

23



PICTET 瑞士百達

24





非常榮幸

為您帶來瑞士百達集團年度回顧，
我們將回望2023年的發展歷程，同時瞻望未來。
過去一年，多地的銀行業曾遭遇危機，
地緣政治局勢也持續動盪。在此背景下，瑞士百達穩中求進。
經營收入依然穩定，資本比率堪稱典範，
這一狀態在我擔任公司管理合夥人的26年間基本沒有改變。
在我即將於6月底退休之際，回顧往昔，
我不可避免地認識到保持獨立性的重要性。在不引入外部股東
的情況下，我們可以專注於維護客戶的利益，
以及打造不斷傳承的強大企業。每一項決策都以實現長期抗逆力
為重心，以持之以恆保證服務質量的承諾為重心。
在百達銘(Marc Pictet)擔任高級合夥人一職後，他將引領公司
一如既往地保持活力及多元化，同時傳承過去
兩百多年來使我們脫穎而出的責任擔當，以及對細節的關注。
有鑑於此，我堅信瑞士百達將繼續獨樹一幟，
絕不盲目擴大規模，而是始終追求最優秀的服務品質。

彭禮諾(Renaud de Planta)

謹代表全體管理合夥人

集團財務摘要

「瑞士百達集團」、「本集團」及「瑞士百達」指合夥人共同直接或間接持有大部分權益的全部實體。

¹ 最新的瑞士百達集團財務報告可在 pictet.com 瀏覽。

² 請參閱第29頁的財務比率部分，以了解其定義。

截至12月31日止年度¹

	2023年	2022年	
瑞士法郎	31.62 億	31.91 億	經營收入
瑞士法郎	5.77 億	7.68 億	綜合利潤
瑞士法郎	401 億	449 億	總資產
瑞士法郎	41.0 億	41.5 億	權益總額
	28.7%	27.1%	普通股權益償債能力比率(CET1)
	29.0%	27.4%	總資本比率 ²
	198%	176%	流動性覆蓋率(LCR) ²
瑞士法郎	6,333 億	6,080 億	資產管理及託管規模

目錄

合夥制

- 10 __ 瑞士百達集團
- 14 __ 瑞士百達資產管理
- 16 __ 瑞士百達另類投資顧問
- 18 __ 瑞士百達財富管理
- 20 __ 瑞士百達資產服務

創業精神

- 23 __ 年度回顧
 - * __ 著眼未來
- [請查看本翻頁書下方的互動版本](#)

獨立性

- 27 __ 損益表
- 28 __ 資產負債表

長期思維

- 31 __ 瑞士百達集團的起源
- 32 __ 1805年至今

責任擔當

- 35 __ 負責任的思維和行事方式
- 36 __ 百達攝影獎
- 38 __ 瑞士百達集團基金會



合夥制

瑞士百達採取
合夥制的法律形式，
也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

瑞士百達集團通過旗下四大業務部門開展營運，即資產管理、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）。

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 (Bank Pictet & Cie (Europe) AG)、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個國家營運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進行監督。自2019年起擔任高級管理合夥人的彭禮諾 (Renaud de Planta)，將於2024年6月30日卸任，Marc Pictet將接任高級管理合夥人。

截至2024年4月1日，另有48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，瑞士百達優先促進性別、背景和教育的多元化，從而實現思想、觀點和經驗的多樣性。

3「資產管理及託管規模」一詞不包括重複計算金額，指私人及機構客戶委託給瑞士百達集團的資產。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，或者只是作為存款進行存放。

名集團全時
當量員工

5,439

6,330

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2024年6月30日卸任。

5 將於2024年7月1日接任
高級合夥人。

6 待監管機構批准後。

合夥人

高級合夥人彭禮諾 (Renaud de Planta)⁴ · 百達銘 (Marc Pictet)⁵ · 雷樂仁 (Laurent Ramsey)
艾思安 (Sébastien Eisinger) · 杜麗芙 (Elif Aktuğ) · 百達朗 (François Pictet)
賀靈燊 (Sven Holstenson) · 薩瑞蒙 (Raymond Sagayam)⁶

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 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 · 吳港生 · 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 · 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
管理解決方案

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

監事會

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

薩瑞蒙
(Raymond Sagayam)

百達銘
(Marc Pictet)

艾思安
(Sébastien Eisinger)

賀靈桑
(Sven Holstenson)



百達朗
(François Pictet)

