

净值一天大跌 31.5%!

## 国投白银 LOF 最新公告回应

李锐

因为估值方式突然调整,国投白银 LOF 引发的争议还在持续。日前,针对此次争议,国投瑞银基金旗下白银 LOF 基金发布公告称,公司已成立工作小组,正在抓紧研究制定相关工作方案,支持投资者便捷地通过和解、调解、仲裁等渠道或方式依法解决诉求,具体情况将另行公告。

## 最新公告

公告显示,国投瑞银基金公司将秉持依法公开原则,积极回应投资者诉求,努力降低

相关估值调整对投资者的影响,保护投资者合法权益。

国投瑞银基金提到,公司已成立工作小组,正在抓紧研究制定相关工作方案,支持投资者便捷地通过和解、调解、仲裁等渠道或方式依法解决诉求,具体情况将另行公告。

此外,公司将积极支持和解、调解、仲裁的有效执行,也有能力保障投资者的合法权益,并将在基金运作、估值等环节坚持公允定价,公平保护全体投资者的合法权益。

## 估值调整

2月2日深夜,国投瑞银基金发布的公告显示,鉴于近期白银国际主要市场价格出现显著波动,与上期所白银期货差异较大。

经与相关基金托管人协商一致,决定参考白银期货国际主要市场的价格变动幅度,对基金资产进行合理重估。自2026年2月2日起,国投瑞银基金对旗下证券投资基金持有的白银期货合约 AG2604、AG2605、AG2606、AG2608、AG2610、AG2612,参考估值日北京时间下午3点的白银期货国际主要市场价格相对前一交易日北京时间下午3点的波动幅度进行估值调整。

而在当天深夜,国投瑞银白银 LOF 更新的净值数据为2.2494元,相比上一日(1月30日)的3.2838元,单日跌幅高达31.5%,创公募基金单日下跌历史纪录。

更为夸张的是,从2月2日国投瑞银白银 LOF 改变净值估算标准开始的当天至今,国投瑞银白银 LOF 连续5个交易日跌停。

截至2月6日收盘,国投瑞银白银 LOF 跌停板上封单量近742万手,封单规模近23亿元;国投白银 LOF 报3.099元,溢价率回落至28.73%,全天成交2.01亿元。

## 市场争议

而在这期间,关于国投瑞银白银 LOF 违

反信披公平性、及时性原则的质疑不断,投资者认为国投瑞银在未提前公告的情况下单方面变更重要估值条款,可能损害了持有人的合法权益。

在多家网络平台和社交媒体的讨论中,部分投资者对调整方式提出质疑,认为基金管理人未提前公告便采用新的估值方法,并追溯适用于当日交易,导致部分投资者承担了超出预期的净值下跌损失。此外,也有投资者认为“涨的时候按照上期所结算净值,下跌的时候自己估值”不合理。

从多个公开消息的反馈来看,部分投资者通过证监会热线、官网投诉,要求撤销追溯调整、赔偿额外损失、处罚基金公司。

据第一财经报道,仅在消费保平台,“国投白银 LOF 擅自追溯调整估值致损”的集体投诉量累计已经超过1.76万条,超过1.7万人参与。

理由很简单,一天31.5%的单日净值跌幅,远超国投瑞银白银 LOF 在二级市场单日10%涨跌幅限制,相当于连续三个交易日连续跌停还不止,而在当时国内白银期货合约单日涨跌幅限制也不过17%。

按照基金合同约定,国投瑞银白银 LOF 基金净值的估算通常采用“估值当日该合约的结算价”作为基础。不过在2月2日深夜调整中,国投瑞银基金并未按照上期所白银期货的结算价估值,而是选择了按最能反映公允价值的价格估值。

最终,这一决定诞生了国内公募基金净值单日大跌超31%的历史纪录,净值从前一日的3.2838元大降至2.2494元。

资料显示,国投白银 LOF 是国内唯一一只投资白银的期货类基金,主要投资于上期所白银期货合约。2025年基金四季报显示,截至2025年底,该基金持有沪白银2608、沪白银2606、沪白银2604、沪白银2602和沪白银2610等多个合约。

中国央行  
连续15个月增持黄金

晨报记者 刘志飞

2月7日,国家外汇管理局发布的最新统计数据,截至2026年1月末,我国外汇储备规模为33991亿美元,较2025年12月末上升412亿美元,升幅为1.23%,续创十年以来新高。

同日公布的官方储备资产数据还显示,2026年1月末,中国官方黄金储备为7419万盎司,较2025年12月末增加4万盎司,为连续15个月增持黄金。

分析人士认为,过去一年多来,全球央行普遍提高黄金配置比例,以对冲美元资产波动、分散地缘政治风险。中国央行连续15个月增持黄金,体现了在外储结构中提升“非信用资产”比重的明确取向,也反映出在全球货币体系调整加速的背景下,官方更重视储备资产的安全性及长期稳定性。

世界黄金协会日前发布的2025年第四季度及全年黄金需求趋势报告指出,黄金在2025年的涨势“巩固了黄金在各国央行、投资者和消费者心目中的地位”,这一结构性调整的影响将持续到2026年初。协会数据还显示,2025年全球实物黄金需求首次突破5000吨大关,创历史新高,金价在53个交易日刷新历史纪录。2025年全球央行购金速度保持在历史高位,远高于长期平均水平。结构性高负债、持续的地缘政治风险以及对传统储备资产信心下降等结构性因素将继续驱动央行购买黄金。

## 国家金融监督管理总局上海监管局

## 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司 大宁路支行	电话:021-32072527 邮编:200040
机构编码:B0228S231000233	业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你行授权的业务。
许可证流水号:01128189	发证机关:国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期:2005年09月30日	发证日期:2026年01月29日
机构住所:上海市静安区大宁路607号、609号、611号、613号、623号一层	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

## 国家金融监督管理总局上海监管局

## 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司 芳华支行	邮编:201204
机构编码:B0228S231000355	业务范围:经银行保险监督管理机构或其他有行政许可权的机构批准并经上级机构授权办理的业务。
许可证流水号:01128192	发证机关:国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期:2005年10月19日	发证日期:2026年01月29日
机构住所:上海市浦东新区芳华路494号、496号、498号底层	
电话:021-50873905	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

## 国家金融监督管理总局上海监管局

## 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司 潼港支行	邮编:200137
机构编码:B0228S231000354	业务范围:经银行保险监督管理机构或其他有行政许可权的机构批准并经上级机构授权办理的业务。
许可证流水号:01128191	发证机关:国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期:2005年10月19日	发证日期:2026年01月29日
机构住所:上海市浦东新区清溪路206号1层	
电话:021-38711120	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

## 国家金融监督管理总局上海监管局

## 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司 御桥支行	邮编:201204
机构编码:B0228S231000353	业务范围:经银行保险监督管理机构或其他有行政许可权的机构批准并经上级机构授权办理的业务。
许可证流水号:01128190	发证机关:国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期:2005年09月27日	发证日期:2026年01月29日
机构住所:上海市浦东新区御桥路1968号1-2层	
电话:021-33925921	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

