



华安国际配置基金 2007 年年度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

签发日期：二〇〇八年三月二十七日



目 录

一、	重要提示.....	3
二、	基金简介.....	3
	1. 基金概况.....	3
	2. 基金投资.....	4
	3. 基金管理人.....	4
	4. 基金托管人.....	5
	5. 境外投资顾问.....	5
	6. 境外资产存管人.....	5
	7. 信息披露.....	5
	8. 其他有关资料.....	6
三、	主要财务指标和基金净值表现.....	6
	1. 主要财务指标.....	6
	2. 净值表现.....	6
	3. 过往三年基金收益分配情况.....	8
四、	管理人报告.....	8
	1. 基金管理人及基金经理简介.....	8
	2. 基金运作合规性声明.....	11
	3. 基金经理工作报告.....	11
	4. 基金内部监察报告.....	12
五、	托管人报告.....	13
六、	审计报告.....	13
七、	财务会计报告.....	15
八、	投资组合报告.....	28
九、	基金份额持有人户数.....	30
十、	开放式基金份额变动.....	30
十一、	基金重大事件揭示.....	30
十二、	结构性保本票据基础资产组合报告.....	33
十三、	备查文件目录.....	45

一、 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 3 月 18 日复核了本报告中的除结构性保本票据基础资产组合报告外的财务指标、净值表现、财务会计报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的产品说明书。

本年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计。

本报告中的结构性保本票据基础资产组合报告部分未经审计,其报告数据由结构性保本票据所投资的保本资产和收益资产的估值责任方提供。保本资产的估值责任方为雷曼兄弟国际公司(欧洲)。收益资产的估值责任方为汇丰银行证券服务公司(曼岛)。各估值责任方均对所估值资产的净值以及所提供的财务数据准确性负责。

二、 基金简介

1. 基金概况

基金名称:	华安国际配置基金
基金简称:	华安国际配置
交易代码:	040006
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006 年 11 月 2 日
期末基金份额总额:	131,154,679.24 份
基金合同存续期:	不定期

2. 基金投资

投资目标:	通过全球化的资产配置和组合管理, 寻求组合资产稳定的绝对收益, 在降低组合波动性的同时, 实现基金资产的最大增值
投资策略:	本基金为混合型基金, 通过基金资产均衡配置于全球股票, 全球固定收益, 美国房地产信托凭证, 商品基金, 降低基金资产波动率, 实现基金资产的平稳增值。固定收益产品投资的目标比例为收益资产净值的 45%, 最低不低于收益资产净值的 20%, 最高不高于收益资产净值的 70%, 若收益资产净值低于 3,000 万美元, 则固定收益产品投资比例范围为基金收益资产净值的 20—100%; 股票, 包括 H 股、美国存托凭证 (ADR)、全球存托凭证 (GDR)、优先股投资的目标比例为收益资产净值的 35%, 最低不低于收益资产净值的 10%, 最高不高于收益资产净值的 60%; 房地产信托凭证的目标比例为收益资产净值的 10%, 最高不高于收益资产净值的 15%, 商品基金目标比例为收益资产净值的 10%, 最高不高于收益资产净值的 15%。
业绩比较基准:	基金业绩比较基准=摩根士丹利资本国际全球指数 (MSCI World Index) × 35% + 雷曼兄弟全球综合指数 (Lehman Brothers Global Aggregate Index) × 45% + 美国房地产信托凭证行业协会指数 (NAREIT All REITs Index) × 10% + 道琼斯-美国国际集团商品指数 (DJ-AIG Commodity Index) × 10%
风险收益特征:	中等收益, 中等风险

3. 基金管理人

基金管理人名称:	华安基金管理有限公司
注册地址:	上海市浦东南路 360 号新上海国际大厦 38 楼
办公地址:	上海市浦东南路 360 号新上海国际大厦 2 楼、37 楼、38 楼
邮政编码:	200120
法定代表人:	俞妙根
总经理:	俞妙根
信息披露负责人:	冯颖
联系电话:	021-38969999
传真:	021-68863414
电子邮箱:	fengying@huaan.com.cn
客服热线:	40088-50099

