



Vastuullisuus strategiana viinisijoittamisessa

Miko Taivaloja

Haaga-Helia ammattikorkeakoulu

Hotelli- ja ravintola-alan liikkeenjohdon koulutusohjelma

Opinnäytetyö

2023

Tiivistelmä

Tekijä(t) Miko Taivaloja
Tutkinto Restonomi
Opinnäytetyön nimi Vastuullisuus strategiana viinisijoittamisessa
Sivu- ja liitesivumäärä 32 + 1
<p>Vastuullisuus strategiana viinisijoittamisessa on erittäin ajankohtainen aihe. Vastuullisuus sekä sijoittaminen ovat molemmat suosiossa olevia aiheita. Opinnäytetyön johdanto esittelee lukijalle aiheen tarkemmin, kertoo sen tärkeydestä ja työssä käytetyistä tärkeimmistä lähteistä.</p> <p>Kyseessä on toiminallinen työ. Työssä käytetään vetoketjumallia, missä lukijalle tarjotaan teoriaa sekä ohjeita opinnäytetyön edetessä. Teoria osuus painottuu kuitenkin opinnäytetyön alkuun ja ohjeita vastuulliseen viinisijoittamiseen lukija saa enemmän työn loppupuolella.</p> <p>Vastuullisuus strategiana selittää miksi vastuullisuus strategiana on niin tärkeä tänä päivänä ja mitä se tarkoittaa. Erilaisten tutkimusten ja kirjoitusten mukaan vastuullisuudesta on tullut normi, mitä ei voi enää välttää, jos haluaa säilyttää kilpailukyvyn. Osio kertoo myös syitä siihen, miksi erityisesti sijoittamisessa vastuullisuuden huomioiminen on niin tärkeää.</p> <p>Perehdymme lyhyesti myös siihen mitä on viini. Viinillä on pitkä historia ja suuri merkitys monen maan kulttuurissa. Kyseessä on eräänlainen elintarvike, mikä tekee siitä hyvin erilaisen sijoituskohteen kuin perinteiset arvopaperit. Erityisesti alalla toimivat ja viineistä enemmän ymmärtävät voisivat harkita viineihin sijoittamista enemmän.</p> <p>Vastuullisuus osiossa perehdytään tarkemmin vastuullisuuden kolmeen eri osa alueeseen: ympäristö vastuuseen, taloudelliseen vastuuseen sekä sosiaaliseen vastuuseen ja siihen miten nämä toteutuvat viinimarkkinoilla sekä sijoitusmarkkinoilla.</p> <p>Viineihin perehdytään vaihtoisena sijoituksena ja siihen mitä sijoittaminen ylipäättään on. Tämäkin on vielä hyvin teoria pohjaista, mutta osiosta voi löytää jo enemmän käytännön ohjeita. Erilaiset tavat sijoittaa, riski, hajauttaminen, volatilitieetti, sijoitusaika, viinin arvon muodostuminen sekä mahdollinen tuotto ovat kaikki keskeisiä asioita sijoittajalle.</p> <p>Opinnäytetyön aikana on toteutettu myös yksi teemahaastattelu. Haastattelulla on tahdottu varmistaa aikaisemmin tehtyjä havaintoja ja saada tietoa itse alalla toimivilta ihmisiltä. Haastattelu on toteutettu sähköpostilla kielimuurin takia ja sen tulokset tukevat aikaisemmin tehtyjä havaintoja vastuullisesta viinisijoittamisesta.</p> <p>Ihan lopuksi työ tarjoaa selkeät ohjeet, kuinka hyödyntää vastuullisuutta strategiana viinisijoittamisessa ja mitä ovat ne tärkeimmät asiat mitä sijoittajan tulisi aina pitää mielessä.</p>
Asiasanat Sijoitusviinit, vastuullisuus, strategia, sijoittaminen, makroekonomia

Sisällys

1	Johdanto	1
2	Vastuullisuusstrategia.....	4
3	Mitä on viini?	6
3.1	Viinin alkuperä ja valmistus	6
3.2	Erilaiset vihreän sertifikaatin viinit.....	7
3.2.1	Luomuviinit.....	7
3.2.2	Biodynaamiset viinit	8
3.2.3	Vegaaniset viinit.....	8
3.2.4	Kestävän kehityksen viinit	8
3.2.5	Hiilineutraalit viinit	8
3.3	Viinin säilyvyys	9
4	Viinit ja vastuullisuus	10
4.1	Vastuullisuuden kolme osa-aluetta	10
4.1.1	Ympäristö vastuu	10
4.1.2	Taloudellinen vastuu	11
4.1.3	Sosiaalinen vastuu.....	12
4.2	Viinipullon pakkaus, kuljetus ja varastointi	12
4.3	Ilmastomuutos ja sen vaikutukset viinisijoittamiseen	14
5	Viinit vaihtoehtoisena sijoituksena	15
5.1	Mitä on sijoittaminen.....	15
5.2	Eri tapoja sijoittaa viineihin	16
5.3	Sijoittamiseen liittyvät riskit.....	18
5.4	Hajauttaminen, volatilitetti ja sijoitusaika.....	18
5.5	Sijoitusviinin arvon muodostuminen ja kehittyminen	19
5.6	Vastuullisten viinien potentiaali sijoituskohteena	21
5.7	Indeksi suunnan näyttäjänä.....	22
6	Makroekonomiset vaikutukset viinisijoittamiseen	25
6.1	Kysynnän ja tarjonnan laki.....	25
6.2	Inflaatio ja sen vaikutukset sijoittamiseen	26
6.3	Korko ja sen vaikutukset sijoittamiseen	26
7	Haastattelu	27
7.1	Menetelmät	27
7.2	Tulokset	27
8	Yhteenveto ja päätelmät.....	29
8.1	Vastuullisuuden merkitys.....	29

8.2	Vaihtoehtoinen sijoitus	30
8.3	Hyödynnettävyys ja oman oppimisen arviointi	31
Lähteet	33
Liitteet	41
Liite 1. Vastuullisuus strategiana viinisijoittamisessa	41

1 Johdanto

Vastuullisuuden merkitys ja sijoittamisen suosio ovat molemmat kasvaneet viimeisten vuosien aikana huomattavasti. (Adam 2023) Yhä useampi hakee erilaisia ratkaisuja kasvattaa omaisuuttaan. Vuonna 2021 osakemarkkinoille laitetun rahan määrä on ollut enemmän kuin viimeisten 19 vuoden aikana. OP pankki tiedotti rahasto-osuudenomistajien määrän kaksinkertaistuneen vuonna 2021 vuoteen 2020 verrattuna. Suosituimpia rahastoja ovat tutkimusten mukaan olleet nimenomaan erilaiset vastuullisuus rahastot. (Galouchko 2021; Op. Ryhmä 2021).

Kyseessä on toiminnallinen opinnäytetyö. Opinnäytetyön päätavoitteena on luoda selkeämpi kuva ja strategia vastuullisesta viinisijoittamisesta. Työn alatavoitteita ovat selvittää vastuullisuuden merkitystä viinisijoittajalle ja vastuullisten tuottajien viinien tuottopotentiaalia. Opinnäytetyön tavoitteisiin päästään perehtymällä sijoittamiseen, viineihin ja vastuullisuutteen ensin varsin yleisellä tasolla aiheen ymmärtämisen parantamiseksi. Tämän jälkeen työssä tutkitaan vastuullisuuden merkitystä viinisijoittajalle ja mitä viineihin sijoittaessa kannattaa ottaa huomioon. Työ noudattaa vetoketjumallia, missä teoria ja ohjeet etenevät samanaikaisesti. Suurin osa teoriasta keskittyy kuitenkin työn alkuun ja lopussa lukijalle tarjotaan enemmän ohjeita ja esimerkkejä. Toisin kuin tutkinnallisessa työssä, asiantuntijoiden haastattelu ei tässä työssä ole keskeisessä roolissa.

Vastuullista viinisijoittamista vertaillaan vastuulliseen osakesijoittamiseen sekä tarkastellaan viinisijoittamista osakesijoittamisen näkökulmasta. Viineihin työ perehtyy vain hyvin yleisellä tasolla kuten mitä viini on ja millaisia ovat erilaiset vihreän sertifikaatin viinit. Työ ei käsittele viinityylejä emmekä perehdy erilaisiin alueisiin tai viinien ominaisuuksiin kuten näkö-, haju- tai maku ominaisuuksiin. Vastuullisuus osiossa keskitymme viinien tuotantoon, taloudelliseen ja sosiaaliseen vastuuseen sekä viinin kuljetukseen ja erilaisiin pakkauksiin. Työssä perehdytään myös makroekonomian vaikutuksiin. Aikaisempien tutkimusten mukaan makroekonomian vaikutukset ovat niin merkitykselliset sijoittajalle, että asiaa ei voi jättää käsittelemättä (Jiao 2017).

Hyödynnämme opinnäytetyössä useita opintojen aikana opittuja asioita. Vastuullisuus, viinit ja talous ovat kaikki olleet keskeisiä aiheita opintojen aikana. Restonomi opintojen aikana käsitellään makroekonomian vaikutuksia matkailualaan ja perehdytään vastuullisuuteen yleisellä tasolla, mutta erityisesti matkailualaan. Opinnot ovat myös sisältäneet huomattavan määrän viineihin perehtymistä niin teorian kuin erilaisten maisteluiden muodossa. Ajatus vastuullisesta viinisijoittamisesta syntyi, kun Haaga-Helian viinilehtori ehdotti kurssin opiskelijoita ostamaan erästä viiniä kotiin ja maistamaan sitä kymmenen vuoden päästä. Hän uskoi viinillä olevan paljon potentiaalia kehittyä.

Myös vastuullisuus aiheena on tärkeä, koska kuten tutkimukset ovat osoittaneet vastuullisuuden merkitys on kasvanut huomattavasti. Miljardeja ihmisiä uhkaa kuivuus ja tulvat ilmastonmuutoksen

takia. Siksi myös YK on asettaneet toimintaohjelman vastuullisuutta ja kestävästä kehitystä tuke-
maan. (Lau 2021; Business Finland s.a.) Siksi myös vastuullisen sijoittamisen merkitys on kasva-
nut ja sijoittajat hakevat entistä enemmän vastuullisia ratkaisuja sijoittaa rahansa. Markkinoilla on
saatavilla yhä enemmän vastuullisia sijoitusrahastoja ja suurin osa sijoittajista sijoittaa näihin vas-
tuullisiin sijoitusrahastoihin (OP Ryhmä 2021).

Viinisijoittamista voidaan hyödyntää niin yksityiselämässä kuin yritystoiminnassa. Tämä opas on
erityisen hyödyllinen alalla työskenteleville, koska monella heistä on tavallista parempi ymmärrys
viineistä. Vastuullinen viinisijoittaminen tarjoaa erityisesti alan ammattilaisille vaihtoehtoisen sijoit-
tuskohteen perinteisille omaisuusluokille, ja tavan huomioida vastuullisuuden kasvanut merkitys.

Tällä opinnäytetyöllä on merkittävä uutuusarvo sillä opinnäytetöitä, jotka käsittelevät viinisijoitta-
mista on Suomessa tehty vain muutama aikaisemmin. Työt eivät ole käsitelleet vastuullisuutta viini-
sijoittamisessa, eivätkä ole huomioineet vastuullisuutta ja sen merkitystä tai mahdollisuuksia viinisi-
joittamisessa. (Theseus 2022)

Asiasta on kirjoitettu ulkomailla jonkin verran aikaisemmin, mutta ajan kuluessa nämä kaipaavat
päivitystä. Esimerkiksi David Sokolin kirja viinisijoittamisesta on vuodelta 2008, edellisen finanssi-
kriisin ajoilta. Mitään kattavaa kirjallisuutta vastuullisesta viinisijoittamisesta ei ole saatavilla, joten
myös siksi tämä opas on tarpeellinen. Viinien vastuullisuutta on aikaisemmin tutkittu paljon, mutta
tutkimukset eivät ole kohdistuneet viinisijoittamiseen. Opinnäytetyössä perehdytään erilaisiin teks-
teihin liittyen viineihin, vastuullisuuteen ja sijoittamiseen, ja tehdään näiden pohjalta johtopäätöksiä.
Opinnäytetyö hyödyntää saatavilla olevaa tietoa lähdekriittisyys mielessä.

Opinnäytetyön kannalta kenties kaikkein merkittävin kirja viinisijoittamisesta on David Sokolin
vuonna 2008 julkaistu *Investing in liquid assets: uncorking profits in today's global wine market*.
Kirja tarjoaa erinomaista tietoa viinisijoittamisesta. Tämä opinnäytetyö käyttää paljon tuon kirjan
tarjoamaa tietoa, koska se tarjoaa tietoa viinisijoittamisesta niin kattavasti. Sokolin on myös varsin
luotettava lähde, sillä hän on työskennellyt sijoitusviinien parissa useita kymmeniä vuosia. Hänen
isoisänsä perusti viinien jälleenmyynti liikkeen vuonna 1934 New Yorkin osavaltiossa (Sokolin,
2008. 14–16).

Toinen hyvä teos mikä käsittelee myös viinisijoittamista, on Peter Temple vuonna 2011 julkaistu
*The handbook of alternative assets: making money from art, rare books, coins and banknotes, for-
estry, gold and precious metals, stamps, wine, and other alternative assets*. Käytämme kirjaa hyvin
vähän tässä työssä, mutta kirja on kuitenkin merkityksellinen työn kannalta, sillä se on vaikuttanut
ajatuksiini vaihtoehtoisesta sijoittamisesta suuresti.

Yksi merkittävimpiä lähteitä tässä työssä on *Authentic Wine Toward Natural and Sustainable Wine-making* minkä on kirjoittanut Jamie Goode ja Sam Harrop, ja se on julkaistu vuonna 2011. Jamie Goode on viinitieteilijä, joka on kirjoittanut useita kirjoja ja Sam Harrop on ammatillinen viininvalmistaja, joka toimii viinikonsulttina. Kirjaa tarjoaa paljon tietoa lähinnä vihreän sertifikaatin viineistä ja vastuullisesta viinin tuottamisesta.

Netistä merkittävin tiedonlähde tässä työssä on Investopedia, mikä tarjoaa luotettavaa tietoa niin sijoittamisesta kuin ekonomiasta ja vastuullisuudesta. Sivuston artikkeleista voi löytää kirjoittajan nimen, artikkelin kirjoituksen ajankohdan sekä artikkelin tarkastajien nimet. Jokaisesta artikkelin kirjoittajasta on sivustolla tarjolla tietoa ja suurin osa kirjoittajista on talouden asiantuntijoita pitkällä kokemuksella. (Investopedia, 2022)

2 Vastuullisuusstrategia

Vastuullisuudesta ja sen noudattamisesta on tullut jo lähes normi monella alalla. Ilman vastuullisuus periaatteiden noudattamista yritykset eivät välttämättä tule pärjäämään kovin pitkään. Se mikä kuitenkin erottaa yritykset toisistaan on, kuinka voimakkaasti näitä vastuullisuus periaatteita noudatetaan. (Loannou & Serafeim 2019)

Tutkittaessa dataa vuosien 2012 ja 2017 välillä huomattiin, että monet yritykset olivat ottaneet käyttöön hyvin samanlaiset käytänteet vastuullisuuteen liittyen, joten ne voidaankin jo luokitella normaaleiksi käytännöiksi. Osittain tästä syystä voidaan todeta, että vastuullisuus käytänteet eivät samalla tavalla erota yritystä muista niiden tullessa normeiksi. (Loannou & Serafeim 2019)

On nähtävissä, että vastuullinen sijoittaminen on jo osa valtavirtaa ja on vain ajan kysymys, kunnes ammattimaisesti hoidettu sijoittaminen siirtyy lähes kokonaan vastuulliseen sijoittamiseen. Asiakkaat vaativat sijoitusyhtiöiltä vastuullista sijoittamista enemmän, minkä lisäksi esimerkiksi Euroopan unioni vaatii yrityksiä olemaan entistä läpinäkyvimpiä vastuullisuuteen liittyen. Edellä mainituista syistä monet sijoitusyritykset ovat ottaneet vastuullisuuden tärkeäksi osaksi heidän sijoitusstrategiaansa. Ihmiset kuitenkin odottavat näiden yritysten toimivan heidän arvojensa mukaisesti ja asiakkaat vaativat vastuullisempaa toimintaa. (Taylor & Collins 2022)

Vastuullisesta sijoittamisesta osakemarkkinoilla oli vuonna 2019 kirjoitettu yli 2000 tutkimusta ja vuonna 2009 toteutettu tutkimus osoitti, että vastuullinen sijoittaminen oli vähemmän riski altista. Tutkimuksen mukaan tämä johtui siitä, että vastuullisesti toimivilla yrityksillä oli enemmän uskollisia työntekijöitä ja asiakkaita sekä pienempi mahdollisuus joutua oikeudenkäynteihin, jotka yleensä ovat kalliita yrityksille. Globaalilla tasolla vastuullinen sijoittaminen on tarjonnut erinomaista tuottoa viimevuosien aikana. (Giese, Lee, Melas, Nagy, Nishikawa, 2019)

Myös viiniteollisuuden kestävä kehitys ja siihen sijoittamisen välillä on selvä yhteys. Viiniteollisuuden sijoittaessa kestäväan kehitykseen voidaan huomata energian käytön olevan tehokkaampaa, jätettä syntyvän vähemmän ja hiilidioksidipäästöjen vähentyvän. (Olaru 2014) Vastuulliseen toimintaan siirtyminen ei aina kuitenkaan ole helppoa. Se vaatii tasapainottelua, jotta kaikki sidosryhmät ovat tyytyväisiä ja lopputulokset ovat hyviä. Tätä ovat kuitenkin tukemassa mm. lisääntynyt data, sitoutuminen tutkimukseen ja omistautuminen asialla. (CFA Institute 2020)

Orgaanisten viinimarkkinoiden on arvioitu kasvavan noin 12 % vuodessa. Orgaanisten viinimarkkinoiden kasvu johtuu pääasiassa kasvaneesta kysynnästä orgaanisia tuotteita kohtaan sekä kehittyneestä teknologiasta, mikä parantaa tarkkuutta viljelyssä sekä mahdollistaa sään tarkemman havainnoinnin. (The Insight Partners 2022) Koko viinimarkkinoiden odotetaan kasvavan noin 6,4 %

vuodessa vuosien 2021 ja 2028 välillä. Viinimarkkinoiden kasvua yleisesti ajaa kysyntä laatuviinejä kohtaan, länsimaalaisen kulttuurin adoptioiminen sekä sähköisen kaupankäynnin lisääntyminen. Viinimarkkinoiden kasvua hidastaa kysyntä muita alkoholijuomia kohtaan. Kuluttajat suosivat oluita ja väkeviä alkoholijuomia, mikä johtuu niiden paremmasta saatavuudesta hinta näkökulmasta. (Fortune Business Insights 2020; Grand View Research 2020) Orgaanisten viinimarkkinoiden odotetaan siis kasvavan lähes kaksi kertaa nopeammin kuin koko viinimarkkinoiden, mikä tarkoittaa, että sen markkinaosuus kasvaa koko ajan.

