

24



PICTET 瑞士百达

25





非常荣幸

为您带来瑞士百达集团2024年度回顾，这一年中有70多个国家和地区举行了选举，地缘政治分化加剧，全球经济在技术创新的推动下呈现韧性。在此背景下，集团的投资业绩优异，资产管理规模创历史新高，并保持卓越的财务实力。2024年，彭礼诺(Renaud de Planta)先生荣休，结束其合伙人任期。我们感谢他在过去逾25年为瑞士百达的发展做出的重大贡献。这些贡献与我们公司自1805年以来秉承的核心理念一脉相承，即始终秉持对持久品质的追求。在本刊物中，我们将瑞士百达艺术品收藏中的艺术品配以趣闻轶事，来诠释这一承诺。值此公司成立220周年之际，我们将一如既往地秉承长期发展的思维、负责任的经营理念 and 创业精神。两个多世纪以来，这些原则塑造了我们作为独立投资合伙制企业的特质，使我们始终致力于为客户、同事及更广泛的社会践行正确之路。

百达铭(Marc Pictet)
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”指管理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 浏览。

2 请参阅第37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

	2024年	2023年	
瑞士法郎	31.60 亿	31.62 亿	经营收入
瑞士法郎	6.65 亿	5.77 亿	综合利润
瑞士法郎	432 亿	401 亿	总资产
瑞士法郎	37.8 亿	41.0 亿	权益总额
	24.2 %	28.7 %	普通股权益偿债能力比率(CET1)
	24.5 %	29.0 %	总资本比率 ²
	212 %	198 %	流动性覆盖率(LCR) ²
瑞士法郎	7,240 亿	6,333 亿	资产管理及托管规模

合伙制

- 14 __ 瑞士百达集团
- 20 __ 瑞士百达财富管理
- 24 __ 瑞士百达资产管理
- 30 __ 瑞士百达另类投资顾问
- 34 __ 瑞士百达资产服务

创业精神

- 39 __ 年度回顾

长期思维

- 43 __ 瑞士百达集团的起源
- 45 __ 1805年至今

独立性

- 47 __ 合并损益表
- 48 __ 合并资产负债表

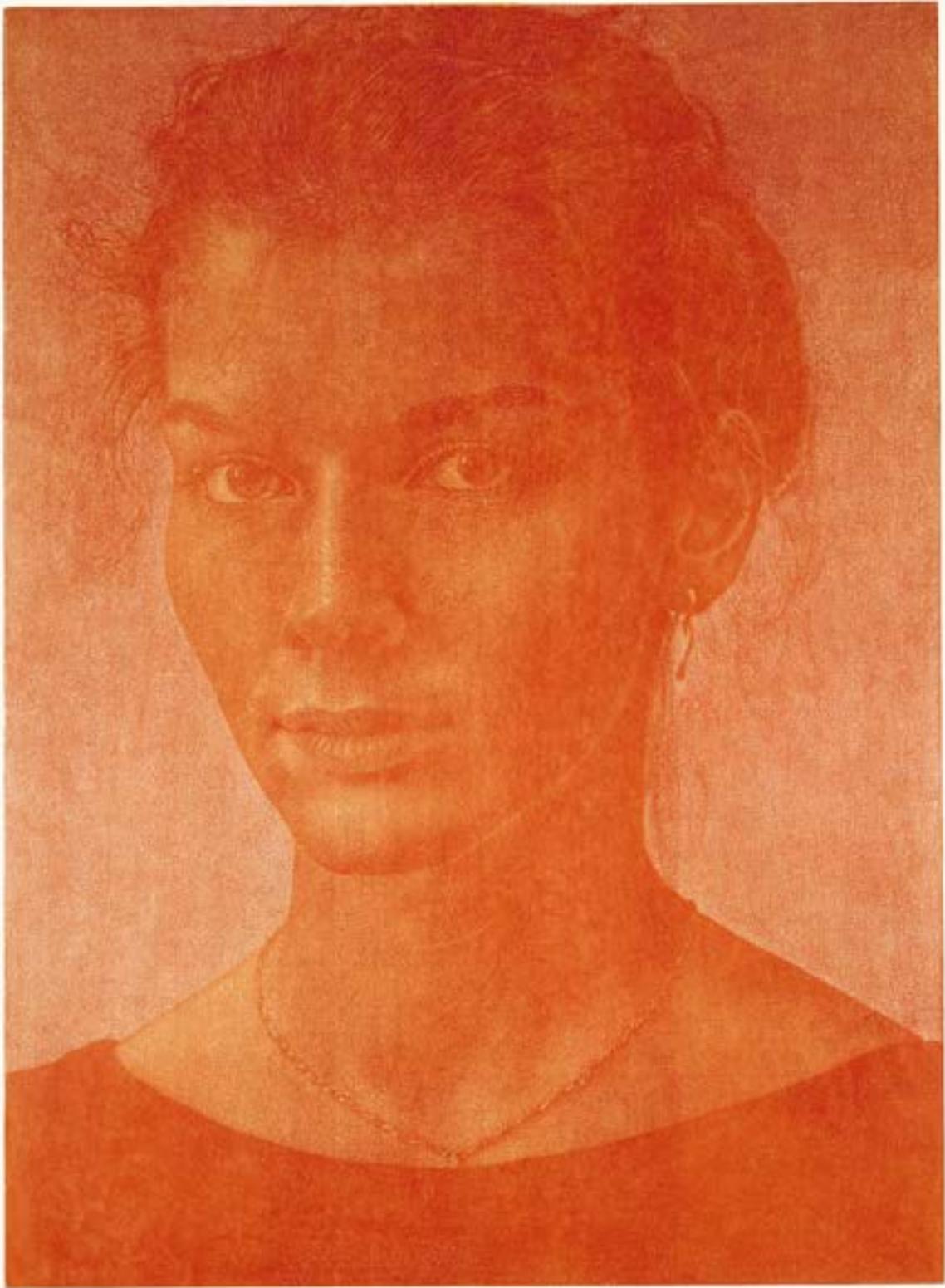
责任担当

- 53 __ 负责任的思维和行事方式
- 55 __ 百达摄影奖
- 58 __ 瑞士百达集团基金会

假日也照常营业的银行？

有一次，我们最大的一家机构客户安排与我们会面，客户团队已订好航班从亚洲来访。直到开会前一天，我们才意识到会议日期恰逢公共假日，办公室当天原本应当空无一人。虽然投资团队对假日来办公室开会毫无怨言，但仍有一个问题：谁来接待客户呢？毫无疑问，这种时候我必须挺身而出，在办公室静候客户来访。空无一人的前台绝不可接受；这关乎职业责任以及对客户的尊重。