4. 基金托管人

基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码：100032
法定代表人：姜建清
信息披露负责人：蒋松云
联系电话：010-66106720
传真：010-66106904
电子邮箱：custody@icbc.com.cn

5. 境外投资顾问

境外投资顾问名 雷曼兄弟国际公司（欧洲）
称：（Lehman Brothers International (Europe)）
注册地址：英国伦敦银行街 25 号
成立时间：1990 年 9 月 10 日
境外投资顾问名 雷曼兄弟资产管理（欧洲）有限公司
称：（Lehman Brothers Asset Management (Europe)Limited）
注册地址：英国伦敦银行街 25 号 E14 5LE
成立时间：2005 年 5 月 25 日

6. 境外资产存管人

境外资产存管人 汇丰金融服务（开曼）有限公司
名称：（HSBC FINANCIAL SERVICES (CAYMAN) LIMITED）
注册地址：英属西印度群岛开曼群岛大开曼岛乔治镇
（邮政信箱 1109）北教堂街斯特拉思威尔大楼
境外资产存管人 汇丰证券服务（曼岛）有限公司
名称：（HSBC SECURITIES SERVICES (ISLE OF MAN)）
注册地址：曼岛道格拉斯市希尔街 12/13 IM1 1EF

7. 信息披露

管理人互联网地址：www.huaan.com.cn
托管人互联网地址：www.icbc.com.cn
报告置备地点：上海市浦东南路 360 号新上海国际大厦 38 楼

8. 其他有关资料

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
注册登记机构名称：华安基金管理有限公司
办公地址：上海市浦东南路 360 号新上海国际大厦 38 楼

三、 主要财务指标和基金净值表现

1. 主要财务指标

		单位：美元	
序号	财务指标	2007 年	2006 年（2006 年 11 月 2 日至 2006 年 12 月 31 日止期间）
1	本期利润	-149,274.49	1,995,850.24
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额		
		1,314,612.09	149,658.28
3	加权平均份额本期利润	-0.0008	0.0102
4	期末可供分配利润	375,571.58	149,658.28
5	期末可供分配份额利润	0.0029	0.0008
6	期末基金资产净值	131,530,250.82	198,580,408.25
7	期末基金份额净值	1.003	1.010
8	加权平均净值利润率	-0.08%	1.01%
9	本期份额净值增长率	-0.69%	1.00%
10	份额累计净值增长率	0.30%	1.00%

