大阪

瑞士百達資產管理(日本)有限公司
代表辦事處
+816 6312 7840

香港

瑞士百達銀行有限公司
香港分公司
瑞士百達資產管理(香港)有限公司
+852 3191 1805

新加坡

瑞士百達銀行(亞洲)有限公司
瑞士百達資產管理
(新加坡)有限公司
+65 6536 1805

台北

百達證券投資
顧問股份有限公司
+886 2 6622 6600

上海

百達世瑞(上海)私募基金
管理有限公司
+86 21 6062 7388

● 記帳中心

本頁列示了截至2023年4月1日瑞士百達集團的在營附屬公司、分公司及代表辦事處

* 截至2023年4月1日，Pictet Alternative Advisors SA 擁有常駐柏林、日內瓦、倫敦、盧森堡、馬德里和斯德哥爾摩的房地產專業人士

關於本年度回顧

本年度回顧以英文、德文、法文以及繁體和簡體中文出版。集團官網 pictet.com 提供PDF版本，另可獲取載有更詳細財務資訊的監管年度報告。

編輯團隊

Eric Burg
Amy Maines
Hubertus Kuelps

翻譯

Sandra Janisch (德文)
Katrin Staps (德文)
Peggy Mabillard (法文)
Jennifer Li (簡體和繁體中文)

致謝

感謝Emma Close-Brooks提供編輯支持和諮詢意見。

特別鳴謝Havard Davies、Anacaona Seligmann、Vincenzo Pelosi及瑞士百達資產管理投資寫作團隊。

平面設計

Gottschalk+Ash Int'l

印刷

Courvoisier-Gassmann SA

字體：

Lardy Serif 和 Lardy Sans

採用經森林管理委員會(FSC)認證的紙張印製：

120 gsm Munken Lynx Rough

110 gsm Pergamenata Bianco

290 gsm Sirio Color Antracite

115 gsm Sirio Color Cherry

未經事先書面許可，不得複製本刊物的任何內容。

2023年4月出版

©2023年瑞士百達集團

版權所有

免責聲明

我們並不在或有意向分發、發佈、提供或使用本市場推廣文件將違反法律或法規的國家或其他司法管轄區的公民或居民、定居在該國家或司法管轄區的個人或在該國家或司法管轄區註冊的任何實體分發或供其使用本文件。本文件所載資訊和材料僅供參考，不得用作或視為認購任何證券或其他金融工具或服務的要約或招攬。此外，本文件中出現的資訊如有變動，恕不另行通知。本文件的權威版本僅為法文版本。





Building Responsible Partnerships