Yonem Asim, 资深前台接待员





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，即财富管理、资产管理、另类投资顾问以及资产服务。集团采用股份两合公司(*société en commandite par actions*)的法律架构形式。

主要的运营公司包括位于瑞士的瑞士百达银行有限公司(Banque Pictet & Cie SA)(旗下设有香港和新加坡两家分行)、瑞士百达(欧洲)有限公司(Bank Pictet & Cie (Europe) AG), 以及分别隶属于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)的资产管理和另类投资附属公司, 两家控股公司均为瑞士百达集团旗下企业。

除日内瓦总部外, 瑞士百达在全球20个国家运营30个办事处。截至2025年4月1日, 集团由七位管理合伙人和43名高级管理人员(称为股权合伙人)持有及管理。每名股权合伙人领导一个具有战略意义的重要职能部门, 对瑞士百达的发展发挥核心作用。另设有一个独立监事会对集团进行监督。百达铭(Marc Pictet)于2024年7月1日接替彭礼诺(Renaud de Planta)出任集团的高级管理合伙人。

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

5,496

7,240

亿瑞士法郎
资产管理
及托管规模³

31 20

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

管理合伙人

高级管理合伙人 百达铭 (Marc Pictet) · 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) · 尚睿闻 (Raymond Sagayam)

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 · Gaspare La Sala · Peter Lingen
Alessandra Losito · Ermira Marika · Jean-Philippe Nerfin · 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 · Markus Signer · Robert Suss · Hervé Thiard · Bernd Uhe
Giovanni Viani · 赵俊杰 · Peter Wintsch

业务部门

财富管理

私人银行
财富方案
家族办公室服务

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

资产服务

托管
基金方案
交易服务

监事会

主席 Shelby du Pasquier · Nicolas Pictet · Hans Isler
Daniel Wanner · Jürg Brun · Isabelle Romy · Susanne Haury von Siebenthal
毕睿明 (Rémy Best) · 彭礼诺 (Renaud de Planta)



百达朗 (François Pictet) 杜丽芙 (Elif Aktuğ) 尚睿闻 (Raymond Sagayam) 艾思安 (Sébastien Eisinger)



百达铭 (Marc Pictet) 贺霆燊 (Sven Holstenson) 雷乐仁 (Laurent Ramsey)
高级管理合伙人

瑞士百达财富管理

瑞士百达财富管理致力于协助私人客户和家族办公室守护其财富并实现增值。作为拥有逾200年历史的可信赖投资伙伴,我们专注于我们客户的长期需求和愿景,跨越经济周期和人生历程的各个阶段为其提供支持。我们的综合服务方案包括投资、财富和银行解决方案。

投资解决方案将内部专业能力与精选的外部资源相结合,专为偏好直接管理投资决策的客户从资产配置策略到投资工具包等一系列解决方案。

我们的专业知识涵盖多资产管理策略、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。

财富解决方案提供家族咨询、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,秉承悠久的财富管理专业积淀,为客户提供综合理财体验。

银行解决方案提供广泛的私人银行服务,其中包括先进的托管、报告、交易和信贷服务。

对我们而言,责任担当意味着采取长期合伙制。这不仅仅关乎我们的投资方式,更彰显了我们对于当今一代人的诚信与担当。这种责任也延伸至子孙后代、实体经济和更广阔的世界。自1805年以来,作为私人财富的守护者,我们一直恪守品质承诺,协助客户守护和增长其珍视的财富,并规划其家族的未来。

4 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。

5 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。

2,770 亿瑞士法郎资产管理规模

全球 22 641 名投资专业人士⁴
个办事处

1,227 名全职当量员工

其中 361 名私人银行家⁵

世代更迭， 价值永恒。

人们往往认为代际差异的鸿沟难以逾越。然而，在财富传承过程中，共同的家族价值观始终是联结各代人的核心纽带。

然而，明确家族价值观往往是最具挑战性的环节。

瑞士百达集团财富管理的管理合伙人之一百达朗(François Pictet)表示：“理解彼此的立场是至关重要的第一步。家族不仅需要被理解，更需要学会互相理解。”

瑞士百达财富管理的顾问团队经常促成此类对话，帮助家族成员寻找共识，凝聚共同价值观。在此基础上，我们为实现家族目标量身定制跨代际财富规划方案。

“作为拥有逾200年历史的投资合作伙伴，我们深知管理巨额财富不仅仅需要金融专业知识。我们的服务理念始终尊重每个合作家族的独特特质。”百达朗表示。

财富的积累需要在进取与稳健之间达致平衡。跨代际传承则需要严格的投资纪律并注重细节。秉持长期承诺的财富管理人能够协助客户实现资本增值、获取可持续的投资回报，并为后代战略性地管理资产。

第九代百达家族成员至今仍活跃于公司事务中，我们深谙如何为客户的财富管理历程提供支持。

无论是为家族企业传承提供咨询，还是跨代际管理投资组合，百达朗都强调以数十年为时间维度进行长远考量。“客户经常提及我们的合伙制模式，它建立在共同的价值观和对卓越品质的承诺之上。这种理念与他们产生了共鸣，因为他们往往能在其中找到与自身目标和需求的契合之处。”

瑞士百达资产管理

瑞士百达资产管理是一家领先的独立资产管理机构，专注于股票、固定收益、另类投资和多资产投资服务。我们的客户包括养老基金、金融机构和中介机构。

原创性思维是实现卓越投资业绩的关键，这正是我们致力实现的目标。我们坚持贯彻长期投资理念，与客户建立持久的合作关系，并根据其需求量身定制投资管理方案。我们将可持续发展因素纳入投资决策，并因创新能力、专业素养和客户导向的投资策略而备受专业投资者认可。我们不追求成为包罗万象的全能机构。作为一家多精品主动型资产管理公司，我们聚焦于自身的核心优势领域：多资产、新兴市场、另类投资，并在主题股票投资领域确立了全球领导地位。

每个投资团队都拥有充分的独立性，这不仅强化了责任意识和创新动力，还确保了在投资组合管理中始终保持严谨的风险管控。我们始终将客户利益置于规模增长之上，并在必要时果断实施软关闭策略以保护客户回报。

