



Rivava+ Portfolio



Indian Renewable Energy Development Agency Limited (IREDA)

I.P.O Issue Price : ₹32 per Share

Listing Date : 29 November 2023

Public Shareholding (%) : 23.67%

Listing Price : ₹50 per share

Listing gain: +56.25% premium

Listing Date : 29 November 2023

Selling Date : 5 July 2024

Selling Price : ₹228.84 per share

Returns Generated : 715.125%

Investment Thesis

- Rivava initiated its position in the stock at an early stage, around the IPO price of approximately ₹32, identifying it as a high-potential opportunity.
- During the Modi 2.0 era, PSU stocks experienced strong growth due to policy support, improved governance, and enhanced financial performance, which aligned with our investment strategy.
- Our analysis highlighted the company's strong financial position, characterized by low to negligible debt and consistent profit growth in recent years.
- At the time of IPO, both IREDA and Tata Technologies were available as investment options. While the majority of investors preferred Tata Technologies due to its strong brand value, Rivava adopted a fundamentally driven and independent approach.
- Rivava chose to invest in IREDA based on deeper analysis rather than market sentiment or brand bias.
- As a result, IREDA significantly outperformed Tata Technologies and the broader market, delivering superior returns and validating our investment thesis.
- Our decision-making process was based on the following key factors:
 - Market capitalization expansion potential
 - Strong financials and low leverage
 - Consistent profit growth trajectory
 - Momentum and price movement patterns

- We identified that IREDA had a higher percentage growth potential due to its relatively lower market capitalization compared to Tata Technologies.
- Rivava focuses on percentage upside potential rather than absolute market size, as larger companies tend to exhibit slower growth compared to emerging opportunities.
- Our approach emphasizes avoiding crowd-driven decisions and instead relying on independent, research-backed analysis.
- As part of our disciplined strategy, Rivava initially takes smaller positions to assess market momentum before increasing allocation.
- IREDA has demonstrated characteristics of a momentum- and pattern-driven stock, reinforcing the importance of timing in such investments.
- Rivava places equal importance on exit strategy as on entry, ensuring disciplined profit booking and effective risk management.
- The detailed exit strategy for this investment is outlined in the following section.



rivava.in



Exit Thesis

- After a strong price performance in the stock, Rivava began evaluating exit opportunities in line with our disciplined investment framework.
- With upcoming general elections, our political and macro analysis indicated a high probability that the government would not return as a single-party majority.
- Based on this assessment, Rivava proactively initiated a phased exit strategy to safeguard gains and manage potential downside risks.
- Our analysis suggested that a coalition government could lead to slower policy execution, as multiple stakeholders with differing ideologies influence decision-making.
- This shift was expected to impact the momentum of PSU stocks, which had previously benefited from strong, centralized policy direction.
- As anticipated, the formation of the Modi 3.0 government as a coalition validated our thesis, leading to relatively lower momentum across the PSU segment.
- Rivava's timely exit allowed us to protect profits and avoid the phase of reduced growth and volatility in PSU stocks.
- This approach reflects our core philosophy:
 - Align investment decisions with macro and political trends
 - Act proactively rather than reactively
 - Prioritize capital protection along with wealth creation
- Our strategy is designed not just to capture growth, but also to exit at the right time based on data-driven insights.
- Through this disciplined approach, Rivava aims to consistently deliver optimized returns while minimizing risk exposure.
- We encourage investors to adopt a similar mindset—focusing on timely decision-making, macro awareness, and strategic execution to achieve superior long-term results.



Rivava.in

Disclaimer

- Rivava does **not provide buy or sell recommendations**.
- All decisions should be based on individual analysis and judgment.
- This content is intended **solely for educational purposes** and to illustrate a professional approach to wealth creation.