3 Mitä on viini?

3.1 Viinin alkuperä ja valmistus

Yksi sijoittamisen tärkeimmistä kriteereistä on ymmärtää mihin sijoittaa. Sijoittajan on kenties hyvä sijoittaa sellaisiin asioihin mistä hänellä on jo entuudestaan tietoa. (Sokolin 2008, 9) Sijoittajan tulisi määrittää oma tietämyksensä piiri (*eng. Circle of competence*). Termin on alun perin keksinyt Warren Buffet, joka uskoo vahvasti siihen, että sijoittajan tulisi sijoittaa vain sellaisiin asioihin mitä hän oikeasti ymmärtää. (Buffet 1996) Ymmärryksen piiri voidaan määritellä tarkastelemalla omia intohimon kohteitaan, omia lahjojaan sekä alueita missä sijoittaja tekee rahaa ja käyttää rahaa. (Town 2007, 42–43) Tämän vuoksi perehdymme lyhyesti viineihin, jotta sijoittaja voi määritellä kuuluvatko viinit hänen omaan tietämyksensä piiriin.

Viini on sijoituksena erilainen kuin perinteiset omaisuusluokat ja moniulotteinen omaisuus. Siksi markkinoihin perehtyminen on todella tärkeää. (Balridge & Ritchie 2022) Kiinnitämme erityistä huomioita niihin asioihin, mitkä tekevät viinistä omanlaatuisen sijoituksen kuten viinin historia, säilyvyys, varastointi, paketointi, arvostelut, erilaiset sertifikaatit sekä tuottajan nimi.

Useiden lähteiden mukaan viini on tuhansia vuosia vanha nautintojuoma. Viinit ovat jatkaneet olemassaoloaan läpi erilaisten aikojen, vaikka viinien luonne on ajan saatossa muuttunut. Ajan saatossa viinistä on tullut tärkeä osa monen maan kulttuuria ja sillä on myös tietynlainen uskonnollinen merkitys. (Good & Harrop 2011, 1) Jo vuosi satojen ajan viini on ennen kaikkea ollut poikkeuksellinen nautintojuoma. Viinit olivat poikkeus jopa 1800-luvulla Yhdysvalloissa kieltoain aikaan, jolloin kaikenlaisen alkoholin nauttiminen oli kiellettyä. Viinin tuotanto oli sallittua omaan käyttöön sellaisena aikana, kun alkoholin myyminen ja nauttiminen oli laissa kiellettyä muuten. (Sokolin 2008, 32)

Viini valmistetaan viinirypäleistä, joita kasvatetaan ympäri maailman. Perinteisesti satoa aletaan kasvattamaan alkukeväästä. Syksyllä rypäleet sitten kerätään ja viedään viininvalmistamolle, missä niistä tehdään viiniä. (Robinson 2016, 38–39) Viinin tekeminen on itseasiassa hyvinkin yksinkertaista. Viinirypäleet laitetaan puristimeen, missä rypäleistä saadaan niiden mehu irti. Sitten tuo mehu siirretään isoihin tankkeihin missä se alkaa käymään. Käymisen aikana hiivan avustuksella sokeri muuttuu alkoholiksi. (Robinson 2016, 43–51)

Euroopan maatalouden komission mukaan noin puolet viineistä nautitaan tuotantomaaissa. Yksi neljäs osa viineistä nautitaan muissa EU maissa, mikä tarkoittaa, että loput eli noin yksi neljäsosa tuotannosta myydään Euroopan ulkopuolelle. Vienti ulkomaille on kasvanut, mutta viinien arvon nousu on ollut vielä suurempaa. (European Commission)

3.2 Erilaiset vihreän sertifikaatin viinit

Vihreän sertifikaatin viinit ottavat usein huomioon ympäristön sekä esimerkiksi sosiaalisen vastuun. (Hartwall 2023) Vihreän sertifikaatin viinejä ovat esimerkiksi luomuviinit, biodynaamiset viinit, vegeaaniset viinit, kestävän kehityksen viinit ja hiilineutraalit viinit. Erilaisia vihreän sertifikaatin viinejä löytyy markkinoilta useita, ja nämä edellä mainitut ovat pieni osa kaikista maailman vihreän sertifikaatin viineistä. Maailmassa on peräti 385 organisaatiota mitkä myöntävät orgaanisia sertifikaatteja ja useimmat näistä sertifikaateista ovat maakohtaisia (Good & Harrop 2011, 54). Nämä edellä mainitut sertifikaatit ovat kuitenkin kaikkein yleisimpiä suomessa ja siksi keskitymme näihin.

Vihreän sertifikaatin viinit ovat usein tarkoin säädeltyjä. Euroopan Unionin alueella tuotettujen viinien täytyy täyttää Euroopan unionin asettamat säännöt, jotta ne voivat saada jonkin vihreistä sertifikaateista. (European Commission) Luomu merkintä viinipullossa ei ole tae vastuullisuudesta. Luomumerkintä kertoo vain siitä, miten viinirypäleitä ja köynnöksiä on hoidettu, mutta se ei takaa esimerkiksi kestävän kehityksen mukaista kuljetusta. (Sirén s.a.)

3.2.1 Luomuviinit

Luomuviinit ovat lisääntyneet huomattavasti ja niiden suosio on ollut kovassa kasvussa. Luomuvii-
nin tuottamisessa on otettava huomioon ympäristön monimuotoisuuden parantaminen. Jotta viinille voidaan suomessa myöntää luomusertifikaatti, sen täytyy noudattaa Alkon periaatteita. Yleisempiä vaatimuksia ovat erilaiset puhdistusaineet, jotka ovat EU:n hyväksymiä sekä luonnolliset torjunta-
aineet. (Alko 2019) EU:n mukaan luomuviini on tehty luonnollisesti kasvatetuista rypäleistä (Good & Harrop 2011, 55).

Luomutuotanto ei aina ole parempi vaihtoehto ympäristölle. Ranskassa eräs tuottaja siirtyi luomutuotantoon ja dieselin kulutus vuodessa tuplaantui. Vuonna 1991 ennen luomutuotantoa kulutus oli ollut 550 litraa dieseliä vuodessa. Vuonna 2008 kun tila oli siirtynyt luomutuotantoon, dieselin kulutus oli 980 litraa vuodessa. (Good & Harrop 2011, 220) Syynä oli ilmeisesti se, että luomutarhojen hoitaminen vaatii enemmän käyntejä viinitarhoilla ja isoilla tarhoilla nuo matkat tehdään autolla.

Eräässä tutkimuksessa vertailtiin kahta toscanalaista viiniä Italiasta, joista toinen oli luonnollisin menetelmin valmistettu orgaaninen viini ja toinen ei luonnollisin menetelmin valmistettu viini. Vertailu tulos oli, että luonnollisesti tuotetun viinin ekologinen jalanjälki oli jopa puolet pienempi kuin ei luonnollisin menetelmin valmistettu viini. Ekologista jalanjälkeä vähensivät pienempi polttoaineen kulutus, vähempi pakkausmateriaalien ja kemikaalien käyttö tuotannossa. (Niccolucci, Galli, Justin-Kitzes, Pulselli, StefanoBorsa & NadiaMarchettini 2005, 1)

Suurimpia ongelmia viljelmillä ovat mikro- sekä makroravintoaineiden puuttuminen ja niiden lisääminen maaperään. Chilessä Cono Sur tuottaja on keksinyt ongelmaan joitain ratkaisuja, mutta arvioi luomiviljelyn olevan noin 30 % kalliimpaa. Erona perinteiseen viljelymenetelmään mainittakoon, että viinitarhaoilla ruiskutettiin erilaisia aineita ennen 16 kertaa vuoden aikana, kun luomuun siirtymisen jälkeen tuo luku oli enää 2 kertaa vuoden aikana. (Good & Harrop 2011, 54).

3.2.2 Biodynaamiset viinit

Biodynaaminen viljely ja biodynaamiset viinit ovat hyvin saman tyyppisiä kuin luomuviljely ja luomuviinit. Biodynaaminen viljely vie perinteisen luomiviljelyn kuitenkin vielä astetta pidemmälle. Biodynaaminen viljely ottaa huomioon luomuviljelyn lisäksi kaikenlaiset niin isot kuin pienetkin luonnon muuttuvat tekijät kuten kuunkierron ja vuorokausirytmien (Winestate 2020).

Omistautuminen biodynaamiselle prosessille vaikuttaa myös olevan paljon suurempaa kuin tavallisella tuottajalla. Biodynaamisten viinien laatu on parantunut jatkuvasti ja markkinoilta löytyy huipputiloilta tulleita biodynaamisia viinejä. (Good & Harrop 2011, 49–50, 55)

3.2.3 Vegaaniset viinit

Vegaaniset viinit ovat nimensä mukaisesti vegaanisia viinejä eli niiden tuotannossa ei ole käytetty ollenkaan eläinperäisiä tuotteita. Perinteisesti viinin kirkastamiseen käytetään kananmunaa, liivatetta, kaseiinia eli maitoproteiinia tai kalaliimaa. (Alko 2022) Eläinperäiset tuotteet ja niiden suuri käyttö kuormittavat ympäristöä huomattavasti enemmän kuin kasviperäisten tuotteiden. Siksi niiden vähentäminen olisi vastuullinen valinta ympäristön kannalta. (WWF s.a.)

3.2.4 Kestävän kehityksen viinit

Kestävän kehityksen viinit pyrkivät nimensä mukaan kestävän kehityksen tuotantoon. Ajatuksena on huomioida ympäristöä niin paljon kuin mahdollista. Toisin kuin luomuviinit, kestävän kehityksen viinejä valmistavat tuottajat ottavat huomioon myös sellaisia asioita kuin lasipullon painon ja viinin kuljetusmuodon pyrkien vähentämään viinin hiilijalanjälkeä. Kestävän kehityksen viljely pyrkii myös järkevään veden ja energian käyttöön sekä viinitarhojen istutuksen kestävään suunnitteluun. (Sirén s.a.)

3.2.5 Hiilineutraalit viinit

Hiilineutraalit viinit tuotetaan niin, että sen hiilidioksidipäästöjen lopputulema on nimensä mukaan neutraali. Tämä voidaan toteuttaa joko tehokkaasti vähentämällä päästöjä tuotannossa tai päästöt on kompensoitu. (Alko 2022)

3.3 Viinin säilyvyys

Se miten hyvin viini säilyy ja mitkä tekijät tähän vaikuttavat on välttämätöntä viinisijoittajan ymmärtää. Viini on hyödyke ja elintarvike mikä voi ajan myötä pilaantua tai parantua. Hyvän viinin tulee säilyä useita vuosia, jotta sen arvo kerkeää nousemaan. Viinin säilyvyyden tärkeys saattaa korostua vielä entisestään vastuulliselle viinisijoittajalle. Jotkin aikaisemmat kirjoitukset ovat osoittaneet, että luomuviinit eivät säily yhtä hyvin kuin perinteisin menetelmin valmistetut viinit. Tämä johtuu ilmeisesti siitä, että luomuviineissä on vähemmän sulfiitteja (Puckette, 2016). Sulfiitit parantavat viinin säilyvyyttä, sillä ne toimivat eräänlaisena säilytysaineena mikä estää viinin hapettumisen (Grogan, 2015).

Vastuullisen viinisijoittajan kannalta lisättyjen sulfiittien puuttuminen viinistä voi olla ongelmallista, sillä sijoitusviinin tulisi säilyä useita vuosia. Tämän ymmärtäminen on tärkeää, koska se tarkoittaa sitä, että sijoituksen arvo voi laskea tai sijoitus voidaan kokonaan menettää, mikäli viini pilaantuu. Tämä tarkoittaa myös sitä, että viini täytyy säilyttää oikealla tavalla. Ulkoiset tekijät ja vaikutukset viinin säilyvyyteen ovat kosteus, lämpö ja valo ja näiden huomioiminen korostuu tällöin entisestään (Flinkkilä & Angelov 2017).

Orgaaniset viinit, mitkä on valmistettu USA:ssa, eivät tyypillisesti säily kovin hyvin. Syynä on ilmeisesti sulfiittien puute. USA:ssa orgaanisiin viineihin lisätään sulfiitteja todella vähän, alle 10 ppm tai ei ollenkaan. Yleisesti viinin säilyvyyden kannalta kannattaa suosia orgaanisia viinejä, mitkä on tuotettu EU:n alueella. EU:n alueella tuotetuissa orgaanisissa viineissä sulfiitteja on noin 100 ppm. Kannattaa myös huomioida, että EU:n alueella orgaaniset viinit tarkoittavat luonnonmukaisesti tuotetuista rypäleistä valmistettua viiniä. (Puckette, 2016) Yleisesti sulfiittien määrä viineissä on niin pieni, että siitä ei ole haittaa ihmisterveydelle (Marketview Liquoir 2022).

Avattuna viini pilaantuu hyvinkin nopeasti, eikä kukaan ole kiinnostunut ostamaan valmiiksi avattua viiniä ilmiselvistä syistä. Esimerkiksi punaviinin säilyvyys on vain noin 3–5 päivää ja valkoviinin säilyvyys on vain noin 3–7 päivää avaamisesta, minkä jälkeen viini on jo liian hapettunut (Alko 2022). Siksi viinin oikeanlaisesta säilytyksestä ja alkuperästä tulee löytyä todiste (Flinkkilä & Angelov 2017). Avatun pullon sisältö on voitu vaihtaa tai se on voinut jo hapettua siinä vaiheessa, kun sijoittaja saa viinin. On varmasti selvää, että sijoittaminen avattuun pulloon ei ole kovinkaan järkevää eikä vastuullista oli kyse sitten miten hienosta viinistä tahansa.

4 Viinit ja vastuullisuus

4.1 Vastuullisuuden kolme osa-aluetta

Vastuullisuus ilmaisee tuotteen tai palvelun vaikutuksia ympäristöön, talouteen ja erilaisiin ihmisryhmiin. Vastuullisuus voidaan jakaa kolmeen eri kategoriaan. Niitä ovat ympäristövastuu, taloudellinen vastuu ja sosiaalinen vastuu. Sijoittamisessa taloudellinen vastuu voi olla korvattu sanalla hallinnollinen vastuu. Vastuullisuuden tarkoituksena on tarjota nykyhetkessä jotakin, mikä olisi myös saatavilla tulevaisuudessa, eikä tuotteesta tai palvelusta aiheudu haittaa ihmisille tai ympäristölle. (Mollenkamp 2021; Business Finland s.a.)

4.1.1 Ympäristö vastuu

Vastuullinen viinin tuottaminen on luonnonläheistä. Viinintuottamisen tärkein lähtökohta on viinitarha. (proteawine 2016) Viinitarhasta huolehtiminen ei ole ainoastaan tärkeää viinin lopputuloksen kannalta, mutta tärkeää kestävän kehityksen kannalta. Markkinoilla on paljon viinitiloja, jotka huolehtivat viinitarhoistaan erittäin hyvin, jotta lopputulos olisi kaikin tavoin onnistunut. Kaikilla näillä tiloilla ei välttämättä edes ole minkäänlaista sertifikaattia, vaikka niiden viini olisikin tuotettu jonkin sertifikaatin vaatimusten mukaan. Tähän on lukuisia eri syitä. Sertifikaatti voi esimerkiksi maksaa tuottajalle ylimääräistä, tai tuottaja ei koe tarvetta mainostaa tuotettaan minkäänlaisella sertifikaatilla. (Good and Harrop, 2011, 53.)

