

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

MidCap Financial Investment Corp. (бывш. AINV)

NASDAQ: MFIC · Финансы / BDC (прямое кредитование) · подготовлено 21 июня 2026 г.



6.3

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/mfic.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

MidCap Financial Investment Corp. (бывш. AINV) (NASDAQ: MFIC)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Финансы / BDC (прямое кредитование) ·
Валюта: USD

Цена

\$10.80

за год $\approx -17\%$

NAV на акцию

\$13.82

Q1'26 (снижается)

Дивдоходность

~11.5%

\$0.31/кв · покрыт NII

P/NAV

0.78x

дисконт $\sim 22\%$

Консенсус

Hold

цель \$13 (Truist Buy)

Цель 12 мес.

\$13

+20% + дивиденды



ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА ДЛЯ ДОХОДА — дисконт ~22% к NAV + дивиденд ~11,5%

MFIC (бывш. **Apollo Investment**, тикер AINV → теперь **MFIC**) — **BDC прямого кредитования** под управлением Apollo/MidCap Financial. Портфель — преимущественно **first-lien senior secured** займы среднему бизнесу с плавающей ставкой. Это **история дохода и стоимости**: дивиденд ~**11,5%** (\$0,31/кв, покрыт чистым инвестдоходом) и крупный **дисконт ~22% к NAV** (\$13,82) создают запас прочности. Минусы: **NAV снижается**, рынок боится экспозиции на софт («SaaSocalypse»), а снижение ставок ФРС давит на доход портфеля. Дополнительный триггер — **возможная продажа/стратегический пересмотр** платформы Apollo, что могло бы закрыть дисконт. Подходит для **доходной части** портфеля с пониманием кредитного риска.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.7/10



6 мес.

5.8/10



12 мес.

6.3/10



► 🔍 Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

MidCap Financial Investment Corp. (**MFIC**) — это бывшая **Apollo Investment Corporation** (старый тикер **AINV**), сменившая название и тикер. Это **бизнес-девелопмент-компания (BDC)** под управлением Apollo/MidCap Financial: она **выдаёт займы среднему бизнесу**, преимущественно **first-lien senior secured** (старший обеспеченный долг) с плавающей ставкой, и распределяет почти весь доход акционерам в виде дивидендов.

Тезис двойной: **высокий дивиденд** (~11,5%, \$0,31/кв, покрыт чистым инвестдоходом) и **дисконт ~22% к NAV** (\$13,82) дают запас прочности и потенциал переоценки. Против — **снижение NAV**, опасения рынка по экспозиции на софт и давление снижающихся ставок ФРС на доход портфеля. Отчёт построен на горизонте **12 месяцев**, как доходно-стоимостная история.

