



incometrustone.com
we take another approach

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

截至2024年3月31日止一季度财务报表

(由管理层编制， 未经审计)

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

资产负债表

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

	2024年3月31日	2023年12月31日
资产		
货币现金	\$9,785,514	\$13,303,792
应收账款	\$3,275,173	\$6,883,133
抵押贷款投资 (附注 3,4,7)	\$419,111,371	\$392,617,096
待收资产	\$0	\$0
利率掉期合约	(\$865,566)	\$0
	\$431,306,493	\$412,804,021
负债		
应付帐款和预计负债	\$5,371,546	\$8,522,326
应付借款(附注 6)	\$129,650,966	\$116,662,856
	\$135,022,512	\$125,185,182
归于份额所有人的权益		
净资产	\$296,283,981	\$287,618,839
	\$431,306,493	\$412,804,021

或有负债 (附注 6)

基金管理人董事会批准:

"Richard Nichols"

Richard Nichols, 董事

"Derek Tripp"

Derek Tripp, 董事

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

所有者权益变动表

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

	A类	C类	F类	总计	
	2024年3月31日	2024年3月31日	2024年3月31日	2024年3月31日	2023年3月31日
净资产 – 期初数	\$91,244,151	\$78,227,200	\$118,147,488	\$287,618,839	\$273,032,549
年度综合收益	\$2,105,312	\$3,142,146	\$1,846,413	\$7,093,872	\$5,781,769
	\$93,349,463	\$81,369,346	\$119,993,901	\$294,712,711	\$278,814,318
分配给份额所有人 (附注 9)	(\$1,894,781)	(\$2,827,932)	(\$1,661,772)	(\$6,384,485)	(\$4,914,504)
分配给基金管理人	(\$210,531)	(\$314,214)	(\$184,641)	(\$709,386)	(\$867,264)
资金交易					
认购 (附注 10)	\$950,820	\$3,048,183	\$5,688,725	\$9,687,728	\$7,993,224
再投资分配	\$1,078,099	\$1,200,057	\$1,753,897	\$4,032,053	\$3,051,251
互换	(\$834,275)	\$127,018	\$740,794	\$33,538	(\$1)
赎回	(\$2,178,473)	(\$1,171,855)	(\$1,737,735)	(\$5,088,063)	(\$10,210,579)
净资产 – 期末数	\$90,260,323	\$81,430,604	\$124,593,168	\$296,284,094	\$273,866,445

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

利润表

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

	截至 2024年3月31日止 一季度	截至 2023年3月31日止 一季度
营业收入		
抵押贷款利息收入	\$11,234,118	\$8,198,633
抵押贷款贴现收入	\$471,729	\$413,271
预收款收入	\$207,812	\$270,155
提前赎回收入	\$2,919	\$419
抵押贷款杂项收入	\$118,204	\$97,941
利率掉期收入	(\$1,539,131)	0
杂项利息收入	\$29,313	0
	\$10,524,965	\$8,980,420
一般性开支和行政管理费用		
银行费用	\$137,598	\$76,224
应付借款利息支出	\$2,333,128	\$1,860,658
管理费	\$1,148,140	\$1,100,079
专业费用	\$68,017	\$115,353
贷款损失准备金	(\$267,235)	\$34,892
信托和登记费	\$11,445	\$11,445
	\$3,431,093	\$3,198,650
本期净收入和综合收益	\$7,093,872	\$5,781,769

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

现金流量表

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制，未经审计)

	截至2024年3月31日止一季度	截至2023年3月31日止一季度
经营类活动		
当期净利润	\$7,093,872	\$5,781,769
不影响现金的科目:		
贷款损失准备金	(\$267,235)	\$34,892
利率掉期收益	(\$1,539,131)	\$0
	\$5,287,506	\$5,816,661
非现金运营资金的变化:		
应收账款	\$3,607,960	(\$1,249,002)
应付账款和应计负债	(\$3,150,780)	\$2,174,217
	\$457,180	\$925,215
经营活动产生的现金流	\$5,744,685	\$6,741,875
投资类活动		
购买抵押贷款投资的净额	(\$19,752,866)	(\$2,305,368)
投资类活动使用的现金流	(\$19,752,866)	(\$2,305,368)
金融类活动		
分配给份额持有人和基金管理人	(\$7,093,872)	(\$5,781,769)
应付借款支付款项	\$12,988,110	(\$1,070,750)
认购现金收入	\$9,683,728	\$1,543,423
赎回	(\$5,088,063)	(\$6,042,613)
金融类活动产生(使用)的现金流	\$10,489,903	(\$11,351,708)
现金流增加(减少)	(\$3,518,278)	(\$6,915,201)
现金 - 期初	\$13,303,792	\$14,931,542
现金 - 期末	\$9,785,514	\$8,016,342
现金流补充信息		
利息支出	\$2,333,128	\$1,860,658
利息收入	\$11,234,118	\$8,198,633