Tärkeimpiä asioita kun halutaan edistää kestävää viinitarhaa, on huolehtia maaperästä. Useimmat ekologista viljelyä tukevat tuottajat pitävät erityisen hyvää huolta viinitarhansa maaperästä (Good and Harrop, 2011, 51). Tämä tarkoittaa pääasiassa kemikaalien välttämistä. Tällä tavoin voidaan säilyttää luonnon monimuotoisuus.

Ekologisessa tuottamisessa on myös muistettava ottaa huomioon muutakin kuin maaperä. Viiniköynnökset ja muu ympäristö on myös otettava huomioon yhtä lailla. Viiniköynnökset voivat esimerkiksi kerätä paljon tuholaisia ja haitallisia kasveja ympärilleen, joista täytyy päästä eroon (Good and Harrop, 2011, 86).

On tärkeää huomioida, että vaikka erilaiset ekoviinit kuten luomu- ja biodynaaminen viini voivat olla ympäristölle parempia vaihtoehtoja kuin perinteiset viinit, ne eivät välttämättä ole siltikään täysin vastuullisia viinejä. (Good and Harrop, 2011, 85) Yleisesti viinin tuottaminen kuluttaa paljon vettä. Yhden viinilitran tuottaminen vaatii noin 870 litraa vettä (Boehrer 2018). Voimme odottaa veden kulutuksen nousevan kuivuuden myötä, kun ilmasto lämpenee ja vesi haihtuu viinitilojen maaperästä sekä köynnöksistä nopeammin. Useat viinitilat pyrkivät kuitenkin vähentämään veden kulutusta uuden teknologian myötä (proteawine 2016).

Vastuullisen tuottamisen edistämiseksi on luotu erilaisia järjestöjä, jotka luovat erilaisia opasteita ja ohjeita vastuullista tuottamista varten. Vastaavanlaisia järjestelmiä käytetään esimerkiksi Etelä-Afrikassa, jossa viljelijät saavat pisteitä sen mukaan, miten kestävästi viiniä tuotetaan (Good and Harrop 2011, 90).

Tuottajan näkökulmasta kestävästi kehitetty viini ei aina ole paras vaihtoehto, sillä se vaatii joskus suuriakin investointeja. Kuten aikaisemmin mainittu, luomutuotettu viini voi maksaa tuottajalle jopa 30 % enemmän kuin ei luomutuotantoa noudattavin tavoin valmistettu viini (Good and Harrop, 2011, 54). Useammat tuottajat päätyvät kuitenkin luonnonmukaiseen viljelyyn, kun asiakkaiden tietoisuus ja sitä myöten kysyntä lisääntyy (Good and Harrop 2011, 88). Digitalisaation myötä monet tuottajat tekevät entistä enemmän digitaalista markkinointia mikä lisää ihmisten tietoisuutta viineistä. (Vicard 2021)

4.1.2 Taloudellinen vastuu

Taloudellinen vastuu on tulevaisuuden huomioimista aiheuttamatta suurta taloudellista vahinkoa taloudelle. Tärkeää on, että yritykset koittavat vähentää negatiivisia vaikutuksia ympäristöön toiminnallaan, ilman suuria rahallisia menetyksiä. Taloudellinen vastuu tarkoittaa myös pyrkimystä lisäämään arvoa yhteiskunnalle maksamalla veroja. Taloudellisesti kestävät ja kehittyvät yritykset pystyvät lisäämään myös työpaikkoja enemmän, mikä auttaa yhteiskuntaa. (Sonninen & Vuorio 2022) Sijoittaessa veroja maksetaan lähinnä silloin kun sijoituksista on saatu myyntivoittoja. Myyntivoittojen vero maksetaan joko ennakkoverona tai lisäennakkona. (Vero 2023)

Viiniä ostaessa maksetaan alkoholivero, mikä Suomessa määräytyy juoman alkoholipitoisuuden mukaan. Yli 8 mutta enintään 15 % alkoholia sisältävää juomaa verotetaan 421,00 senttiä litralta valmista alkoholijuomaa. Suurin osa viineistä sisältyy tähän alkoholin tilavuusprosenttimäärään. (Alko 2022) Tämä ei välttämättä vaikuta viinisijoittamiseen, sillä näitä viinejä ei osteta tai myydä kuten muita viinejä. Jos sijoitusviinin päättää kuitenkin ostaa Alkosta, voi tämä olla huomionarvoinen asia.

Matkailuala Suomessa on jo pitkään kärsinyt alkoholin kovasta verotuksesta. Verotusta on kiristetty jatkuvasti siitä huolimatta, että Suomessa alkoholinverotus on yksi maailman kovimmista. Kova verotus vähentää asiakkaiden kulutusta, kun kova verotus näkyy viinipullon hinnassa. Liian kova verotus heikentää liiketoimintaa ravintoloissa missä viiniä voitaisiin myydä enemmän, kun asiakkaat kuluttavat vähemmän. (MaRa s.a.) Tämän vaikutus viinisijoittamiseen on hyvin kyseenalainen, mutta kenties silti hyvä tiedostaa.

4.1.3 Sosiaalinen vastuu

Yleisimpiä sosiaalisen vastuun ongelmia ovat lapsityövoima sekä halpatyövoima. Kehitysmaissa halpatyövoiman ja lapsityövoiman käyttö on kenties suurin haaste viinimarkkinoilla. Kaliforniassa vastuullista työvoiman käyttöä valvoo CTSCA. Valvonta yltää kuitenkin ainoastaan yrityksiin, joiden tuotto ylittää 100 miljoonaa dollaria, joka tarkoittaa sitä, että useammat pienemmät yritykset jäävät valvonnan ulkopuolelle. Kausityöntekijöiden käyttö voi olla vastuullista, kun se on oikein organisoitu. Esimerkiksi Kaliforniassa FLC huolehtii työntekijöiden reilusta kohtelusta ja voi järjestää yrityksille kausityöntekijöitä. (Gaddis, 2017, 5–6.)

Sosiaalisen vastuullisuuteen liittyy myös viininkulutus, millä on suuria vaikutuksia yhteiskuntaan. Viini on kuitenkin alkoholipitoinen juoma, jonka liiallisella nauttimisella on haitallisia vaikutuksia ihmisen terveydelle. Siksi viinin kulutus on vastuullista vain silloin kun se on kohtuullista ja hallittua (Clarke 2010, 105).

Erilaisilla säännöillä ja ohjeilla valtio pyrkii vähentämään alkoholin kulutusta millä on haitallisia vaikutuksia terveydelle ja siten myös yhteiskunnalle. Liiallinen alkoholin kulutus johtaa erilaisiin sairauksiin, joiden hoitaminen voi olla yhteiskunnalle erittäin kallista. Esimerkiksi alkoholin aiheuttamat lisääntyneet maksa sairaudet ovat suuri kustannus valtiolle, joka suomessa maksaa suurimman osan sairaudenhoito kuluista. Näin ollen lisäämällä alkoholin verotusta, voi valtio säästää rahaa, sekä ylläpitää kansanterveyttä. (Ruuti 2021; Mäkipelto 2018)

Clarkin mukaan (2010, 104–105) viinillä on kuitenkin myös lukuisia eri terveyshyötyjä kuten pienentynyt riski sydäninfarktiin ja korkeaan kolesteroliin. Viinillä on korkea antioksidantti pitoisuus ja viinissä on myös paljon entsyymejä. Antioksidantit vähentävät tulehdustiloja kehossa ja edes auttaa terveyden ylläpitämistä. Entsyymit auttavat pilkkomaan ravintoaineita kehossa, mikä auttaa ruuansulatuksen kanssa. (Snopek, Micek, Sochorova, Baron, Hlavacova, Jurikova, Kizek, Sedlackova & Sochor 2018)

On myös todettava, että yksi viinin hyödyistä on sen rauhoittava ominaisuus. Se rentouttaa ja auttaa monia tuntemaan olonsa rohkeammaksi jännittävissä tilanteissa. Hyvä olo, joka saadaan viiniä nauttimalla, on jo itsessään hyöty (Clarke 2010, 105).

4.2 Viinipullon pakkaus, kuljetus ja varastointi

Viinejä myydään monissa erilaisissa pakkauksissa. Näitä erilaisia pakkauksia ovat lasipullot, muovipullot, kartongit ja hanapakkaukset. Pitkäaikaiseen säilytykseen lasipullot ovat paras vaihtoehto sillä muista materiaaleista valmistetut pakkaukset eivät sovellu pitkäaikaiseen säilytykseen. (Välimäki 2022)

Vastuullisen viinisijoittajan kannattaa aikaisempien kirjoitusten mukaan ottaa huomioon viinipakkauksen materiaali, minkä tulisi olla lasia, sekä lasipullon paino. Pulloissa on tärkeää huomioida kaksi asiaa: Mitä painavampi pullo on, sitä suuremmat päästöt sen kuljettamisesta syntyy ja sen valmistamiseen on todennäköisesti käytetty enemmän luonnon raaka-aineita. Vastuullinen viinisijoittaja pyrkii valitsemaan kevyemmän viinipullon, minkä kuljetuksista syntyy vähemmän hiilidioksidipäästöjä. (Robinson 2019)

Viinifutuuereita ostaessa, voi tiedustella tuottajalta, mikäli viini voitaisiin pullottaa kevyempään lasipulloon. Kannattaa kuitenkin selvittää, ettei kevyempi lasipullo vaikuta viinin hintaan negatiivisesti, sillä painavimmilla ja kookkailla pulloilla voidaan joskus viestiä viinin paremmasta laadusta.

Ympäristön kannalta hanapakkaus on parempi valinta sillä sen valmistamiseen ei ole käytetty yhtä paljon luonnonmateriaaleja kuin lasipullon. Viinisijoittajalle kartonkipakkaukset eivät kuitenkaan ole vaihtoehto, koska näissä viini ei säily kovinkaan pitkään hyvänä. Kartonkipakkauksia ei ole tarkoitettu pidempään säilytykseen ja niissä viini säilyy vain noin 6–8 kuukautta. Tämä johtuu siitä, että muovi, missä viini säilytetään kartonkipakkauksissa, on paljon huokoisempaa kuin lasi ja se päästää ajan myötä ilmaa viiniin. (Kalikow s.a.)

Viinin kuljetuksesta syntyy suurimmat haitat ympäristölle kuin viinin tuotannosta. Erityisesti pitkät kuljetusmatkat ovat haitallisia ympäristölle. Vastuullinen kuljetus huomio ympäristön ja sille koituvat vaikutukset. Ilmastolle koituvia negatiivisia vaikutuksia kuljetuksesta pyritään vähentämään käyttämällä kuljetustapoja, mitkä eivät kuluta maan luonnonvaroja. Erilaisia kuljetustapoja ovat lentokoneet, laivat, junat ja maaliikenne. Erityisesti lentäminen kuluttaa paljon kerosiinia eli lentokoneen polttoainetta ja siten aiheuttaa paljon kasvihuonepäästöjä. Euroopan unioni on tehnyt jotain arvioita, joiden mukaan kuljetuksesta syntyneet päästöt voisivat nousta 50 % - 250 % vuoteen 2050 mennessä (Lau s.a.)

Viinin oikeanlainen varastointi on viinisijoittajan kannalta erityisen tärkeää ja se on oleellinen osa viinisijoittamista. Tärkeintä on varastoinnin luotettavuus sillä oikeanlainen varastointi voi ratkaista viinin tulevaisuuden arvon. Varastointipaikka voi vaihdella oman kellarin, ammattilaisten pitämän varaston tai viinitilan oman kellarin välillä. Vääränlainen säilytys voi tehdä hienostakin sijoitusviinistä arvottoman. Oikeanlainen säilytys taas takaa viinin arvon säilymisen ja mahdollisen arvon kasvamisen. Huomioi kuitenkin, että oikeanlainen säilytys ei ole takuu siitä, että viinin arvo nousee tulevaisuudessa, mutta ainakaan silloin sijoittajan ei tarvitse murehtia viinin arvon menetyksestä. Oikeanlainen varastointi toimii myös eräänlaisena vakuutena siitä, että viini on säilytetty oikein ja myös säilynyt hyvänä. (Sokolin 2008, 153)

Oikeanlainen varastointi on myös oleellista energian käytön kannalta. Huolimatta siitä missä viini varastoidaan, varaston tulisi olla viileä ja jokseenkin kostea. Tällaisten olosuhteiden ylläpitäminen vie lähes aina energiaa. Poikkeuksena ovat vanhat viinikellarit, mitkä on tehty syvälle maahan. Näissä kosteus pysyy luonnostaan korkeana ja ilma on viileää. Myös varaston valaistus käyttää energiaa, mutta vanhoissa kellareissa tuo valaistus on usein hyvin himmeä. (E Source Companies 2020)

4.3 Ilmastonmuutos ja sen vaikutukset viinisijoittamiseen

Viinin valmistamisen kannalta yksi tärkeimpiä kriteereitä on sille sopiva ilmasto. Viinin valmistus tapahtuu lähinnä lämpimillä ja lauhkeilla lämpövyöhykkeillä. Ilmastonmuutoksen myötä lämpövyöhykkeillä on kuitenkin tapahtunut paljon muutoksia, joista viinin valmistamisen kannalta olennaimmat ovat kuumuus ja kuivuus. Ilmastonmuutoksen on todettu jokseenkin hankaloittavan viinien viljelyä nyt sekä tulevaisuudessa. Pitkät hellejaksot ja kuivuus ovat muodostuneet suureksi ongelmaksi viinivalmistajille monilla eri alueilla. Ilmastonmuutoksen on todistetusti raportoitu vaikuttavan paljon viinintuotantoon niin Euroopassa kuin Etelä-Afrikassa ja Kaliforniassa. Sijoittajan on hyvä pitää tämä mielessä, kun miettii missä päin maailmaa tarjonta voi laskea ja missä päin kasvaa. (Cult Wine Investment 2022; OIV 2022)

Ilmastonmuutoksen vuoksi esimerkiksi Ranska on kärsinyt heikentyneestä viinintuotannosta ja jostain Beaujolais rypäleistä valmistetuista viineistä on ollut jopa puutoksia. Erilaisten ääri-ilmiöiden vuoksi on jouduttu miettimään kuinka tuotanto riittää tulevaisuudessa Australiassa sekä Euroopassa. Hyvä puoli viinintuotannossa on se, että koska viiniä kasvatetaan alueilla missä maaperä on köyhää, niin se ei ole pois ruuantuotannosta. Vihreät viiniköynnökset ovat hyväksi ilmastolle sillä ne sitovat hiilidioksidia. (Vilkuna 2022)

5 Viinit vaihtoehtoisena sijoituksena

5.1 Mitä on sijoittaminen

Sijoittaminen on pääoman kasvattamista jollakin omaisuusluokalla. Pääoma on mitä tahansa omaisuutta, mikä tarjoaa arvoa sen omistajalle. Esimerkiksi patentit, tehtaot, koneet ja yritykset voivat olla pääomaa. Myös raha voidaan luokitella pääomaksi, mutta siihen viitataan usein pääomana silloin kun se on sijoitettu johonkin tuottavaan omaisuuteen kuten osakkeet. Sijoitus on juuri tällainen omaisuusluokka, mikä kasvattaa arvoaan tai tuottaa arvoa. (Hayes 2021; Hargrave 2022)

Viinisijoittaminen tarkoittaa sijoitusviinien tai niihin liittyvien arvopapereiden ostamista. Tässä keskitymme sijoitusviineihin, jolloin tarkoituksena on tarkastella nimenomaan sellaisia viinejä millä on mahdollisuuksia arvon nousuun ja sillä tavalla kasvattaa sijoittajan pääomaa. Erinomainen ikääntymismahdollisuus sekä rajattu tarjonta ovat sijoitusviinin pääominaisuudet. Edellä mainituista syistä vain harva viini kelpaa sijoitusviiniksi ja lähes kaikki näistä viineistä tulee Ranskan alueelta. (Sokolin 2008, 53–54)

Viineihin sijoittaminen vaatii pääomaa kuten kaikenlainen sijoittaminen. (Temple 2011, 288–289) Jos viineistä halutaan saada hyvää tuottoa, kannattaa sijoittajan suunnata katseensa nimekkäisiin tuottajiin ja niiden uudempiin viineihin. Nimekkäiden tuottajien viinit nousevat arvoltaan todennäköisemmin enemmän ja näistä on saatavilla parhaiten tietoa. (Sokolin 2008, 142, 210)

Viinisijoittaja voi olla alalla työskentelevä, harrastelija tai pelkästään sijoittaja. Taustasta huolimatta kaikkia viinisijoittajia pitäisi kuitenkin yhdistää mielenkiinto hyvää tuottoa kohtaan ilman sen suurempaa riskiä arvonmenetyksestä. Yleisesti sijoittajan kannattaa harkita sijoittamista sellaisiin asioihin ja omaisuusluokkiin mistä hänellä on jo etukäteen tietoa (Temple 2011, 11).

Viinisijoittaminen on hauskaa kuten Sokolin (2008) kuvailee. Toisin kuin osakkeita tai velkakirjoja, viinejä voidaan nauttia yksin tai yhdessä ystävien kanssa, mikäli sijoitus ei olekaan ollut hyvä. (Sokolin 2008, 2; Temple 2011, 281).