雷樂仁
(Laurent Ramsey)

彭禮諾
(Renaud de Planta)
高級合夥人

杜麗芙
(Elif Aktuğ)



彭禮諾(Renaud de Planta)將於
2024年6月底卸任合夥人委
員會職務，並於2025年1月1日加
入集團監事會以及瑞士銀行
的董事會。

這張照片由日內瓦肖像和生活方式
攝影師(Guillaume Megevand)
於2024年1月拍攝。

瑞士百達資產管理

瑞士百達資產管理透過獨立帳戶和投資基金，向金融機構、退休基金、基金會和財務顧問提供股票、固定收益、另類投資和多元資產策略。我們的專業投資策略同時涵蓋公開和私募市場。

我們利用自身的投資優勢，戰略性地聚焦若干精心甄選的領域，為客戶實現實質性的價值增值。

作為資產管理公司，我們以堅定的投資理念為指導，採用與眾不同的長期思維方法，這使我們備受信賴的投資團隊能夠自信地專注於令我們脫穎而出的策略。

我們致力於負責任投資，並在該領域獲得了廣泛認可。我們堅信，投資者有能力通過與公司的積極溝通，引導公司以更具可持續性的方式開展業務，從而推動其實現積極的轉變。

我們的獨立性確保我們能夠持續創新。我們不斷探索機會，為客戶發掘新的、更優質的回報來源，並投入大量資源來發展和培養我們的策略投資能力。

7 關於瑞士百達集團數據，請參閱附註3。

8 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

2,300 億瑞士法郎資產
管理規模⁷

全球 18 390 名投資
專業人士⁸
個辦事處

7 個
投資中心

1,118 名全時
當量員工

生物多樣性在投資中的作用

瑞士百達資產管理有限公司從不墨守成規。我們意識到通過另闢蹊徑可以取得更大進展，因此我們成為 MISTRA 恢復生物多樣性融資 (FinBio) 研究項目的創始合夥人。⁹ 這一具有開創性的多年項目旨在解決世界上最為緊迫、但又鮮為人知的環境和經濟問題之一，即如何確保保護構成自然界生命多樣性的各種物種。

該項目成立於 2022 年底，由斯德哥爾摩復原力中心、牛津大學和聯合國負責任投資原則組織等機構領導，已經取得了實質的成果。與此同時，生物多樣性保護正被決策官員列為優先事項，視為實現《巴黎協定》目標的迫切需要。

2023 年，我們的投資專家與 FinBio 的科學家展開合作，致力於研究更先進的方法，幫助企業評估其生物多樣性足跡，這是一個新興但快速發展的研究課題。「這項研究不僅能夠幫助瑞士百達資產管理改進其自身的生物多樣性風險衡量

和報告工具，」聯席負責瑞士百達資產管理有限公司管理合夥人艾思安 (Sébastien Eisinger) 表示，「還會有助於我們擴大投資範圍，提供未來對客戶具有吸引力的自然相關機會。」

作為該項目中唯一的資產管理公司，瑞士百達資產管理提供投資專業知識並為跨學科研究貢獻力量，有助於為金融體系帶來自然向好的變化。艾思安還表示：「FinBio 項目是一項長期承諾，突顯出我們對其研究工作的支持，以制定保護自然資本和阻止生物多樣性喪失的戰略。」他同時補充道，作為對該項目的進一步支持，瑞士百達還加入了其他倡議，例如生物多樣性融資協會 (Finance for Biodiversity Foundation) 和自然行動 100 (Nature Action 100)。

「這將有助於增進對生物多樣性與投資之間相互作用的了解。最終，這對我們的客戶也會裨益良多。」

瑞士百達另類投資顧問

瑞士百達另類投資顧問直接或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，我們也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，有機會投資於頂級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，請參閱附註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。

340 億瑞士法郎資產
管理規模¹⁰

逾 35 年另類
投資經驗

137 名
全時當量員工

81 名投資
專業人士¹¹

進行首次共同投資的年份
1992

長期合作夥伴

2022年，利率攀升，大多數資產價格下跌。2023年，利率繼續攀升，而大多數資產價格回升。然而，這一過於簡化的描述未能揭示出許多企業和企業家在這種環境下努力發展所面臨的挑戰。