提示：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）

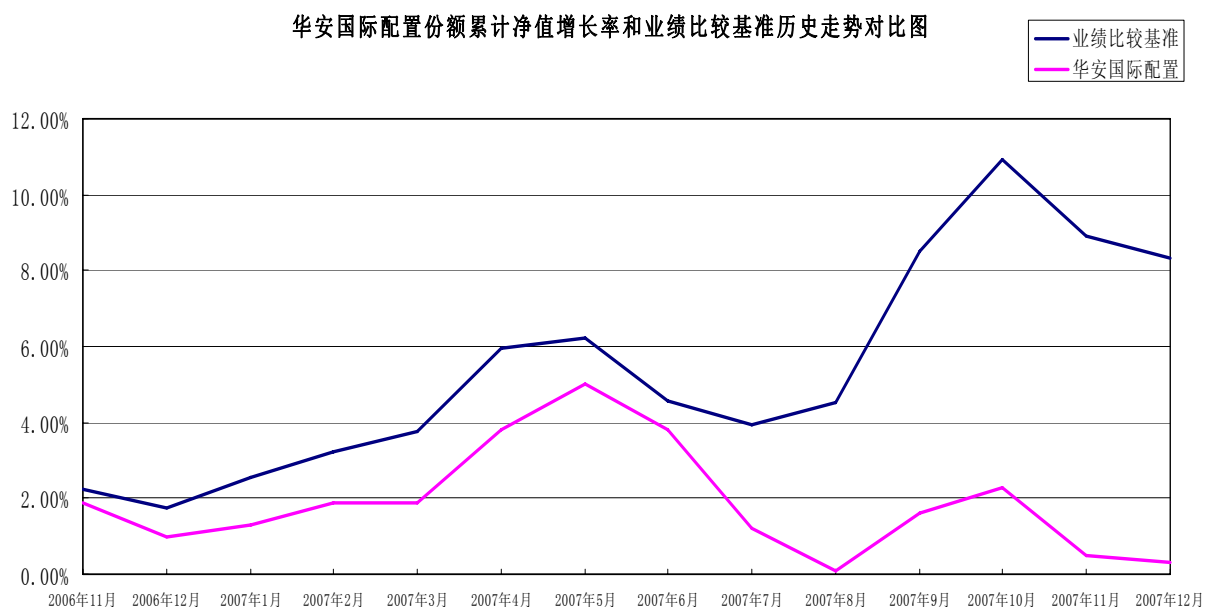
2. 净值表现

A. 历史各时间段基金份额静止增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

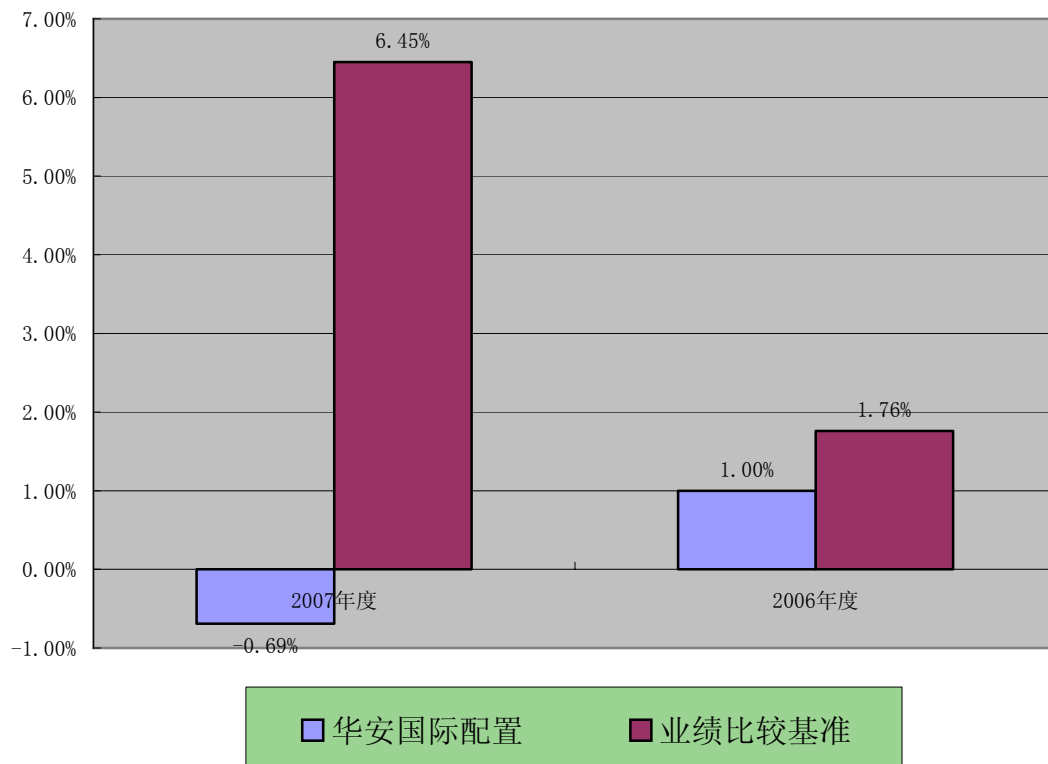
阶段	净值 增长率 ①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③(*注)	业绩比较 基准收益 率标准差 ④(*注)	①—③	②—④
过去三个月	-1.28%	1.24%	-0.19%	2.05%	-1.09%	-0.81%
过去六个月	-3.37%	1.51%	3.60%	2.08%	-6.97%	-0.57%
过去一年	-0.69%	1.29%	6.45%	1.55%	-7.14%	-0.26%
自基金合同 生效起至今	0.30%	1.32%	8.32%	1.54%	-8.02%	-0.22%