Viineihin pätee sama sääntö kuin arvopapereihin eli osta halvalla ja myy sitten kalliilla. Espanjalaisen viinintuottaja Vega Sicilian toimitusjohtaja Menéndez (2019) tukee tätä ajatusta. Hänen mukaansa sijoittajan tulee löytää viinejä, mitkä ovat halpoja laatuun ja niiden mahdolliseen kehitykseen nähden. Sitten sijoittajan tulee olla kärsivällinen ja odottaa useita vuosia, että viinin hinta nousee sijoittajaa miellyttävälle tasolle. Näin ei kuitenkaan aina käy ja joskus sijoitus täytyy myydä halvemmalla kuin mitä itse haluaisi. Tässä on kuitenkin tärkeää olla realistinen. Sijoitukselta ei kannata odottaa liikoja.

Arvon kehityksen kannalta tuottajan nimi on tärkeä, mutta myös viinin ikääntymismahdollisuus on otettava huomioon, sillä viineihin sijoittaminen on erittäin pitkäjänteistä. Viineiltä vaaditaan hyvä ikääntymismahdollisuus, joka mahdollistaa niiden säilyttämisen kellarissa peräti 20–40 vuotta. Vaikeinta hänen mukaansa on kuitenkin löytää tuottajia, jotka yhdistävät tasaisen laadun, ikääntymismahdollisuuden ja joilla on tunnettu nimi. (Menédez, 2019)

5.2 Eri tapoja sijoittaa viineihin

Viineihin voi sijoittaa monella eri tavalla. Vaihtoehtoisia tapoja sijoittaa viineihin ovat viinien ostaminen suoraan viinitilalta, huutokaupassa, viinifutuureiden hankkiminen, viinitilan ostaminen tai yritysten osakkeiden mitkä tuottavat viiniä ostaminen. (Gobel 2022; Robillard s.a.) Keskitymme tässä kaikkein yleisimpiin tapoihin. Tärkeintä on, että sijoittaja löytää itselleen sopivimman tavan sijoittaa viineihin ja ymmärtää miten nämä eri tavat vaikuttavat juokseviin kuluihin, arvon vaihteluun, sijoitusaikaan sekä hajautukseen.

Sijoittaja voi ostaa viinejä jonkin välitys firman kautta kuten vinovest, missä sijoittaja voi löytää erilaisia huippuviinejä kaupattavan ympäri maailman. Tällöin sijoittaja omistaa viinipullon itse kokonaan ja voi vaikka halutessaan pyytää sen kotiin juotavaksi, jos viiniä ei tahdokaan myydä. (Robillard s.a.)

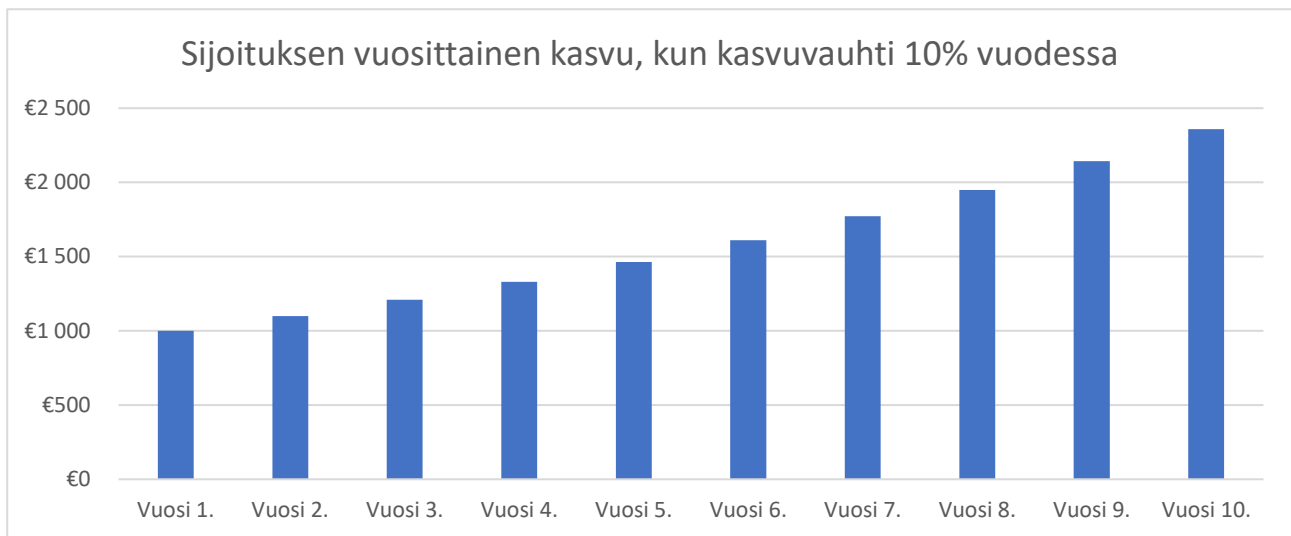
Joiltain viinitiloilta voi myös käydä itse ostamassa isomman erän viiniä, kuten tynnyrin tai laatikon, ja pyytää sen säilyttämistä viinitilalla. Tällöin voidaan ainakin varmistua oikeista säilytysolosuhteista. Vuosien jälkeen viinit voidaan myydä eteenpäin jonkin välitysfirman kautta kuten Liv-Ex.

Yhtenä vaihtoehtona sijoittaa viineihin on viinifutuureiden hankkiminen. Tällöin ostetaan tuottajalta jokin erä viiniä ennakkoon ennen kuin se on saapunut vielä edes markkinoille. Futuureita ostaessa sijoittajan täytyy olla varovainen sillä, kun viini saapuu markkinoilla, se ei välttämättä olekaan yhtä hyvin arvosteltu kuin mitä olisi voinut toivoa. Yllättävän heikko arvio voi johtaa viinin hinnan laskuun, mikä tarkoittaa sijoituksen arvon laskemista. Kaikesta huolimatta viini on kuitenkin sijoitusviini ja laadultaan tavallista parempi sekä siksi varmasti nauttimisen arvoinen. (Sokolin 2008, 134)

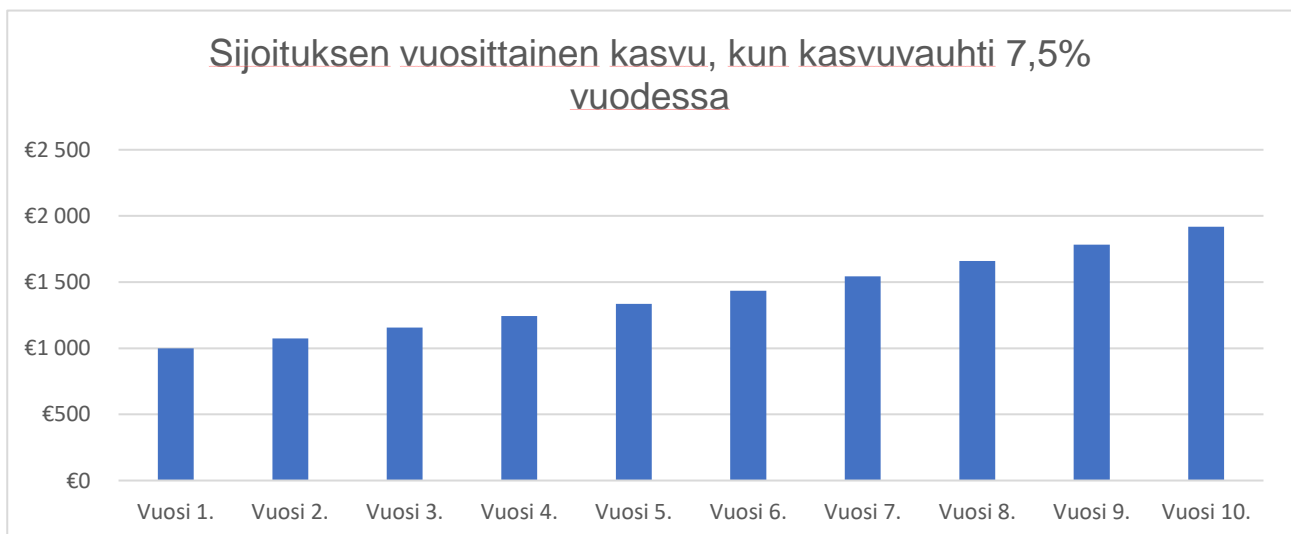
Viineihin voidaan sijoittaa myös osakkeiden kautta eli sijoittamalla yritykseen mikä esimerkiksi tuottaa viinejä. Jos viineihin sijoittaa osakkeiden kautta, täytyy silloin olla perehtynyt yritykseen ja sen toimintaan. Hyvin samalla tavalla viineihin sijoittamisesta kiinnostunut voi sijoittaa osakerahastoihin, mitkä sisältävät useiden eri yritysten osakkeita, jotka toimivat viinimarkkinoilla. (Robillard s.a.)

Viinisijoittamiselle ominaista on korkeat kulut, koska viinit vaativat oikeanlaisen säilytyksen, mikä voi syödä tuottoja merkittävästi. Vuosittaiset juoksevat kulut voivat olla 2,5–2,85 %. (Robillard s.a.) Aktiivisten sijoitusrahastojen juoksevat kulut taas olivat vuonna 2021 keskimäärin 0,68 %

(Investment Company Institute 2022) Kuvat 1 ja 2 havainnollistavat mitä juoksevat kulut voivat tehdä sijoituksen arvon kehitykselle.



Kuva 1. Sijoituksen vuosittainen kasvu, kun kasvuvauhti on ollut keskimäärin 10 % vuodessa.



Kuva 2. Sijoituksen vuosittainen kasvu, kun kasvuvauhti on ollut keskimäärin 10 % vähennettynä 2,5 % kulut vuodessa.

Sijoituksen kasvuvauhdin ollessa 10 % vuodessa on tuotto alkuperäiselle tuhannen euron sijoitukselle kymmenen vuoden jälkeen ollut 135,79 % (Kuva 1). Kun kymmenen prosentin kasvuvauhdista vähennetään kahden ja puolen prosentin juoksevat kulut, saadaan vuosittaiseksi kasvuvauhdiksi 7,5 %. Sijoituksen vuosittaisen kasvuvauhdin ollessa 7,5 % on tuotto alkuperäiselle tuhannen euron sijoitukselle kymmenen vuoden jälkeen ollut vain 91,72 % (Kuva 2).

On erittäin tärkeää huomioida, että tapa sijoittaa viineihin vaikuttaa siihen, että millaiset nuo juoksevat kulut loppujen lopuksi ovat. Esimerkiksi silloin kun viineihin päätetään sijoittaa jonkin

rahaston kautta, niin silloin hallinnointikulut voivat olla hyvin paljon pienemmät. Sijoittamalla viineihin osakemarkkinoiden kautta sijoittaja altistuu kuitenkin osakemarkkinoiden arvonvaihtelulle, koska sijoituksen menestys korreloi osakemarkkinoiden kanssa (Zhang s.a.).

5.3 Sijoittamiseen liittyvät riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riski. Osakemarkkinoilla suurin riski on pääoman menetys eli sijoitetun rahan menettäminen kokonaan. Riski voidaan myöskin määritellä niin, että sijoitetun pääoman kehitys ei ole ollut sellainen, kun on odotettu tai suunniteltu. Konkreettisesti tuo siis tarkoittaa sitä, että sijoittaja ostaa jotakin omaisuusluokkaa kuten sijoitusviinejä ja odottaa niiltä noin 10 % arvonnousua keskimäärin vuodessa, mutta ajan kuluessa sijoitusviinin arvon kehitys onkin ollut negatiivista. Viineihin sijoittaessa suurimpia riskejä ovat kuitenkin viinin pilaantuminen tai pullon hajoaminen, mikä johtaa sijoituksen arvon täydelliseen menetykseen (Gobel, 2022).

Viinisijoittamiseen liittyy paljon epävarmuutta. Osakkeiden hinnat ovat kaikille sama ja helposti saatavilla. Viinien hinnat taas voivat vaihdella jälleenmyyjästä riippuen. Tämän lisäksi viinimarkkinoilla on helpompi joutua huijauksen kohteeksi. (Sokolin, 2008. s.110) Yleisesti sijoitusviinien myyminen on myös huomattavasti hankalampaa ja kalliimpaa kuin osakkeiden. Myymisestä syntyvät kulut ovat kalliimmat kuin osakkeita myydessä, mikä vähentää viinien myynnistä saatavia tuottoja (Baum, 2022.)

Yleisesti sijoittamiseen liittyy aina riskejä kuten sijoituksen arvon menetys. Suomen pankin (2022) mukaan vastuullinen sijoittaminen ei kuitenkaan lisää tuotto-riskisuhdetta. Oikeastaan taulukko 1 osoittaa, että vastuullisten rahastojen tuotto on keskimäärin ollut parempi useiden vuosien ajan ja siksi ne ovat olleet parempi sijoitus kuin niiden vastaavat ei-vastuulliset rahastot.

Staplesin (2019) mukaan viineihin sijoittamiseen liittyy hyvin pieni riski, mutta vaatii sijoittajalta erittäin pitkä katseisuutta. Sijoittajan täytyy pystyä katsomaan useita vuosia tulevaisuuteen ja olla kärsivällinen riskin pienentämiseksi. Jatkuva myyminen ja ostaminen voi tulla ostajalle kalliiksi pelkästään kulujen takia.

5.4 Hajauttaminen, volatiliiteetti ja sijoitusaika

Sijoitusten hajauttaminen tarkoittaa useamman omaisuusluokan tai omaisuuden omistamista. Tarkoituksena on omistaa toisistaan riippumattomia omaisuuksia kuten osakkeita, asuntoja ja viinejä. Hajauttamista voidaan harjoittaa yhden tai useamman omaisuusluokan sisällä. (Segal 2022; The investopedia team)

Warren Buffet, kenen sanotaan olevan yksi maailman menestyneimmistä sijoittajista, on sanonut, että kun todella tietää mihin sijoittaa hajauttaminen on turhaa ja suorastaan epäkäytännöllistä. Buffet uskoi, että omistamalla ainoastaan joitakin hyviä yhtiöitä saa tarpeeksi hyvän hajautuksen. (The Investopedia team) Peter Lynch, myös yksi maailman menestyneimmistä sijoittajista on sanonut hajautuksen olevan turhaa vain hajauttamisen vuoksi. Hänen mielestään hajautus on järkevää vain silloin, kun ymmärtää mihin sijoittaa. (Lynch 1989, 239–241) Saarion mukaan (2021) sataan tuhanteen euroon asti riittää, kun omistaa 3–6 hyvää osaketta ja sijoittaa johonkin indeksirahastoon.

Sijoitusten arvolla on tapana muuttua ajan myötä. Sijoitusviinien hinnan muutos eli volatilitteetti on kuitenkin paljon pienempää kuin esimerkiksi osakkeilla. Hyvä hajautus voi vähentää sijoitusportfolion arvon vaihtelua. Koska kuitenkin viinien volatilitteetti eli hintojen vaihtelu on paljon pienempää kuin esimerkiksi osakkeiden, ei viinisijoittajan tarvitse murehtia portfolion arvon vaihtelusta turhan paljon. Ehkä tämä on yksi niistä syistä minkä takia viinisijoitus portfolio voi olla enemmän keskitetty kuin osakeportfolio. (Bouri 2014)

Koska trendit muuttuvat voi olla järkevää hajauttaa myös erilaisten viinien kuten valkoviinin, punaviinin ja kuohuviinin välillä. Rosé viiniä en sisällyttä sijoitettavien viinien listaan, koska sen ikääntymis- mahdollisuudet ovat selvästi huonommat kuin edellä mainittujen valkoviinin, punaviinin ja kuohuviinin. Muuttuvien trendien takia onkin hyvä seurata viinimarkkinoita jatkuvasti. Lehdet ja uutiset voivat tarjota sijoittajalle paljon informaatiota. Esimerkiksi Suomalaisten viinitottumukset ovat muuttuneet viimeisten vuosien aikana ja laadusta ollaan valmiit maksamaan enemmän kuin aikaisemmin. (Heinonen, 2020)

Cooperin (2017) mukaan yleisin minimiaika viinisijoitukselle on 5–10 vuotta. Viinin säilyvyyden täytyy siis olla vähintään niin hyvä, että se kestää tuon ajan. Viinin tulisi myös olla tuottoisa tuona aikana, jotta sijoitus on kannattava. Viini täytyy myöskin tuottaa ja varastoida sellaisella tavalla, että se ei kuluta maaperää, ilmastoja, eikä turhaan energiaa, jotta se on ekologisesti vastuullinen sijoitus.