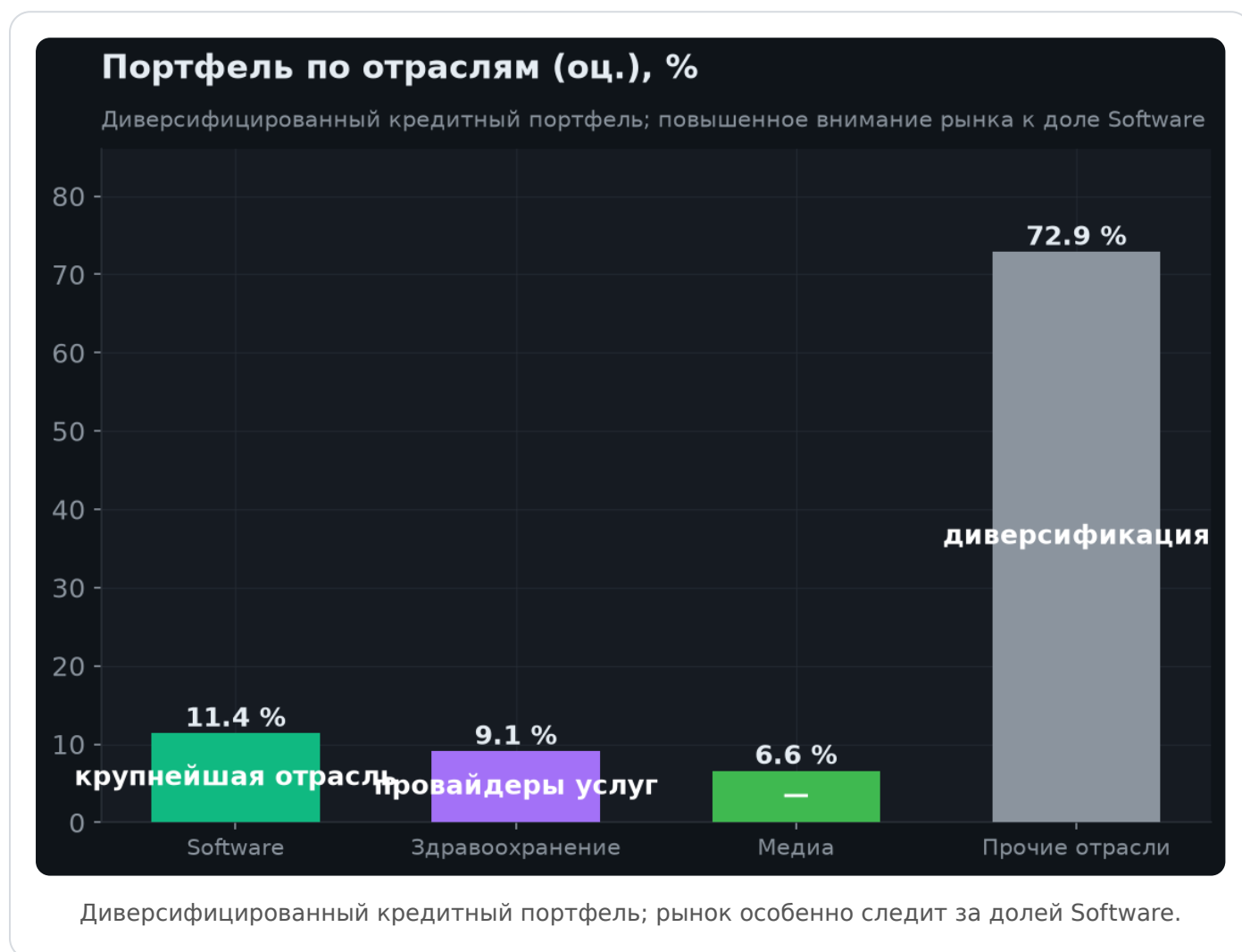
2. Динамика акции за 12 месяцев



Снижение с ~\$13 к ~\$10,8 вслед за падением NAV и расширением дисконта. Диапазон 52 недель: \$9,20-\$14,20.

Как у большинства BDC, котировка **привязана к NAV и дивиденду**, а не к росту бизнеса. За год акция снизилась (NAV падал, дисконт расширялся), но **совокупная доходность** частично компенсирована высокими дивидендами. Главные драйверы цены — **динамика NAV, покрытие дивиденда и ставки ФРС**.

3. Структура портфеля



Портфель MFIC **диверсифицирован по отраслям** и состоит в основном из **старшего обеспеченного долга** (first-lien) — это относительно **защитная** часть структуры капитала заёмщика. Крупнейшие отрасли — Software (~11%), здравоохранение (~9%), медиа (~7%). Повышенное внимание рынка — к **софт-экспозиции** на фоне страхов по SaaS, что и стало одной из причин дисконта.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Тип долга	в осн. first-lien	старший обеспеченный
Ставки	плавающие	чувствительность к ФРС
Портфель	~\$3,0 млрд	диверсиф., средний бизнес
Управляющий	Apollo / MidCap Financial	крупная платформа
Дисконт к NAV	~22%	запас прочности
Риск	софт-экспозиция, ставки	под наблюдением

4. Портфель и доходность



Размер портфеля ~\$3 млрд держится стабильным (часть капитала идёт на **выкуп акций с дисконтом** — это аккретивно к NAV). Средневзвешенная доходность портфеля **снижается** вслед за ставками ФРС, поскольку займы — с плавающей ставкой. Это ключевой встречный ветер для **покрытия дивиденда** в будущем. * (Квартальные значения — оценка.)*

5. Балансовая стоимость (NAV)



NAV на акцию постепенно снижается; 2026 — оценка/прогноз.