我们专业的投资团队是业务稳健发展的基石。在高层管理团队的鼎力支持下，他们能够秉持长期投资理念，勇往直前，这不仅增强了凝聚力，更有助于与客户构建长久的伙伴关系。

6 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

2,610

亿瑞士法郎资产
管理规模

全球 18 489

个办事处

名投资
专业人士⁶

7^个
投资中心

1,119

名全时
当量员工

环保机遇

表面看来，可持续投资似乎已经陷入逆境。特朗普就任美国总统后的首个重大决策之一，便是让美国这一全球最大经济体退出《巴黎协定》。近几个月来，多家大型金融机构已陆续退出全球净零倡议。

这种形势表面上对环保投资颇为不利。然而，深入分析后发现，专注于可持续投资的机构前景依然可期。

“机构投资者——那些以十年而非季度为时间维度进行考量的投资者——深知可持续投资已从可选项演变为必选项，”瑞士百达资产管理公司主题股票投资团队主管白瀚平(Hans Peter Portner)说道，“它具有经济意义。”

事实上，研究表明，管理着约70万亿美元资产的机构投资者群体比以往任何时候都更加重视可持续发展。

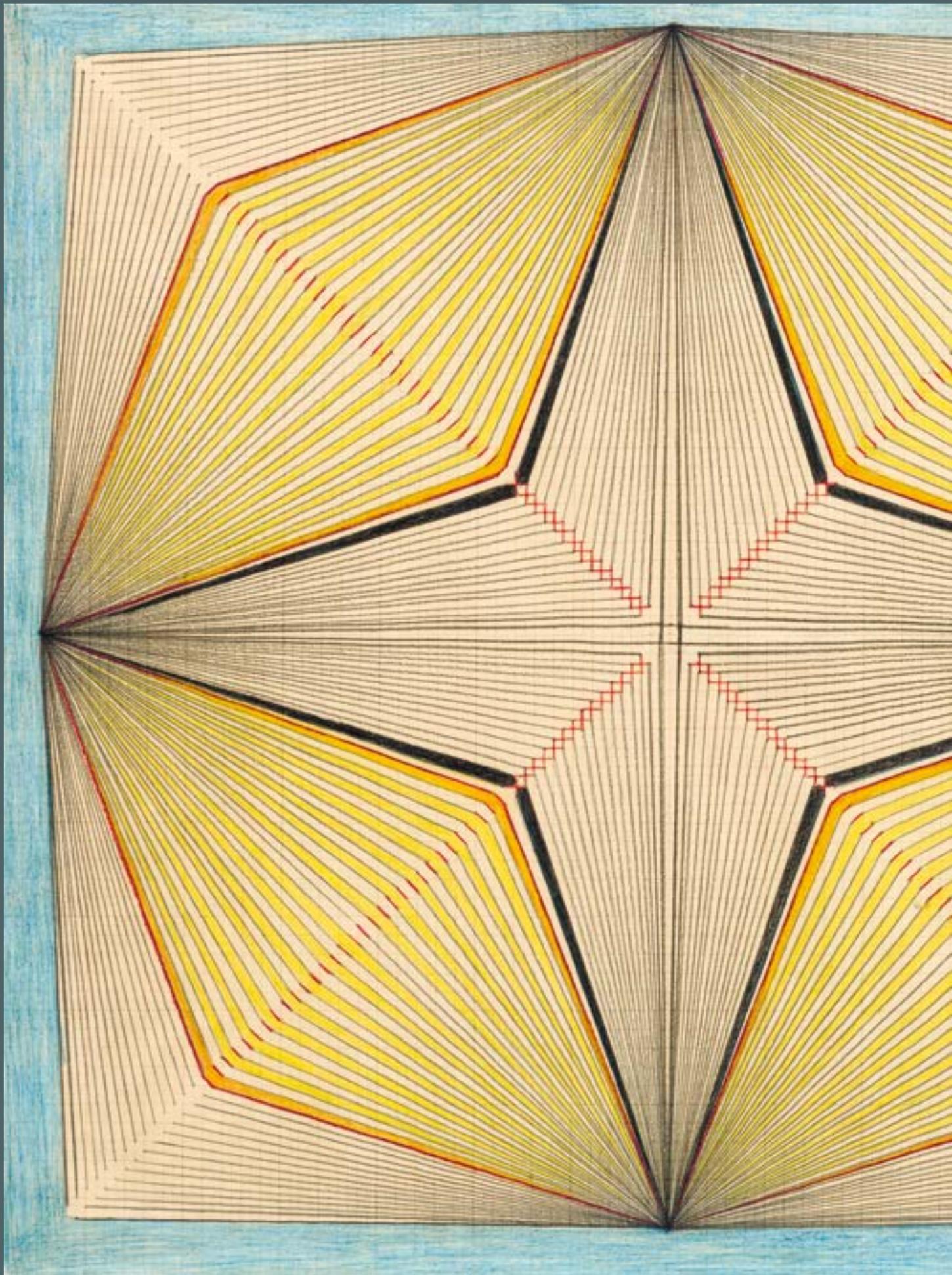
投资咨询公司美世近期的一项调查发现，全球最大资产持有者中近九成已制定明确的气候变化应对目标。与此同时，美国

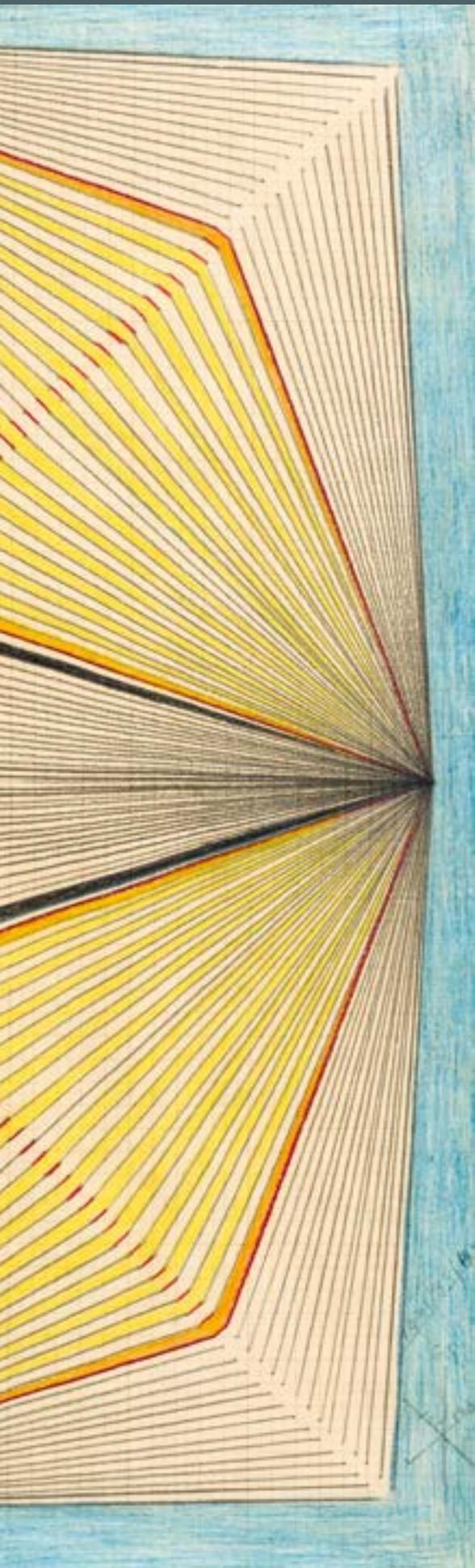
投行摩根士丹利的相关研究表明，80%的机构投资者计划在未来两年加大对可持续资产的配置比重。