5.5 Sijoitusviinin arvon muodostuminen ja kehittyminen

Sijoitusviinin hinta muodostuu lukuisista eri tekijöistä. Viinisijoittaminen perustuu ennen kaikkea kuitenkin viinin arvonnousuun ajan kuluessa. Arvon nousuun vaikuttavat monta eri tekijää kuten kysyntä ja tarjonta, viinin säilyvyys, kehittyvyys, viinin saamat arvostelut ja tuottajan nimi. (Sokolin 2008, 53–63)

Kun viinipullo juodaan pois markkinoilta, se vähentää olemassa olevien viinipullojen määrää ja nostaa olemassa olevien pullojen arvoa. Tämä toimii hyvin samalla tavalla kuin yritys, joka ostaa markkinoilta takaisin omia osakkeitaan pienentäen olemassa olevien osakkeiden määrää ja

nostamalla olemassa olevien osakkeiden arvoa. Pitämällä kiinni sijoitusviinistä, kun muut juovat kyseistä viiniä pois markkinoilta, tehdään viinimarkkinoilla rahaa. (Butler 2018)

Viinisijoittamisessa viinin arvoon vaikuttaa paljon myös sen saamat arvostelut ja hyvinkin pieni joukko arvostelijoita voi vaikuttaa sijoitusviinien hintoihin (Sokolin 2008, 27). Vähän kuten arvopapereilla on analyytikot, viineillä on arvostelijat. Siksi kansainvälisesti tunnetuilla viiniasiantuntijoilla on valtava merkitys viinisijoittamisen kannalta. Pitkän ajan englantilaisen viinilehti Decanterin arviot olivat kaikkein merkityksellisimmät, mutta ajan myötä sen rinnalle on tullut muita merkittäviä arvostelijoita. (Sokolin 2008, 76.) Tunnettuja ja merkittäviä viiniarvostelijoita ovat mm. Robert Parker, James Suckling, Stephen Tanzer ja Allen Meadows. Näiden edellä mainittujen viiniarvostelijoiden tunteminen on pakollista, mikäli aikoo sijoittaa viineihin (Sokolin 2008, 73.)

Viimeisten vuosien aikana listalle vaikutusvaltaisia viiniarvostelijoita on lisätty myös Jancis Robinson, Antonio Galloni, Lisa Perotti-Brown, Neal Martin ja Tim Atkins. Edellä mainituista henkilöistä Jancis Robinson on Robert Parkerin jälkeen toiseksi vaikutusvaltaisin viinikriitikko. (Cult Wine Investment 2021)

Sokolin (2008) mukaan viinisijoittajat reagoivat samalla tavalla viini arvioihin kuin osakesijoittajat reagoivat osake analyysihin. Arvioihin on reagoitava nopeasti, koska pelko siitä, että jää jostain paitsi on liian suuri. Tämä saa viinien hinnat muuttumaan nopeasti. (Sokolin 2008, 73)

Sijoitusviinit saavuttavat parhaan hintansa vasta siinä vaiheessa, kun ne ovat juotavia. Viini on teoriassa kyllä juotavaa jo siinä vaiheessa, kun se pullotetaan, mutta parhaimmillaan sijoitusviinit ovat usein vasta vuosien jälkeen. Juotavuudella viitataan siihen, että viini on saavuttanut parhaan iän. Esimerkiksi joillekin Bordeaux viineille parhaan iän saavuttaminen voi kestää yli 10 vuotta. Viinisijoittajan ei siis kannata myydä viiniä ennen kuin se on saavuttanut parhaan ikänsä, vaikka sijoitusviinin hinta olisikin noussut paljon. Tutkimuksen valossa sijoittajan kannattaa odottaa, että viini saavuttaa parhaan ikänsä, jolloin sijoituksesta voidaan saada paras mahdollinen voitto.

Erilaiset trendit ovat myös tärkeä tekijä sijoitusviinien hinnan muodostumisen kannalta. Kiinnitä huomiota globaaleihin trendeihin ja ymmärrä missä kysyntä on nousussa. Tällöin voidaan löytää viinejä, joilla on enemmän potentiaalia nousta arvossaan. Erityisesti Aasian markkinoilla kasvanut kysyntä viiniä kohtaan on nostanut viinien hintoja. Talouskasvun hidastuminen voi erityisesti vaikuttaa viinimarkkinoihin. Esimerkiksi kehittyvillä markkinoilla nähty talouskasvun hidastuminen vuoden 2011 jälkeen on vaikuttanut sijoitusviinien tuottoihin negatiivisesti. (Jiao 2017) Tämä ei automaattisesti tarkoita, että sijoitusviinien hinnat olisi laskeneet, mutta niistä saatava tuotto ei ole kasvanut samalla tavalla kuin aikaisemmin. Jiaon (2017) tutkimus makroekonomian vaikutuksista

viinisijoittamiseen kuitenkin osoitti, että kehittyvien markkinoiden, erityisesti Kiinan talouden kehityksellä oli vaikutus sijoitusviinien hinnan kehitykseen.

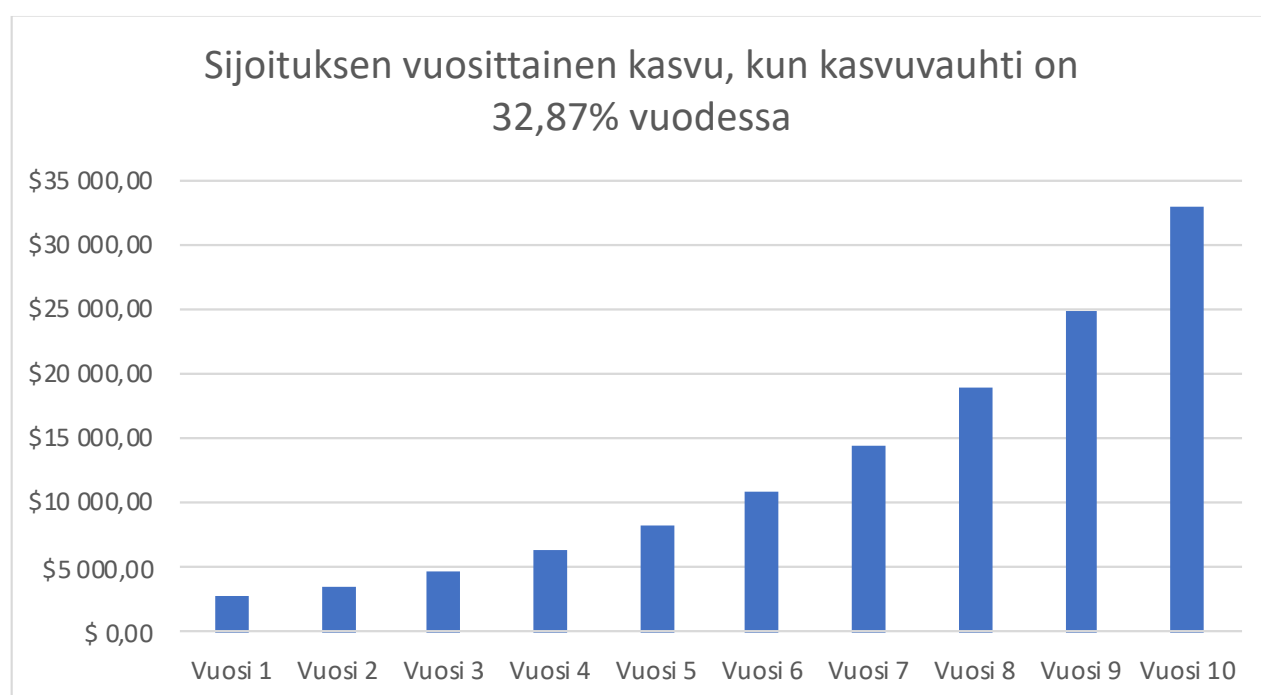
Yleisesti omaisuusluokkien arvonkehittymisen ennustaminen on kuitenkin erittäin haastavaa.

Olemme nähneet useita nousumarkkinoita pörssissä, kuten vuodesta 2003 alkanut härkämarkkina eli nousumarkkina. Tämäkin nousu päättyi osakemarkkinoiden romahdukseen vuonna 2007 ja 2008. Edellä mainituista syistä sijoittajan tulisi harkita myös muita sijoituskohteita kuin osakkeita. (Temple 2011, 12–13).

5.6 Vastuullisten viinien potentiaali sijoituskohteena

Vastuullisuuden todentaminen on epäilemättä yksi vastuullisen viinisijoittamisen haasteista. Esimerkiksi maailman tunnetuimmat tuottajat Chateau Haut-Brion, Chateau Margaux ja Chateau Lafite-Rothschild pyrkivät kaikki ympäristö vastuulliseen toimintaan erilaisilla tavoilla, vaikka niillä ei vihreää sertifikaattia niiden pullossa ole ollenkaan (Chateau Margaux s.a; Chateau Haut-Brion s.a; Fuhrman 2011)

Edellä mainituista tuottajista hyvänä esimerkkinä toimii Chateau Margaux, jonka vuoden 2015 pullo maksoi 454 dollaria vuonna 2016. Viiden vuoden jälkeen vuonna 2021 tammikuussa tuosta samasta pullosta sai 1880 dollaria. Tuottoa alkuperäiselle sijoitukselle viiden vuoden jälkeen on ollut 314,10 %. Tuo tarkoittaa, että sijoituksen vuosittainen kasvuvauhti on keskimäärin ollut 32,87 %. Yhden laatikon, mikä sisältää kuusi pulloa, hinta olisi ollut 2724 dollaria, mutta kymmenen vuoden jälkeen tuon laatikon arvo on 32 848 dollaria, mikäli sen hinta kehittyi kuvan 3 mukaisesti.



Kuva 3. Sijoituksen vuosittainen kasvu, kun kasvuvauhti on 32,87 % vuodessa.

5.7 Indeksi suunnan näyttäjänä

Indeksit tarjoavat meille mahdollisuuden seurata markkinoiden kehitystä. Ne voidaan muodostaa erilaisista arvopapereista. (Sijoittaja 2021) Indeksit perustuvat ennen kaikkea tietyn datan seuraamiseen säännönmukaisella tavalla. Indeksejä voidaan käyttää myös esimerkiksi viinimarkkinoiden seuraamiseen, ja ne auttavat meitä arvioimaan markkinoiden kehitystä. (Chen 2022)

Viinisijoittajalle yhden viinin hinnan kehitys ei kerro riittävästi koko markkinoiden kehityksestä. Siksi käytämme ja seuraamme indeksejä. (Adam 2023) Indeksi kertoo meille paremmin, kuinka sijoitusviinien hinnat ovat kehittyneet niin lyhyellä kuin pitkällä aikavälillä. Useimmat indeksit pyrkivät seuraamaan jonkin tietyn maan tai alueen viinien hintojen kehitystä markkinoilla. Vaikka historiallinen kehitys ei koskaan ole tae tulevasta, voimme kuitenkin käyttää sitä indikaattorina hintojen kehityksestä. (Gobel 2022)

Viinien hintoja voidaan seurata esimerkiksi Liv-Ex verkkosivuston kautta, mikä on seurannut viinien arvon kehitystä jo vuodesta 2000. Verkkosivusto tarjoaa mahdollisuuden ostaa ja myydä viinejä verkossa. Se tarjoaa maailman suurimman ja kattavimman tietokannan viineistä. Verkkosivusto on tarkoitettu kaikille, jotka ovat kiinnostuneet myymään tai ostamaan viinejä, tai hinnoittelemaan niitä. Verkkosivusto on kuitenkin maksullinen ja sen kuukasimaksut ovat 385 €, 480 € tai 960 € riippuen jäsenyydestä. Tämän lisäksi sivuston välityspalkkiot ovat 3 %, 2,5 % tai 2 % tilauksesta riippuen (LIVEX 2022) Tällaiset kulut voivat syödä tuottoja merkittävästi.

Viinimarkkinoiden puolelta löytyy lukuisia eri indeksejä, mitkä seuraavat esimerkiksi jonkin tietyn alueen kuten Bordeaux'n, Burgundin ja Kalifornian alueen sijoitusviinien hinnan kehitystä. (LivEx) Niin myös osakemarkkinoiden puolelta löytyy lukuisia erilaisia indeksejä. Vastuullisia indeksejä osakemarkkinoilla on esimerkiksi MSCI ACWI ESG Leaders indeksi mikä sijoittaa globaalisti yrityksiin, mitkä täyttävät vastuullisen toiminnan määritelmät. Englannin kielestä lyhennetty ESG tarkoittaa ympäristön, yhteiskuntavastuun ja hyvän hallinnointitavan huomioimista sijoittamisessa. (Giese, Lee, Melas, Nagy, Nishikawa, 2019)

Ainakin osakemarkkinoilla vastuullinen sijoittaminen on tarjonnut parempaa tuottoa pitkällä aikavälillä. Esimerkiksi taulukko 1 osoittaa kuinka vuodesta 2007 vastuullisen MSCI ACWI ESG Leaders indeksin vuosittainen kasvu on ollut 6,17 % kun vastaavanlaisen ei vastuulliseksi luokiteltu MSCI ACWI indeksin vuosittainen kasvu on ollut 5,63 %. (MSCI 2022)

INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURN (%) (JAN 31, 2023)ANNUALIZED

	1 Mo	3 Mo	1 Yr	YTD	3 Yr	5 Yr	10 Yr	Since Sep 28, 2007
MSCI ACWI ESG Leaders	7.42	12.43	-8.69	7.42	7.11	6.37	9.02	6.17
MSCI ACWI	7.19	11.05	-7.54	7.19	7.33	6.06	8.80	5.63

Taulukko 1. Index Performance – Gross Returns (%) (Jan 31, 2023) (Mukaillen Giese, Lee, Melas, Nagy, Nishikawa, 2019)

Liv-Ex verkkosivustolta ei löytynyt vastuullisten viinien tuottoja seuraavaa indeksiä. Vertailun vuoksi olen valinnut indeksin, mikä kuvaa sijoitusviinien hinnan kehitystä kokonaisuutena parhaiten. Näin saamme paremman kokonaiskuvan siitä, miten viinimarkkinat ovat pärjänneet osakemarkkinoita vastaa.

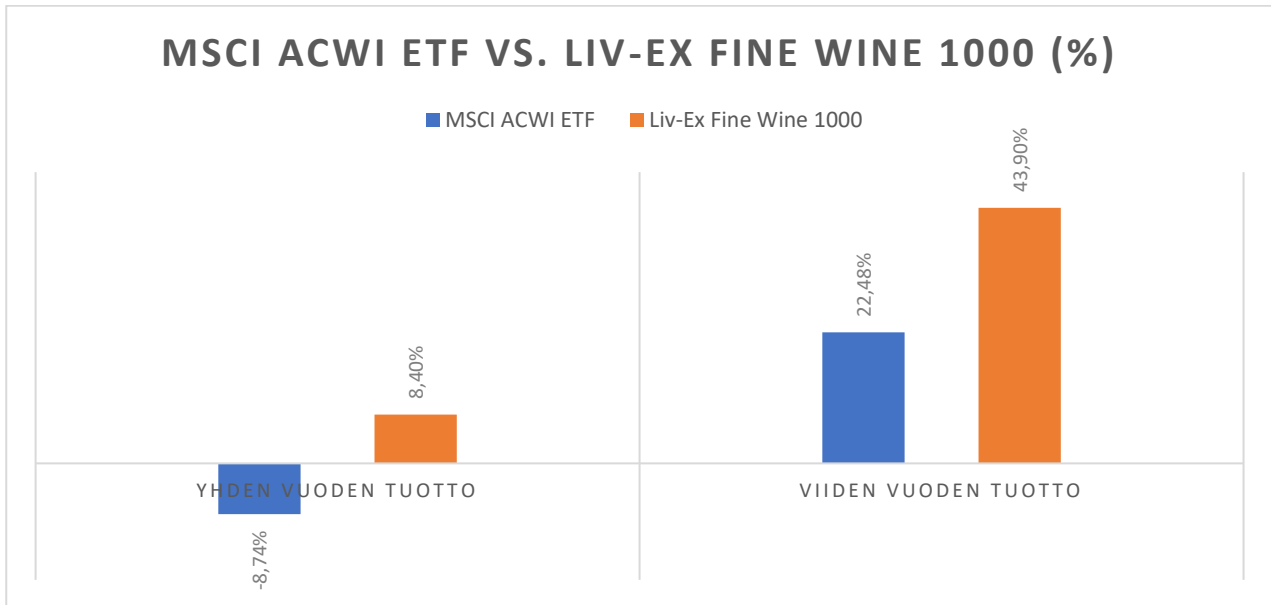
Liv-Ex fine wine 1000 indeksi on esimerkiksi verrattavissa MSCI ACWI ESG Leaders indeksiin. Näille yhteistä on hajautus ympäri maailman. Live-ex fine wine 1000 indeksi koostuu useista pienemmistä indekseistä, mitkä seuraavat viinien hintojen kehitystä ympäri maailman ja MSCI ACWI ESG Leaders koostuu useista osakkeista ympäri maailman. (Live-ex 2022; Giese, Lee, Melas, Nagy, Nishikawa, 2019)