正是在這個充滿挑戰的時代，私募股權——也許與流行的論調相悖——才能展示其真正的價值。對於瑞士百達來說，這不僅意味著投資於有抱負的公司，為客戶提供回報機會，還意味著與企業建立長期合作夥伴關係，幫助他們通過改善營運創造價值。

瑞士百達另類投資顧問擁有30年的私募股權經驗，去年推出了「企業家資本(Entrepreneur Capital)」，是其首個專注於尋找和管理直接投資的私募股權策略。

瑞士百達另類投資「私募股權」主管Edmund Buckley表示：「許多為傳統企業擴張提供支持的機構——銀行、公開股票市場等——其可靠性正在降低，在某些情

況下，導致企業的成本顯著提高，這給鏗而不捨的企業家和企業負責人帶來了重大的挑戰，這讓私募股權不僅可以提供有價值的資本來源，而且成為其重要的合作夥伴，向其提供建議和營運專業知識以促進未來增長。」

對客戶而言，透過私募股權投資，他們有機會入股以企業家為推動力、具有雄心壯志引領行業發展的企業。

瑞士百達另類投資顧問管理合夥人杜麗芙(Elif Aktuğ)表示：「直接私募股權本身凝聚了瑞士百達的所有指導原則。私募股權的核心始終是促進獨立性、責任擔當和長期思維。同時，通過直接投資於企業，我們關於合夥制和創業精神的承諾成為這些企業獲得成功不可或缺的一部分，進而也為我們的客戶帶來成功。」

瑞士百達財富管理

200多年來，瑞士百達財富管理一直是值得信賴的投資合作夥伴，自1805年起即致力為全球富裕人士和家族提供全面的解決方案。

我們支持客戶經歷經濟和生命週期，確保財富安全穩妥地世代相傳。我們開創了一種專注於客戶長期需求的文化。

我們的綜合方法取決於三大支柱。我們的投資解決方案支柱結合內部技能和精心挑選的外部資源從資產配置策略到專為那些偏好直接控制其投資決策的人士而設的一站式投資方案，不一而足。我們的專業知識涵蓋多元資產管理策略、為超高淨值人士而設的解決方案、股票、固定收益、貨幣及另類投資。

我們採用全面評估客戶需求的方法。瑞士百達財富解決方案支柱提供家族諮詢、財富規劃、私募基金、信貸以及慈善服務。我們的團隊合作無間，秉承瑞士百達在財富管理方面卓越的悠久傳統，為客戶提供定制的無縫集成體驗。

我們的銀行解決方案支柱旨在簡化客戶享受私人銀行服務的流程，並提供最先進的託管和報告服務、信貸服務和一流的執行。

在瑞士百達，責任擔當意味著採取長期的合夥方式。這不僅僅是為當今世代進行審慎投資並展現正直誠信和責任擔當的質素，也關乎子孫後代、實體經濟和更廣闊的世界。我們堅定地致力於負責任實踐。

12 關於瑞士百達集團數據，請參閱附註3。

13 關於瑞士百達另類投資顧問數據，請參閱附註11。

14 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質素，部分私人銀行家負責招攬新客戶。

2,440 億瑞士法郎資產
管理規模¹²

全球 22 677 名投資專業人士¹³
個辦事處

1,220 名全時
當量員工

其中 369 名私人銀行家¹⁴

企業家服務於 企業家

初看上去，對於企業家而言，當前時局艱難。通脹居高不下繼續令各國央行承壓，迫使其長期維持較高利率。利率上升以及銀行業重新強調改善資產負債表，均意味著貸款意願下降，進而導致融資成本上升。此外，地緣政治緊張局勢加劇導致貿易壁壘和去全球化，使商業環境更加複雜。

那麼，前景只有悲觀和黯淡嗎？絕非如此，聯席負責財富管理業務的管理合夥人百達朗(François Pictet)表示：「對於聰敏的企業家來說，這些障礙，加上正在進行的能源轉型與人工智能革命，帶來了機遇。企業負責人正在利用可持續發展日益受到重視和數碼化持續加速的趨勢，以戰勝他們面臨的挑戰。」

在有力的支持下，即使環境充滿挑戰，企業家也可以成功駕馭整個業務生命週期——從創新解決方案的構思，一直到退出業務和重新部署資產。

瑞士百達與企業家們建立合作關係，通過審慎管理企業家的投資，使其能夠自信地專注於自己的業務。百達朗表示：「我們不從事企業業務或投資銀行業務，所以不會有任何利益衝突，亦不會擾亂我們的重點，與我們的許多競爭對手不同，財富管理是我們業務的核心。這是我們唯一的使命——保護和增長客戶的財富，並使其世代相傳。」

