

23

 PICTET 瑞士百达

24







## 非常荣幸

为您带来瑞士百达集团年度回顾，  
我们将回望2023年的发展历程，同时瞻望未来。

过去一年，多地的银行业曾遭遇危机，  
地缘政治局势也持续动荡。在此背景下，瑞士百达稳中求进。

经营收入依然稳定，资本比率堪称典范，  
这一状态在我担任公司管理合伙人的26年间基本没有改变。

在我即将于6月底退休之际，回顾往昔，  
我不可避免地认识到保持独立性的重要性。在不引入外部股东  
的情况下，我们可以专注于维护客户的利益，  
以及打造不断传承的强大企业。每一项决策都以实现长期韧性  
为重心，以持之以恒保证服务质量的承诺为重心。

在百达铭(Marc Pictet)担任高级合伙人一职后，他将引领公司  
一如既往地保持活力及多元化，同时传承过去  
两百多年来使我们脱颖而出的责任担当以及对细节的关注。

有鉴于此，我坚信瑞士百达将继续独树一帜，  
绝不盲目扩大规模，而是始终追求最优秀的服务品质。

彭礼诺(Renaud de Planta)

谨代表全体管理合伙人

## 集团财务摘要

“瑞士百达集团”、“本集团”和“瑞士百达”指合伙人共同直接或间接持有大部分权益的全部实体。

1 最新的瑞士百达集团财务报告可在 [pictet.com](http://pictet.com) 浏览。

2 请参阅第29页的财务比率部分，以了解其定义。

## 截至12月31日止年度<sup>1</sup>

	2023年	2022年	
瑞士法郎	31.62 亿	31.91 亿	经营收入
瑞士法郎	5.77 亿	7.68 亿	综合利润
瑞士法郎	401 亿	449 亿	总资产
瑞士法郎	41.0 亿	41.5 亿	权益总额
	28.7%	27.1%	普通股权益偿债能力比率(CET1)
	29.0%	27.4%	总资本比率 <sup>2</sup>
	198%	176%	流动性覆盖率(LCR) <sup>2</sup>
瑞士法郎	6,333 亿	6,080 亿	资产管理及托管规模





## 合伙制

- 12 \_\_ 瑞士百达集团
- 18 \_\_ 瑞士百达资产管理
- 22 \_\_ 瑞士百达另类投资顾问
- 26 \_\_ 瑞士百达财富管理
- 30 \_\_ 瑞士百达资产服务

## 创业精神

- 35 \_\_ 年度回顾
  - \* \_\_ 着眼未来
- [请查看本翻页书下方的互动版本](#)

## 独立性

- 37 \_\_ 损益表
- 38 \_\_ 资产负债表

## 长期思维

- 41 \_\_ 瑞士百达集团的起源
- 42 \_\_ 1805年至今

## 责任担当

- 45 \_\_ 负责任的思维和行事方式
- 46 \_\_ 百达摄影奖
- 48 \_\_ 瑞士百达集团基金会



## 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

瑞士百达集团通过旗下四大业务部门开展运营，即资产管理、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）。

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 (Bank Pictet & Cie (Europe) AG)、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个国家运营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进行监督。自2019年起担任高级管理合伙人的彭礼诺 (Renaud de Planta)，将于2024年6月30日卸任，Marc Pictet将接任高级管理合伙人。

截至2024年4月1日，另有48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，瑞士百达优先促进性别、背景和教育的多元化，从而实现思想、观点和经验的多样性。

3“资产管理及托管规模”一词不包括重复计算金额，指私人  
和机构客户委托给瑞士百达集  
团的资产。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  
是作为存款进行存放。

名集团全时  
当量员工

5,439

6,330

亿瑞士法郎  
资产管理  
及托管规模<sup>3</sup>

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2024年6月30日卸任。

5 将于2024年7月1日接任  
高级合伙人。

6 待监管机构批准后。

## 合伙人

高级合伙人彭礼诺 (Renaud de Planta)<sup>4</sup> · 百达铭 (Marc Pictet)<sup>5</sup> · 雷乐仁 (Laurent Ramsey)  
艾思安 (Sébastien Eisinger) · 杜丽芙 (Elif Aktuğ) · 百达朗 (François Pictet)  
贺霆燊 (Sven Holstenson) · 萨瑞蒙 (Raymond Sagayam)<sup>6</sup>