Liv-Ex Fine Wine 1000

Current Value	MoM	YTD	1yr	2yr	5yr
476.3	-0.8 %	-0.8 %	8.4 %	32.6 %	43.9 %

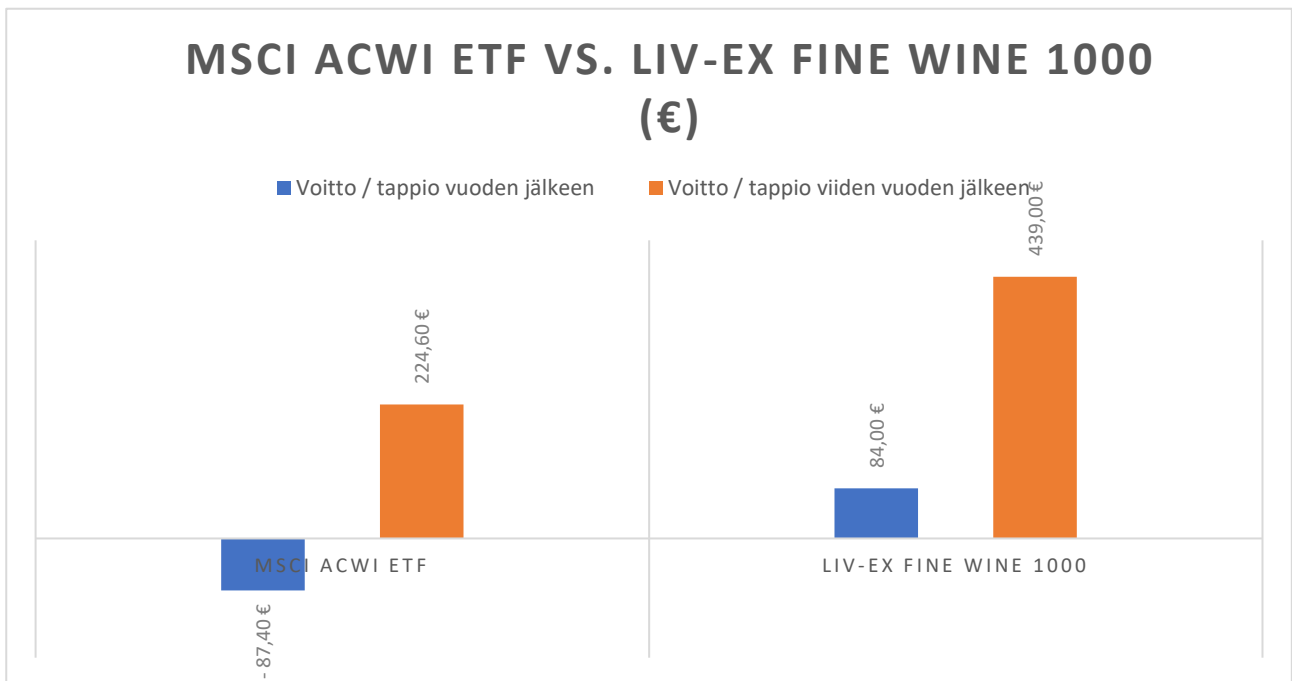
Taulukko 2. Lix-Ex Fine Wine 1000 tuotot (mukaillen Liv-ex Indices Lix-ex Fine Wine 1000)

Taulukot 1 ja 2 sekä kuvat 4 ja 5 osoittavat meille, kuinka paljon paremmin sijoitusviinit ovat pärjänneet viimeisen viiden vuoden aikana osakkeisiin nähden. Vuosien 2001 ja 2021 välillä viinit näyttäsivät tuottaneet suunnilleen yhtä paljon kuin esimerkiksi S&P 500 indeksi mikä on Yhdysvaltain viiden sadan suurimman yrityksen osakkeista koostuvaa indeksi. Jos yritysten maksamat osingot otetaan huomioon, ovat osakemarkkinat kuitenkin tarjonneet parempaa tuottoa kuin viinit. (Balridge 2022)



Kuva 4. MSCI ACWI ETF vs. Liv-Ex Fine Wine 1000 (%)

Kuvan 5 mukaan viinit ovat olleet selvästi parempi sijoitus viimeisen vuoden sekä viimeisen viiden vuoden ajan. Tuhannen euron sijoitus viineihin olisi kasvanut kuvan 4 mukaan seuraavanlaisesti: Yhden vuoden jälkeen Liv-Ex indeksin mukaan viinit olisivat tuottaneet 84,60 € ja MCSI ACWI ETF mikä edustaa tässä tapauksessa osakkeita olisi menettänyt alkuperäisestä sijoituksesta 87,40 €. Viiden vuoden jälkeen tuottoa olisi viineistä kertynyt 439 € ja osakkeista vain 224,60 €.



Kuva 5. MSCI ACWI ETF vs. Liv-Ex Fine Wine 1000 (€)

6 Makroekonomiset vaikutukset viinisijoittamiseen

Makroekonomia on taloustieteen käsite, mikä tutkii talouden toimintaa suuressa mittakaavassa. Makroekonomian keskeisimpiä tutkimuksen kohteita ovat inflaatio, korkojen kehitys, talouden kasvu ja työttömyys. Edellä mainituilla inflaatiolla, korkojen kehityksellä, talouden kasvulla ja työttömyydellä on kaikilla vaikutus yritysten liiketoimintaan ja siten myös niiden osakkeisiin. Sijoittaja voi hyötyä ymmärtämällä edellä mainittuja ilmiöitä, sillä ilmiöiden ymmärtäminen parantaa sijoittajan näkemyksiä markkinoiden kehityksestä, mikä lisää luottamusta sijoittamiseen. (Investopedia 2022)

Viinit ovat samalla tavalla alttiita makroekonomisille vaikutuksille kuten muut hyödykkeet, aikaisemmat tutkimukset ovat osoittaneet. Tutkimukset ovat osoittaneet, että makroekonomiset muutokset vaikuttavat hyödykkeiden hintoihin eniten. (Cevik & Sedik, 2011)

6.1 Kysynnän ja tarjonnan laki

Palveluiden sekä tuotteiden tarjonnan ja kysynnän määrä vaikuttavat hintojen muodostumiseen merkittävästi. Viineihin tämä vaikuttaa kuten moniin muihin hyödykkeisiin. (Fernando 2022) Kun jokin viini juodaan, se vähentää olemassa olevaa tarjontaa, mikä nostaa jäljellä olevien viinien hintoja. Tämä on merkittävää siksi, että joka vuosi viiniä tuodaan markkinoille vain rajallinen määrä. Monet sijoittajat hakevat erityisesti tunnettuja sijoitusviinejä, joita markkinoilla on huomattavasti vähemmän. Valmiiksi kalliit keräilyviinit muuttuvat entistä kalliimmiksi, kun niiden tarjonta markkinoilla vähentyy. Siksi viinien ostaminen ennen niiden tuottamista eli viinifutuureiden ostaminen kannattaa yleensä noin 2 vuotta etukäteen (Sokolin 2008, 45; 124)

Kysyntä on yksi sijoittamisen tärkeimpiä kriteereitä, mikä määrittää tulevaisuuden hinnan. Ilman kysyntää viinin hinta ei voi nousta. Varsinkin silloin kun ihmisillä on paljon ylimääräistä rahaa käytettävissä, nousee myös kysyntä mikä taas nostaa viinien hintaa. (Fernando 2022)

Viini ei kuitenkaan ole suojassa huonoiltakaan ajoilta. Sen arvo laskee kuten muidenkin omaisuusluokkien silloin kun ihmisillä on vähemmän rahaa käytettävänä. Ihmiset eivät kuitenkaan lopeta viinien juomista mikä suojaa tätä omaisuusluokkaa pahimmalta laskulta. Enemmän kuin koskaan aikaisemmin omaisuus jakautuu kuluttajien kesken maailmalla niin että useampi ihminen ympäri maailman on kiinnostunut viineistä. Tämä mahdollistaa hintojen nousun entisestään, kun kysyntä kasvaa. Pienempi sato tarkoittaa, että kyseisen vuoden viiniä on tarjolla vähemmän, jolloin yleensä myös viinin hinta on paljon korkeampi. On myös erittäin tärkeää muista, että jokainen vuosi ei ole yhtä suotuisa sijoitusviinin tuottamiseen ja siksi hyvien vuosien viinien hinta korostuu entisestään. (Sokolin 2008, 22–23)

6.2 Inflaatio ja sen vaikutukset sijoittamiseen

Inflaatio tarkoittaa rahanarvon heikentymistä. Tavaroiden ja palveluiden hintojen noustessa samalla rahalla saadaan vähemmän kuin aikaisemmin. Tämä on erittäin merkityksellistä talouden ja sijoittamisen kannalta. (Segal 2022)

Inflaatio on kenties kaikkein tärkein syy sijoittaa. Oli kyse sitten arvopaperi-, kiinteistö- tai viinisijoittamisesta, sijoittaminen mahdollistaa omaisuuden arvon ylläpitämisen tai ihanteellisesti omaisuuden arvon nousemisen. Ajan kuluessa rahanarvo heikentyy, minkä takia käteisen tai rahan säilyttäminen pankkitilillä ei ole kovinkaan kannattavaa. Erilainen omaisuus kuten arvopaperit, kiinteistöt ja sijoitusviinit voivat kasvattaa arvoaan toisin kuin käteinen, minkä arvon heikentyminen korreloituu suoraan inflaatiosta. Mitä korkeampi inflaatio lukema on, sitä voimakkaampaa rahan arvon heikentyminen on. Omaisuuden arvoa voidaan ylläpitää sijoittamalla, mutta rahan säilyttäminen sellaisenaan voi taas johtaa omaisuuden heikentymiseen inflaation takia. (Segal 2022)

Inflaatiosta johtuvan rahanarvon heikentymisen myötä myös tulevaisuuden tuotto on todellista pienempi. Sijoittamisesta saatu todellinen tuotto eli reaalityttö on sijoittamisesta saatu tuotto vähennettynä inflaatiolla. Jos sijoitetun pääoman tuotto vuodessa ollut 10 % ja inflaatio 2 %, on reaalityttö tällöin 8 %. (Segal 2022)

Viinien hinnat ovat kuitenkin kehittyneet positiivisesti inflaation aikana, mikä tarkoittaa, että viini on erinomainen sijoitus inflaatiota vastaan. Sijoitusviinit ovat hyötynneet tästä ilmiöstä huomattavasti. Sijoitusviinit ovat tuottaneet paremmin kuin osakemarkkinat viimeisen viidentoista vuoden ajan, joten myös viinien reaalityttö on ollut parempi. Ostamalla viinit ennen korkean inflaation aikaa, on sijoittaja voinut jopa hyötyä inflaation tuomasta arvon noususta. (Zhang s.a.)

6.3 Korko ja sen vaikutukset sijoittamiseen

Korko tarkoittaa sitä rahaa minkä lainanantaja saa takaisin lainaamalleen rahalle tai sitä osaa minkä lainansaaja joutuu lainan lisäksi maksamaan lainanantajalle takaisin. Lainaa mitataan yleensä pisteissä vuosittain ja tätä kutsutaan vuosikoroksi. Lainanantajat voivat säätää korkoa kyseisen lainan mukaan, mutta taloutta ohjaavaa korkoa säättävät keskuspankit. (Banton 2021)

Olennaisinta vastuullisen viinisijoittajan kannalta on ymmärtää, että korkojen ollessa matalalla, on sijoittaminen omaisuusluokkiin usein kannattavampaa. Tämä perustuu siihen, että rahan lainaaminen matalan korkojen aikaan on kannattavampaa ja alennustekijä on sijoittajalle suotuisampi. On kuitenkin huomioitava, että korkojen vaikutus sijoitusviineihin on kyseenalainen, koska viinin arvon muodostuminen ei tapahdu samalla tavalla kuin arvopapereiden. (Jiao 2017)

7 Haastattelu

Opinnäytetyötä varten suoritettiin myös yksi teemahaastattelu haastattelu. Haastateltavaksi haettiin useampia viiniasiantuntijoita, jotka ymmärtäisivät viinimarkkinoista ja viinien potentiaalista sijoituskohteena, mutta erikoisen aiheen vuoksi vastaajia ei ollut kovinkaan paljon saatavilla ja siksi alkuperäisestä suunnitelmasta jouduttiin poikkeamaan. Tärkeimpänä kriteerinä haastateltavan valinnassa on kuitenkin ollut ymmärrys viinimarkkinoista. Haastattelun tarkoituksena on ollut varmistaa aikaisemmin tehtyjä havaintoja ja saada tietoa kentältä, sillä noin 80 % maailman sijoitusviineistä tulee ranskasta (Adam 2023).

7.1 Menetelmät

Haastateltava asiantuntija on ranskalainen 72-vuotias herra, joka pitää itseään amatöörinä. Hänen yrityksensä kellarista löytyy noin 100 pulloa erilaista viiniä. Hän on kuitenkin ollut alalla useita vuosia ja toimii Bourgognen alueella, mitä pidetään yhtenä merkittävimpinä viinialueena koko maailmassa. Siksi hänen vastauksiaan voidaan pitää erittäin luotettavana.

Haastattelu lomake on toimitettu hänelle kolmannen osapuolen kautta eli opinnäytetyön ohjaajan toimesta. Myös vastaukset häneltä on saatu tämän opinnäytetyö ohjaajan eteenpäin kautta. Haastattelu kysymykset oli kaikki laadittu etukäteen sekä englanniksi että suomeksi. Haastateltavaa siantuntijaa varten haastattelun kysymykset on käännetty Ranskaksi opinnäytetyö ohjaajan toimesta. Kääntämällä haastattelu kysymykset ranskaksi on voitu parantaa haastattelu lomakkeen saavutettavuutta. Edellä mainitusta kielimuurista johtuen haastattelu on toteutettu sähköpostitse.

7.2 Tulokset

Haastattelu vahvistaa aikaisempia tutkimuksia orgaanisten viinien säilyvyydestä. Orgaaniset viinit säilyvät kyllä, mutta koska niissä on vähemmän sulfiitteja tai sulfiitteja ei ole ollenkaan, niin hyvän säilytyksen tärkeys korostuu entisestään. Viinit tulisi säilyttää viileässä noin 12–13°C asteen lämpötilassa ja mikä tärkeää, tuo lämpötila ei saa vaihdella eikä se saa missään vaiheessa säilytystä ylittää 15°C asteen lämpötilaa. Erityisen tärkeää on myös säilyttää viinejä tilassa missä kosteusprosentti on vähintään 70. Orgaanisten viinien säilyvyyteen vaikuttaa myös tuotantovuosi ja sato. Erityisesti kuivuus ja aurinko vaikuttavat rypäleiden laatuun.

Orgaaniset viinit ovat selvästi trendi mikä on kasvamassa ja tuottajat seuraavat tätä tarkasti. Kysyntä orgaanisille ja biodynaamisille viineille kasvaa koko ajan. Orgaanisten viinien tarve tulee kasvamaan kuivuudesta ja erilaisista loisista johtuen. Kysyntä orgaanisille viineille on erityisen voimakasta Yhdysvalloissa, Ranskassa ja Japanissa.

Sijoittajan tulee tehdä perusteellinen tutkimus sijoituskohteen vastuullisuudesta, kun pohditaan vastuullista sijoittamista. Kuten Goods ja Harrop (2011) kirjassaan osoittivat, erilaiset sertifikaatit eivät ole tae kokonaisvaltaisesta vastuullisuudesta ja siksi sijoittajan tulee itse ottaa tarkemmin selvää sijoituksen vastuullisuudesta.

Viinit ovat omaisuusluokka, mikä vaatii intohimoa, mikäli niihin tahtoo sijoittaa. Tämä on ainoa tapa välttää valtavat virheet viineihin sijoittaessa. Kaikkein tärkeintä on ymmärtää, että viinisijoittaminen on erittäin pitkäjänteistä. Sijoitusviinit vaativat ainakin kymmenen vuotta kehitysaikaa ennen kuin niitä kannattaa alkaa myymään tai vaihtamaan ja siksi kaikkein tärkeintä on sijoittaa viineihin, mitkä säilyvät hyvin. Erityistä huomiota tulisi kiinnittää viinien tuotantovuoteen.

8 Yhteenveto ja päätelmät

8.1 Vastuullisuuden merkitys

Vastuullinen viinisijoittaja huomioi sosiaalisen vastuun, ympäristö vastuun sekä taloudellisen vastuun. Vastuullinen viinisijoittaja tekee päätöksensä, ei pelkästään hinnan perusteella, mutta myös vastuullisuus näkökulmat huomioiden. Vastuullinen viinisijoittaja voi joskus joutua luopumaan muuten lupaavasta sijoituksesta, jos se ei täytä vastuullisuuden kriteereitä. Aikaisemmin tehtyjen haastatteluiden ja tutkimusten perusteella vastuullisten viinien kysyntä on selvästi kasvamassa.

Vastuullinen viinisijoittaja keskittyy ostamaan viinejä, jotka ovat vastuullisesti tuotettu. Tällaisia viinejä ovat yleensä vihreän sertifikaatin viinit. Kaikilla vastuullisesti tuotetuilla viineillä ei välttämättä ole orgaanista merkkiä ja siksi onkin erityisen tärkeää perehtyä tuottajaan ja sen toimintatapoihin itse. On myös tärkeää pitää mielessä, että vaikka viinillä olisi vihreä sertifikaatti niin se ei automaattisesti tarkoita sitä, että viini on vastuullinen valinta. Sijoittajan kannattaa ennen kaikkea kiinnittää huomiota viinitilan toimintaan ja niiden vaikutuksista ympäristöön. Muita merkittäviä huomioon otettavia asioita vastuullisuuden kannalta ovat viinin kuljetus tapa ja pakkausmateriaalit (Lau s.a; Robinson 2019; Välimäki 2022)

Ennen luomuviineihin sijoittamista sijoittajan täytyy varmistua viinin säilyvyydestä. Tämä saadaan selville katsomalla viinin aikaisempia vuosikertoja. Sijoittajan tulee tutkia miten aikaisemmat vuosikerrat ovat kehittyneet ja onko niistä saatu toivottua tuottoa vuosien jälkeen. Pahin mitä sijoittajalle voi käydä, on sijoitusviinin laadun heikentyminen ja sijoituksen arvon menetys.

