

---

# 《商业银行理财业务的运作模式与监管创新》

## 一、我国银行理财业务的发展历程

1. 2004----2005 悄然起步阶段
2. 2005----2008 积极探索
3. 2008----2013 快速发展
4. 2013----2018 规范发展
5. 2018 年至今健康成熟

## 二、我国商业银行理财业务的主要管理模式

1. 金融控股集团下的子公司模式
2. 单一部门的准事业部模式
3. 多部门协同参与的混合管理模式
4. 资管子公司模式

## 三、商业银行理财业务的主要运作模式

1. 一对一模式
2. 资金池--资产池模式
3. 投资组合模式
4. 通道类模式

## 四、商业银行理财业务投资通道-特殊目的载体

---

1. 集合资产管理计划

- (1) 投资范围

- (2) 投资限制

- (3) 投资额度限制

2. 专项资产管理计划

3. 定向资产管理计划

4. 资金信托计划

## 五、资管新规对于理财业务的新要求

1. 嵌套问题与穿透式监管

2. 刚性兑付问题

3. KYC 与理财业务结合

4. 净值化管理问题

5. 产品分级问题

6. 内控问题

7. AI 与智能投顾