作為一家由擁有者管理的公司，瑞士百達了解企業家。百達家族的第九代仍在積極參與合夥制，因此瑞士百達對多代財富規劃有著深刻的了解，並能夠與客戶的長期投資週期協同一致。百達朗解釋道：「在客戶的成功之路上與他們攜手前行，這是我們的熱情所在。這不僅僅是我們的業務，而是我們的根本。企業家服務於企業家。」

瑞士百達資產服務

瑞士百達資產服務由質素和表現驅動，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，我們也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為客戶提供簡單、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。我們還與專門的第三方管理公司展開合作，有效處理與監管當局關係。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，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。

瑞士百達集團不從事任何投資銀行業務，因此能夠始終以客戶的唯一利益行事，而不會有任何利益衝突。

15 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。

16 這一數據不包括技術和營運部的1,424名全時當量員工，也不包括瑞士百達交易和銷售部的175名全時當量員工。

2,080 億瑞士法郎
託管資產¹⁵

其中 1,070 億瑞士法郎為
基金服務

217 名全時
當量員工¹⁶

6 個
全球辦事處

1 個
全球平台

聆聽。領會。領先。

卓越的資產服務源於「個人化服務和高科技」的結合。雖然瑞士百達資產服務以前者著稱，但也在高科技領域默默耕耘。

負責瑞士百達資產服務的管理合夥人賀靈桑(Sven Holstenson)強調，該業務的性質要求致力開發數碼解決方案。

「金融公司和中介機構在監管、合規、風險管理和網絡安全方面面臨著前所未有的挑戰。同時，他們必須提供線上和線下同樣高標準的服務。這種複雜性只能通過強大的技術來管理。」

瑞士百達資產服務對客戶承諾的核心，是其全面的電子銀行解決方案 Pictet Connect，其已發展成為一個多功能、可定制的數碼平台，可滿足各種類型的投資結構和要求。無論是管理資金、託管服務還是跨各種資產類型進行交易，該平台都能夠讓不同類型的用戶輕鬆獲取各類觀點。

賀靈桑表示：「我們聆聽並不斷發展。」根據客戶回饋而添加的一項功能是，客戶可以選擇通過點擊螢幕以即時價格進行外匯交易，而無需致電瑞士百達交易服務。其成功不言而喻。Pictet Connect 還提供定制的報告套件，而不只是成品解決方案。

除了 Pictet Connect 之外，瑞士百達資產服務提供的戰略性配置報告工具也已升級為具有先進功能和性能的數碼平台。該工具提供全面和動態的報告體驗，可在高層面概覽和詳細觀點之間切換，從而增強分析和報告能力。

賀靈桑認為技術開發是一個持續不斷的過程，需要連貫一致且明確各類事項的優先性。「憑著瑞士百達的長期思維和在數碼解決方案方面的持續投資，客戶可以確信，我們將始終以其需求為指導，致力於提供持久的優質服務。」

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，
成為按流程行事的
官僚機構。瑞士百達決定堅守
其創業初心。

變化：亙古不變的定律 ——

2023年，儘管美國通脹率上漲至22年的高位，但金融市場卻打破悲觀預期而逆勢上揚，臨近年底更是取得了亮眼表現。此輪上漲尤其受惠於人工智能帶動的樂觀情緒，這項技術預計將為下一次工業革命提供動力。相比通脹和債務水平居高不下、全球暖化趨勢明顯加快，以及全球第二大經濟體增長乏力等現實因素，這一對前景的樂觀預期對市場的影響更為顯著。再加上軍事衝突擴散及相關地緣政治態勢，這些顛覆性因素或將像智能晶片和聊天機器人一樣產生重大的長期影響。

2024年不僅是美國，也是世界的大選年，而各國的選舉活動將有望進一步重塑全球秩序。與此同時，社會、人口結構、環境

和科技等領域的趨勢（其中部分已在上文提及）融合而成的強大推力，將繼續重塑我們的世界。對那些能夠順勢而為者來說，這些趨勢將是取得未來成就的重要基礎。然而，對那些缺乏適應能力的經濟領域而言，這些趨勢將構成關乎存亡的風險。瑞士百達成熟的架構可分析此類趨勢，識別相關的投資影響——本文稍後將詳細探討。