## 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 Ginguéné · Takuhide Hagino  
Doc Horn · Zsolt Kohalmi · Hubertus Kuelps · Gaspard La Sala · Peter Lingen  
Philippe Liniger · Alessandra Losito · Ermira Marika · Christopher Mouravieff-Apostol  
Jean-Philippe Nerfin · 吴港生 · Epaminondas Pantazopoulos · Paolo Paschetta  
Claude-Joseph Pech · César Pérez Ruiz · Grégory Petit · Hans Peter Portner · Niall Quinn  
Lorenz Reinhard · Gonzalo Rengifo Abbad · Andres Sanchez Balcazar  
Christian Schröder · Markus Signer · Robert Suss · Hervé Thiard · Bernd Uhe  
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  
管理解决方案

### 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

## 监事会

Shelby du Pasquier · Nicolas Pictet · Jacques de Saussure  
Hans Isler · Daniel Wanner · Jürg Brun · Isabelle Romy  
Susanne Haury von Siebenthal · 毕睿明 (Rémy Best)

萨瑞蒙  
(Raymond Sagayam)

百达铭  
(Marc Pictet)

艾思安  
(Sébastien Eisinger)

贺霆燊  
(Sven Holstenson)



百达朗  
(François Pictet)

雷乐仁  
(Laurent Ramsey)

彭礼诺  
(Renaud de Planta)  
高级合伙人

杜丽芙  
(Elif Aktuğ)





彭礼诺(Renaud de Planta)将于2024年6月底卸任合伙人委员会职务,并于2025年1月1日加入集团事会以及瑞士银行的董事会。

这张照片由日内瓦肖像和生活方式摄影师(Guillaume Megevand)于2024年1月拍摄。

## 瑞士百达资产管理

瑞士百达资产管理通过独立账户和投资基金，向金融机构、养老基金、基金会和财务顾问提供股票、固定收益、另类投资和多资产策略。我们的专业投资策略同时涵盖公开和私募市场。

我们利用自身的投资优势，战略性地聚焦若干精心甄选的领域，为客户实现实质性的价值增值。

作为资产管理公司，我们以坚定的投资理念为指导，采用与众不同的长期思维方法，这使我们备受信赖的投资团队能够自信地专注于令我们脱颖而出的策略。

我们致力于负责任投资，并在该领域获得了广泛认可。我们坚信，投资者有能力通过与公司的积极沟通，引导公司以更具可持续性的方式开展业务，从而推动其实现积极的转变。

我们的独立性确保我们能够持续创新。我们不断探索机会，为客户发掘新的、更优质的回报来源，并投入大量资源来发展和培养我们的策略投资能力。

---

7 关于瑞士百达集团数据，  
请参阅附注3。

8 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

2,300

亿瑞士法郎资产  
管理规模<sup>7</sup>

全球 18 390

个办事处

名投资  
专业人士<sup>8</sup>

7  
个  
投资中心

1,118

名全时  
当量员工



## 生物多样性在投资中的作用

瑞士百达资产管理有限公司从不墨守成规。我们意识到通过另辟蹊径可以取得更大进展,因此我们成为MISTRA恢复生物多样性融资(FinBio)研究项目的创始合伙人。<sup>9</sup>这一具有开创性的多年项目旨在解决世界上最为紧迫、但又鲜为人知的环境和经济问题之一,即如何确保保护构成自然界生命多样性的各种物种。

该项目成立于2022年底,由斯德哥尔摩复原力中心、牛津大学和联合国负责任投资原则组织等机构领导,已经取得了实质性的成果。与此同时,生物多样性保护正被政策制定者列为优先事项,视为实现《巴黎协定》目标的迫切需要。