Для BDC **NAV на акцию** — главный индикатор «здоровья»: его рост/снижение отражает качество кредитов и переоценки. У MFIC NAV **постепенно снижается** (с ~\$15,4 в 2023 до \$13,82 в Q1'26) — из-за списаний и неполного покрытия. Это главный риск тезиса: **дисконт оправдан только если NAV стабилизируется**. Выкуп акций ниже NAV частично поддерживает балансовую стоимость. *(2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — MFIC

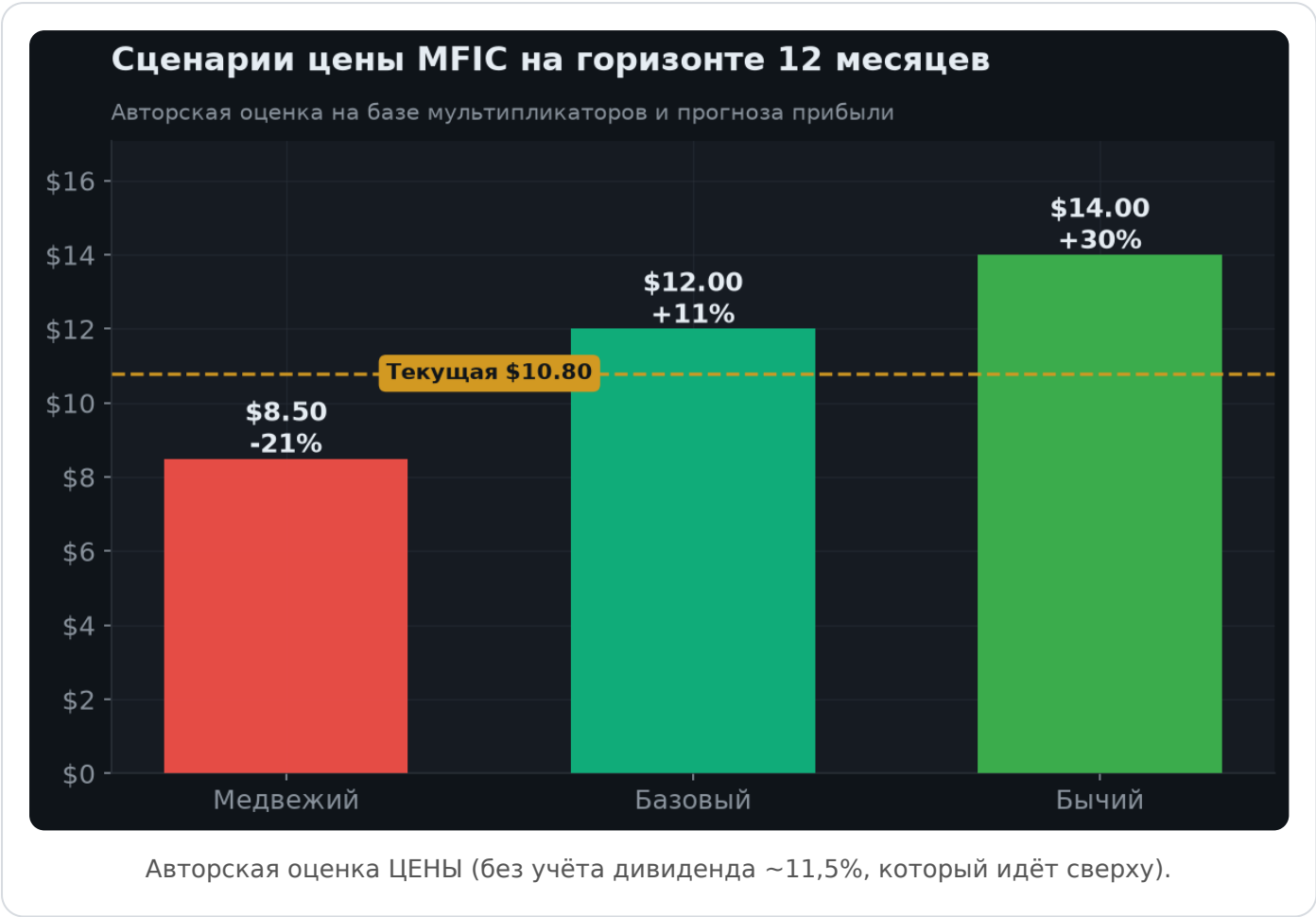
Консенсус Hold • 2 Buy / 3 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +20%