*注：由于数据来源限制，托管人无法取得雷曼债券指数相关信息，因此对于同期业绩比较基准托管人无法进行复核。

B. 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况 基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



C. 图示基金过往三年每年的净值增长率 基金过往三年每年的净值增长率与同期业绩比较基准的收益率对比图



3. 过往三年基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2006 年度	无	
2007 年度	无	
合计	无	

四、 管理人报告

1. 基金管理人及基金经理简介

(1) 基金管理人：

华安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1998]20 号文批准于 1998 年 6 月设立，是国内首批基金管理公司之一，注册资本 1.5 亿元人民币，公司总部设在上海陆家嘴金融贸易区。目前的股东为上海电气（集团）总公司、上海国

际信托投资公司、上海工业投资（集团）有限公司、上海锦江国际投资管理有限公司和上海沸点投资发展有限公司。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司旗下共管理了基金安信、基金安顺 2 只封闭式证券投资基金，华安创新、华安中国 A 股、华安富利、华安宝利、上证 180ETF、华安宏利、华安中小盘成长、华安策略优选、华安国际配置(QDII)等 9 只开放式基金，管理资产规模达到 1074 亿人民币、1.31 亿美元。

(2) 基金经理：

王国卫先生，研究生学历。曾在上海国际信托投资公司证券投资信托部、投资银行部工作，现任华安基金管理有限公司总经理助理、基金投资部总监。

孙志方先生，研究生学历。曾在上海国际信托投资公司综合研究室、法律顾问室、证券投资信托部工作，历任华安基金管理有限公司监察稽核部总经理，现任华安基金管理有限公司总经理助理、研究发展部总监、全球投资部总监。

尚志民先生：工商管理硕士，11 年证券、基金从业经验，曾在上海证券报研究所、上海证大投资管理有限公司工作，进入华安基金管理有限公司后曾先后担任公司研究发展部高级研究员，1999 年 6 月至 2001 年 9 月担任基金安顺的基金经理，2000 年 7 月至 2001 年 9 月担任基金安瑞的基金经理，2001 年 9 月至 2003 年 9 月担任华安创新的基金经理，2003 年 9 月至今担任基金安顺的基金经理，2006 年 9 月至今担任华安宏利的基金经理，现任基金投资部总经理。

苏圻涵先生，从事资产配置、衍生品及风险管理工作。研究生学历，3 年证券、期货、基金从业经验。曾在中盛投资（香港）有限公司从事股指期货交易，2004 年 6 月进入华安基金管理有限公司战略策划部，现从事基金产品开发工作。

刘光华 先生：MBA，10 年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代表处工作。2001 年加入华安基金管理公司，曾任研究部高级研究员，2006 年 4 月至 2007 年 3 月担任上证 180ETF 基金经理，2005 年 5 月至今担任华安 MSCI 中国 A 股指数基金经理，2007 年 3 月至今担任华安中小盘成长（原安瑞证券投资基金）基金经理。

杨明先生，从事宏观、固定收益研究工作。研究生学历，4 年金融、证券、基金从业经验，曾在上海银行工作。2004 年 10 月进入华安基金管理有限公司，担任研究发展部研究员，从事固定收益和宏观研究工作。现任研究发展部总监助理。

许之彦先生，从事数量策略、业绩评估及风险管理工作。研究生学历，3 年证券、基金从业经历，曾在广发证券和中山大学管理学院从事金融学博士后研究，2005 年 3 月进入华安基金管理公司研究发展部，现从事数量策略研究工作。

周丽萍女士，研究室学历，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM）。6 年从业经历，曾在世纪证券资产管理部、研究所从事固定收益投资和研究工作，现任华安基金管理有限公司研究员。