2023年,我们的投资专家与FinBio的科学家展开合作,致力于研究更先进的方法,帮助企业评估其生物多样性足迹,这是一个新兴但快速发展的研究课题。

“这项研究不仅能够帮助瑞士百达资产管理改进其自身的生物多样性风险衡量和报告工具,”联席负责瑞士百达资产管理有限公司管理合伙人艾思安(Sébastien Eisinger)表示,“还会有助于我们扩大投资范围,提供未来对客户具有吸引力的自然相关机会。”

作为该项目中唯一的资产管理公司,瑞士百达资产管理提供投资专业知识并为跨学科研究贡献力量,有助于为金融体系带来自然向好的变化。艾思安还表示:“FinBio项目是一项长期承诺,突显出我们对其研究工作的支持,以制定保护自然资本和阻止生物多样性丧失的战略。”他同时补充道,作为对该项目的进一步支持,瑞士百达还加入了其他倡议,例如生物多样性融资协会(Finance for Biodiversity Foundation)和自然行动100(Nature Action 100)。

“这将有助于增进对生物多样性与投资之间相互作用的了解。最终,这对我们的客户也会裨益良多。”

## 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，有机会投资于顶级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。

340 亿瑞士法郎资产  
管理规模<sup>10</sup>

逾 35 年另类  
投资经验

137 名  
全时当量员工

81 名投资  
专业人士<sup>11</sup>

进行首次共同投资的年份  
1992





## 长期合作伙伴 ——

2022年，利率攀升，大多数资产价格下跌。2023年，利率继续攀升，而大多数资产价格回升。然而，这一过于简化的描述未能揭示出许多企业和企业家在这种环境下努力发展所面临的挑战。

正是在这个充满挑战的时代，私募股权——也许与流行的论调相悖——才能展示其真正的价值。对于瑞士百达来说，这不仅意味着投资于有抱负的公司，为客户提供回报机会，还意味着与企业建立长期合作伙伴关系，帮助他们通过改善运营创造价值。

瑞士百达另类投资顾问拥有30年的私募股权经验，去年推出了“企业家资本(Entrepreneur Capital)”，是其首个专注于寻找和管理直接投资的私募股权策略。

“许多为传统企业扩张提供支持的机构——银行、公开股票市场等——其可靠性正在降低，在某些情况下，导致企业的成本显著提高，”瑞士百达另类投资“私募股权”主管(Edmund Buckley)表示。

“许给锲而不舍的企业家和企业负责人带来了巨大的挑战，这让私募股权不仅可以提供有价值的资本来源，而且成为其重要的合作伙伴，向其提供建议和运营专业知识以促进未来增长。”

对客户而言，透过私募股权投资，他们有机会入股以企业家为驱动力、具有雄心壮志引领行业发展的企业。

“直接私募股权本身凝聚了瑞士百达的所有指导原则。”瑞士百达另类投资顾问管理合伙人杜丽芙(Elif Aktuğ)表示。

“私募股权的核心始终是促进独立性、责任担当和长期思维。同时，通过直接投资于企业，我们关于合伙制和创业精神的承诺成为这些企业获得成功不可或缺的一部分，进而也为我们的客户带来成功。”

## 瑞士百达财富管理

200多年来,瑞士百达财富管理一直是值得信赖的投资合作伙伴,自1805年起即致力为全球富裕人士和家族提供全面的解决方案。

我们支持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。

我们的综合方法取决于三大支柱。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。

我们采用全面评估客户需求的方法。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。我们的团队合作无间,秉承瑞士百达在财富管理方面卓越的悠久传统,为客户提供定制的无缝集成体验。

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。

在瑞士百达,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审慎投资并展现正直诚信和责任担当的品质,也关乎子孙后代、实体经济和更广阔的世界。我们坚定地致力于负责任实践。

12 关于瑞士百达集团数据，  
请参阅附注3。

13 关于瑞士百达另类投资顾问数据，  
请参阅附注11。

14 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。

2,440 亿瑞士法郎资产  
管理规模<sup>12</sup>

全球 22 677 名投资专业人士<sup>13</sup>  
个办事处

1,220 名全时  
当量员工

其中 369 名私人银行家<sup>14</sup>



## 企业家服务于 企业家

初看上去,对于企业家而言,当前时局艰难。通胀居高不下继续令各国央行承压,迫使其长期维持较高利率。利率上升以及银行业重新强调改善资产负债表,均意味着贷款意愿下降,进而导致融资成本上升。此外,地缘政治紧张局势加剧导致贸易壁垒和去全球化,使商业环境更加复杂。