Vastuullinen viinisijoittaja huolehtii, että hänen sijoittamiaan viinejä ei kuljeteta turhaan, koska kuten aikaisemmin tutkimuksissa on todettu, kuljetuksesta syntyy yleensä paljon kasvihuonepäästöjä. Myös viinipullon materiaalilla ja painolla on valtava vaikutus vastuullisuuteen. Viinipullon valmistamisesta syntyy paljon kasvihuonepäästöjä ja siksi olisikin hyvä suosia kevyempiä pulloja (Lau s.a; Robinson 2019)

Vastuullisen tuottajan valinta kannattaa siksi, että se vähentää riskiä. Kuten aikaisemmat tutkimukset ovat osoittaneet valitsemalla vastuullisen sijoituskohteen voidaan vähentää sijoituksen riskiä. Ympäristön huomioon ottavan viinitilan mahdollisuudet joutua oikeuteen ympäristön tuhoamisesta on selvästi pienempi kuin tilan, joka ei ota ympäristöä huomioon. Viinifutuureihin sijoittaessa on erityisen tärkeää huomioida tuottajien taloudellinen tila. Vastuullisia tuotantotapoja noudattavien viinitilojen tulisi olla myös taloudellisesti kannattavia, jotta tuottaja ei mene konkurssiin ennen kuin sijoittaja on saanut viininsä. Siksi on hyvä selvittää mikä on viinitilan taloudellinen tilanne, kun ostaa viinifutуреita tai sijoittaa viineihin osakkeiden kautta.

8.2 Vaihtoehtoinen sijoitus

Opinnäyte on osoittanut, että hajauttaminen viineihin kannattaa, koska tällä on pieni korrelaatio osakemarkkinoiden kanssa ja viineillä on suhteellisen vahva kysyntä jopa huonoina markkina aikoina. Hajauttamista ei kuitenkaan pidä tehdä vain hajauttamisen ilon takia vaan sille täytyy löytyä perusteltu syy. Useamman omaisuusluokan omistaminen ei tarkoita, että sijoitukset olisivat suojassa arvonmenetykseltä. Hajauttaminen sellaisenaan ei tuo turvaa omaisuuden menetykseltä silloin kun tietää mihin sijoittaa. Sijoituksesta saatava tuotto tulevaisuudessa täytyy olla lähes varma, ei spekulatiota. Sijoittajan kannattaa löytää kaikkein parhaimmat sijoituskohteet ja keskittää omaisuutensa sijoituksensa niihin. (Lynch 1989; Buffet 1996; Town 2007)

Hyvä sijoitusportfolio voi koostua esimerkiksi muutamasta erilaisesta viinistä ja yhdestä sijoitusrahastosta. Sijoittamalla useampaan omaisuusluokkaan, arvopaperiin tai viiniin voidaan mahdollisesti vähentää riskiä omaisuuden menetyksestä. Hajauttaminen viineihin vaikuttaa kuitenkin olevan järkevää, jos se ne kuuluvat sijoittajan ympäryksen piiriin ja hän voi luottavaisin mielin todeta ymmärtävänsä viineistä tarpeeksi sijoittaakseen niihin.

Asiaa voidaan havainnollistaa niin, että sijoittaja ostaa kymmenen erilaista viiniä ja jokaiseen laatikolliseen viiniä on sijoitettu 1000 euroa. Sijoituksen arvo on siis yhteensä 10 000 euroa. Neljä viineistä on huonoja ja niiden arvo laskee nolnaan. Toiset neljä viiniä eivät kehity toivotulla tavalla, mutta säilyttävät arvonsa. Jos neljän viinin arvo laskee nolnaan ja neljä viiniä säilyttänyt arvonsa, on arvo tällöin 4000 euroa. Kaksi viineistä kuitenkin nousee arvoltaan kolminkertaisesti seuraavan kymmenen vuoden aikana, mikä on suuri, mutta vielä realistinen odotus. Näiden viinien arvo on siis 6000 €. Yhteensä viinien arvo on kymmenen vuoden jälkeen sijoitetun kymmenen tuhannen euron verran. Voittoa ei loppujen lopuksi ole tullut yhtään sillä neljän menetetyn viinin tappiot syöväät voittoja niin paljon. Tämän vuoksi on tärkeää keskittää sijoitukset sellaisiin sijoituskohteisiin mitkä pärjäävät parhaiten.

Edellä kuvaamaa tilannetta voidaan soveltaa läpi eri omaisuusluokkien. Jos joistain osakkeista voidaan odottaa saavan parempaa tuottoa kuin viineistä seuraavan kymmenen vuoden ajan, on tällöin järkevämpää sijoittaa sellaisiin osakkeisiin, eikä viineihin. Tärkeintä on löytää sellaiset sijoituskohteet, joiden aikaisempaa ja tulevaa tuottoa sijoittaja pystyy itse arvioimaan parhaiten. On myös hyvä muistaa, että viinisijoittamisessa ei aina tarvitse olla kyse puhtaasti rahan tekemisestä. Ostamalla esimerkiksi laatikollisen viiniä ja myymällä puolet voidaan kattaa toinen puolikas mikä menee omaan käyttöön (Cooper 2017). Hyvä viini on tarkoitettu nautittavaksi ja viinisijoittaminen voi mahdollistaa juuri sen.

Elämäntilanteesta riippuen saatat tarvita käteistä yllättäen vaikkapa silloin kun viinien tai arvopapereiden myyminen ei ole kannattavaa. Siksi jonkin asteisen käteisvaran pitäminen on järkevää, eikä kaikkea kannata sijoittaa. Pitkällä aikavälillä käteistä ei kuitenkaan kannata olla paljon, koska inflaatio syö sen arvoa. Erilaiset tutkimukset ovat osoittaneet, että viinit ovat hyvä sijoitus myös silloin kun inflaatio on kovaa. Sijoittajan tulisi silti muistaa, että viineihin sijoittaminen on erittäin pitkäjänteistä. Koskaan ei pitäisi sijoittaa sellaisia rahoja, mitä ei tarvitsee lähitulevaisuudessa eikä sellaisia rahoja mitä ei ole varaa menettää.

Vastuullinen viinisijoittaminen ei ole ilman haasteita. Koska joidenkin luomuviinien säilyvyys ei ole yhtä hyvä kuin viinien, joissa on yli luomuviineille sallitun määrän lisättyjä sulfiitteja, on riski viinin pilaantumiselle suurempi. Asiantuntijoiden mukaan tätä riskiä voidaan vähentää huolehtimalla oikeanlaisesta säilytyksestä. Kuten aikaisemmin mainittu, on erityisen tärkeää, että sijoittaja varmistuu sijoitusviinin potentiaalista ikääntyä ja sen oikeanlaisista säilytysolosuhteista.

Lopuksi voidaan todeta, että vaikka saatavilla ei ole tarkkaa dataa siitä, että vihreän sertifikaatin tai muuten vastuulliset viinit olisivat tuottaneet paremmin kuin muut viinit, niin kaikki kuitenkin viittaa siihen, että vastuullisesta viinisijoittamisesta voi nyt ja erityisesti tulevaisuudessa saada parempaa tuottoa kuin ei-vastuullisesta viinisijoittamisesta. Kaikkein tärkeintä on, että tekee taustatutkimusta ja ymmärtää mihin sijoittaa. Vain harvat viinit tulevat nousemaan arvossaan. Huolehdi oikeanlaisesta dokumentoinnista ja perehdy tuottajaan. Nämä molemmat toimenpiteet vähentävät riskiä huomattavasti. Viini kannattaa hankkia silloin kun se on nuori ja edullinen. Useiden vuosien jälkeen viinin arvo on saattanut moninkertaistua. Viineistä saatava reaalityttö voi olla huomattava, koska viinien arvo nousee inflaation mukana, mutta se vaatii sijoittajalta kärsivällisyyttä. (Zhang s.a.)

8.3 Hyödynnettävyys ja oman oppimisen arviointi

Vastuullisuus on epäilemättä megatrendi, mitä ei kannata jättää huomioimatta. Vastuullinen viinisijoittaminen ei vaikuta vielä olevan yleistynyt samalla tavalla kuin vastuullinen sijoittaminen osakemarkkinoilla. Kova kysyntä orgaanisille viineille ajaa kuitenkin orgaanisten viinien markkinoiden kasvua (The Insight Partners 2022). Tämä voi vaikuttaa orgaanisten sijoitusviinien kehitykseen erittäin positiivisesti ja tarjota herkullisia mahdollisuuksia viinisijoittajille, jotka ovat perehtyneet vastuullisiin viineihin ja niiden mahdollisuuksiin.

Tulevaisuutta varten tulisi luoda indeksejä, mitkä seuraavat vihreän sertifikaatin viinien hintojen kehitystä. Viinisijoittamista voitaisiin myös markkinoida enemmän vastuullisena, mielenkiintoisena ja tuottavana sijoitusmuotona, josta erityisesti matkailualalla työskentelevät voisivat hyötyä. Aiheesta voitaisiin kirjoittaa lisää ja tutkimuksia kaivataan erityisesti vihreän sertifikaattien viinien tuotoista sekä viinisijoittamisen ympäristövaikutuksista.

Työssä on käytetty paljon lähteitä ja suurin osa opinnäytetyön lähteistä on todella luotettavia. Lähteinä on käytetty paljon sijoitusammattilaisten ja viiniasiantuntijoiden tekstejä sekä haastatteluja. Monipuolinen lähteiden käyttäminen on antanut työlle laajan näkökulman asiaan. Työssä olisi voitu tehdä enemmän vertailua muihin omaisuusluokkiin kuten kultaan, taiteeseen ja asuntoihin. Tämä olisi antanut työlle entistä laajemman näkökulman.

Oppimista on opinnäytetyön tekemisen aikana tapahtunut paljon. Viinisijoittaminen on ollut työn kirjoittajalle täysin tuntematon aihe ennen opinnäytetyön tekemistä, mutta nyt aihe on tullut todella tutuksi. Opinnäytetyö on myös opettanut, miten erittäin monimuotoinen asia vastuullisuus on ja miten tietoa vastuullisesta viinisijoittamisesta on hyvin rajatusti tarjolla. Opinnäytetyön tekeminen on palauttanut mieleen kuinka erilaisia taulukoita ja laskelmia tulevaisuuden tuotoista myös tehdään. Ennen kaikkea opinnäytetyö on pitänyt yllä mielenkiintoa viinejä, vastuullisuutta sekä sijoittamista kohtaan ja odotan pääseväni käyttämään näitä tietoja myös tulevaisuudessa.

Lähteet

Adam, K. 2023. Realworldinvestor. Investing in wine: A Beginners guide to getting started in 2023. Luettavissa: <https://realworldinvestor.com/wine-investing/#:~:text=Wine%20Investing%20is%20Increasing%20In%20Popularity%20High%20barriers,accounts%20for%20one-third%20of%20the%20global%20sales%20volume>. Luettu: 17.02.2023.

Alko 2022. Tavarantoimittajille. Hinnat. Alkoholijuomaverot. Luettavissa: <https://www.alko.fi/alko-oy/tavarantoimittajille/hinnat/alkoholijuomaverot> Luettu: 13.03.2022.

Alko 2022. Vinkit. Juhlat. Miten pitkään viini säilyy avattuna? Luettavissa: <https://www.alko.fi/juoma-ruoka/vinkit/juomien-kaytto/miten-pitkaan-viini-sailyy-avattuna> Luettu: 24.03.2022.

Alko 2022. Viinin säilyvyys. Luettavissa: <https://www.alko.fi/juoma-ruoka/vinkit/juomien-kaytto/miten-pitkaan-viini-sailyy-avattuna> Luettu: 06.04.2022.

Alko 2022. Tuotteiden vastuullisuus. Vihreä valintamerkintä kertoo juoman ympäristöystävällisyydestä. Luettavissa: <https://www.alko.fi/vastuullisesti/tuotteiden-vastuullisuus/vihrea-valinta-merkinta-kertoo-juoman-ymparistoystavallisyystesta> Luettu: 23.02.2022.

Balridge, R. & Ritchie, J. 2022. Forbes. How to invest in Wine. Luettavissa: <https://www.forbes.com/advisor/investing/how-to-invest-in-wine/> Luettu: 25.02.2023.

Banton, C. 2021. Investopedia. Business. Business essentials. Interest Rate. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/terms/i/interestrate.asp> Luettu: 27.03.2022.

Baum, K. 2022. How to get RICH with WINE – Wine Investment 7:13-7:43. Katsottavissa: <https://www.youtube.com/watch?v=ASQ69fE6Zsg> Katsottu: 13.05.2022.

Boehrer, K. 2014. This is how much water it takes to make your favorite foods. Luettavissa: https://www.huffpost.com/entry/food-water-footprint_n_5952862 Luettu:

Bouri, E. 2014. Beyond the negative relation between return and conditional volatility in the wine market: Is fine wine particularly luscious for investors? Luettavissa: <https://www-emerald-com.ezproxy.haaga-helia.fi/insight/content/doi/10.1108/IJWBR-01-2014-0006/full/html> Luettu: 04.02.2023.

Buffet, W. 1996. Berkshire Hathaway Annual Report. Luettavissa: <https://www.berkshirehathaway.com/1996ar/1996.html> Luettu: 08.01.2023.

Business Finland s.a. Asiakkaille Suomessa. Palvelut. Matkailun edistäminen. Vastuullisuus. Kestävä matkailu lyhyesti. Luettavissa: <https://www.businessfinland.fi/suomalaisille-asiakkaille/palvelut/matkailun-edistaminen/vastuullisuus/kestava-matkailu-lyhyesti> Luettu: 20.03.2022.

Business Finland s.a. Kestävyys matkailuvaltina. Luettavissa: <https://www.businessfinland.fi/suomalaisille-asiakkaille/palvelut/matkailun-edistaminen/vastuullisuus/kestava-matkailu-lyhyesti> Luettu: 28.05.2022.

Butler, D. 2018. Investing in stocks vs. Investing in Wine. Vinovest. Luettavissa: <https://www.vinovest.co/blog/stock-investing-wine-investing> Luettu: 04.01.2023.

Cevik, S. & Sedik, T. 2011. A barrel of oil or a bottle of wine: How do global growth dynamics affect commodity prices? Luettavissa: https://www.researchgate.net/publication/228273568_A_Barrel_of_Oil_or_a_Bottle_of_Wine_How_Do_Global_Growth_Dynamics_Affect_Commodity_Prices Luettu: 26.02.2023.

CFA Institute. 2020. Future of sustainability in investment management: From ideas to reality. Luettavissa: <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/future-of-sustainability.pdf> Luettu: 16.02.2023.

Chateau Haut-Brion s.a. Terroir. Preservation. Luettavissa: <https://www.haut-brion.com/en/terroir/> Luettu: 16.02.2023.

Chateau Margaux s.a. In the vineyard. Protection of the vines. Luettavissa: <https://www.chateau-margaux.com/en/savoir-faire/le-travail-de-la-vigne/protection-des-vignes-2> Luettu: 16.02.2023.

Chen, J. 2022. Investopedia. What Is an Index? Examples, How It's Used, and How to Invest. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/terms/i/index.asp> Luettu: 17.02.2023.

Clarke, O. & Rand, M. 2010. Grapes & Wines: A comprehensive guide to varieties and flavours. Sterling publishing C., Inc. New York.

Cooper, G. 2017. Investing & Trading in Wine | BI Finewine. Katsottavissa: <https://www.youtube.com/watch?v=DJoqCT3yDeY&list=WL&index=103> Katsottu: 15.04.2022.

Cult Wine Investment. 2021. The role of wine critics. Luettavissa: <https://www.wineinvestment.com/learn/magazine/2021/05/the-role-of-wine-critics/> Luettu: 04.01.2023.

Cult Wine Investment. 2022. Smoke, drought, and heat – Climate chaos impacts fine wine market. Luettavissa: <https://www.wineinvestment.com/learn/magazine/2022/09/climate-chaos-impacts-fine-wine-market/> Luettu: 26.02.2023.

E Source Companies. 2020. Home. Business types. Food and beverage. Wineries. Luettavissa: <https://esource.bizenergyadvisor.com/article/wineries> Luettu: 22.11.2022.

European Comission 2020. Agriculture and rural development. EU wine policy contributes to maintaining the reputation and competitiveness of EU wine. Luettavissa: https://agriculture.ec.europa.eu/news/eu-wine-policy-contributes-maintaining-reputation-and-competitiveness-eu-wine-2020-10-26_en Luettu: 17.02.2023.

European Comission. Home. Food, farming, fisheries. Farming. Facts and figures. Agri-food data portal. Agri-food markets. Wine. Luettavissa: <https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DataPortal/wine.html> Luettu: 11.03.2022.

European Comission. Home. Farming. Organic Farming. Organic production and products. Luettavissa: https://agriculture.ec.europa.eu/farming/organic-farming/organic-production-and-products_en#rulesonwineaquacultureandhydroponics Luettu: 22.11.2022.

Flinkkilä, J. & Angelov, S. 2017. Totuus viinistä. Osa 5: Kellarointi, huolto ja säilytys. Luettavissa: <http://lounge.fim.com/totuus-viinista-sailytys/> Luettu: 04.05.2022.

Fuhrman, J. 2011. Chateau Lafite Rothschild goes green. Decanter. Luettavissa: <https://www.decanter.com/wine-news/lafite-goes-green-38672/> Luettu: 16.02.2023.

Fortune Business Insights. 2020. Wine Market Size, Share & Covid-19 impact analysis, by type (Sparkling wine, still wine and others), by flavour (Red Wine, White Wine, and Rose Wine), by distribution channel (on-trade and off-trade), and regional forecast, 2021-2028. Luettavissa: <https://www.fortunebusinessinsights.com/wine-market-102836> Luettu: 04.02.2023.

