

Было выделено пять этапов процесса принятия инвестиционного решения. Данные этапы можно рассматривать в качестве функции инвестиционного менеджмента и их необходимо учитывать в отношении каждого клиента, чьи средства находятся в управлении.

Эти этапы включают:

1. Выработку инвестиционной политики. Определяются инвестиционные цели клиента, особое внимание при этом уделяется соотношению ожидаемой доходности и риска.
2. Осуществление финансового анализа. Тщательно изучаются отдельные виды бумаг и группы бумаг, чтобы выявить возможные случаи их недооценки рынком.
3. Формирование портфеля. Определяются конкретные бумаги для инвестирования и суммы вкладываемых в них средств.
4. Пересмотр портфеля. Выявляются те виды бумаг в существующем портфеле, которые необходимо продать, и виды бумаг, которые следует купить для замены ими первых.
5. Оценку эффективности портфеля. Оценка действительных результатов портфеля в терминах риска и доходности, их сравнение с показателями соответствующего эталонного портфеля.