那么,前景只有悲观和黯淡吗?绝非如此,联席负责财富管理业务的管理合伙人百达朗(François Pictet)表示,“对于敏锐的企业家来说,这些障碍,加上正在进行的能源转型与人工智能革命,带来了机遇。企业负责人正在利用可持续发展日益受到重视和数字化持续加速的趋势,以战胜他们面临的挑战。”

在强有力的支持下,即使环境充满挑战,企业家也可以成功驾驭整个业务生命周期——从创新解决方案的构思,一直到退出业务和重新部署资产。

瑞士百达与企业家们建立合作关系,通过审慎管理企业家的投资,使其能够自信地专注于自己的业务。“我们不从事企业业务或投资银行业务,所以不会有任何利益冲突,亦不会扰乱我们的重点,”百达朗表示。“与我们的许多竞争对手不同,财富管理是我们业务的核心。这是我们唯一的使命——保护和增长客户的财富,并使其世代相传。”

作为一家由所有者管理的公司,瑞士百达了解企业家。百达家族的第九代仍在积极参与合伙制,因此瑞士百达对多代财富规划有着深刻的了解,并能够与客户的长期投资周期协同一致。“在客户成功之路上与他们携手前行,这是我们的热情所在。”百达朗解释说。“这不仅仅是我们的业务,而是我们的根本。企业家服务于企业家。”

## 瑞士百达资产服务

瑞士百达资产服务由质量和表现驱动,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为客户提供简单、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。我们还与专门的第三方管理公司展开合作,有效处理与监管当局关系。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,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。

瑞士百达集团不从事任何投资银行业务,因此能够始终以客户的唯一利益行事,而不会有任何利益冲突。

---

15 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。

16 这一数据不包括技术和运营部  
的1,424名全时当量员工，  
也不包括瑞士百达交易和销售  
部的175名全时当量员工。

2,080 亿瑞士法郎  
托管资产<sup>15</sup>

其中 1,070 亿瑞士法郎为  
基金服务

217 名全时当  
量员工<sup>16</sup>

6 全球  
个办事处  
1 个  
全球平台





## 倾听。领会。领先。——

卓越的资产服务源于“个性化服务和高科技”的结合。虽然瑞士百达资产服务以前者著称,但也在高科技领域默默耕耘。

负责瑞士百达资产服务的管理合伙人贺霆燊(Sven Holstenson)强调,该业务的性质要求致力开发数字解决方案。

“金融公司和中介机构在监管、合规、风险管理和网络安全方面面临着前所未有的挑战。同时,他们必须提供线上和线下同样高标准的服务。这种复杂性只能通过强大的技术来管理。”

瑞士百达资产服务对客户承诺的核心,是其全面的电子银行解决方案Pictet Connect,其已发展成为一个多功能、可定制的数字平台,可满足各种类型的投资结构和要求。无论是管理资金、托管服务还是跨各种资产类型进行交易,该平台都能够让不同类型的用户轻松获取各类观点。

“我们倾听并不断发展”,贺霆燊说。根据客户反馈而添加的一项是,客户可以选择通过点击屏幕以实时价格进行外汇交易,而无需致电瑞士百达交易服务。其成功不言而喻。Pictet Connect还提供定制的报告套件,而不只是成品解决方案。

除了Pictet Connect之外,瑞士百达资产服务提供的战略性配置报告工具也已升级为具有先进功能和性能的数字平台。该工具提供全面和动态的报告体验,可在高层面概览和详细观点之间切换,从而增强分析和报告能力。

贺霆燊认为技术开发是一个持续不断的过程,需要连贯一致且明确各类事项的优先性。“凭着瑞士百达的长期思维和在数字解决方案方面的持续投资,客户可以确信,我们将始终以其需求为指导,致力于提供持久的优质服务。”