古希臘哲學家赫拉克利特曾有一句名言：「生活中唯一不變的就是變化。」瑞士百達之所以因提供長期穩定性而著稱，就是因為我們致力於理解變化，並將這種理解融入對客戶的承諾之中。

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。

截至12月31日止年度 合併損益表

	2023年	2022年
	千瑞士法郎	千瑞士法郎
利息業務淨業績	582,805	391,480
證券交易和投資活動的佣金收入 ^A	3,277,240	3,550,953
借貸活動的佣金收入	3,455	4,321
其他服務的佣金收入	11,392	11,918
佣金支出 ^B	(887,942)	(970,197)
佣金業務和服務的業績	2,404,145	2,596,995
交易活動和公允價值選擇權的業績 ^C	172,315	195,105
普通活動的其他業績	2,281	7,630
經營收入	3,161,546	3,191,210
人事支出	(1,529,919)	(1,541,006)
總務和行政管理支出 ^D	(717,040)	(662,929)
經營支出	(2,246,959)	(2,203,935)
有形固定資產和無形資產的參股、 折舊和攤銷的價值調整	(40,670)	(44,973)
撥備變動和其他價值調整及虧損	(136,796)	(12,758)
經營業績	737,121	929,544
非經常性收入	610	71,368
非經常性支出	0	(40,006)
稅項	(161,040)	(193,002)
期內綜合利潤	576,691	767,904

**截至12月31日止年度
合併資產負債表**

	2023年	2022年
資產	千瑞士法郎	千瑞士法郎
流動性資產 ^E	5,123,932	5,013,412
應收銀行款項 ^F	1,144,735	1,748,151
應收證券融資交易款項	8,795,000	5,582,520
應收客戶款項 ^G	7,169,783	8,714,108
交易投資組合資產	16,351	13,637
金融衍生工具的正重置價值	2,375,198	2,557,556
按公允價值計量的其他金融工具 ^H	1,037,504	1,419,385
金融投資 ^I	12,893,533	18,435,937
應計收入和預付費用	739,808	661,546
非合併參股	4,035	4,090
有形固定資產	337,386	257,450
其他資產	423,057	473,516
總資產	40,060,322	44,881,308
負債和權益	千瑞士法郎	千瑞士法郎
應付銀行款項 ^J	1,585,676	1,756,371
證券融資交易的負債	2,672,992	2,074,326
客戶存款的應付金額 ^K	26,109,507	31,030,344
交易投資組合負債	9,624	814
金融衍生工具的負重置價值	2,334,798	1,967,509
按公允價值計量的其他金融工具的負債	1,135,171	1,569,393
應計費用和遞延收入	1,220,134	1,322,718
其他負債	562,637	688,471
撥備 ^L	326,227	316,730
權益擁有人出資額	674,819	691,137
資本儲備	11,664	11,664
留存盈利儲備	2,858,620	2,691,132
外匯儲備	(18,238)	(7,205)
年內綜合利潤	576,691	767,904
權益總額 ^M	4,103,556	4,154,632
總負債和權益	40,060,322	44,881,308

- A 證券交易和投資活動的佣金收入**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業績**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科技（例如銀行平台維護）以及升級和物理基礎設施（例如租金）。
- E 流動性資產**包括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也列示於資產負債表的負債及權益部分「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**包括對貨幣市場以及公司、政府或超國家機構發行的債務工具的投資。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，該委員會根據資產類別、信用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**包括對銀行交易對手的負債，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，也相當於瑞士百達集團的淨值。
- 資本比率 (29.0%)**
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(LCR) (198%)**
是指優質流動性資產與壓力情境下的資金流出量之比。該比率衡量金融機構滿足其合約和行為方面短期流動性需求的能力。瑞士百達的流動性狀況出色，這得益於其資產負債表中相當大的一部分以現金形式存放於中央銀行或投資於優質流動性資產（如政府票據/債券）。