(3) 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员

罗伯特·赛更忒（Robert Sargent），董事总经理，于 2004 年 6 月加入雷曼兄弟，担任欧洲及亚洲区资产管理总负责人。罗伯特是雷曼兄弟资产管理（欧洲）有限公司的首席执行官和首席投资官，并且是投资管理部的欧洲资产配置委员会成员。在加入雷曼兄弟之前，曾任摩根斯坦利投资管理有限公司欧洲区主管和首席执行官。



布莱德.奥卡特 (Bradley Okita), 于 2004 年加入雷曼兄弟, 特许金融分析师, 雷曼兄弟资产管理(欧洲)有限公司的执行董事, 负责欧洲和亚洲区资产管理业务的产品策划及产品管理。曾在摩根斯坦利投资管理有限公司伦敦分公司任职七年, 在此之前在摩根斯坦利投资管理有限公司纽约分公司担任产品开发经理三年。毕业于佛蒙特州立大学, 取得理科学士学位。

理查德.波纳.莫里斯 (Richard Bonnor-Moris), 于 2005 年加入雷曼兄弟, 是独立数量战略咨询团队成员。九年行业从业经验。曾就职于 JP 摩根私人银行。获得曼彻斯特大学经济学士学位, 并获得伦敦大学工商管理硕士学位。

亚历山大.佩特洛 (Alexander Petrov), 于 2005 年加入雷曼兄弟, 是独立数量战略咨询团队成员。曾任职于布莱洛克公司, 担任固定收益风险分析师。获得获得尼古拉斯大学财政和金融学学士学位, 并拥有伦敦政治经济学院欧洲经济硕士学位。

大卫.内登 (David Niddam), 于 2005 年加入雷曼兄弟, 结构产品分析师, 负责多种资产的投资战略设计以及结构性基金的投资组合管理。曾在雷克斯资产管理公司任结构产品分析师和资产经理, 并担任交易股权衍生生物的结构产品分析师和价格评估师。获法国国立高等工程学院学位, 巴黎第九大学(巴黎多芬大学)金融学学士学位, 并在法国商学院获得工商管理硕士学位。

安德鲁.乔纳森 (Andrew A. Johnson), 董事总经理, 于 1989 年加入林克资本, 即雷曼兄弟资产管理有限责任公司的前身, 目前为投资级固定收益投资的评级联合主管以及多种核心债券投资组合的投资组合经理。作为投资评级战略的首席投资官, 他负责设定投资步骤和研究的总体方向, 并领导结构产品团队, 也是公司董事会和营运委员会的咨询委员会成员, 并是雷曼兄弟基金董事会成员。曾在伊利诺伊贝尔公司任财政计划和分析主管。拥有伊利诺伊科技学院的理科学士学位及硕士学位和芝加哥大学的工商管理硕士学位。

大卫.布朗 (David M. Brown), 资深副总裁, 特许金融分析师, 于 2003 年 1 月加入林克资本, 即雷曼兄弟资产管理有限责任公司的前身。目前任投资评级研究主管以及公司战略投资评级联合主管, 是投资评级战略委员会和投资评级信誉团队成员, 负责包括现金工具和债券在内的投资评级研究。曾在德菲尔德资本公司担任信用分析师和投资组合经理。拥有圣母大学学士学位, 及西北大学金融工商管理硕士学位。

约翰.勒维特 (John A. Lovito), 资深副总裁, 于 2001 年加入纽伯格曼资产管理公司, 目前是负责国际固定收益战略的投资组合经理, 也是全球固定收益的联合投资组合经理, 并且是全球固定收益战略委员会成员。曾在布朗兄弟哈里曼公司任投资组合经理。拥有福德汉姆大学文学学士学位和工商管理硕士学位。

皮尔.阿尔伯特.福诺 (Pier-Alberto Furno), 17 年从业经验, 伦敦投资组合经理。曾任职于 CIBC 奥本海默公司。

斯蒂芬.布朗 (Steven Brown), 于 2002 年加入雷曼兄弟, 目前担任不动产证券部董事总经理和投资组合经理。曾在科汉&斯蒂尔资本管理公司担任高级副总裁和投资组合经理近 10 年, 并在标准普尔公司任债务评级员。拥有纽约大学的理科学士学位和工商管理硕士学位。