## 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。

## 变化：亘古不变的定律 ——

2023年，尽管美国通胀率上涨至22年的高位，但金融市场却打破悲观预期而逆势上扬，临近年底更是取得了亮眼表现。此轮上涨尤其得益于人工智能带动的乐观情绪，这项技术预计将为下一次工业革命提供动力。相比通胀和债务水平居高不下、全球暖化趋势明显加快，以及全球第二大经济体增长乏力等现实因素，这一对前景的乐观预期对市场的影响更为显著。再加上军事冲突扩散及相关地缘政治态势，这些颠覆性因素或将像智能芯片和聊天机器人一样产生重大的长期影响。

2024年不仅是美国，也是世界的大选年，而各国的选举活动将有望进一步重塑全球秩序。与此同时，社会、人口结构、环境和科技等领域的趋势（其中部分已在上述

文提及）融合而成的强大推力将继续重塑我们的世界。对那些能够顺势而为者来说，这些趋势将是取得未来成就的重要基础。然而，对那些缺乏适应能力的经济领域而言，这些趋势将构成关乎存亡的风险。瑞士百达成熟的框架可分析此类趋势，识别相关的投资影响——本文稍后将详细探讨。

古希腊哲学家赫拉克利特曾有一句名言：“生活中唯一不变的就是变化。”瑞士百达之所以因提供长期稳定性而著称，就是因为我们致力于理解变化，并将这种理解融入对客户的承诺之中。

## 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。

## 截至12月31日止年度 合并损益表

	2023年	2022年
	千瑞士法郎	千瑞士法郎
利息业务净业绩	582,805	391,480
证券交易和投资活动的佣金收入 <sup>A</sup>	3,277,240	3,550,953
借贷活动的佣金收入	3,455	4,321
其他服务的佣金收入	11,392	11,918
佣金支出 <sup>B</sup>	(887,942)	(970,197)
佣金业务和服务的业绩	2,404,145	2,596,995
交易活动和公允价值选择权的业绩 <sup>C</sup>	172,315	195,105
普通活动的其他业绩	2,281	7,630
<b>经营收入</b>	<b>3,161,546</b>	<b>3,191,210</b>
人事支出	(1,529,919)	(1,541,006)
总务和行政管理支出 <sup>D</sup>	(717,040)	(662,929)
<b>经营支出</b>	<b>(2,246,959)</b>	<b>(2,203,935)</b>
有形固定资产和无形资产的参股、 折旧和摊销的价值调整	(40,670)	(44,973)
拨备变动和其他价值调整及亏损	(136,796)	(12,758)
<b>经营业绩</b>	<b>737,121</b>	<b>929,544</b>
非经常性收入	610	71,368
非经常性支出	0	(40,006)
税项	(161,040)	(193,002)
<b>期内综合利润</b>	<b>576,691</b>	<b>767,904</b>

## 截至12月31日止年度 合并资产负债表

	2023年	2022年
<b>资产</b>	千瑞士法郎	千瑞士法郎
流动性资产 <sup>E</sup>	5,123,932	5,013,412
应收银行款项 <sup>F</sup>	1,144,735	1,748,151
应收证券融资交易款项	8,795,000	5,582,520
应收客户款项 <sup>G</sup>	7,169,783	8,714,108
交易投资组合资产	16,351	13,637
金融衍生工具的正重置价值	2,375,198	2,557,556
按公允价值计量的其他金融工具 <sup>H</sup>	1,037,504	1,419,385
金融投资 <sup>I</sup>	12,893,533	18,435,937
应计收入和预付费用	739,808	661,546
非合并参股	4,035	4,090
有形固定资产	337,386	257,450
其他资产	423,057	473,516
<b>总资产</b>	<b>40,060,322</b>	<b>44,881,308</b>
<b>负债和权益</b>	千瑞士法郎	千瑞士法郎
应付银行款项 <sup>J</sup>	1,585,676	1,756,371
证券融资交易的负债	2,672,992	2,074,326
客户存款的应付金额 <sup>K</sup>	26,109,507	31,030,344
交易投资组合负债	9,624	814
金融衍生工具的负重置价值	2,334,798	1,967,509
按公允价值计量的其他金融工具的负债	1,135,171	1,569,393
应计费用和递延收入	1,220,134	1,322,718
其他负债	562,637	688,471
拨备 <sup>L</sup>	326,227	316,730
权益拥有人出资额	674,819	691,137
资本储备	11,664	11,664
留存盈利储备	2,858,620	2,691,132
外汇储备	(18,238)	(7,205)
年内综合利润	576,691	767,904
权益总额 <sup>M</sup>	4,103,556	4,154,632
<b>总负债和权益</b>	<b>40,060,322</b>	<b>44,881,308</b>