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

1. 信托基金的组织结构

Capital Direct I 收益型信托基金 (以下简称 "本信托"或 "本信托基金") 是根据安大略省法律成立的开放式投资信托, 由 Capital Direct Management Ltd. (以下简称 "基金管理人") 作为本信托基金的管理人于 2006 年 6 月 23 日签署信托声明, 并由Computershare Trust Company of Canada (以下简称 "受托人") 担任本信托基金的受托人。本信托基金的注册办公室地址位于卑诗省温哥华市西八街305号。

本信托是证券立法下的非报告发行人, 因此依据加拿大国家文件第81-106号第2.11部分的规定, 享有免于向适用监管机构提交季度财务报表的豁免权。

2. 编制基础 – 季度财务报表披露

这些未经审计的一季度财务报表 (包括比较数据), 是根据国际财务报告准则 (IFRS) 的第34号"中期财务报告"准则 ("IAS 34") 编制的。

本季度财务报表应与本信托基金截至2023年12月31日的年度财务报表一并阅读。

3. 重大会计政策摘要

重大会计估计和判断

编制符合《国际会计准则》第 34 号的财务报表需要管理层做出估计和假设, 这些估计和假设会影响财务报表日资产和负债的报告金额、或有资产和负债的披露以及期内收入和支出的报告金额。这些估计包括贷款损失准备金、利率掉期的公允价值以及应计负债的完整性。这些估计会定期进行审查, 任何必要的调整将在其被确认的当期内计入收益。实际结果可能与这些估计不同。

金融工具

确认和计量

本信托基金在其成为金融工具和非金融衍生工具合约的当事方时, 在资产负债表上予以确认金融资产和金融负债 (包括衍生金融工具和嵌入式衍生金融工具)。

根据信托基金的既定意图和 (或) 历史惯例, 本信托基金将所有金融资产和金融负债分类为: a) 交易性金融资产; b) 可供出售金融资产; c) 持有至到期金融资产; d) 应收贷款和应收账款; e) 其他金融负债。交易性的金融资产和金融负债按公允价值计量, 损益在净收益中确认。持有至到期的金融资产、应收贷款和应收账款以及除交易性以外的其他金融负债根据实际利率法按摊余成本计量。可供出售金融工具按公允价值计量, 其收益和损失 (税后) 在其他综合收益中确认。

(续)

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

3. 重大会计政策摘要 (续)

本信托基金的金融资产和金融负债分类如下:

资产:	类别	计量方式
现金	应收贷款和应收账款	摊销成本
应收账款	应收贷款和应收账款	摊销成本
按揭贷款投资	应收贷款和应收账款	摊销成本
利率掉期	交易性金融资产	公允价值
负债:	其他金融负债	摊销成本
应付账款和应计负债	其他金融负债	摊销成本
应付贷款		

综合收益

综合收益由利润和其他综合收益 (“OCI”) 组成。OCI包括在现金流对冲中用作对冲项目的衍生工具, 其有效部分的公允价值变化, 以及任何公允价值计量且其变动计入其他综合收益的任何金融工具的公允价值变动。OCI中的金额已扣除税项。累计其他综合收益是一个权益类别, 由OCI的累积金额组成。截至2024年3月31日止的本季度内, 本信托基金没有任何“其他综合收益或损失”交易, 也没有累计其他综合收益或损失的期初或期末余额。