这些结构性趋势正在为全球可持续投资的领军机构——瑞士百达资产管理带来革新性的影响。2024年11月，我们获得了迄今为止最大规模的主动管理委托：为欧洲顶级养老基金之一管理规模达60亿欧元的可持续股票投资组合。我们的全球环境机遇股票策略——作为全球同类产品中规模最大的投资策略——继续赢得国际级投资顾问机构的高度认可。

这些成就绝非偶然，而是我们数十年来不断改进投资流程的成果，也是我们为需求复杂的金融机构量身打造可持续投资组合能力的体现。

“作为环境投资领域的全球领导者，我们可以根据客户的具体需求定制策略，”白瀚平说，“这正是当前我们客户所迫切需要的。”





橡皮筋禁令

橡皮筋曾是我们办公室的必备单品——它随处可见、用途广泛，而且往往取之不尽。有一段时间，我每看到一根橡皮筋就会把它集中编成一个彩色的橡皮球，随着这个橡皮球越编越大，这个小小的手工项目也带给我不少的成就感。有一天，一位从日内瓦前来访问的经理发现了我的橡皮球，他眼睛一亮，当即宣布在我把每根橡皮筋都解开并用完之前，严禁订购新的橡皮筋。他宣称“这是对瑞士百达资源的浪费”，更进一步讲，也是对客户资源的浪费。当然，他只是开个玩笑而已。但在诙谐幽默之下，这也是对瑞士百达理念的一记有力提醒：要“常思己过，善修其身”。 John Sample, 首席风险官

瑞士百达另类投资顾问

瑞士百达另类投资顾问公司是另类投资管理领域的佼佼者，专精于私募股权、房地产和对冲基金策略。我们的使命是通过直接投资及与精选的外部合作伙伴合作，成为另类投资领域值得瑞士百达私人机构和机构客户信赖的专家。

我们涉足另类投资领域的历史可追溯至1989年的首次私募股权投资，继而在1991年拓展至对冲基金领域。2004年进军房地产市场则标志着我们另类投资的又一个重要里程碑。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，有机会投资于顶级基金和具吸引力的共同投资机会。2018年，我们开始提供直接投资服务，首先推出了一只欧洲房地产基金，继而又推出了直接私募股权投资策略。

瑞士百达集团对另类资产的战略布局将在未来数年继续为我们的客户提供更多创新投资机遇。

7 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。

8 请参阅与瑞士百达财富管理数据相关的附注4。

360 亿瑞士法郎资产管理规模⁷

逾 35 年另类投资经验

149 名全时当量员工 83 名投资专业人士⁸

进行首次共同投资的年份
1992

恒久品质

私募资产投资要求具备长远的眼光，因为此类投资通常需要持有多年。然而，鉴于变革的速度，我们如何能够确保在如此漫长的时间跨度内自信地进行资本配置？

答案之一在于聚焦主题投资。瑞士百达另类投资顾问公司专注于发掘那些能推动长期变革并从中受益的企业，而非被变革所颠覆的企业。2020年，我们推出了首个主题私募股权策略，该业务部门的资产管理规模在去年突破了10亿美元。

“我们的三大投资主题——环境、健康和科技——均致力于提升生活品质和推动商业模式转型，”瑞士百达另类投资顾问管理合伙人杜丽芙(Elif Aktuğ)表示，“我们在这些领域的专业实力使我们成为企业的首选合作伙伴。只要拥有优秀的团队，创造社会价值与实现稳健回报之间并不存在冲突。”

在管理基金中基金的对冲基金策略时，我们同样将丰富经验与创新理念相结合，深刻把握风险与收益之间的平衡。

最为典型的例子是我们的旗舰策略 Mosaic，自1994年推出以来已铸就了长达30年的卓越业绩记录。

这一里程碑印证了我们在艰难时期守护客户财富并实现增值的承诺，这些时期包括多次货币危机、2008年金融危机以及新冠疫情。

“我们能够在另类投资领域，尤其是在充满挑战的市场环境下，为投资者创造持续的回报，这彰显了我们的专业素养和坚定信念。”杜丽芙补充道，“当前我们正在进入一个波动性可能更大的时期——从地缘政治紧张局势到全球货币政策分化，再加上高企的股市估值，都大大增加了不确定性，但我们预期我们的另类投资策略将一如既往取得佳绩，继续在客户投资组合中发挥关键作用。”

“在我们的行业中，品质是无可替代的，”杜丽芙总结道。

瑞士百达资产服务

瑞士百达资产服务让客户能够全力投入其核心要务：创造投资组合业绩和分销产品。作为一家精品资产服务机构，我们致力于服务基金经理、独立资产管理人和机构投资者。

我们全面的解决方案包括标准和定制化托管服务以及基金治理、管理和交易服务。我们的托管服务包括保障客户投资安全和高效的结算流程；同时，我们的基金行政管理解决方案涵盖从净值计算、基金会计到股东名册维护的整个流程。

我们还透过基金治理服务协助客户妥善应对监管要求，并推广基金管理和监督方面的最佳实践。

我们的所有基金服务均由内部团队管理，以此确保统一的服务标准、稳健的风险管理文化和卓越的服务。

我们自主研发的Pictet Connect平台为客户提供便捷且安全的投资组合信息和报告实时访问服务。整合我们的投资组合管理系统与其他定制化解决方案，可实现前后端无缝连接。

我们特设瑞士百达交易和销售部，作为各项主要资产类别的单一访问点，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，因此我们开展业务时不存在利益冲突，并始终将客户利益置于首位。