**A 证券交易和投资活动的佣金收入**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业绩**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)以及升级和物理基础设施(例如租金)。

**E 流动性资产**包括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及权益部分“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**包括对货币市场以及公司、政府或超国家机构发行的债务工具的投资。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,该委员会根据资产类别、信用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**包括对银行交易对手的负债,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 (29.0%)**

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(LCR) (198%)**

指优质流动性资产与压力情景下的资金流出量之比。该比率衡量金融机构满足其合同和行为方面短期流动性需求的能力。瑞士百达的流动性状况出色,这得益于其资产负债表中相当大的一部分以现金形式存放于中央银行或投资于优质流动性资产(如政府票据/债券)。

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。

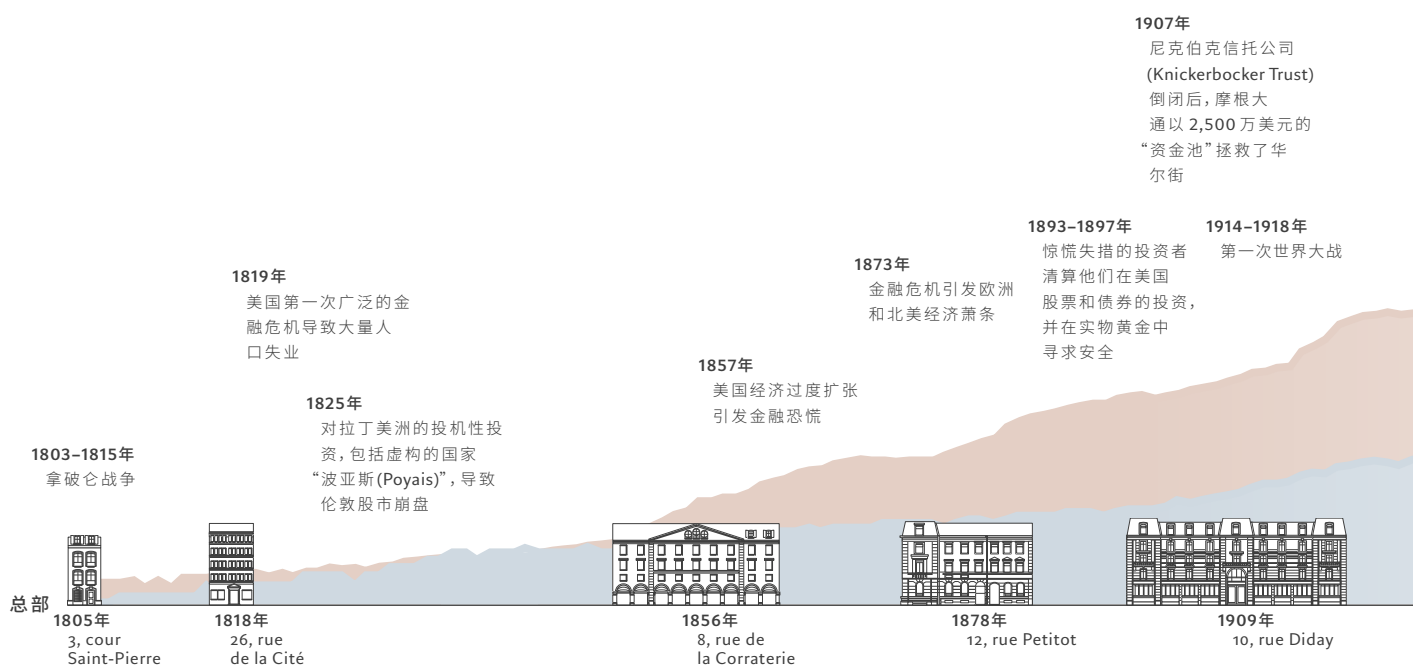
但也有一些家族保留着财富。1798年，法国将日内瓦并入其领土后，给日内瓦带来稳定和安全，新的银行合伙企业开始形成。1813年，拿破仑撤出日内瓦，随后波旁王朝复辟，标志着数十年和平与繁荣的开始。