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。

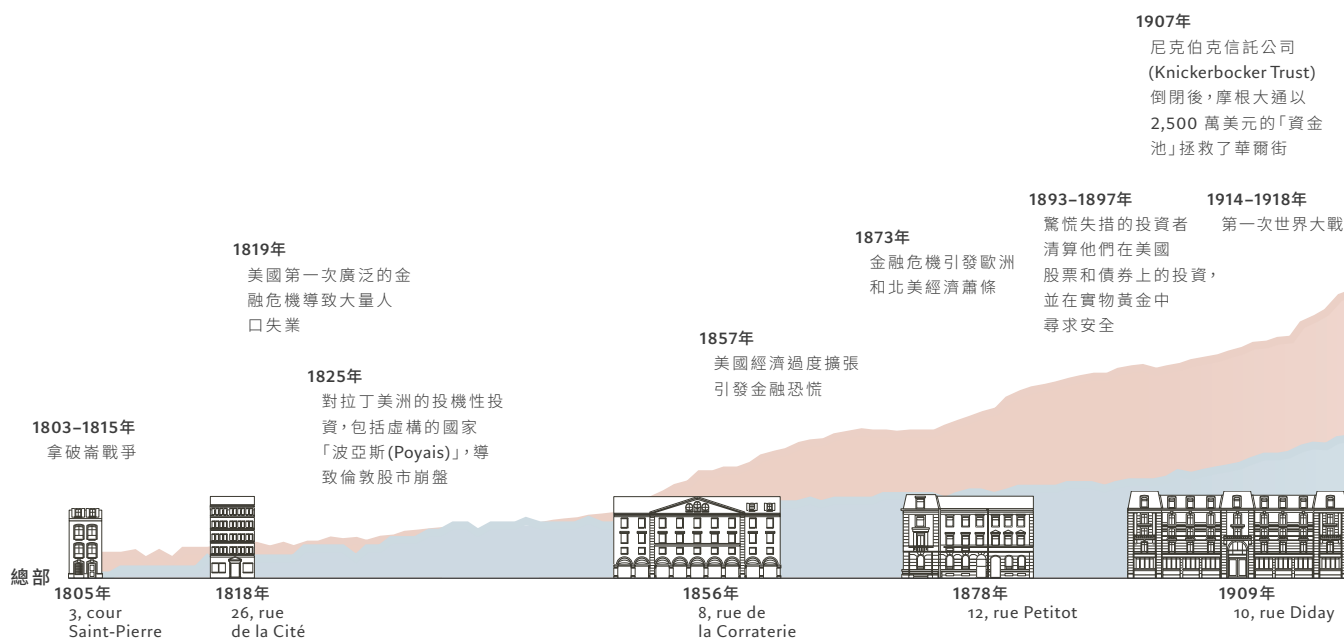
但也有一些家族保留著財富。1798年，法國將日內瓦併入其領土後，為日內瓦帶來穩定和安全，新的銀行合夥企業開始形成。1813年，拿破崙撤出日內瓦，隨後波旁王朝復辟，標誌著數十年和平與繁榮的開始。

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·蜜雪兒·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)也於1836年加入公司，並於1841年成為合夥人。

1848年至1926年間，該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。

他們堅定不移的承諾對於穩定銀行的形象和經營方面發揮了至關重要的作用。在此時期，瑞士百達成為日內瓦穩定、值得信賴的銀行。

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

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

向具抗逆力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。瑞士百達管治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，作為我們業務核心的投資領導力使我們的負責任決策與經濟發展始終保持一致。

2023年，作為負責任投資方面的領先公司，我們取得了顯著進步。我們加強了積極所有權業務，並在多個資產類別中推出了新的負責任投資產品和解決方案。

作為一家全球投資公司，我們有能力通過影響力推動變革。我們主要通過三種方式實現這個目標。首先，我們投資於提供可持續經濟轉型必要解決方案的公司。其次，我們投資於將這些解決方案應用於改變其業務和群體的公司。再者，我們與政府、公司、社區和客戶合作，共同努力建設一個更有責任擔當的世界。

根據我們的氣候行動計劃，我們正為達成2050年實現淨零排放的目標而不斷前進。在此背景下，對高排放公司進行管治參與，以推進採用基於科學的目標至關重要。

2023年的一些管治參與活動就是我們與投資行業的同行攜手合作的結果。我們認同金融業在這項領域負有共同責任。為實現可持續經濟並保證我們的地球擁有更美好的未來，這種方法必不可少。

百達攝影獎

百達攝影獎被公認為攝影界最受尊崇的獎項之一。該獎項由瑞士百達集團的合夥人於2008年創立，旨在展示傑出的攝影作品，通過攝影這項藝術媒介激發對全球環境可持續發展問題的討論。

