

«Фридом Портфель»

IPO | ETF | ФОНДЫ



Салих Насибулинов

Руководитель направления персонального обслуживания ИК «Фридом Финанс»



Доходность по портфелю

Стоимость ⓘ

53 520.59 \$

4 025 187.47 Р

Прибыль ⓘ

3 504.80 \$ ⓘ

↑ 7.01 % ⓘ

Доходность ⓘ

7.04 %

Изменение за день ⓘ

-184.41 \$

↓ -0.84 % ⓘ



Состав портфеля по активам

Актив	Текущая стоимость	Прибыль	P/L за день	P/L за день, %	↑ Текущая доля
Доллары	30 670.52	0.00	0.00	0.00	57.31 ...
Акции	21 690.35	3 418.72	-186.08	-0.86	40.53 ...
ETF/ПИФ	1 152.18	86.08	1.67	0.14	2.15 ...
Рубли	567.30	0.00	0.00	0.00	0.01 ...

Доходность по портфелю

Тикер	Кол-во, шт.	Средняя цена	Текущая цена	Текущая стоимость	Прибыль	Доходность, % год.
CINC	45	16,00	25,00	1 125,00	405,00	56,25
RIVN	40	88,24	66,25	2 650,00	680,40	40,56
AIRS	6	11,00	14,25	85,50	19,50	29,55
AMLX	48	19,00	21,82	1 047,36	135,36	14,84
TWKS	4	21,00	23,18	92,72	8,72	10,38
FRHC	165	61,00	64,50	10 642,50	575,85	5,72
LMT	4	366,00	386,90	1 547,60	83,60	5,71
NU	90	9,00	9,05	814,50	4,50	0,56
EXFY	1	27,00	26,64	26,64	-0,36	-1,33
BLND	74	14,30	9,95	736,30	-22,70	-2,55
STER	5	23,00	22,34	111,70	-3,30	-2,87
BRZE	3	65,00	61,87	185,61	-9,39	-4,82
GTLB	5	77,00	72,91	364,55	-20,45	-5,31
EXAI	1	22,00	20,26	20,26	-1,74	-7,91
IOT	5	23,00	20,96	104,80	-10,20	-8,87

Тикер	Кол-во, шт.	Средняя цена	Текущая цена	Текущая стоимость	Прибыль	Доходность, % год.
DH	2	27,00	24,31	48,62	-5,38	-9,96
UMC	100	11,62	9,82	982,00	-179,50	-15,45
HCP	7	80,00	66,06	462,42	-97,58	-17,42
NRDS	2	18,00	13,45	26,90	-9,10	-25,28
SPBE	49	12,30	9,15	448,12	-152,53	-25,39
USER	9	14,00	9,31	83,79	-42,21	-33,50
HLTH	6	16,00	10,17	61,02	-34,98	-36,44
FRSH	3	36,00	21,85	65,55	-42,45	-39,31
TOST	2	40,00	23,00	46,00	-34,00	-42,50
AVDX	8	25,00	12,49	99,92	-100,08	-50,04
UDMY	4	29,00	13,68	54,72	-61,28	-52,83
ISO	3	15,00	5,80	17,40	-27,60	-61,33
RELY	2	43,00	12,35	24,70	-61,30	-71,28

Сравнение с S&P500



Сделка по портфелю



Rivian Automotive INC (NASDAQ: RIVN)

Спекулятивная покупка 15.02.2022

Количество = 18 шт.

Цена = \$65,20

Объем = \$1173,60

Цель = \$88

Апсайд = 35%

ТА: Бычье расхождение на MACD

Гистограммы и скользящая показывают рост
RSI нейтральный.

Новости: Morgan Stanley: 87% опрошенных инвесторов предпочли Rivian вместо Lucid.
Капитализация Rivian = \$60 млрд / Lucid Group = \$50 млрд.

Интерес со стороны хедж-фондов.