伊丽莎白.雷根 (Elizabeth Reagan), 于 2002 年加入雷曼兄弟, 任不动产证券部董事总经理和产品专员。曾在科汉&斯蒂尔资本管理公司担任高级副总裁近 15 年。拥有福德汉姆大学的文学学士学位和工商管理硕士学位。

斯蒂芬.夏根 (Steve Shigekawa), 于 2002 年加入雷曼兄弟, 在不动产证券

部担任副总裁和投资组合经理助理，曾在保德兴证券任助理研究员。拥有加州大学洛杉矶分校的文学学士学位和纽约大学工商管理硕士学位。

布莱恩.琼斯 (Brian Jones)，于 1999 年加入雷曼兄弟，任不动产证券部副总裁和分析师。曾在瑞士银行担任助理研究员。拥有哈佛大学文学学士学位。

亨利.杰克 (Dr. Henry Jarecki) 博士，格雷西姆投资管理公司创始人，美国商品期货交易的先驱。曾在 1975 年到 1988 年担任纽约商品期货交易所的董事，1993 到 1996 年担任芝加哥期货交易所的董事，1972 年到 1977 年担任芝加哥商品期货交易所的董事，1979 年到 1993 年担任国家期货联合会的董事，1979 年到 1985 年担任期权工业委员会的董事，2005 年被列入期权工业协会名人堂。

乔纳森.斯潘赛 (Jonathan Spencer)，格雷西姆投资管理公司总裁，纽约证券分析师协会成员，目前担任 TAP 投资政策委员会成员和投资组合经理，负责 TAP 的执行和管理；

道格拉斯.海皮沃斯 (Douglas Hepworth)，特许金融分析师，格雷西姆投资管理公司研究董事，TAP 投资政策委员会成员，超过 25 年的华尔街工作经验 (包括纽约棉花交易所及咖啡、糖和可可交易所的期权市场拓展营运)。

2. 基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安国际配置基金基金合同》、《华安国际配置基金产品说明书》等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

3. 基金经理工作报告

本报告期内，次贷风波愈演愈烈，对美国经济，乃至全球资本市场，尤其是全球股票市场产生重大冲击。美联储 07 年 9 月、11 月、12 月连续三次降息，幅度达到 100bps，但货币价格的降低，并未从根本上解决金融机构“惜贷”的局面，金融体系中介结构的不正常运作，使得减息难以刺激经济复苏，个人信贷和企业信贷的紧缩，将从本质上导致消费和投资的下降，从而导致经济进入衰退。目前来看，全球经济增长放缓已成定局，美国经济陷入衰退的可能性正在不断加大。

从资产类来看，华安国际配置基金所投资四类资产中，全球固定收益表现较好，受经济增长放缓预期的影响，资金持续流入风险较低的固定收益类资产，而美联储的持续减息也进一步支持固定收益类资产的价格上升，截至 12 月 31 日，雷曼兄弟全球债券综合指数较上年年末上涨 9.48%。除全球股票外，商品基金也是报告期内表现较为出色的资产类。07 年国际原油价格突破 100 美元，农产品价格也持续攀升，弱势美元也进一步推高以美元计价的国际大宗商品价格，期内道琼斯-美国国际集团商品指数较上年年末上涨 16.23%。相对而言，全球股票和美国房地产信托凭证表现疲软。受美国次级抵押贷款市场崩溃的冲击，美国房地产信托凭证市场大幅下挫，美国房地产信托凭证行业协会指数全年下跌 17.83%。