Galouchko, K. 2021. Stock funds took in more cash in 2021 than two decades combined. Luettavissa: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-25/stock-funds-took-in-more-cash-in-2021-than-two-decades-combined?leadSource=uverify%20wall> Luettu: 04.02.2023.

Giese, G. Lee, L. Melas, D. Nagy, Z. & Nishikawa, L. Performance and Risk Analysis of Index-based ESG Portfolios. The Journal of Index Investing. JII. IPR Journals. Volume 9 Number 4. Spring 2019. Luettavissa: <https://www.msci.com/documents/10199/b07d04e1-2cce-9f35-5400-0e5cf4a0c76a> Luettu: 19.03.2023.

Gobel, R. 2022. Investing in Fine Wine. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/articles/pf/08/wine-investment.asp> Luettu: 13.10.2022.

Goode, J. & Harrop, S. 2011. Authentic wine: toward natural and sustainable winemaking. University of California press.

Grand View Research. 2020. Wine Market Size, Share & Trends Analysis Report by Product (Table Wine, Dessert Wine, Sparkling Wine), By Distribution Channel (On-trade, Off-trade), By Region, And Segment Forecasts, 2021 – 2028 Luettavissa: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/wine-market> Luettu: 04.02.2023.

Grogan, K. 2015. The value of added sulfur dioxide in French organic wine. Luettavissa: https://www.researchgate.net/publication/282555913_The_value_of_added_sulfur_dioxide_in_French_organic_wine Luettu: 27.02.2023.

Hargrave, M. 2022. Investopedia. Economy. Economics. Capital. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/terms/c/capital.asp> Luettu: 05.05.2022.

Hayes, A. 2021. Investopedia. Investing essentials. Investment. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/terms/i/investment.asp> Luettu: 05.05.2022.

Hartwall. 2023. Inspiroidu. Viinit: Vihreät valinnat – viini ja vastuullisuus. Luettavissa: <https://www.hartwall.fi/inspiroidu/viinit/vihreat-valinnat-viini-ja-vastuullisuus/> Luettu: 05.02.2023.

Heinonen, O. 2020. Kespro. Ideat ja inspiraatiot. Artikkelit. Rosee vakiinnuttaa asemiaan suomalaisten viinitottumuksissa. Luettavissa: <https://www.kespro.com/ideat-ja-inspiraatiot/artikkelit/rosee-vakiinnuttaa-asemiaan-suomalaisten-viinitottumuksissa> Luettu: 17.05.2022.

Investopedia. About Us. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/about-us-5093223#toc-contact-us> Luettu: 10.03.2022.

Investopedia. 2020. Macroeconomics Definition, History, and Schools of Thought. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/terms/m/macroeconomics.asp> Luettu: 19.03.2022.

Kalikow, L. Boxed wine, or botched wine: Wine Folly. Lifestyle. Why does boxed wine expire. Luettavissa: <https://winefolly.com/lifestyle/boxed-wine-or-botched-wine-why-does-boxed-wine-expire/> Luettu: 19.01.2023.

Lau, E. A grape leap towards Sustainability. Blog. Vinovest. Luettavissa: <https://www.vinovest.co/blog/earth-day-2021> Luettu: 28.05.2022.

Liv-Ex. 2023. Liv-ex Indices. Luettavissa: <https://www.liv-ex.com/news-insights/indices/> Luettu: 16.02.2023.

Loannou, L. & Serafeim, G. Harvard Business Review. Sustainable business practices. Yes, Sustainability can be a strategy. 11.02.2019. Luettavissa: <https://hbr.org/2019/02/yes-sustainability-can-be-a-strategy> Luettu: 29.01.2023.

Lynch, P. 1989. One Up on Wall Street. Simon & Schuster Paperbacks. s. 239–241.

Menéndez, A. 2019. 28:31 - 30:36. FT Business of Luxury 2019: Buying Wine for Pleasure and Investment. Katsottavissa: <https://www.youtube.com/watch?v=H8tDM3r63ZM> Katsottu: 15.04.2022.

Menéndez, A. Robinson, J. & Staples, S. FT Business of Luxury 2019: Buying Wine for Pleasure and Investment. Katsottavissa: <https://www.youtube.com/watch?v=H8tDM3r63ZM> Katsottu: 15.04.2022.

MacAuley, J. 2018. In France, is wine still a national treasure? Or is it a health risk? The Washington Post. Luettavissa: https://www.washingtonpost.com/world/europe/in-france-is-wine-still-a-national-treasure-or-is-it-a-health-risk/2018/03/05/729dfd74-2082-11e8-946c-9420060cb7bd_story.html Luettu: 23.03.2022.

MaRa. Edunvalvontateemana anniskelun arvonlisävero. Anniskelun arvonlisävero alennettava. Luettavissa: <https://www.mara.fi/vaalit-2023/anniskelun-arvonlisavero.html> Luettu: 17.02.2023

Marketview Liquor 2022. The Difference Between Organic Wines, Sustainable Wines, and Biodynamic Wines. Luettavissa: <https://www.marketviewliquor.com/blog/difference-organic-wines-sustainable-wines-biodynamic-wines/> Luettu: 21.10.2022.

Mollenkamp, D. 2021. Investing. Sustainable investing. Sustainability. Luettavissa: <https://www.investopedia.com/terms/s/sustainability.asp> Luettu: 20.03.2022.

MSCI. Home. Our solutions. Indexes. Modern Index strategy. MCSI World. 2022. Luettavissa: <https://www.msci.com/World> Luettu: 08.03.2023.

Mäkipelto, J. 2018. Alkoholin taloudelliset vaikutukset valtiolle ja yhteiskunnalle. Luettavissa: <https://puheenvuoro.uusisuomi.fi/jussimakipelto/255571-alkoholin-taloudelliset-vaikutukset-valtiolle-ja-yhteiskunnalle/> Luettu: 17.02.2023.

Niccolucci, V. Alessandro Galli, A. Kitzes, J. Pulselli, R. Borsa, S. & Marchettini, N. 2008. Agriculture, Ecosystems & Environment. Ecological Footprint analysis applied to the production of two Italian wines. Luettavissa: https://www.researchgate.net/publication/222684782_Ecological_Footprint_Analysis_Applied_to_the_Production_of_Two_Italian_Wines Luettu: 23.02.2022.

OIV 2022. Severe drought and extreme heat pose a new threat to wine production. Luettavissa: <https://www.oiv.int/press/severe-drought-and-extreme-heat-pose-new-threat-wine-production> Luettu: 26.02.2023.

Olarua, O. Galbeazaa, M & Silviu, C.. 2014. Emerging Markets Queries in Finance and Business. Assessing the sustainability of the wine industry in terms of investment. s. 555-557.

OP Ryhmä 2021. Nämä ovat suomen kymmenen suosituinta rahastoa vuonna 2021 – Vastuullinen sijoittaminen kiinnostaa. Luettavissa: <https://news.cision.com/fi/op-ryhma/r/nama-ovat-suomen-kymmenen-suosituinta-rahastoa-vuonna-2021---vastuullinen-sijoittaminen-kiinnostaa,c3477956> Luettu: 26.04.2022.

Proteawines 2016. How much water does it really take? <http://www.proteawine-susa.com/2016/02/water-into-wine-how-much-does-it-really-take/> Luettu: 20.03.2022

Puckette, M. 2016. Do organic wines age well? Luettavissa: <https://winefolly.com/tips/do-organic-wines-age-well/> Luettu: 04.05.2022.

Robillard, H. s.a. Vinovest. Wine ETFs (What they are and how to invest in them). Luettavissa: <https://www.vinovest.co/blog/wine-etf> Luettu: 17.02.2023.

Robinson, J. 2016. WSET. Understanding wines: explaining style and quality: an accompaniment to WSET® Level 3 Award in Wines. Wine & Spirit Education Trust 20.

Robinson, J. 2019. Carbon Footprints, wine, and the consumer. Luettavissa: <https://www.jancisrobinson.com/articles/carbon-footprints-wine-and-consumer> Luettu: 19.01.2023.

Ruuti, M. 2021. Terveyskirjat. Yleisin maksasairauksien aiheuttaja on alkoholi. Luettavissa: <http://terveyskirjat.fi/yleisin-maksasairauksien-aiheuttaja-suomessa-on-alkoholi/> Luettu: 17.02.2023.

Sijoittaja. 2021. Mikä on indeksi ja miten siihen voi sijoittaa. Luettavissa: <https://www.sijoittaja.fi/36431/mika-on-indeksi-ja-miten-siihen-voi-sijoittaa/> Luettu: 08.03.2022.

Saario, S. 2020. Näin sijoitan pörssiosakkeisiin – Opas nuorelle. Helsinki. Alma.

Staples, S. 2019. 25:15 – 25:35. FT Business of Luxury 2019: Buying Wine for Pleasure and Investment. Katsottavissa: <https://www.youtube.com/watch?v=H8tDM3r63ZM> Katsottu: 15.04.2022.

Segal, T. 2022. Investopedia. Investing. Investing basics. What Is Inflation and How Does Inflation Affect Investments? Luettavissa: <https://www.investopedia.com/ask/answers/what-is-inflation-and-how-should-it-affect-investing/> Luettu: 19.01.2023.

Sijoittaja. 2021. Mikä on indeksi ja miten siihen voi sijoittaa? Luettavissa: <https://www.sijoittaja.fi/36431/mika-on-indeksi-ja-miten-siihen-voi-sijoittaa/> Luettu: 28.05.2022.

Sirén, I. Viinimaa. Artikkelit. Vastuullisuus. Mitä on kestävä kehitys viinivalmistuksessa? Luettavissa: <https://viinimaa.fi/artikkelit/vastuullisuus/mita-kestava-kehitys-viinivalmistuksessa#ba9eb16f> Luettu: 11.01.2023.

Snopek, L. Micek, J. Sochorova, L. Baron, M. Hlavacova, I. Jurikova, T. Kizek, R. Sedlackova, E. & Sochor, J. 2018. Contribution of Red Wine Consumption to Human Health Protection. Luettavissa: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6099584/> Luettu: 04.02.2023.

Sokolin, D. & Bruce, A. 2008. Investing in liquid assets: Uncorking profits in today's global wine market. Simon & Schuster.

Sonninen, E. & Vuorio, P. 2022. Elinkeinoelämän keskusliitto. Vastuullisuus. Luettavissa: <https://ek.fi/tavoitteemme/vastuullisuus/> Luettu: 04.02.2023.

Suomen pankki. 2022. Rahapolitiikka. Varallisuuden hallinnointi. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Luettavissa: <https://www.suomenpankki.fi/fi/rahapolitiikka/varallisuuden-hallinnointi/vastuullisen-sijoittamisen-periaatteet/> Luettu: 20.01.2023.

Taylor, T. & Collins. S. 2022. Deloitte Insights. Ingraining sustainability in the next era of ESG investing. Luettavissa: <https://www2.deloitte.com/uk/en/insights/industry/financial-services/esg-investing-and-sustainability.html> Luettu: 29.01.2023.

The Insight Partners. 2022. Organic Wine Market is expected to reach US\$25,557.14 million by 2028. Luettavissa: <https://www.theinsightpartners.com/pr/organic-wine-market> Luettu: 20.01.2023.

Theseus, 2022. Ammattikorkeakoulut. Haku. Viinisijoittaminen. Luettavissa: <https://www.theseus.fi/discover?query=viinisijoittaminen> Luettu: 25.05.2022.

Town, P. 2007 Rule #1 The Simple Strategy for successful investing in only 15 minutes a week. Penguin Random House UK. London.

Vero 2023. Maksa vero sijoituksista. Luettavissa: <https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/sijoitukset/maksa-vero-sijoituksista/> Luettu: 07.03.2023

Vicard, P. 2021. Discussing the digital influence on the wine world: now and in the future. Luettavissa: <https://www.asi.info/discussing-the-digital-influence-on-the-wine-world-now-and-in-the-future/> Luettu: 07.03.2023

Vilkuna, T. 2022. Alkon katsaus vuodentrendeihin 2022. Luettavissa: https://is-suu.com/alko.fi/docs/issuu_tre0122-su_www-hq Luettu: 28.02.2023.

Vilkuna, T. 2022. Tuotteiden vastuullisuus. Viinipakkausten uudet tuulet: kevyttä ja ympäristöystävällistä. Alko. Luettavissa: <https://www.alko.fi/vastuullisesti/tuotteiden-vastuullisuus/viinipakkausten-uudet-tuulet> Luettu: 09.05.2022.

Vinovest. s.a. Pricing. Luettavissa: <https://www.vinovest.co/pricing> Luettu: 16.05.2022.

Vinovest. s.a. Marketplace. Luettavissa: <https://www.vinovest.co/trading> Luettu: 19.01.2023.

Välimäki, M. 2022. Tuotteiden vastuullisuus. Viinipakkausten uudet tuulet: kevyttä ja ympäristöystävällistä. Alko. Luettavissa: <https://www.alko.fi/vastuullisesti/tuotteiden-vastuullisuus/viinipakkausten-uudet-tuulet> Luettu: 09.05.2022.

Winestate. 2020. Mitä on biodynaaminen viini? Luettavissa: <https://www.winestate.fi/mita-on-biodynaaminen-viini/> Luettu: 23.02.2022.

WWF s.a. Ruuan ympäristö vaikutukset. Luettavissa: <https://wwf.fi/ruoka/ruuan-ymparistovaikutukset/#liha> Luettu: 31.01.2023.

Zhang, A. s.a. How to invest in wine with just \$1000. Luettavissa: <https://www.vinovest.co/blog/investing-in-wine> Luettu: 26.02.2023.

Zhang, A. s.a. Is Wine Inflation Proof? (How prices are affected, how to invest). Vinovest. Luettavissa: <https://www.vinovest.co/blog/wine-inflation> Luettu: 27.02.2023.

Liitteet

Liite 1. Vastuullisuus strategiana viinisijoittamisessa

Vastuullisuus strategiana viinisijoittamisessa

Ollaksesi vastuullinen ja hyvä viinisijoittaja voit seurata näitä ohjeita, jotka perustuvat aikaisempaan tutkimukseen.

- Sijoita vain sellaisiin asioihin mitä ymmärrät! Päätös olla sijoittamatta viineihin, jos ne ovat sijoittajan ymmärryksen ja osaamisen ulkopuolella, on sekin taloudellisesti vastuullinen teko. Muista, että taloudellisesti vastuullinen henkilö ottaa ympäristön huomioon, mutta huolehtii myös, ettei taloudellisia menetyksiä synny.
- Pidä mielessä vastuullisuuden monimuotoisuus! Tee aina taustatutkimusta sijoituksesta. Vaikka viinillä olisikin vihreä sertifikaatti, se ei ole takuu vastuullisuudesta. Tutustu tuottajaan sekä sen toimintaan ja selvitä kuinka vastuullisuus periaatteita noudatetaan.
- Muista, että suurimmat haitat ympäristölle syntyvät viininkuljetuksesta ja pakkauksesta sekä viinitarhoilla. Varmista välittäjän kanssa, ettei viiniä kuljeteta turhaan paikasta toiseen. Suosi myös kevyempiä sekä kierrätettyjä lasipulloja.
- Sijoittaminen on pääoman kasvattamista, ei uhkapelaamista.
- Tapoja sijoittaa viineihin on monia! Käytä sellaista tapaa mikä sopii sinulle parhaiten.
- Varo ja vältä suuria kuluja, mitkä voivat syödä sijoituksen tuottoja huomattavasti! Suosi sellaisia välittäjiä, joilla hallinnointikulut ovat kohtuulliset. Muista mitä korkeat juoksevat kulut voivat tehdä sijoituksen tuotoille pitkällä aikavälillä.
- Viini on pitkäaikainen sijoitus. Älä siis sijoita sellaisia rahoja mitä saatat tarvita pian tulevaisuudessa! Ole kärsivällinen ja anna ajan tehdä tehtävänsä.
- Pieni hajautus kannattaa, mutta viinisijoittajan portfolio voi olla hyvinkin keskitetty.
- Arvostelut vaikuttavat viinin hintaan ja siksi niiden seuraaminen on tärkeää. Kiinnitä erityistä huomiota tunnettujen viinikriitikoiden viimeisimpiin arvosteluihin.
- Maailman tunnetuimmat viinintuottajat ja niiden viinit ovat olleet vastuullisia sekä erittäin kannattavia sijoituksia. Suosi tällaisia sijoituksia!
- Makroekonomia vaikuttaa kaikkeen. Mieti miten kysyntä ja tarjonta vaikuttavat sijoituksen arvoon. Muista, että inflaatio syö tuottojasi ja omaisuuden säilyttämisen vuoksi sijoitukselta täytyy saada vähintään inflaation verran tuottoa. Sijoittaminen matalien korkojen aikaan voi olla kannattavampaa, mutta älä mieti tätä liikaa!
- Kiinnitä erityistä huomiota viinin säilyvyyteen, kun sijoitat luomuviineihin. Näiden viinien säilyvyys ei välttämättä ole yhtä hyvä, joten oikeanlaisen säilytyksen tärkeys korostuu entisestään!
- Lopuksi muista, että viinisijoittamisen pitää olla hauskaa ja mielenkiintoista!