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，该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。

他们坚定不移的承诺对于稳定银行的形象和经营方面发挥了至关重要的作用。在此时期，瑞士百达成为日内瓦稳定、值得信赖的银行。

# 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



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，作为我们业务核心的投资领导力使我们的负责任决策与经济发展始终保持一致。

2023年，作为负责任投资方面的领先公司，我们取得了显著进步。我们加强了主动积极所有权业务，并在多个资产类别中推出了新的负责任投资产品和解决方案。

作为一家全球投资公司，我们有能力通过影响力推动变革。我们主要通过三种方式实现这一目标。首先，我们投资于提供可持续经济转型必要解决方案的公司。其次，我们投资于将这些解决方案应用于改变其业务和群体的公司。再次，我们与政府、公司、社区和客户合作，共同努力建设一个更有责任担当的世界。

根据我们的气候行动计划，我们正为达成2050年实现净零排放的目标而不断前进。在这一背景下，对高排放公司进行治理参与，以推进采用基于科学的目标至关重要。

2023年的一些治理参与活动就是我们与投资行业的同行携手合作的结果。我们认同金融业在这一领域负有共同责任。为实现可持续经济并保证我们的地球拥有更美好的未来，这种方法必不可少。

## 百达摄影奖

百达摄影奖被公认为摄影界最受尊崇的奖项之一。该奖项由瑞士百达集团的合伙人于2008年创立，旨在展示杰出的摄影作品，通过摄影这一艺术媒介激发对全球环境可持续发展问题的讨论。

百达摄影奖迄今已举办十届，聚焦的主题包括水、地球、增长、权力、消费、混乱、空间、希望、火和人。

该奖项通过提名的方式提交作品。超过300名独立专家受邀推荐最多三位摄影师的最新作品集。包括最近的第十届“人”主题奖项在内，已有超过5,000名摄影师获得提名，并在超过25个国家/地区举办了130多场展览。

评委会由具备视觉艺术或可持续发展实践专业知识的策展人、评论家和从业者组成。入围艺术家（通常为12名）的作品在视觉上及所传递的信息上应具有同等的影响力。由于摄影师在完成作品的过程中投入了许多时间并进行了大量的研究和思考，这些作品集也应当能够表现出一种叙事动力。

百达摄影奖接受的作品涵盖从纪录片和新闻摄影到美术和观念摄影的广泛类别。鉴于入围作品会被广泛展示，这一作品遴选过程实际上也是作品的策展过程。2023年9月，印度摄影师高丽·吉尔(Gauri Gill)凭借其系列《沙漠札记》成为第十届百达摄影奖的获奖者。

---



高丽·吉尔 (Gauri Gill)  
《沙漠札记》  
Jannat, Barmer  
(1999-)

## 瑞士百达集团基金会

秉持200多年来的慈善传统，瑞士百达集团基金会专注于世界上一些最严峻的挑战。

基金会的战略重点是人类生活的两大基本要素——“水”和“营养”。目前全球超过20亿人无法获得安全的饮用水，而全球食品系统正面临着气候变化、冲突和人口快速增长带来的前所未有的压力。

通过致力于提升公平获取水资源和营养的机会，基金会旨在促进社会经济发展并改善个人和社区的生活。基金会利用瑞士百达在这些领域的深厚主题性专长，并与采用创新方法构建长期解决方案的组织展开合作。过去三年，基金会的工作对超过80万人的生活产生了积极影响。