Параметры IPO Rivian (RIVN)



Rivian Automotive (RIVN)

Потенциал роста: **\$30**
Целевая цена: **\$80,6**
Диапазон размещения: **\$57-62**

IPO RIVN: производитель электрических внедорожников



Выручка, QM1 (млн USD)	0
EBIT, QM1 (млн USD)	-390
Прибыль, QM1 (млн USD)	-394
Чистый долг, QM1 (млн USD)	0

PE, 2021 (x)	-
P/S, 2021 (x)	-
EV/S, 2021 (x)	-
ROA (%)	-
ROIC (%)	-
ROE (%)	-
Маржа EBIT (%)	-

Капитализация IPO (млн USD)	51289
Акции после IPO (млн шт.)	861,59
Акции к размещению (млн шт.)	133
Объем IPO (млн USD)	8 033
Минимальная цена IPO (USD)	57
Максимальная цена IPO (USD)	62
Целевая цена (USD)	80,6
Дата IPO	9 ноября

Динамика акций | биржотикер **NASDAQ/**

Доходность (%)	3-мес	6-мес	12-мес
Абсолютная	-	-	-
vs S&P 500	-	-	-

Rivian Automotive (RIVN)

Оценка капитала | DCF
[США] | Электромобили

Оценка перед IPO

9 ноября состоится IPO компании Rivian Automotive. Компания является стартапом по производству электрических внедорожников. Аудиторы при размещении – Morgan Stanley, Goldman Sachs, J.P. Morgan и другие.

О компании. Компания была основана в 2009 году и изначально работала над проектированием электрических спортивных автомобилей, затем сделала курс на электрические пикапы, внедорожники и коммерческие автомобили. Последний раз компания оценивалась в \$77,5 млрд. Оценку на IPO может составить \$80 млрд. Всего компания привлекла \$10,5 млрд. Rivian планирует потратить примерно \$8 млрд на оборудование до конца 2023 года. У компании есть завод, который был приобретен у Mitsubishi в 2017 году и модернизирован для массового производства современных электромобилей, а также аккумуляторных блоков, приводов, компонентов трансмиссионных средств, большинства штамповочных устройств и устройств быстрой зарядки постоянного тока. Текущая производственная мощность завода составляет 150 тысяч автомобилей в год, и, по заявлениям компании, при дополнительном расширении в 2024 году производственные мощности могут вырасти до 200 тысяч автомобилей в год. Amazon инвестировал в компанию \$1,8 млрд, и сейчас у компании контракт на 100 тысяч Electric Delivery Van's у Amazon. Все, заказ планируются поставки к 2029 году.

Производные электромобили. На текущий момент у компании есть два автомобиля – это внедорожник R1S и пикап R1T. Оба автомобиля имеют полный привод и способны преодолевать бездорожье. Цена на пикап R1T начинается с \$67,2 тысячи с полным запасом хода до 400 миль, и мощностью до 750 лошадиных сил. Также компания обещает более дешевой грузовик с запасом хода до 250 миль, а внедорожник R1S начинается с \$70 тысяч, сам внедорожник имеет запас хода около 300 миль при загрузке и доступен в пятиместной или семиместной конфигурации. Компания уже начала поставки своего пикапа R1T в сентябре 2021 года. Поставки R1S ожидаются в конце 2021 года. На предзаказе сейчас у компании 48,39 тысячи машин.

Бизнес-модель компании. Rivian помимо производства автомобилей планирует предоставить дополнительные услуги своим потребителям, что, по мнению компании, увеличит лояльность к бренду. Компания предоставит программу членства для владельцев Rivian. Данная программа даст владельцам машины к дополнительной зарядке на станциях компании неограниченный доступ к модему 4G LTE (за каждую милю пройденного пути) и услуги Rivian Off Roadside Assistance (вакууматор, аварийная подзарядка).

Апсайд в 30% от верхней границы размещения. С учетом консервативных вводных модель FCFF прецеденту оценку собственного капитала в \$69,463 млрд при целевой цене \$80,6 на одну простую акцию с потенциалом роста 30%.