抵押贷款投资

抵押贷款投资采用实际利率法, 扣除损失准备金后按摊余成本计量。

抵押投资的利息收入按权责发生制入账, 除被视为减值的按揭投资外。当管理层认为有理由怀疑本金和利息能否最终全部或部分收回时, 抵押贷款投资就会被归类为减值。当抵押贷款投资被归类为减值时, 将停止按照原始抵押贷款投资协议的期限确认利息。随后收到的减值抵押贷款投资付款作为本金减少额入账。当本金和利息的按时收取得到合理保证, 并且所有拖欠的本金和利息付款都已按时收取时, 抵押贷款投资一般会恢复到应计状态。

抵押贷款贴现收入递延, 并在相关抵押贷款的期限内确认。其他费用在服务提供时确认。

(续)

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

3. 重大会计政策摘要 (续)

贷款损失准备金

本信托基金对其抵押贷款投资组合的损失计提专项和一般的准备金。贷款损失准备金因计入收入的抵押贷款投资减值准备金而增加, 因期内核销而减少。

当贷款出现拖欠, 与抵押权人的所有追偿尝试均告失败, 本信托进入处置抵押品赎回权程序以收回贷款余额时, 该贷款即被视为减值。如果贷款抵押品的公允价值不超过贷款余额, 则计提专项的损失准备金。利息收入将继续累计, 直至法院开始出售相关资产。法律费用和其他费用也计入贷款应收余额, 但以预期可收回的数额为限。截至 2024 年 3 月 31 日, 本信托基金的抵押贷款中没有记录专项的损失准备金。

本信托还以抵押贷款投资损失历史记录作为估计抵押贷款投资违约概率的基础, 进行一般性损失准备金的计提。信托基金根据类似的信用风险特征对所有未减值贷款进行分组, 并在分组的基础上评估减值损失的可能性。信托基金针对具有类似特征的每组贷款确认损失准备金备抵。

所得税

根据《所得税法》(加拿大) (以下简称“法案”) 的定义, 本信托基金属于“单位信托基金”。信托基金须就其当年的净收入 (包括应税资本收益) 缴纳适用的联邦税和省税, 除去已分配给单位份额持有人分配的金额除外。本信托基金产生的亏损不能分配给份额持有人, 但信托基金可根据该法案在未来年度扣除亏损。

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

4. 抵押贷款投资

本信托各个抵押贷款的利率各不相同, 具体如下:

利率	贷款数量	账面价值	利率	贷款数量	账面价值
4.75% - 4.99%	1	\$144,403	13.00% - 13.24%	34	\$4,527,498
5.00% - 5.24%	1	\$80,213	13.25% - 13.49%	32	\$4,989,192
5.25% - 5.49%	2	\$701,233	13.50% - 13.74%	44	\$8,742,764
5.75% - 5.99%	12	\$5,327,160	13.75% - 13.99%	51	\$5,943,693
6.00% - 6.24%	2	\$859,191	14.00% - 14.24%	40	\$5,644,738
6.25% - 6.49%	4	\$1,418,339	14.25% - 14.49%	32	\$3,860,966
6.50% - 6.74%	4	\$1,671,876	14.50% - 14.74%	29	\$3,335,305
6.75% - 6.99%	27	\$12,314,519	14.75% - 14.99%	58	\$6,082,451
7.00% - 7.24%	5	\$1,522,771	15.00% - 15.24%	30	\$4,389,572
7.25% - 7.49%	56	\$21,776,786	15.25% - 15.49%	29	\$3,331,515
7.50% - 7.74%	10	\$5,390,453	15.50% - 15.74%	30	\$3,394,405
7.75% - 7.99%	44	\$14,761,873	15.75% - 15.99%	46	\$3,750,542
8.00% - 8.24%	21	\$12,862,531	16.00% - 16.24%	22	\$2,313,438
8.25% - 8.49%	55	\$12,906,891	16.25% - 16.49%	33	\$3,130,079
8.50% - 8.74%	26	\$13,110,093	16.50% - 16.74%	19	\$1,944,609
8.75% - 8.99%	96	\$23,872,509	16.75% - 16.99%	23	\$2,538,939
9.00% - 9.24%	21	\$6,057,815	17.00% - 17.24%	17	\$1,311,677
9.25% - 9.49%	79	\$16,408,330	17.25% - 17.49%	12	\$1,162,713
9.50% - 9.74%	29	\$9,705,028	17.50% - 17.74%	9	\$886,994
9.75% - 9.99%	187	\$35,082,087	17.75% - 17.99%	19	\$1,973,864
10.00% - 10.24%	37	\$14,120,154	18.00% - 18.24%	11	\$1,121,027
10.25% - 10.49%	96	\$15,390,374	18.25% - 18.49%	19	\$1,545,203
10.50% - 10.74%	31	\$8,344,225	18.50% - 18.74%	5	\$665,293
10.75% - 10.99%	167	\$23,706,850	18.75% - 18.99%	12	\$757,811
11.00% - 11.24%	33	\$6,708,110	19.00% - 19.24%	12	\$1,355,042
11.25% - 11.49%	68	\$12,262,450	19.25% - 19.49%	13	\$1,429,678
11.50% - 11.74%	41	\$7,388,806	19.50% - 19.74%	5	\$316,955
11.75% - 11.99%	92	\$14,151,355	19.75% - 19.99%	7	\$827,437
12.00% - 12.24%	38	\$11,030,595	20.00% - 20.24%	2	\$202,888
12.25% - 12.49%	51	\$10,359,662	20.25% - 20.49%	3	\$251,899
12.50% - 12.74%	41	\$6,183,783	20.50% - 20.74%	4	\$335,716
12.75% - 12.99%	65	\$10,942,788	20.75% - 20.99%	6	\$640,722
			21.00% - 21.24%	2	\$49,687
			21.25% - 21.49%	2	\$103,811
			21.50% - 21.74%	3	\$312,117
			21.75% - 21.99%	3	\$81,755
			22.00% - 22.24%	3	\$523,118
			22.25% - 22.49%	5	\$458,009
			22.50% - 22.74%	2	\$77,096
			22.75% - 22.99%	4	\$238,577
			23.00% - 23.24%	2	\$91,502
			23.25% - 23.49%	1	\$94,885
			23.50% - 23.74%	2	\$86,012
			24.00% - 24.24%	1	\$22,411
			24.25% - 24.49%	1	\$123,636
			24.50% - 24.74%	1	\$60,640
			24.75% - 24.99%	2	\$84,917
			25.25% - 25.49%	1	\$34,404
			26.00% - 26.24%	2	\$20,497
			28.25% - 28.49%	1	\$30,655
			2188		\$421,761,607

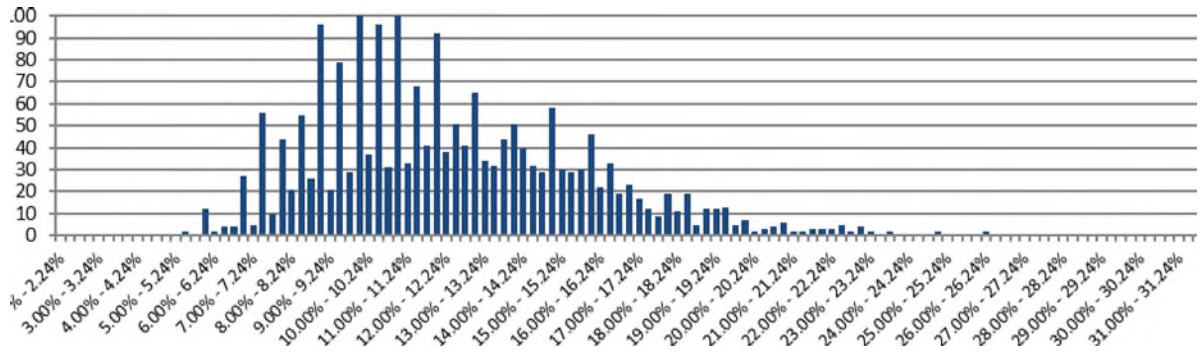
(续)

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)



CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

4. 抵押贷款投资 (续)

抵押贷款投资主要包括从基金管理人的母公司 Capital Direct Lending Corp.和基金管理人母公司的另一子公司 Capital Direct Atlantic Inc购入的抵押贷款。这些抵押贷款的期限从 12 个月到 24 个月不等, 在某些情况下可以选择提前还款。本信托基金未在《加拿大国家住房法》下为任何抵押贷款投保。抵押贷款的贷款与价值比率如下所示:

