

Tax-selling

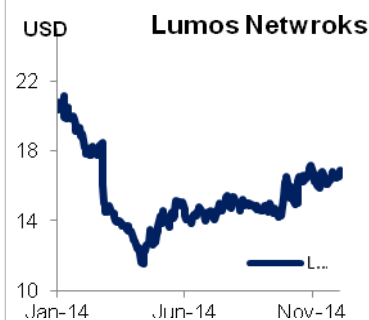
Platenie, čo najnižšej dane z kapitálových ziskov je cieľom každého investora. Širšej verejnosti je pojem znižovanie daňového základu známym. Vieme ale, čo znamenajú pojmy: „wash sales“ a „tax selling“? V krátkosti si ich priblížime a pozrieme sa na zaujímavú investičnú stratégiu založenú práve na využití „tax sellingu“.

„Wash sales“ je v podstate predaj aktív so stratou, ale zároveň nákup rovnakých aktív u iného makléra/brokera. Táto praktika znižovania si daňového základu, a teda celkovej zaplatenej dane je však nezákonná. Naopak tradičný „Tax selling“ znamená, že keď investor predá akcie so stratou za účelom zníženia zisku realizovaného z iných investícií, týmto sa investor legálne vyhýba plateniu daní z kapitálových ziskov. Už tradične sa takáto stratégia najviac praktizuje pred koncom roka, teda v decembri, kedy sa znižuje daňový základ pre nadchádzajúcu sezónu. Ak by chcel investor nakúpiť predané akcie so stratou späť, platí tu 30 dňové pravidlo zákazu spätného nákupu, ak si chce teda stratu reálne odpočítať. Takáto možnosť sa vyskytuje skôr a vo väčšej miere pri menších trhovovo kapitalizovaných spoločnostiach, nakoľko s „veľkými“ akciami obchodujú aj väčší hráči, veľký inštitucionálni investori, ktorí majú často krát rôzne zdaňovacie obdobia, alebo sú oslobodení od platenia daní úplne.

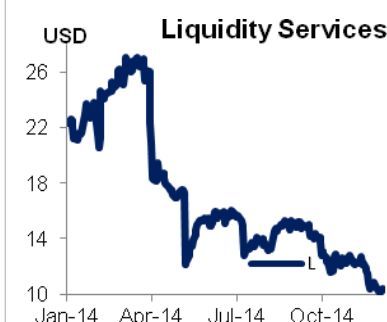
Medzi najlepšie krátkodobé obchodné stratégie počas decembra je vsadiť na akcie s mikrokapitalizáciou, ktoré s najväčšou pravdepodobnosťou vkročia do nového roka ziskovo, a to od svojich umelo vytvorených cien z dôvodu „tax-sellingu“. Pre ukážku sme vybrali dve akcie, ktoré od začiatku roka 2014 zaznamenali výrazné straty. Prvou spoločnosťou je Lumos Networks (LMOS), ktorá do konca novembra zaznamenala stratu okolo 20 percent. Druhou je Liquidity Services (LQDT) s odpisom hodnoty okolo 52 percent. Pokles cien počas roka akcie LQDT a LMOS vidíme na grafe. Postup pozostáva z pozorovania ceny od konca novembra do 20. decembra a sledovať, či nastane pokles ceny akcií v tomto období. Ak cena spadne môžeme predpokladať, že sa tu uplatňoval práve „tax-selling“. V tomto období je najlepšie nakúpiť dané akcie a cena akcií by mala byť badateľne vyššia už v polovičke januára.

Grafické informácie

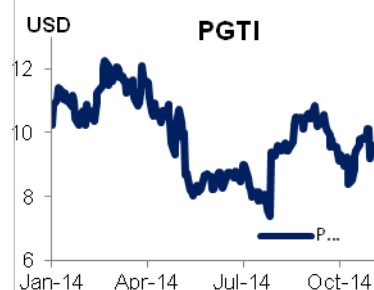
Graf č. 1: Vývoj ceny akcií Lumos Networks v roku 2014



Graf č. 2: Vývoj ceny akcií Liquidity Services v roku 2014



Graf č. 3: Vývoj ceny akcií PGTI v roku 2014



VYPRACOVAL

Daniel Rosinský, junior analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Tento materiál nie je a nesmie byť chápaný ako investičné odporúčanie, ale iba ako východisko pre ďalšie skúmanie prostredníctvom fundamentálnych metód oceňovania, ako i technickej analýzy vývoja ceny a objemov na burze.

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na stránke www.capitalmarkets.sk/ID. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg, WSJ