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

2,340 亿瑞士法郎资产
托管规模⁹

其中 1,230 亿瑞士法郎为
基金服务

224 名全时当
量员工

全球
个办事处

7 1 个
全球平台

运筹帷幄，迅捷制胜， 瑞士品质

过去十年间，创新与监管变革这两大主要力量重塑了资产服务的行业格局。

科技进步推动了互联水平的提升，并改进了数据分析能力，使定制化解决方案成为可能。同时，监管重点主要集中在加强消费者保护和危机应对能力方面。

然而，近期的监管变革提升了特定金融中心的吸引力。以有限合格投资者基金(L-QIF)为例，这是瑞士于去年推出的一种新的基金类别，它采用了更为简化的监管框架。

该投资工具与卢森堡的保留型另类投资基金(RAIF)有诸多相似之处，并已迅速获得了瑞士机构投资者和家族办公室的广泛认可。

“L-QIF的推出是瑞士投资界的里程碑时刻。”负责瑞士百达资产服务的管理合伙人贺霆燊(Sven Holstenson)表示。

“作为该领域的先行者，瑞士百达的L-QIF产品受到机构客户和资深私人客户的高度关注。他们看重新投资工具的灵活性和精简的产品生命周期管理流程。”

L-QIF的主要特点包括：设立流程快捷且经济高效；专门面向合格投资者；在允许的投资范围内拥有更大的灵活度并能分散风险。

“L-QIF等监管发展为充分发挥我们公司的专业优势和协作模式提供了绝佳机遇。”贺霆燊补充道。瑞士百达集团的客户可以建立公司型架构，如开放式基金结构，并充分受益于我们累积数十年的内部投资专业经验。

L-QIF的推出将进一步巩固瑞士作为国际领先金融中心的地位，为金融行业注入新的活力，并为投资者提供更多优质的瑞士投资解决方案。

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。

挑战、变革与增长

2024年，全球经济持续呈现复苏迹象，但地缘政治不确定性仍居高不下。

价格压力有所缓解，多国央行启动降息周期，生成式人工智能等变革性创新继续受到关注。标普500指数全年累计上涨25%，上证综合指数亦攀升13%，终结了两年的跌势。与此同时，作为终极避险资产的黄金以美元计实现了27%的显著回报。回报飙升反映了市场对未来仍然高度担忧，这可能受到2024年这一史上最大规模选举年的影响。

尽管美国大选备受瞩目，但全球有超过一半的人口都参与了选举投票。

诸多现任领导人表现不佳，孤立主义政策反而受到青睐。毫无疑问，战后秩序正在发生变化。传统同盟关系日渐式微，关

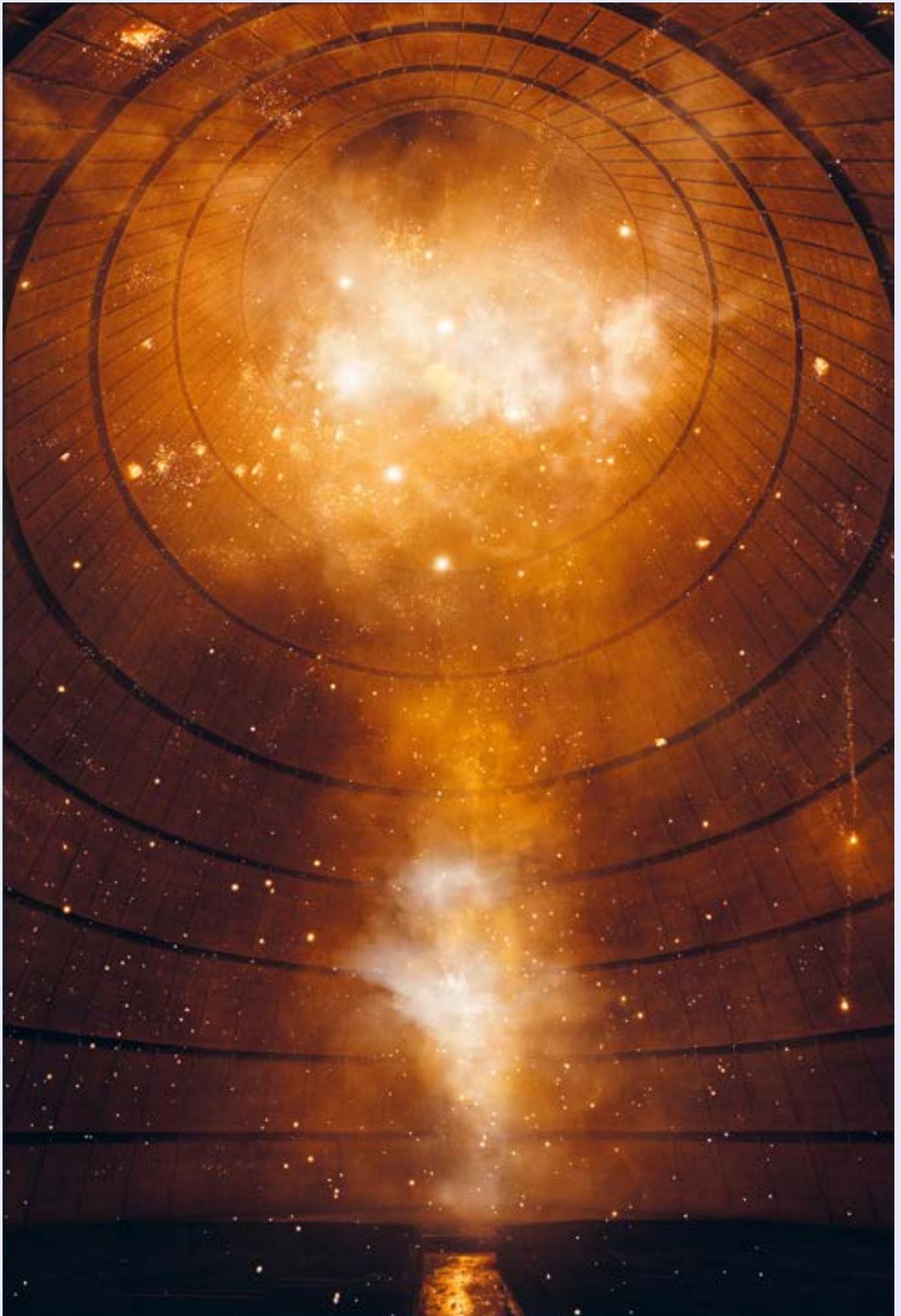
税威胁或将重塑全球贸易格局。全球国防支出攀升至近2.5万亿美元的历史新高，超过1.2亿民众因冲突而流离失所。与此同时，全球气温突破了《巴黎协定》设定的1.5°C门槛，而可持续发展议题似乎在政治层面失宠。

