

目前，全球市场都面临着前所未有的波动，货币也因不可预测的制度政策面临着更大的通货膨胀压力，而此时，另类资产正逐渐兴起，成为多元投资组合中的重要一环。葡萄酒在世界各地日益流行且价格不断升值，大大提高了其作为一种收藏资产的投资前景。安天时酒库 (Omtis Fine Wines) 的董事总经理贝利飞 (Philippe Bera) 是一位投资级葡萄酒领域的专家，也是其家族办公室的一名私人投资者，感谢其为本文提供了相关意见。

葡萄酒之所以可被称为一项重要的奢侈品资产，主要归功于其深厚的文化价值和广泛的欣赏价值。作为一种有形的可收藏投资，它代表着激情、策略、价值观以及延续了几世纪的传统，具有独特的吸引力。许多文化都以葡萄酒来定义一个地区的特征，如独特的土壤成分、特色的当地气候以及与众不同的栽培和制作传统。许多著名的葡萄酒产区，如[法国的圣埃米隆](#)、[瑞士的拉沃](#)和[葡萄牙的上杜罗](#)等，都已被列入联合国教科文组织世界遗产名录，以表彰其历史和活态遗产地位。

除了是一种历史悠久的文化遗产外，葡萄酒也是一种灵活性大但波动性小的投资，与宏观经济趋势正好相反，即使在2008年金融危机期间，投资级葡萄酒的价格仍旧稳定。2022年也出现了同样的趋势，葡萄酒指数全年都没有出现如股市震荡那样的不稳定变化。事实也证明，近五年内葡萄酒的回报率从未出现过负值，其波动性与黄金相似，与固定收益相当。由于长达几年的酿酒过程以及供应的不断消耗，全球对葡萄酒资产的需求日益增长，远远超过了其供应速度，因此对投资者来说，该市场动态是有利的。投资级葡萄酒的质量和价值随着年份的增长而提高，且投资回报潜力也随之增加。

除了固有什么好处之外，投资精品葡萄酒还可以对冲通货膨胀，预防国际贸易环境中的不稳定因素，因为葡萄酒是一种具有内在价值的实质资产。作为多元化投资组合的一个组成部分，精品葡萄酒可以战略性帮助投资者顺利渡过当前的经济环境。

然而，还需要了解葡萄酒投资的细微差别，以充分发挥其优势，包括精品葡萄酒独特的投资动态、采购选择，以及最重要的是，在做出投资决策时理解每一类葡萄酒的价值。

。相较于市场时机，多元化对投资精品葡萄酒而言才是成功的关键。在这种情况下，需要优化葡萄酒的投资种类。顶级葡萄酒的初始价格更高，需要更长时间

间才能盈利，但是，随着年份的增加，质量会更高，价值会在较长的时间内升值，长期表现良好。相对地，年份较低的葡萄酒通常价格会有所降低，但在短时间内产生回报。价格反映了市场的总体趋势，虽然其储存年份较短，但需要在相对较短时间内积极监测，实现货币化。

虽然以低价收购的葡萄酒质量较低，但其优势在于能短期实现利润收入，不过应尽量避免出价高于葡萄酒质量。任何投资的价值判断都应基于对资产整个生命周期的审慎评估和谨慎管理。

为此，投资者应采取一切预防措施，确保其葡萄酒自发布之日起直至销售或消费完成，都由专业且值得信赖的服务提供商运输和储存。此外，投资级葡萄酒几乎都源自进口，因此出于税收考虑，建议将其储存在保税仓库或运往免税管辖区。整个储存期都应购买好保险，以确保投资始终受到保护。

产地对精品葡萄酒的价值至关重要，因此，投资者只可从值得信赖的来源购买期酒。如果投资者建立只交易原始库存的跟踪记录，则可以提高其声誉，进而提升销售价格以及销售业绩。如果购买该资产的目的是用于投资，则通常最好并强烈建议购买装瓶前的期酒。

期酒等于一份期货合约，即在葡萄酒仍在桶中发酵时便开始提供购买机会。这种购买投资级葡萄酒的方法确保了客户能够以最初的发行价购买葡萄酒，通常会比购买瓶装葡萄酒便宜。投资者可以选择购买自己感兴趣或喜欢的葡萄酒，或购买最近可得的葡萄酒。对于那些供不应求的知名葡萄酒来说，这通常是最有效的方法。罕见的、受追捧的年份酒或零售店没有的小批量葡萄酒通常会带来更高的回报。

投资级葡萄酒和葡萄酒期货的表现可以通过市场指数进行跟踪，例如专注于波尔多葡萄酒的[Livex精品葡萄酒投资指数](#)

。Livex是存在时间最长的葡萄酒指数，最早可以追溯到1988年。作为一项资产，葡萄酒的复合年均增长率为11%，超过股票（8%）和黄金（4-5%）。但是，在市场混乱的经济动荡时期，葡萄酒的决定性优势可以使其脱颖而出。

尽管每个市场阶段都是独特的，且受一系列因素的影响，但分析多个低迷市场阶段可以得出其与某一资产类别的相关性。就投资级葡萄酒而言，多年来经济波动期的统计数据显示，葡萄酒与其他资产类别呈负相关，这意味着葡萄酒的表现趋势与股票的投资方向恰恰相反。尽管这通常符合避险资产的情况，但葡萄酒并不应被视为避险资产。相反，其内在价值以及自然稀缺性，赋予了其独特的文化资本，在收藏家和商业企业中拥有极大的吸引力。因此，新出价总会高于原始出售价。