Rivian Automotive (RIVN) — это производитель электрических внедорожников.

Основана в 2009 году и базируется в Сан-Хосе, Калифорния.

Капитализация IPO (млн USD) 51 289

Целевая цена **\$80,6** на одну простую акцию с потенциалом роста 30%.

10 ноября разместил 153 млн акций по цене \$78.

Цена на открытии составила \$106,75, доходность к цене IPO 36,9%.

Всего компания привлекла до IPO \$10,5 млрд (среди инвесторов Amazon и Ford Motor).

На предзаказе у компании 48 390 машин. К 2030 году Amazon заказал 100 тысяч фургонков.



Rivian (RIVN)



Rivian опередил Tesla, Ford и GM, выпустив на рынок первый электрический пикап.

На момент IPO у компании было два автомобиля, которые появятся в 2021 году — это внедорожник R1S и пикап R1T. Оба полно приводные и способными к бездорожью.

Цена на пикап R1T начинается с \$67,5 тысяч (запас хода 400 миль / мощностью 750 лс. Также компания обещает более дешевый грузовик с запасом хода 250 миль.

Цена на внедорожник R1S начинается с \$70 тысяч (запас хода 300 миль, доступен в 5-местной или 7-местной конфигурации.

Конкурененты: Tesla, Lucid, Nikola, Nio, Xpeng.

Особенность электромобилей Rivian



Спустя неделю капитализация = \$120 млрд, на торгах 15 ноября акция RIVN стоила \$149,36.

Главный драйвер-намерение поставить 100 тыс. фургонов Electric Delivery Van для службы доставки Amazon, а также планы по расширению производства на территории США.

Rivian ведут переговоры по строительству возле Атланты завода по производству аккумуляторов и электромобилей. Это будет второе крупное производство Rivian, оно поможет перейти к выпуску наиболее востребованных авто.

Презентации Rivian, нацеленные на поколение Z и тему «молодежно-развлекательного» и экологичного бренда. Пикап R1T нацелен на конкуренцию с практичными аналогами от Ford и Tesla.

У Rivian есть УТП, которое может обеспечить рост продаж.

Особенность электромобилей Rivian



Журнал MotorTrend назвал электропикап Rivian R1T лучшим авто 2022 г. «лучший пикап из всех, на которых довелось ездить».

Rivian R1T — это большой багажник на колесах. У машины отсеки для хранения повсюду, чего нет в других авто, даже в Tesla Cybertruck. Особенностью Rivian R1T является длинный запирающийся на замок отсек поперек кузова.

Также у Rivian R1T есть багажник под передним капотом, как у Tesla, и длинный отсек под задними сиденьями.

Над задней грузовой платформой можно установить релинги для разнообразного оборудования.

Множество электроприводов и разные варианты запуска, включая карту с чипом (можно открыть, даже если села батарейка в ключах или не доступно приложение).

MotorTrend отметили новизну идей Rivian, значительный запас хода, высокую мощность и разумный минимализм.



Позитивный импульс Rivian



После движения к минимумам в январе, несколько крупных инвесторов приобрели доли. На торгах 15.02 акция RIVN стоила \$66,29. Рыночная капитализация составила \$65,64 млрд.

Наибольшую долю (20 млн акций) приобрел Джордж Сорос.

Акции RIVN были добавлены в портфель пенсионного фонда госслужащих Калифорнии CalPERS (активы на \$500 млрд) и пенсионные фонды учителей Техаса, штатов Юта, Колорадо, Висконсин. Сведения об этом появились на этой неделе в отчетах 13F, которые направляются институциональными инвесторами в SEC.

Помимо этого, недавно фонды Tiger Global и Third Point также купили акции RIVN. Крупные инвесторы способны обеспечить ликвидность и устойчивый рост котировок.



73 эмитента



107 эмитентов

ЗПИФ «Фонд первичных размещений»





Благодарю за внимание!



Салих Насибулинов
Руководитель направления персонального
обслуживания ИК «Фридом Финанс»