贷款与价值比率	贷款数量	账面价值	账面价值比率
0% to 4.99%	19	\$1,008,975	0%
5% to 9.99%	36	\$3,154,279	1%
10% to 14.99%	48	\$4,782,774	1%
15% to 19.99%	62	\$7,423,116	2%
20% to 24.99%	57	\$8,564,500	2%
25% to 29.99%	96	\$13,892,952	3%
30% to 34.99%	109	\$19,077,143	5%
35% to 39.99%	121	\$21,077,886	5%
40% to 44.99%	167	\$29,406,077	7%
45% to 49.99%	215	\$43,640,628	10%
50% to 54.99%	202	\$43,088,824	10%
55% to 59.99%	270	\$60,394,446	14%
60% to 64.99%	269	\$71,354,162	17%
65% to 69.99%	293	\$66,509,937	16%
70% to 74.99%	133	\$15,150,111	4%
75% to 79.99%	86	\$11,752,745	3%
80% to 84.99%	2	\$735,889	0%
85% to 89.99%	1	\$117,692	0%
90% to 94.99%	2	\$629,472	0%
95% to 99.99%	0		
	2188	\$421,761,607	100%
一般性贷款损失准备金		(\$1,034,992)	
递延抵押贴现收入		(\$1,615,244)	
		\$419,111,371	

省份地区	贷款数量	公允价值	投资组合占比
AB	293	\$49,348,374	11.7%
Atlantic	168	\$24,081,209	5.7%
BC	801	\$177,981,603	42.2%
ON	926	\$170,350,420	40.4%
总计	2188	\$421,761,607	100.0%

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

5. 金融工具

a) 金融资产和金融负债的公允价值

以下表格详细列出了按金融工具分类的金融资产和金融负债的账面价值和公允价值。固定利率金融资产和金融负债的公允价值是根据资产负债表日具有类似条款和风险的同类资产和负债的利率, 采用现金流贴现技术确定的。其他金融资产和金融负债的公允价值主要由于其短期或活期性质, 因此被假定与其账面价值近似。

这些公允价值仅供信息参考目的, 仅反映在资产负债表日期存在的情况条件。

	2024年3月31日			2023年3月31日
	账面价值	公允价值	差额	差额
<u>资产:</u>				
贷款和应收账款:				
现金	\$9,785,514	\$9,785,514	-	-
应收账款	\$3,275,173	\$3,275,173	-	-
抵押贷款投资	\$419,111,371	\$419,111,371	-	-
利率掉期	(\$865,566)	(\$865,566)	-	-
			<u>-</u>	<u>-</u>
<u>负债:</u>				
其他负债:				
应付账款	\$5,371,546	\$5,371,546	-	-
应付贷款	\$129,650,966	\$129,650,966	-	-
			<u>-</u>	<u>-</u>
净差额			<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 风险管理

风险管理包括识别、持续评估、管理和监测可能对信托基金产生不利影响的重大风险。本信托基金面临信用风险、流动性风险、市场风险和利率风险。与信托基金年度财务报表中披露的风险相比, 期内没有重大变化。

信用风险

信用风险是指由于交易对方未能履行其对本信托基金的合同承诺或义务而导致财务损失的风险。基金管理人认为, 本信托基金的所有抵押贷款投资面临信用风险。由于所有抵押贷款投资都有抵押品, 抵押贷款投资没有明显的地域集中性, 而且基金管理人定期审查和监控抵押品的公允价值, 因此信用风险有所降低。抵押贷款投资的损失准备金是根据已确定的转向按揭投资准备金和适用于具有类似信贷特征的贷款的一般准备金确定的。基金管理人评估认为, 没有具体确定的抵押贷款投资面临信贷风险。基金管理人根据约 0.25% 的贷款损失率提取一般性贷款损失准备金。(续)

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

5. 金融工具 (续)

流动性风险

流动性风险是指信托基金履行自身财务义务的能力, 如为承诺的抵押贷款、运营费用、信托分配和份额持有人赎回提供资金支持。在此方面, 基金管理人定期监控现金水平, 以确保本信托能够履行其义务, 但是, 如果基金管理人认为本信托的财务状况将受到损害, 基金管理人有权推迟赎回。

市场风险

市场风险包括利率风险和外汇风险。利率风险涉及本信托基金在应付借款上应对利率变动的能力。为了抵消这一风险, 本信托通常以可在一两年内调整利率的方式出借资金, 从而使本信托能够每年调整续约利率。在本年度, 本信托签订了一项利率票据掉期协议, 以管理与可变贷款利息相关的现金流风险。由于本信托仅限于投资于以加元计价的抵押贷款, 因此不存在外汇风险。

