



它来了，它来了，爆款基金又来了。

4月8日，易方达消费精选股票基金单日认购突破100亿，提前结束募集期。看着爆款基金刷屏的信息，小刘叹了口气，慢了就是慢了。

小刘，万千投资者中普普通通的一员，没时间看盘也不敢轻易尝试股票，又不满足于定期存款的收益，基金成了理财的主要渠道，寻找质优的基金总能带来理财开心时刻。

不过，一款具有收益潜力的新基金并不是想买就能买。打开招商银行App，看着“当前处于封闭期，暂未开放申购”的字眼，小刘陷入了沉思：

开放式基金为什么还会有封闭期？



对于这个问题，想必很多同学也有同样困惑：都叫开放式基金了，怎么还有封闭期？有封闭期的基金，还能够叫开放式基金吗？为了让大家更好地理解开放式基金，今天小招就当回老师，给大家讲解讲解。

大家都知道，新房子入住前需要装修、购置家具，同理，新基金在开放前，也要经过一番准备。

以本次易方达消费精选为例，股票基金在开放前需寻找合适的股票进行投资，通俗来讲就是“建仓”，这段期间基金不接受申购、赎回份额请求。

封闭期的设定，也是为了方便基金做好相应准备工作，包括申购、赎回的登记流程等。

即便没有封闭期的设定，爆款基金也不是想买多少就买多少。基金有募集规模的设定，还有配售比例的限定。

常用的设定是“末日比例配售”，这也是本次易方达消费精选所采取的方法。其募集规模为80亿，原本规定的募集期限为4月8日-4月17日，那么“末日”指的就是募集期的最后一天，即4月17日。但由于4月8日当天的认购额就达到了100亿，超过了80亿的募集规模，因此提前结束募集期。这种情况下“末日”就是4月8日。

这里投资者会遇到一个问题。如果在当天认购成功了1万元基金，但是由于配售比例的存在，最终实际成功认购的金额将不足1万元，那么，具体认购成功的金额会是多少？

我们可以计算一下，4月8日当天认购金额为100亿，募集规模为80亿，此时的配售比例为 $80 \div 100 = 80\%$ ，那么最终认购成功为 $1万 \times 80\% = 8000元$ 。

回到基金本身，为什么易方达消费精选这样的基金会成为爆款基金？

### 1、行业好

衣食住行是每个老百姓都离不开的环节，可谓是生活无处不消费，在14亿人口支撑下消费行业空间巨大。

从历史表现来说，消费同样值得期待，这里参考中证行业指数。

中证行业指数系列以中证800指数为样本空间，依据中证行业分类，分别选取属于能源、原材料、工业、可选消费、主要消费、医药卫生、金融地产、信息技术、电信业务以及公用事业的股票，构成10条中证行业指数，以反映不同行业上市公司的整体表现。

指数代码	指数名称	成分股数量	最新收盘	1个月收益率(%)	资产类别	热点	地区覆盖	币种	是否定制	指数类别	发布时间
000928	中证能源	23	1469.68	2.06	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000929	中证材料	115	2351.65	4.32	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000930	中证工业	170	2565.94	3.68	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000931	中证可选	100	4395.17	1.13	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000932	中证消费	40	16832.22	2.56	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000933	中证医药	79	11062.74	3.74	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000934	中证金融	124	5638.04	1.03	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000935	中证信息	103	4956.17	8.01	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000936	中证电信	19	5450.82	5.46	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03
000937	中证公用	27	1781.06	0.49	股票	-	境内	人民币	否	行业	2009-07-03

中证行业指数系列以 2004 年 12 月 31 日为基准参考，以 1000 点为基点，从最新

的指数表现来看，中证消费达到了16832.22，在10大行业中位居第一，相较基准参考日涨幅高达1583.2%。

## 2、基金经理优秀

开放式基金属于主动型基金，不仅要选基金投资的行业，也要选择优秀的基金经理人。

一位优秀的经理对基金业绩的影响至关重要，以本次易方达消费精选为例，其基金经理的过往业绩十分瞩目。

据WIND数据显示，该基金经理任职期限最长的基金是“易方达消费行业”，已达7年之久，任职回报高达246%，换算成年化回报高达17.91%。7年时间内，每年都有17.91%收益，想想都让人爱不释手。

看完本文，大家是不是对“开放式基金为什么有封闭期”这个问题有所了解呢？小招这里提醒大家，不仅仅是本次爆款的基金，在挑选主动型基金时，所处行业和基金经理的过往业绩表现都是很好的参考指标，如果你有更多基金小技巧评论区里和小招聊一聊。