百達攝影獎迄今已舉辦十屆，聚焦的主題包括水、地球、增長、權力、消費、混亂、空間、希望、火和人。

該獎項通過提名的方式提交作品。超過300名獨立專家受邀推薦最多三位元攝影師的最新作品集。包括最近的第十屆「人」主題獎項在內，已有超過5,000名攝影師獲得提名，並在超過25個國家/地區舉辦了130多場展覽。

評委會由具備視覺藝術或可持續發展實踐專業知識的策展人、評論家和從業者組成。入圍藝術家（通常為12名）的作品在視覺上及所傳遞的訊息上應具有同等的影響力。由於攝影師在完成作品的過程中投入了許多時間並進行了大量的研究和思考，這些作品集也應當能夠表現出一種敘事動力。

百達攝影獎接受的作品涵蓋從紀錄片和新聞攝影到美術和觀念攝影的廣泛類別。鑑於入圍作品會被廣泛展示，這個作品遴選過程實際上也是作品的策展過程。2023年9月，印度攝影師高麗·吉爾(Gauri Gill)憑藉其系列《沙漠劄記》成為第十屆百達攝影獎的獲獎者。



高麗·吉爾(Gauri Gill)
《沙漠札記》
Jannat, Barmer
(1999-)

瑞士百達集團基金會

秉持200多年來的慈善傳統，瑞士百達集團基金會專注於世界上一些最嚴峻的挑戰。

基金會的戰略重點是人類生活的兩大基本要素——「水」和「營養」。目前全球超過20億人無法獲得安全的飲用水，而全球糧食系統正面臨著氣候變化、衝突和人口快速增長帶來的前所未有的壓力。

通過致力於提升公平獲取水資源和營養的機會，基金會旨在促進社會經濟發展並改善個人和社區的生活。基金會利用瑞士百達在這些領域的深厚主題性專長，並與採用創新方法構建長期解決方案的組織展開合作。過去三年，基金會的工作對超過80萬人的生活產生了積極影響。

除了上述戰略重點之外，在瑞士百達的各辦公室所在地，瑞士百達集團基金會還支持當地的員工義工服務和社區參與。基金會還積極回應緊急災難事件，提供相關的人道主義救濟。

瑞士百達重視員工對基金會工作的參與。他們發起當地倡議、提供專業知識和義工服務。這種積極參與是擴大基金會影響力必不可少的要素，並能夠確保基金會在鞏固瑞士百達的企業認同方面始終發揮至關重要的作用。

聯絡方式

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



美洲

蒙特利爾
Pictet Asset Management Inc
+1 514 288 8161

紐約
Pictet Canada LP
+1 514 288 8161

拿索
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

蘇黎世
瑞士百達資產管理有限公司
+41 58 323 3333

蘇黎世
FundPartner Solutions (Suisse) SA
+41 58 323 3777

蘇黎世
Pictet North America Advisors SA
+41 22 307 9000

蘇黎世
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
+41 58 323 7777

蘇黎世
瑞士百達資產管理有限公司
蘇黎世分公司
+41 58 323 7777

蘇黎世
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

法蘭克福
瑞士百達(歐洲)有限公司
+49 69 23 805 730

法蘭克福
瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司
+49 69 79 500 90

慕尼黑
瑞士百達(歐洲)有限公司
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
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
+352 467 1711

盧森堡
瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司
+352 467 1711

盧森堡
FundPartner Solutions
(Europe) SA
+352 467 1711

倫敦
瑞士百達(歐洲)有限公司
倫敦分公司
+44 20 7847 5000

倫敦
瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司
+44 20 7847 5000

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

巴黎
瑞士百達資產管理(歐洲)有限公司
法國分公司
+33 1 56 88 71 00

巴黎
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(歐洲)有限公司
 西班牙分公司
 +34 91 538 25 50

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

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

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
 +972 3 510 10 46

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
 +852 3191 1805

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
 +65 6536 1805

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2024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2024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、法文和意大利文，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)
Mario Clapis (意大利文)

致謝

感謝特約撰稿人和編輯Paul Carrel、Robert St George、Natsuko Waki、Claudine Molyneux、Anacaona Seligmann和Emma Close-Brooks。繁體和簡體中文版本由Edna Lam校對。

平面設計

Gottschalk+Ash Int'l

印刷

Courvoisier-Gassmann SA

(2021年設計的瑞士百達定制字體)
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。

2024年4月出版
©2024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英文版本。





