

点赞了的2023发财，关注的年年发大财！

华夏创成长ETF 2022年4季度股票投资明细					截止至：2022-12-31
序号	股票代码	股票名称	占净值比例	持股数(万股)	持仓市值(万元)
1	300750	宁德时代	15.13%	128.20	50,437.23
2	300760	迈瑞医疗	6.79%	71.64	22,636.19
3	300124	汇川技术	6.75%	323.66	22,494.50
4	300498	温氏股份	5.61%	952.37	18,695.08
5	300274	阳光电源	5.17%	154.07	17,225.03
6	300014	亿纬锂能	3.69%	140.12	12,316.11
7	300763	锦浪科技	3.17%	58.63	10,555.68
8	300896	爱美客	2.99%	17.60	9,965.04
9	300316	晶盛机电	2.92%	153.21	9,738.17

为何如此呢？有一句话叫越无知越自信，知道越多便会越胆小，知道越多就越会发现自己有多么无知。

在之前《价值事务所max》的文章

里，所长举了上海家化的例子，是呀，化妆品是好赛道，不仅现在如此，把时间倒退10年前同样如此，只不过10年前没有贝泰妮，没有华熙生物，更没有巨子生物，当时只有上海家化。

当时的上海家化也确实争气呀，2015年以前业绩年年增长，尤其2009-2014这几年，更是有加速的趋势，旗下的六神、高夫、美加净等一大堆国民级品牌，拥有最强大品牌矩阵、最庞大的渠道网点、最多的研发技术人员，甚至还在上海买了一栋楼对员工进行安置。



而凭良心说，家化已经算十分不错的公司了，虽然近几年遭遇这样那样的困境，但人家从未躺平，一直在努力，CEO换了一次又一次，一直在努力跟上行业变迁的节奏，虽然离当年最辉煌的巅峰仍有一些距离，但不可否认已经比2016年的经营谷底好了太多，兴许再过几年，公司就重回化妆品第一梯队，这谁能知道呢？

其实从上海家化这个案例，我们很容易发现，归根结底，投资是一件极难的事情。

投资难，难于上青天

投资的本质其实是对未来进行下注，但我们对过去和当下都不能完全理解，又如何能预测虚无缥缈的未来呢？

正如你不知道明天会有什么事情发生在自己头上，自己在当下的公司能干多久，多久会升职，会不会转行，有没有可能彩票中奖.....你又如何可以100%的预测一家公司未来是什么样子呢？

我们至多可以根据某人/某企业当下的一些特点对未来做一个大致的预判，但这个预判也并非100%准确。

比如，某人从小成绩优秀，学历较高，为人谦虚和蔼，大家都很喜欢他，而且在某领域有一定的积累，开局走得很好，那我们可以说这个人未来很可能取得不错的成绩，是个“潜力股”，但他未来到底能不能兑现自己的潜力，具体能走到哪一步，那就只有天知道了，甚至如果交友不慎卷入毒品、债务、传销等陷阱，也不是不可能，要是哪天运气不好，突发恶疾或遭遇意外年纪轻轻离开这个世界，谁又能说得清楚呢？

再比如，某人从小调皮捣蛋，成绩不好，没正经念过书，说话办事不着边际，大家

都不喜欢他，开局一把烂牌，那我们可能会觉得这个人未来应该没救了，谁有女儿可能都不会想嫁，但说不定某一天人家就创业成功成为人上人，这谁又能说得清楚呢？

对人如此，对企业则更是如此。所以，我们看，即便是投资大师，也经常遭遇失败，典型如格雷厄姆在熊市杠杆爆仓亏掉全部本金，芒格连续两年回撤超60%，前不久在阿里巴巴上因杠杆被迫割肉，彼得林奇也买过数不胜数的腰斩甚至退市的企业……

大师尚且如此，更何况我等凡人，因此，巴菲特一直以来只给人推荐指数，因为就概率而言，指数的胜率确实是最大的，甚至指数向上可以说是我们投资的一个先决条件。

指数向上是投资的先决条件

想想看，我们之所以下注某家企业买他的股票，核心是看好他未来的业绩，看好未来的成长。

一家企业，如果未来业绩好，能不断向上发展，背后其实暗藏着大环境较好这个先决条件，因为当大环境不好时，企业哪怕再努力，也很难翻出什么花来。

典型就如才过去不久的三年疫情，疫情三年期间，除了少数受益于疫情的企业，比如做核酸检测的、卖抗原的、做呼吸机的……绝大多数都半死不活，即便少数企业还能维持业绩不下滑，但比起疫情前增速也是下了好几个台阶。

大环境要是不好，企业想取得好成绩，是小概率事件；大环境要是好，企业赚起钱来也会更容易。所以雷军说，风口上，猪都能飞，说的就是大概率事情。

而指数向上，其实相当于在说大环境好，毕竟宽基指数的背后隐藏着一个国家整体的经济增长趋势，而行业指数代表着一个行业的整体表现。

经常有同学和所长讲，指数这种“稳健”的东西是大资金才该考虑的，似自己这样的小资金就应该搏一搏，单车变摩托。

其实不然，搏一搏的后果更多是单车变虚无。越是小资金越应该配指数，越大资金才越可以考虑直接配企业。

为什么呢？

小资金往往买企业顶多能买一两家，因为现在好企业的价格往往不便宜，一手就要好多万，那相当于只能all in，这就好比你是一个女儿，你不停地给她挑好夫婿，可当下看上去再好再有潜力的夫婿，也有部分遭遇天灾人祸半路猝死的风险。

但如果你是大资金，就可以分摊到多家好企业身上，一两家企业出问题有可能，但一个组合的好企业统统出问题就是极小概率事件了，这就好比你有10个女儿，一共挑了十个好男人，即便一两个出问题，也并不会影响整个家族变好，历史上的独孤家族就给我们上了这样一课。

身处隋唐乱世的独孤信一共有生养7个女儿，个个貌美如花，当时正好是中国王朝变迁关键期（北魏、北周、隋唐...），但独孤家族却并未受此影响，反而越做越大，其核心原因就在于，大女儿独孤般若嫁给了北周第二位皇帝宇文毓，小女儿独孤伽罗嫁给了隋朝开国皇帝隋文帝杨坚，庶女独孤曼陀嫁给了北周另一柱国大将军，最后生下唐朝开国皇帝唐太祖李渊.....

每一个时期的最高统治者都是独孤家族的人，那他能不好么.....

所以，对于真正投资个股的投资者而言，体现投资能力并不在于挑选个股的能力，而在于构建组合的能力。

当你不具备这样的能力时，指数就是最佳的选择。

海对岸的漂亮国用其多年历史表明，以创新为主导的纳斯达克长期收益率远远高于道琼斯，毕竟经济增长的本质就是由创新推动的。

所以，放在国内，其实答案都告诉你了，创业板的未来将大大强于主板，如果要选宽基，选创业板肯定比主板好。

那么
再进一步
，主要挑选了创业
板中具备良好成长能力且动量效应明
显企业的**创业板成长ETF (159967)**就更值得关注了。

只要你对中国有信心，对中国的产业升级有信心，未来10年，创业板成长都将是绝大多数人最好的选择之一，无论是确定性还是涨幅潜力，都足够强。