6. 应付借款

本信托基金通过基金管理人、抵押贷款经纪人和 Capital Direct II Management Ltd., 与贷款人签订贷款协议, 贷款金额为 180,000,000加元。在这180,000,000加元的贷款额度中, 有最多 5,500,000加元的额度可供基金管理人使用 (“基金管理贷款”), 对此额度相关方与加拿大西部银行签订单独的透支贷款协议。该基金管理贷款的年利率为基准贷款利率加0.75%。同时, 根据贷款协议, 加拿大西部银行还为本信托、基金管理人和抵押贷款经纪人提供最多5,000,000加元的周转金贷款 (“周转金贷款”)。该周转金贷款的年利率为基准贷款利率加0.75%。其余的169,500,000加元提供给本信托基金的经营用途 (“运营贷款”)。本信托利用贷款人发放的贷款资金管理现金流, 并作为其投资计划的一部分。贷款人提供的贷款是一种承诺额度的活期循环贷款, 有根据合格的抵押贷款投资资产而定的保证金要求。对于参照基准利率的贷款, 根据实际提供贷款资金的贷款机构, 运营贷款的年利率为基准贷款利率加0.75%或基准贷款利率加1.50%。对于参照加拿大卖出利率 (CDOR) 的贷款, 根据实际提供贷款资金的贷款机构, 运营贷款的年利率为 CDOR 利率加2.20%, 或 CDOR 利率加3.00%。利率的计算是根据贷款人在贷款资金中所占的份额, 在基准款利率和 CDOR 利率基础之上, 将贷款人的利率加权。贷款协议各方已订立交叉担保安排, 上述贷款协议由本信托基金、基金管理人、抵押贷款经纪公司和 Capital Direct II Management Ltd. 的资产联合担保。

7. 关联方交易

截至 2024 年 3 月 31 日的一季度期间, 本信托基金从 Capital Direct Lending Corp. 购入了其 92.2% 的抵押贷款, 总额达 115,539,715 加元, 同时从 Capital Direct Atlantic Inc.购入了其7.8%的抵押贷款, 总额计 9,730,508 加元。

这些交易是在本信托的正常业务过程中进行的, 按相关各方商定的交换金额作为对价入账。

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

8. 税务

根据《所得税法》(加拿大)(以下简称"法案")的定义, 本信托基金属于"单位信托基金"。信托基金须就其当年的净收入(包括可变现的应税资本收益净额)缴纳适用的联邦税和省税, 除去已分配给单位份额持有人分配的金额除外。本信托基金产生的亏损不能分配给份额持有人, 但信托基金可根据该法案在未来年度扣除亏损。

9. 分配给份额持有人

本信托基金每季度从所持贷款投资的运营利润中, 分配至少80%的利润给基金份额持有人。第一到第三季度的季度分红在季度后的第15天支付, 第四季度的季度分红在第四季度后的3月31日支付与分红相关的第四个日历季度后的3月31日支付。本信托基金的分红以现金形式支付, 除非基金单位持有人选择以基金份额的形式接受分红。

10. 归于份额持有人的权益

根据本信托基金的信托声明, 本信托有权发行数量不限的可赎回、可撤回和可转让单位份额, 每个单位份额代表对本信托的任何分配以及在终止或清算时本信托的净资产的平等、不可分割的权益。每位份额投资人持有有一个整数的单位数额, 就有权投一票。

本信托基金目前发行授权了A类、C类和F类的基金单位份额, 总共97,500,000个份额, 合计上限为975,000,000加元。C类和F类基金单位具有类似的特点, 即基金单位可在180天后撤回, 且无罚金, A类单位需支付撤回费用, 该费用在5年内从5%递减至零。A类、C类和F类单位份额按比例分享本信托基金的分配。根据信托声明, 所有类别基金单位的赎回申请可在每月月底前30天以书面形式通知基金管理人。A类、C类和F类基金单位的发行情况如下。