但在这动荡时局中，积极变革的曙光已然显现。欧洲领导人比以往更加团结，乌克兰和中东战事亦有望结束。人工智能驱动的产业正孕育创新浪潮，而经济现实正推动可再生能源投资激增。

面对复杂局势，瑞士百达始终专注于长期发展，致力于引领变革，为客户谋福利。

警报声中的坚守

一天晚上，我和一位同事留在伦敦办公室加班，为在日本当地市场推出的一只旗舰基金提供支援。大约凌晨1点，就在旗舰基金推出之前，突然响起火警，结果我们被迫在户外待了4个小时。当我们终于获准返回办公室并与负责的同事取得联系后，我们得知基金已顺利推出，而且期间也没有用到我们帮忙。然后，我们的付出还是得到了衷心的感谢，这件小事彰显了我们的企业文化：为了我们的客户通力合作。 Suzanne Church, 交易支援主管



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。路易十六被处决后，新革命政府拒绝偿还旧政权的债务，导致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。

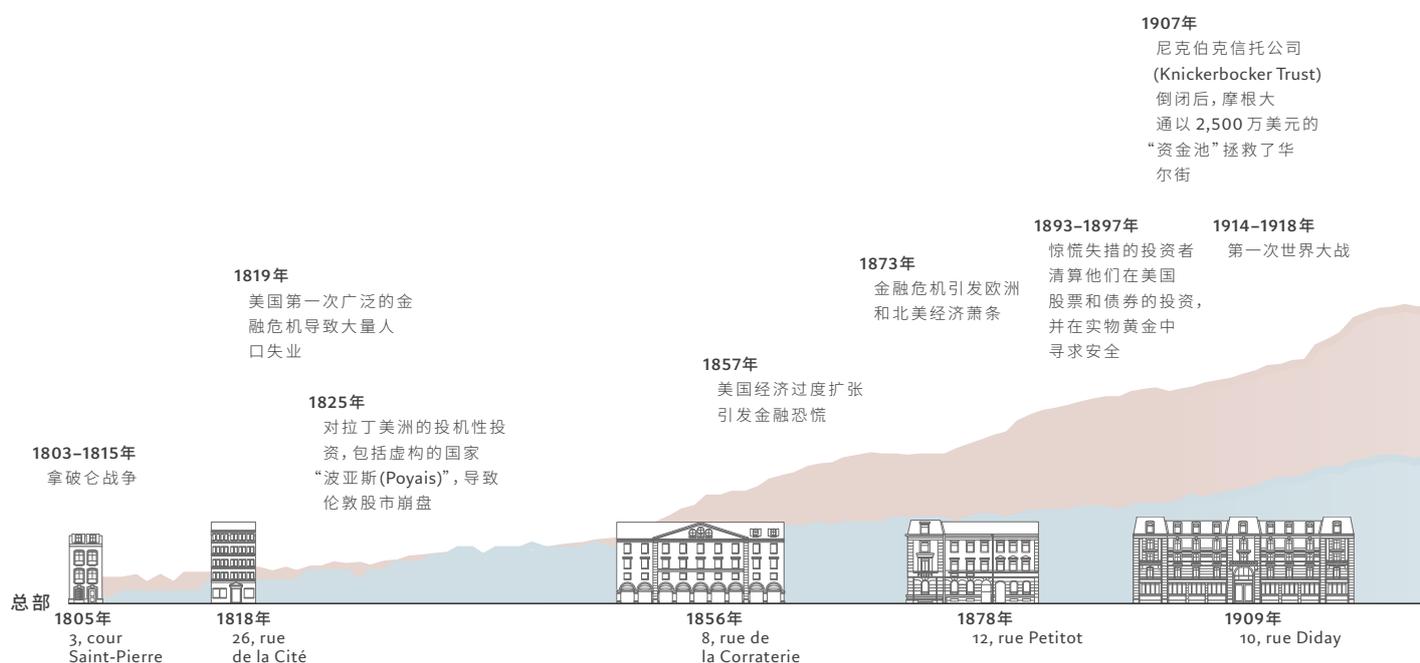
但也有一些家族保留着财富。1798年，法国将日内瓦并入其领土后，给日内瓦带来稳定和安全，新的银行合伙企业开始形成。1813年，拿破仑撤出日内瓦，随后波旁王朝复辟，标志着数十年和平与繁荣的开始。

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

Jacques-Henry Mallet

Ernest Pictet

Emile Pictet

Charles Turrettini-Necker

Guillaume Pictet

Edouard Pictet-Prevost

Alphonse Turrettini

Jacques Marion

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

	2024年	2023年
	千瑞士法郎	千瑞士法郎
利息业务净业绩	491,743	582,805
证券交易和投资活动的佣金收入 ^A	3,372,295	3,277,240
借贷活动的佣金收入	2,449	3,455
其他服务的佣金收入	17,341	11,392
佣金支出 ^B	(917,612)	(887,942)
佣金业务和服务的业绩	2,474,473	2,404,145
交易活动和公允价值选择权的业绩 ^C	188,868	172,315
普通活动的其他业绩	5,124	2,281
经营收入	3,160,208	3,161,546
人事支出	(1,573,017)	(1,529,919)
总务和行政管理支出 ^D	(715,116)	(717,040)
经营支出	(2,288,133)	(2,246,959)
有形固定资产和无形资产的参股、 折旧和摊销的价值调整	(37,367)	(40,670)
拨备变动和其他价值调整及亏损	(18,421)	(136,796)
经营业绩	816,287	737,121
非经常性收入	6,640	610
非经常性支出	0	0
税项	(157,553)	(161,040)
期内综合利润	665,374	576,691

