

ELEMENTY ZARZĄDZANIA NA RYNKACH FINANSOWYCH – CZYLI MANAGER NA GIEŁDZIE

(ISBN: 978-83-62429-03-5)

(Autor: Rafał Jaworski, Wydawca: Trader Team Sp. z o.o.)

Spis treści:

1. Wstęp
2. Zarządzający na rynku
3. Rola managera na rynku
4. Klasyczne funkcje zarządzania w inwestowaniu/tradingu
5. Zarządzanie z wykorzystaniem wskaźników
6. Zarządzanie informacją
7. Interpretacja twierdzeń, prognoz, analiz i komentarzy
8. Formalizacja
9. Dziennik zdarzeń
10. Reguły gry
11. Istota kwalifikacji
12. Analogie i różnice
13. Zakończenie

Wszelkie prawa zastrzeżone. Kopiowanie i rozpowszechnianie całości lub fragmentu niniejszej publikacji w jakiegokolwiek postaci jest zabronione.

Zgodnie z zaakceptowanym przez klienta Wyłączeniem odpowiedzialności związanej z ryzykiem, autor nie ponosi odpowiedzialności za działania podjęte po przeczytaniu i zastosowaniu ELEMENTY ZARZĄDZANIA NA RYNKACH FINANSOWYCH – CZYLI MANAGER NA GIEŁDZIE. Wszelkie pytania należy kierować na adres e-mail: rafaljaworski@traderteam.pl

Copyright 2012 © by Trader Team Sp. z o.o.



Trader Team

bo dla nas trading to coś więcej niż pasja...

biuro@traderteam.pl
www.traderteam.pl

1. Wstęp

W dzisiejszych czasach spotykamy się z zarządzaniem niemal na każdym kroku. Kierownik sklepu z multimediami zarządza swoimi pracownikami, podczas gdy taksówkarz zarządza samym sobą oraz zakupionym pojazdem, by czerpać z tego zyski. Istnieje mnóstwo takich przykładów, jak choćby dyrygent kierujący zespołem muzyków, dyrektor administrujący szkołą czy mechanik prowadzący warsztat samochodowy. Każdy z nas w mniejszym lub większym stopniu jest managerem, przy czym w wielu przypadkach może się okazać, że poziom zarządzania, jaki sobą reprezentujemy, o wiele bardziej wpływa na osiągnięty sukces aniżeli nasze zaawansowanie w danej dziedzinie (specjalizacja). Bardzo często okazuje się, że lepszy zarządzający - mimo posiadania nieco gorszego dystrybuowanego produktu - jest w stanie „pobić” konkurencję, która niestety nie radzi sobie z zarządzaniem, mimo że dysponuje analogicznym produktem lepszej jakości.

Zarówno inwestowanie, jak i trading można porównać do prowadzenia biznesu, gdzie zarządzanie jest podstawową czynnością wykonywaną przez przedsiębiorcę (inwestora/tradera). W tym konkretnym przypadku przedsiębiorca musi znać się niemal na wszystkim, gdyż bardzo często (przynajmniej do pewnego momentu) jest on trzonem przedsiębiorstwa, które prowadzi (ew. buduje).

Jak się okazuje, nie tylko przedsiębiorca musi mieć rozeznanie w wielu różnych dziedzinach. Podobnie jest z managerem, który powinien rozwijać się w wielu dyscyplinach nauki powiązanych z zarządzaniem, na przykład w zarządzaniu finansami, rachunkowości zarządczej, marketingu, zarządzaniu zasobami ludzkimi, zarządzaniu projektami, zarządzaniu czasem, gdzie elementy



każdej z wymienionych specjalizacji mogą zostać wykorzystane w codziennej pracy.