Консенсус Hold; диапазон целей \$11-\$15 (Truist — Buy, цель \$13). Дисконт ~22% к NAV.

BDC оценивают через **P/NAV** и **покрытие дивиденда**, а не P/E (он неинформативен). MFIC торгуется по **~0,78x NAV** — заметный дисконт к большинству конкурентов. Цель Truist **\$13** (Buy) предполагает **+20%** к цене, плюс дивиденд ~11,5% сверх. Разброс целей \$11-\$15 отражает спор о том, **стабилизируется ли NAV** и устойчив ли дивиденд.

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$14	+30%	Стабилизация NAV, сужение дисконта, возможная продажа платформы; + дивиденд ~11,5%
Базовый	\$12	+11%	NAV стабилизируется, дивиденд держится; + дивиденд ~11,5% сверху
Медвежий	\$8,5	–21%	Дальнейшее падение NAV, рост непокрытия, новое сокращение дивиденда

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Высокий дивиденд ~11,5% (\$0,31/кв), покрыт чистым инвестдоходом
- Крупный дисконт к NAV ~22% — запас прочности
- Портфель в осн. first-lien senior secured (защитный долг)
- Управление Apollo / MidCap Financial (крупная платформа)
- Выкуп акций ниже NAV аккретивен к балансовой стоимости
- Возможная продажа/стратегический пересмотр может закрыть дисконт

● Медвежий кейс

- NAV постепенно снижается (списания, неполное покрытие)
- Опасения рынка по экспозиции на софт («SaaSocalypse»)
- Снижение ставок ФРС давит на доход портфеля (плавающие ставки)
- Недавнее сокращение дивиденда на 18,4% (до \$0,31)
- Кредитный риск среднего бизнеса, рост непокрытия
- Совокупная доходность за год отрицательна (цена –17%)

9. Итоговое заключение

MFIC (бывш. **Apollo Investment / AINV**) — это **доходно-стоимостная BDC-история**: высокий покрытый дивиденд ~11,5% и крупный дисконт ~22% к NAV дают неплохое соотношение риск/доходность для **доходной части** портфеля. Портфель защитный (first-lien), управляющий сильный (Apollo).

Главный риск — продолжение снижения NAV и давление ставок ФРС на доход: дисконт оправдан лишь при стабилизации балансовой стоимости и устойчивости дивиденда. Это **не история роста**, а ставка на доход + сужение дисконта.

Аналитический вывод: держать / покупать для дохода с пониманием кредитного риска. Базовый ориентир по цене — **\$12 на 12 мес.** (+11%) плюс дивиденд ~11,5% сверху; бычий — \$14 (+30%). Триггеры переоценки: стабилизация NAV, сужение

дисконта, возможная продажа платформы. Сигнал к осторожности — новое падение NAV или сокращение дивиденда.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

GRAB Grab Holdings 9.1	KSPI Kaspi.kz 8.8	TOST Toast 8.8	BLK BlackRock 8.7
BLSH Bullish 8.6	BBD Banco Bradesco 8.5		

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF **6.1**

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — MFIC
- StockAnalysis — MFIC Dividend
- MidCap Financial — Q1 2026 Results (SEC 8-K)
- CEFDData — MFIC (NAV/дисконт)
- MarketBeat — MFIC
- Yahoo Finance — MFIC

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из

публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.