截至2024年3月31日的一季度期间, 本信托基金共发行了968,773个单位份额, 认购总价为9,687,727加元。

	A类	C类	F类	总计
2023年12月31日期初份额数	9,124,415	7,822,720	11,814,749	28,761,884
认购发行的份额数目	95,082	304,818	568,873	968,773
再投资发行的份额数目	107,810	120,006	175,390	403,206
互换发行的份额数目	-83,428	12,702	74,079	3,353
赎回的份额数目	-217,847	-117,185	-173,774	-508,808
2024年3月31日期末份额数	9,026,032	8,143,060	12,459,317	29,628,409

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

11. 管理费和费用

管理费

根据本信托基金与基金管理人签订的管理协议, 基金管理人将为本信托基金提供管理、行政和投资咨询服务。针对提供的这些服务费, 基金管理人将有权收取每月的管理服务费 ("管理费"), 管理费按各类别资产净值的约定年费率计算并支付, A 类年费率为 2%, C 类为 2%, F 类为 1%。本季度期间的管理费总额为 1,148,140 加元。

此外, 基金管理人从每季度的运营利润和综合收入中获得最高20%的分配。

基金管理人董事会一致同意放弃其在截至 2024 年 3 月 31 日的一季度期间应得分配的 50%。放弃的金额部分已返还给信托基金, 并分配给基金份额持有人。在一季度期间, 支付给基金管理人的分配总额为 709,387 加元。截至2024年3月31日, 有1,857,527 加元管理费仍计入在应付账款。

费用

所有组织费用和支付给注册交易商的与发行有关的销售佣金或费用将由基金管理人支付。

自本信托基金成立之日起, 与本信托基金有关的所有费用或支出, 包括但不限于基金管理人费用、受托人费用、发售费用 (组织费用和向注册交易商支付的与发售和销售基金份额有关的销售佣金费用除外)、信托基金应缴纳的税费、与基金份额持有人会议有关费用、与执行信托基金投资交易有关的经纪、法律及其他费用和支出 (如有), 均由本信托基金支付。

12. 资本管理

本信托基金将资本定义为应付借款和归于单位份额持有人的净资产。基金管理人管理资本的目标是对抵押贷款进行审慎投资, 从而继续为其份额持有人提供稳定回报。本信托通过监控信托的抵押贷款投资组合来实现其投资目标。有关归于份额持有人的净资产的信息见附注10。

本信托的应付借款 (附注6) 须遵守根据信贷融资协议计算的以下约束条款。如有违反, 则不得撤回或回购可赎回的信托单位份额。

1. 每个季度保持现金流覆盖率不低于3:1。
2. 每个季度保持不低于120,000,000加元的有形净资产值。
3. 每个季度保持债务与有形净资产值比率不高于0.85:1。

截至2024年3月31日的当期季度内, 本信托符合上述约束条款。

CAPITAL DIRECT I 收益型信托基金

财务报表附注

截至2023年3月31日止一季度

(由管理层编制, 未经审计)

13. 本期年化收益率

	认购日期	净资产价值	每月加权平均净资产价值	分配给份额所有人的净收入	年化回报率
A类:	2024-01-31	\$91,244,151	\$91,244,151	\$1,917,339	8.4053%
	2024-02-29	(\$186,853)	(\$124,569)	(\$2,618)	8.4053%
	2024-03-31	(\$1,526,753)	(\$508,918)	(\$10,694)	8.4053%
	2024-03-31	\$729,778	\$0		
	A类总计:	\$90,260,323	\$90,610,665	\$1,904,027	8.4053%
C类:	2024-01-31	\$78,227,200	\$78,227,200	\$1,643,810	8.4053%
	2024-02-29	\$1,151,153	\$767,435	\$16,126	8.4053%
	2024-03-31	\$222,110	\$74,037	\$1,556	8.4053%
	2024-03-31	\$1,830,141	\$0		
	C类总计:	\$81,430,603	\$79,068,672	\$1,661,492	8.4053%
F类:	2024-01-31	\$118,147,488	\$118,147,488	\$2,778,035	9.4053%
	2024-02-29	\$1,432,192	\$954,795	\$22,450	9.4053%
	2024-03-31	\$2,325,275	\$775,092	\$18,225	9.4053%
	2024-03-31	\$2,688,213	\$0		
	F类总计:	\$124,593,169	\$119,877,375	\$2,818,710	9.4053%
总计		\$296,284,095	\$289,556,711	\$6,384,230	