Podstawową rolą tej publikacji jest sprawienie, abyś nie pozwolił, żeby „luka zarządzania” była powodem, przez który nie radzisz sobie na rynkach finansowych. Niniejsze opracowanie ma na celu pomóc Ci właśnie w tym zakresie. Ponadto chciałbym Ci pokazać, że zarządzanie nie musi być związane wyłącznie z prowadzeniem biznesu czy pracą w korporacji, gdyż jako inwestor/trader wręcz powinieneś być w nim biegły, aby stać się jeszcze lepszym w kierowaniu swoim przedsięwzięciem.

W dalszej części publikacji poznasz praktyczną wiedzę, która – mam nadzieję – zmieni Twoje podejście do działania na rynkach finansowych. Każdy rozdział zawiera inny element, który po przeanalizowaniu może zostać przez Ciebie wdrożony do posiadanej metodologii. Większość z prezentowanych elementów może być niezależnie przyswajana, jednak wszystkie razem tworzą pewną spójną całość, która ostatecznie ma na celu wpłynąć na pojmowanie przez Ciebie istoty rynków finansowych.

Całemu opracowaniu przyświecają słowa Mohameda El-Eriana, który jest jedną z najbardziej szanowanych osobistości w świecie finansów:

„[...] Dobrze jest korzystać z synergii pomiędzy różnymi dyscyplinami nauki”¹.

¹El-Erian Mohamed *Kiedy rynki się zderzają*, Warszawa 2010, str. 13.



2. Zarządzający na rynku

Nie bez powodu osoby, które w większości przypadków mają decydujące zdanie na temat portfela inwestycyjnego, nazywane są zarządzającymi. Oczywiście z jednej strony jest to swego rodzaju gra słów, jednak zauważ, że osoby pełniące wspomniane stanowisko spotykamy w każdym działającym na rynku funduszu, bez względu na to, czy mamy na myśli rynek akcji, obligacji czy nawet instrumentów pochodnych. Ciekawe jest to, że takie samo nazewnictwo dotyczy również tych inwestorów instytucjonalnych, którzy nie działają na rynkach regulowanych. Chodzi tu o fundusze typu *venture capital/private equity*, jak również różnego rodzaju fundusze alternatywne czy też hedgingowe działające na rynku *Over The Counter* (rynek pozagiełdowy). Osoby takie pełnią w danym funduszu podobną rolę, co managerowie najwyższego szczebla w rozmaitych organizacjach/przedsiębiorstwach. Należy dodatkowo podkreślić, że to właśnie managerowie należą do grona najlepiej opłacanych pracowników, co z kolei nie jest podyktowane przypadkiem, a samą naturą wykonywanej przez nich pracy.

Ważne jest, aby poznać narzędzia stosowane przez zarządzających, żeby możliwa była odpowiednia opieka nad własnym portfelem. Naszym zadaniem powinna być zatem analiza i adaptacja wszelkich narzędzi managerskich, które mogą się przydać na rynku finansowym.

Wiadomym jest, że nie sposób odpowiednio zarządzać czymkolwiek bez uprzedniego rzetelnego przygotowania. Oczywiście owo przygotowanie nie opiera się jedynie na samej teorii. Ważne jest także doświadczenie zebrane w trakcie jej praktycznego wdrażania oraz dalszego stosowania.

Kolejne karty tej publikacji mają za zadanie stopniowo przybliżyć Tobie, Drogi Czytelniku, nie tylko narzędzia wykorzystywane przez zarządzających, ale również stosowaną przez nich metodologię oraz dowody potwierdzające słuszność prezentowanego powiązania dziedziny zarządzania z rynkami finansowymi.

Chciałbym, aby podsumowaniem tego działu było określenie głównej zasady, która powinna przyświecać każdemu zarządzającemu pragnącemu wykorzystać swoje umiejętności na rynkach finansowych. Oto ona:

„Działam na rynkach finansowych za pomocą decyzji podejmowanych na podstawie przemyślanych założeń i dokładnej wiedzy o samym rynku, jego mechanizmach oraz dostępnych zasobach”.

