

四季度赛程过半，压制今年市场表现的两大因素：海外流动性和中国经济预期正在酝酿积极的变化，震荡调整的A股近期也出现复苏势头。把握低位上车窗口，不少基金经理正蓄势待发。其中由嘉实基金成长风格投资总监姚志鹏和嘉实绝对收益投资专家李涛强强联手的嘉实积极配置一年持有期混合基金（A类017147，C类017148）于11月16日起公开发售。在业内看来，嘉实积极配置此时发行也面临天时地利人和具备的良好格局。

首先，从天时看，当前市场处于相对低位，布局正当时。从各种定量的指标看，当下的市场环境跟2018年、2012年底、2008年这些历史上经典的市场底部各种定量指标非常相似。历史经验看来，在类似时间点去做布局，会有很多资产有比较可观的涨幅，每一轮周期都会有代表性的资产走出来。对于姚志鹏领衔的嘉实成长投资战队来说，这个位置是难得的各类资产都在低点的布局好时机。在市场底部区域寻找战略级的投资机会，以及重新梳理自己的组合，看看哪些资产是符合未来几年市场环境所期待的也显得至关重要。

其次，着眼地利，政策层面的蓝图号角已经吹响。姚志鹏认为，随着新经济周期的启动，逐步成为经济发展的新驱动力、具备真正核心竞争力且有望在全球分工中占据更大话语权的资产，这些就是可积极配置的新时代下的领先资产。这其中新能源、半导体、军工、医药、计算机这些代表中国经济未来中长期基本面的资产更值得关注。为了满足客户更多波动方面的要求，嘉实积极配置未来将偏均衡配置，多行业布局，重点关注智能汽车、军工、信创、消费、医药五大行业，力争行稳致远。

最后，人和方面，对主动权益型基金而言，基金经理是灵魂所在。嘉实积极配置由姚志鹏和李涛双强战将担当。姚志鹏是市场上难得的集“学术理论+实业经验+资本市场”于一身的多面手，能力圈广阔，具备多产业投资能力，持续深耕智能汽车、环保低碳、新能源新材料、科技等领域投资；李涛是全市场最早一批TMT研究员之一，能力圈涵盖TMT、消费、港股、新能源、先进制造等，具有专户、QFII投资背景，未来嘉实积极配置将导入此前李涛管理央企专户绝对收益的策略和方法，来提升持基体验。两者高质量成长投资+追求绝对回报的经验优势互补，目的是为了产品更加均衡，兼顾股债动态配置、波动回撤的控制。

此外，针对长期以来困扰投资人的“基金赚钱，自己不赚钱”，嘉实积极配置采用一年持有期运作模式，投资者买入后需要持有满一年才能赎回。这样设计主要是想帮投资者管住追涨杀跌的手，避免情绪化择时，降低频繁操作的成本，提高长期获胜的概率。