



Wyniki klientów na rynku Forex

Wyniki klientów na rynku Forex

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) przedstawia wyniki klientów osiągnięte na rynku Forex¹ za rok 2021 oraz cztery poprzednie lata. Bazują one na metodologii opartej o zrealizowany wynik *per saldo* klienta na koniec roku kalendarzowego, będący efektem transakcji zrealizowanych w danym roku na platformach transakcyjnych umożliwiających inwestowanie w pozagiełdowe instrumenty pochodne.

Z analizy wynika, że nadal większość aktywnych klientów (72%) ponosiła stratę na transakcjach na tego typu instrumentach pomimo, że w 2021 roku wzrósł odsetek klientów osiągających zysk. W 2021 r. spadł zarówno średni zysk, jak i średnia strata przypadająca na klienta. Średni wynik przypadający na klienta nadal stanowił stratę. W 2021 r. łączna wartość strat poniesionych przez klientów stratnych stanowiła prawie 3-krotność łącznej wartości zysków osiągniętych przez klientów zyskownych.

**Regularnie stratę
na rynku Forex
ponosi około
70-80% aktyw-
nych klientów**

Tabela 1. Wyniki klientów (rezydentów polskich i zagranicznych) na rynku Forex w latach 2017-2021

Rok	2017	2018	2019	2020	2021
Zrealizowany zysk klientów (w zł)	146 845 869	138 052 958	119 511 964	277 418 413	413 210 926
Liczba aktywnych klientów, którzy zrealizowali zysk	8 165	9 194	11 605	17 914	31 478
Średni zysk przypadający na klienta (w zł)*	17 985	15 016	10 298	15 486	13 127
Zrealizowana strata klientów (w zł)	-635 638 422	-576 370 211	-397 829 118	-1 189 871 052	-1 158 547 060
Liczba aktywnych klientów, którzy ponieśli stratę	32 044	34 464	32 194	62 334	80 488
Średnia strata przypadająca na klienta (w zł)*	-19 836	-16 724	-12 357	-19 089	-14 394
Odsetek klientów, którzy zrealizowali zysk w liczbie aktywnych klientów*	20,3%	21,1%	26,5%	22,3%	28,1%
Odsetek klientów, którzy ponieśli stratę w liczbie aktywnych klientów*	79,7%	78,9%	73,5%	77,7%	71,9%
Średni wynik osiągnięty przez klienta (w zł)*	-12 156	-10 040	-6 354	-11 370	-6 657

* Średnie zyski, straty i wyniki klientów oraz udział klientów, którzy osiągnęli zysk/stratę, liczone są bez uwzględnienia grupy klientów, która nie wykazała ani zysku ani straty.

Źródło: opracowanie UKNF na podstawie danych przekazanych przez podmioty nadzorowane

¹ Jako „rynek Forex” należy rozumieć cały rynek pozagiełdowych instrumentów pochodnych, a nie tylko rynek walutowy.

W 2021 roku zdecydowaną większość inwestorów dokonujących transakcji na rynku Forex za pośrednictwem krajowych domów maklerskich i biur maklerskich stanowili klienci detaliczni, z 99,6% udziałem w liczbie aktywnych klientów oraz 83% udziałem w wartości nominalnej transakcji.

**Klienci detaliczni
stanowili 99,6%
aktywnych klien-
tów**

UKNF dokonał także analizy, na bazie danych z krajowych podmiotów nadzorowanych, wyników klientów będących polskimi rezydentami.

Tabela 2. Wyniki klientów będących polskimi rezydentami na rynku Forex w latach 2019-2021

Rok	2019	2020	2021
Zrealizowany zysk klientów (w zł)	78 320 640	162 889 895	217 906 930
Liczba aktywnych klientów, którzy zrealizowali zysk	6 300	8 861	15 033
Średni zysk przypadający na klienta (w zł)*	12 432	18 383	14 495
Zrealizowana strata klientów (w zł)	-217 876 638	-660 785 985	-656 802 580
Liczba aktywnych klientów, którzy ponieśli stratę	14 888	30 365	38 300
Średnia strata przypadająca na klienta (w zł)*	-14 634	-21 761	-17 149
Odsetek klientów, którzy zrealizowali zysk w liczbie aktywnych klientów*	29,7%	22,6%	28,2%
Odsetek klientów, którzy ponieśli stratę w liczbie aktywnych klientów*	70,3%	77,4%	71,8%
Średni wynik osiągnięty przez klienta (w zł)*	-6 587	-12 693	-8 229

*Średnie zyski, straty i wyniki klientów oraz udział klientów, którzy osiągnęli zysk/stratę, liczone są bez uwzględnienia grupy klientów, która nie wykazała ani zysku ani straty.

Źródło: opracowanie UKNF na podstawie danych przekazanych przez podmioty nadzorowane

UKNF podkreśla, że instrumenty pochodne rynku OTC cechują się wysokim poziomem ryzyka i powinny być nabywane wyłącznie przez inwestorów dysponujących odpowiednią wiedzą i doświadczeniem oraz akceptujących ryzyko utraty całości za-inwestowanych przez nich środków.

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

ul. Piękna 20

00-549 Warszawa