截至12月31日止年度 合并资产负债表

	2024年	2023年
资产	千瑞士法郎	千瑞士法郎
流动性资产 ^E	3,234,305	5,123,932
应收银行款项 ^F	2,132,451	1,144,735
应收证券融资交易款项	8,775,000	8,795,000
应收客户款项 ^G	7,273,379	7,169,783
交易投资组合资产	19,908	16,351
金融衍生工具的正重置价值	2,685,209	2,375,198
按公允价值计量的其他金融工具 ^H	1,463,390	1,037,504
金融投资 ^I	16,047,839	12,893,533
应计收入和预付费用	816,100	739,808
非合并参股	5,011	4,035
有形固定资产	437,650	337,386
其他资产	345,935	423,057
总资产	43,236,177	40,060,322
负债和权益	千瑞士法郎	千瑞士法郎
应付银行款项 ^J	696,660	1,585,676
证券融资交易的负债	2,971,186	2,672,992
客户存款的应付金额 ^K	30,278,141	26,109,507
交易投资组合负债	1,739	9,624
金融衍生工具的负重置价值	1,906,681	2,334,798
按公允价值计量的其他金融工具的负债	1,621,784	1,135,171
应计费用和递延收入	1,222,617	1,220,134
其他负债	440,008	562,637
拨备 ^L	315,327	326,227
权益拥有人出资额	530,897	674,819
资本储备	11,664	11,664
留存盈利储备	2,605,083	2,858,620
外汇储备	(30,984)	(18,238)
年内综合利润	665,374	576,691
权益总额 ^M	3,782,034	4,103,556
总负债和权益	43,236,177	40,060,322

- 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和通信技术（例如银行平台维护和升级），以及物理基础设施（例如租金）。
- E 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 (24.5%)

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。

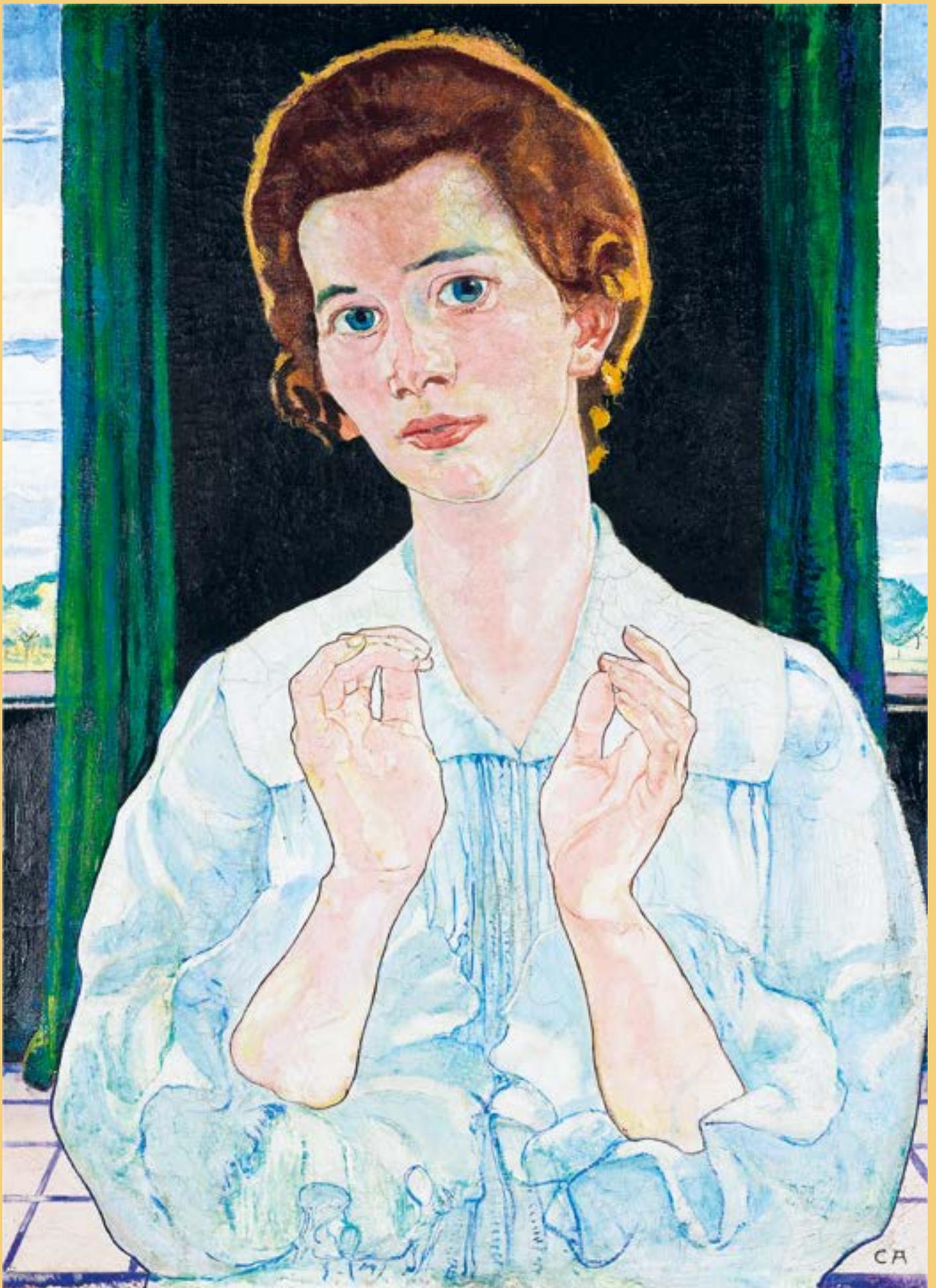
流动性覆盖率(LCR) (212%)

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）。

更高层次的难题

有一次，一家大型公募基金的新任董事长率队登门，就该机构旗下的某个策略商讨重组安排。经过与我们的团队长时间开会反复探讨后，大家坐下来吃午饭，我问他会议开得怎么样。他说：“我还是有些问题拿不准，但是这些问题已经升华到更高的层次了。”我认为这是对我们的一种肯定和赞扬。这表明客户认识到了瑞士百达所拥有的专业知识和智力资本的深度及价值。提出问题往往是解答问题的前奏；最重要的是将复杂问题抽丝剥茧、层层剖析，以便作出明智的决定。最终该基金成为重要的客户。

彭礼诺 (Renaud de Planta), 前高级管理合伙人



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

向具有韧性和可持续性的全球经济转型，需要坚持长期发展的视角。瑞士百达治理架构的独特性质使我们在两个多世纪以来始终能够践行这一理念。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。

2024年，作为负责任投资的先行者，我们持续取得显著进展。通过在另类资产业务线推出一系列全新策略，我们保持着作为主动型负责任投资策略最大提供者（按资产管理规模计）的地位。

我们致力于推动经济向更可持续且更具韧性的方向转型，通过以下三个途径来实现。首先，我们投资于为转型提供必要解决方案的公司。其次，我们投资于致力实现业务转型的公司，这些公司正在积极推行相关解决方案。第三，我们与公司、社区和客户合作，共同努力建设一个更负责任的世界。

根据我们的气候行动计划，我们投资的企业正为达成2050年实现净零排放的目标而不断前进。在这一背景下，参与高排放企业的治理，以推进采用基于科学的目标至关重要。

2024年的一些治理参与活动就是我们与投资行业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。积极参与对于构建更可持续的经济，并为子孙后代创造繁荣发展的必要条件至关重要。