除了上述战略重点之外，在瑞士百达的各办公室所在地，瑞士百达集团基金会还支持当地的员工志愿服务和社区参与。基金会还积极响应紧急灾难事件，提供相关的人道主义救济。

瑞士百达重视员工对基金会工作的参与。他们发起当地倡议、提供专业知识和志愿服务。这种积极参与是扩大基金会影响力必不可少的要素，并能够确保基金会在巩固瑞士百达的企业认同方面始终发挥至关重要的作用。

---



## 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](http://pictet.com)



美洲

**蒙特利尔**  
Pictet Asset Management Inc  
+1 514 288 8161

Pictet Canada LP  
+1 514 288 8161

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

瑞士

**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  
+41 58 323 7777

瑞士百达资产管理有限公司  
苏黎世分公司  
+41 58 323 7777

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

欧洲

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

瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司  
+49 69 79 500 90

慕尼黑

瑞士百达(欧洲)有限公司  
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  
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  
+352 467 1711

瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司  
+352 467 1711

FundPartner Solutions  
(Europe) SA  
+352 467 1711

伦敦

瑞士百达(欧洲)有限公司  
伦敦分公司  
+44 20 7847 5000

瑞士百达资产管理有限公司  
+44 20 7847 5000

Pictet Alternative Advisors  
(UK) Limited  
+44 20 7847 5301

巴黎

瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司  
法国分公司  
+33 1 56 88 71 00

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



中东	亚洲	记账中心	
<p><b>马德里</b></p> <p>瑞士百达(欧洲)有限公司 西班牙分公司 +34 91 538 25 50</p> <p>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</p> <p><b>巴塞罗那</b></p> <p>瑞士百达(欧洲)有限公司 西班牙分公司 +34 93 355 33 00</p> <p><b>米兰</b></p> <p>瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 02 631 19 51</p> <p>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</p> <p><b>都灵</b></p> <p>瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 011 556 35 11</p> <p><b>罗马</b></p> <p>瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 06 853 71 21</p> <p><b>维罗纳</b></p> <p>瑞士百达(欧洲)有限公司 意大利分公司 +39 045 894 93 11</p>	<p><b>迪拜</b></p> <p>瑞士百达银行有限公司 代表办事处 +971 4 308 5757</p> <p><b>特拉维夫</b></p> <p>瑞士百达银行有限公司 代表办事处 +972 3 510 10 46</p> <p>Pictet Wealth Management Israel Ltd +972 3 510 10 46</p>	<p><b>东京</b></p> <p>瑞士百达资产管理(日本)有限公司 +813 3212 3411</p> <p><b>大阪</b></p> <p>瑞士百达资产管理(日本)有限公司 代表办事处 +816 6312 7840</p> <p><b>香港</b></p> <p>瑞士百达银行有限公司 香港分公司 +852 3191 1805</p> <p>瑞士百达资产管理(香港)有限公司 +852 3191 1805</p> <p><b>新加坡</b></p> <p>瑞士百达银行(亚洲)有限公司 +65 6536 1805</p> <p>瑞士百达资产管理 (新加坡)有限公司 +65 6536 1805</p> <p><b>台北</b></p> <p>百达证券投资 顾问股份有限公司 +886 2 6622 6600</p> <p><b>上海</b></p> <p>百达世瑞(上海)私募基金 管理有限公司 +86 21 6062 7388</p>	<p>● 记账中心</p> <p>本页列示了截至2024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</p> <p>* 截至2024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</p>

#### 关于本年度回顾

本年度回顾以英文、德文、法文和意大利文，以及繁体和简体中文出版。集团官网 [pictet.com](http://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)  
Mario Clapis (意大利文)

#### 致谢

感谢特约撰稿人和编辑 Paul Carrel、Robert St George、Natsuko Waki、Claudine Molyneux、Anacaona Seligmann 和 Emma Close-Brooks。繁体和简体中文版本由 Edna Lam 校对。

#### 平面设计

Gottschalk+Ash Int'l

#### 印刷

Courvoisier-Gassmann SA

字体：  
(2021年设计的瑞士百达定制字体)  
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。

2024年4月出版  
©2024年瑞士百达集团  
版权所有

#### 免责声明

我们并不旨在或有意向分发、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英文版本。