rivava.in



निवेश परिकल्पना

- रिवावा ने इस स्टॉक में शुरुआती चरण में, लगभग ₹32 के IPO मूल्य के आसपास निवेश किया, इसे एक उच्च संभावनाओं वाले अवसर के रूप में पहचानते हुए।
- मोदी 2.0 के दौरान, PSU स्टॉक्स में नीति समर्थन, बेहतर गवर्नेंस और मजबूत वित्तीय प्रदर्शन के कारण तेज़ी देखी गई, जो हमारी निवेश रणनीति के अनुरूप था।
- हमारे विश्लेषण में कंपनी की मजबूत वित्तीय स्थिति सामने आई, जिसमें कम से नगण्य कर्ज और पिछले कुछ वर्षों में लगातार मुनाफा शामिल है।
- IPO के समय, IREDA और टाटा टेक्नोलॉजीज़ दोनों निवेश विकल्प के रूप में उपलब्ध थे। जहाँ अधिकांश निवेशक टाटा टेक्नोलॉजीज़ की ब्रांड वैल्यू के कारण उसकी ओर आकर्षित हुए, वहीं रिवावा ने एक स्वतंत्र और फंडामेंटल आधारित दृष्टिकोण अपनाया।
- रिवावा ने बाजार भावना या ब्रांड प्रभाव के बजाय गहन विश्लेषण के आधार पर IREDA में निवेश करने का निर्णय लिया।
- परिणामस्वरूप, IREDA ने टाटा टेक्नोलॉजीज़ और व्यापक बाजार दोनों से बेहतर प्रदर्शन किया और हमारे निवेश सिद्धांत को सही साबित किया।
- हमारा निर्णय निम्न प्रमुख कारकों पर आधारित था:
 - मार्केट कैपिटलाइजेशन विस्तार की संभावनाएँ
 - मजबूत वित्तीय स्थिति और कम कर्ज
 - निरंतर लाभ वृद्धि
 - स्टॉक का मोमेंटम और प्राइस मूवमेंट पैटर्न
- हमने पाया कि अपेक्षाकृत कम मार्केट कैप के कारण IREDA में प्रतिशत के आधार पर अधिक वृद्धि की क्षमता थी।
- रिवावा पूर्ण मार्केट साइज के बजाय प्रतिशत वृद्धि क्षमता पर ध्यान केंद्रित करता है।
- हमारी रणनीति भीड़ का अनुसरण करने के बजाय स्वतंत्र और रिसर्च आधारित निर्णय लेने पर आधारित है।
- रिवावा पहले छोटे निवेश से शुरुआत करता है ताकि बड़े निवेश से पहले बाजार के मोमेंटम का आकलन किया जा सके।
- IREDA एक मोमेंटम और पैटर्न आधारित स्टॉक रहा, जिससे टाइमिंग का महत्व बढ़ जाता है।



एग्जिट रणनीति

- स्टॉक के मजबूत प्रदर्शन के बाद, रिवावा ने अपने निवेश पर पुनः मूल्यांकन (re-evaluation) शुरू किया।
- आगामी आम चुनावों को ध्यान में रखते हुए, हमारे राजनीतिक और मैक्रो विश्लेषण ने संकेत दिया कि सरकार एकल बहुमत के बजाय गठबंधन के रूप में आ सकती है।
- इस आकलन के आधार पर, रिवावा ने अपने मुनाफे को सुरक्षित रखने हेतु चरणबद्ध (phased) एग्जिट प्रक्रिया शुरू की।
- हमारा मानना था कि गठबंधन सरकार में विभिन्न हितधारकों की अलग-अलग विचारधाराएँ नीति निर्माण को धीमा कर सकती हैं।
- इसका सीधा प्रभाव PSU स्टॉक्स के मोमेंटम पर पड़ सकता था, जो पहले मजबूत नीतिगत समर्थन से लाभान्वित हो रहे थे।
- जैसा अनुमान था, मोदी 3.0 सरकार गठबंधन के रूप में बनी, जिससे PSU सेक्टर में अपेक्षाकृत कम मोमेंटम देखा गया।
- रिवावा के समय पर लिए गए एग्जिट निर्णय ने हमें मुनाफे को सुरक्षित रखने और संभावित उतार-चढ़ाव से बचने में मदद की।
- यह हमारी मुख्य रणनीति को दर्शाता है:
 - मैक्रो और राजनीतिक संकेतों के साथ निवेश निर्णयों को संरेखित करना
 - रिएक्टिव नहीं, बल्कि प्रोएक्टिव रहना
 - पूंजी संरक्षण के साथ-साथ संपत्ति निर्माण पर ध्यान देना
- रिवावा का उद्देश्य केवल ग्रोथ हासिल करना नहीं, बल्कि सही समय पर एग्जिट लेकर अधिकतम लाभ सुनिश्चित करना है।
- हम निवेशकों को भी यही सलाह देते हैं कि वे समय पर निर्णय, मैक्रो समझ और अनुशासित रणनीति अपनाकर बेहतर रिटर्न प्राप्त करें।



Rivava.in

अस्वीकरण (डिस्क्लेमर)

- ◆ रिवावा किसी भी स्टॉक के लिए **खरीद या बिक्री की सलाह नहीं देता**।
- ◆ सभी निवेश निर्णय निवेशक की अपनी समझ और विश्लेषण पर आधारित होने चाहिए।
- ◆ यह सामग्री केवल **शैक्षिक उद्देश्य** के लिए है और पेशेवर तरीके से धन सृजन को समझाने के लिए प्रस्तुत की गई है।



rivava.in