百达摄影奖

百达摄影奖由瑞士百达集团合伙人于2008年创立，现已发展成为聚焦于可持续发展问题的全球领先摄影奖项。

该奖项凭借对卓越品质的不懈追求树立了崇高的声誉，并且与阿尔勒国际摄影节年度盛会等活动及维多利亚与阿尔伯特博物馆(Victoria and Albert Museum)等权威机构进行长期合作。

迄今为止，百达摄影奖已围绕11个主题举办：水、地球、增长、权力、消费、混乱、空间、希望、火、人，当前主题为“风暴”。

该奖项涵盖从新闻纪实摄影到艺术摄影等多个类别。该奖项通过提名的方式提交作品。超过350位独立专家负责推荐符合主题的近期摄影作品集。

迄今为止，11届比赛已有超过5,600名摄影师获得提名。独立评审团由业界顶尖策展人、评论家和资深从业者组成。评审团共同遴选入围名单，这一过程实际上是一次策展实践，最终呈现为一场大型巡回展览。迄今已在全球超过26个国家/地区成功举办了150多场展览。

“风暴”主题的最终获奖者将于2025年9月揭晓。颁奖典礼将在维多利亚与阿尔伯特博物馆举行，随后展览将启动全球巡展计划，目前已确认的展览地点包括亚洲和拉丁美洲等。



Hoda Afshar, 《无题#11》, 2015-20年





三场晚宴

几年前，我在迪拜遇到了一个相当棘手的情况：我收到了同一天分别出席三场晚宴的邀请函。第一场是在晚上8点与一位老客户会面，之后是晚上10点30分与一位潜在客户见面，最后一场是在午夜过后。受邀参加晚宴在当地是一种荣誉，因此应约出席非常重要。所以，我做了每个瑞士百达人都会做出的选择，接受了全部三封邀请函。食物当然美味丰盛，但到最后我稍感胃不从心。从这次经历中，我感受到了文化差异的重要性以及同理心的力量。建立和维护好关系需要付出、投入时间和精力，有时甚至可能还需要稍微增加一点点腰围。

Yves Bruggisser, 私人银行家

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100万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。基金会还支持在自然灾害和冲突地区进行救生和人道主义干预。

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



美洲

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

纽约
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

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

苏黎世
瑞士百达资产管理有限公司
+41 58 323 3333

洛桑
FundPartner Solutions (Suisse) SA
+41 58 323 3777

巴塞罗纳
Pictet North America Advisors SA
+41 22 307 9000

巴塞罗纳
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

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

巴塞罗纳
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

巴塞罗纳
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

斯图加特
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

巴塞罗纳
瑞士百达资产管理(欧洲)有限公司
+352 467 1711

巴塞罗纳
FundPartner Solutions
(Europe) SA
+352 467 1711

巴塞罗纳
Pictet Technologies
+352 467 1711

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

巴塞罗纳
瑞士百达资产管理有限公司
+44 20 7847 5000

巴塞罗纳
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

巴塞罗纳
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(欧洲)有限公司
西班牙分公司
+34 91 538 25 50

巴塞罗纳
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



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

里斯本

Pictet Technologies Portugal

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

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
+972 3 510 10 46

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
+852 3191 1805

瑞士百达资产管理(香港)有限公司
+852 3191 1805

新加坡

瑞士百达银行有限公司
新加坡分公司
+65 6536 1805

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2025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2025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。

瑞士百达艺术品收藏

对艺术的支持一直是瑞士百达的传统。管理合伙人始终秉持支持文化的责任感，其核心理念在于文化对创造力与发展至关重要。

秉承这一传统，我们于20年前创立了瑞士百达艺术品收藏。作品陈列于集团多个办公室，为客户与同事提供灵感启迪。我们也定期向临时展览出借藏品。

该收藏以我们经营业务所秉持的持久品质承诺为策展准则。为了庆祝20周年，我们将瑞士百达同事的趣闻轶事与该收藏的艺术品相搭配。

瑞士百达艺术品收藏专注于1805年至今的瑞士艺术作品，涵盖了来自不同背景的艺术家的1,100多件作品，呈现多重视角。我们与当代艺术家合作，支持创新、长期思维和伙伴关系。可以说，该收藏正是瑞士百达集团指导原则的艺术体现。

艺术品版权

FRANZ GERTSCH

《Doris》，1989年

木刻版画，用 Heizaburo Iwano 制作的日本 Kumohadamashi 纸印刷
247.5×185厘米
Franz Gertsch, © Franz Gertsch

第11页

EMMA KUNZ

无题，未注明日期

棕色网格纸上的铅笔与彩色铅笔
68.5×68.5厘米
Emma Kunz, © Emma Kunz Stiftung

第28页

JULIAN CHARRIÈRE

《控制燃烧，冷却塔K.7》，2023年

印在 Hahnemühle Photo Rag 硫化钡纸上的档案颜料印刷，裱于 Dibond 铝质板上
220×150厘米
Julian Charrière, © 2025, ProLitteris, 苏黎世

第40页

CUNO AMIET

《希望》，1901年

布面蛋彩画
65×48.5厘米
Cuno Amiet, © D. Thalmann, Aarau, 瑞士

第51页

LE CORBUSIER

《新精神馆静物》，1952/24年

硬质横纹纸上的水粉画
52×60.5厘米
Le Corbusier, © F.L.C / 2025, ProLitteris, 苏黎世

第56页

关于本年度回顾

本刊物以英文、德文、法文以及繁体及简体中文出版。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财务报告。

编辑团队

Eric Burg
Amy Maines
Hubertus Kuelps

作者和编辑员

Eric Burg
Paul Carrel
Emma Close-Brooks
Claudine Molyneux
Vincenzo Pelosi
Robert St George

翻译

Jennifer Li (中文)

致谢

管理合伙人照片由日内瓦肖像和生活方式摄影师 **Guillaume Megevand** 拍摄。

Loa Pictet为本刊物中的趣闻轶事配上瑞士百达艺术品收藏中的作品。感谢 **Yonem Asim**、**John Sample**、**Suzanne Church**、彭礼诺和 **Yves Bruggisser** 分享他们在瑞士百达的趣闻轶事。

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。

2025年4月出版
©2025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刊物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该国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，本刊物中出现的信息如有变动，恕不另行通知。本刊物的权威版本仅为英文版本。



pictet.com

关注我们官方微信:瑞士百达 Pictet