本基金在报告期内净值下跌-0.69%，自去年 11 月成立以来，累计上涨 0.3



%。在资产配置层面，本基金上半年呈现出重股轻债的状况，超过 50% 的基金资产配置于全球股票，35% 左右的基金资产配置于全球固定收益，10% 左右的基金资产配置于商品基金，5% 左右的基金资产配置于美国房地产信托凭证。2007 年 8 月，鉴于次贷事件进一步恶化的预期，基金清空了美国房地产信托凭证的配置，并大幅降低了全球股票的配置比例。同时由于基金所投资的结构性保本票据采用 CPPI 的保本机制，为避免触及保本线，下属投资组合的波动性上限受到限制，反映在基金资产配置上，即大部分资产配置于低风险低收益的固定收益资产上，因此在 2007 年 9 月、10 月全球股票的大幅反弹中，基金并未恢复全球股票的配置比例，导致基金业绩表现落后于业绩比较基准。截至本报告期末，配置于全球固定收益和现金的资产比例接近 70%，约 22% 的资产配置于全球股票，7% 的资产配置于商品基金。

展望下一阶段，我们预期全球资本市场，尤其是全球股票市场的波动性将进一步加剧，为控制投资组合波动性，投资组合将在较长一段时间内维持目前高固定收益，低股票等高风险资产的配置状况。鉴于美国经济陷入衰退的可能性正在不断加剧，计划对全球股票资产的地域配置加以调整，增加欧元区股票资产的配置比重，降低美国股票市场的配置比重，以此分散全球股票资产的国别风险。

我们必须承认，人民币的持续升值导致投资者投资华安国际配置基金的机会成本正在不断增加。我们将在本基金保本结构允许的范围内，通过积极的资产配置，为投资者谋求稳定的投资收益。

4. 基金内部监察报告

本报告期内，监察工作以保障公司合规运作、维护基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部对公司后台运行、基金运作、基金销售及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，强化员工的合规意识，同时推动公司风险控制机制的完善与优化，保证各项法规和管理制度的落实。

在本报告期内，本基金管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面：

(1) 积极配合公司管理层推行“主动合规”的管理理念，在制定了“合规政策”的同时，监察稽核部门经常性地组织员工进行法律法规的学习、培训，来强化员工的合规意识；

(2) 根据中国证监会颁布的《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》的精神，组织投资公司投资、研究、交易人员签署了遵守投资管理人员职业道德、坚持基金份额持有人利益优先的“承诺书”；

(3) 按照证监会基金部《关于加强基金结算风险控制有关问题的通知》的要求，组织公司相关部门进行结算风险自查；

(4) 进一步完善投资交易系统控制功能，防范合规风险，提高合规监察效率；



(5) 除保持投资、交易、核算、销售等相关业务活动进行日常合规性监察外,还有计划地对公司相关业务部门进行了多次全面或专项稽核,进一步强化了对公司制度执行和风控措施的落实。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范和控制各种风险,保障基金份额持有人的合法权益。

五、 托管人报告

2007年,本托管人在对华安国际配置基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007年,华安国际配置基金的管理人——华安基金管理有限公司在华安国际配置基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对华安基金管理有限公司在2007年所编制和披露的华安国际配置基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2008 年 3 月 18 日

六、 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20242 号

华安国际配置基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华安国际配置基金的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度和 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《华安国际配置基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是华安国际配置基金的基金



管理人华安基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《华安国际配置基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了华安国际配置基金 2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度和 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

薛 竞

中国·上海市

注册会计师

金 毅

2008 年 3 月 27 日

七、 财务会计报告

二零零七年十二月三十一日

单位: 美元

(一) 资产负债表:

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	8(a)	759,864.75	401,265.46
交易性金融资产	8(b)	130,982,305.38	198,446,191.96
其中: 票据投资		130,982,305.38	198,446,191.96
应收利息	8(c)	5.00	43.46
资产总计		131,742,175.13	198,847,500.88
负债和所有者权益			
负债			
应付管理人报酬		184,897.79	250,399.34
应付托管费		12,326.52	16,693.29
其他负债	8(d)	14,700.00	0.00
负债合计		211,924.31	267,092.63
所有者权益			
实收基金	8(e)	131,154,679.24	196,584,558.01
未分配利润		375,571.58	1,995,850.24
所有者权益合计		131,530,250.82	198,580,408.25
负债和所有者权益总计		131,742,175.13	198,847,500.88
基金份额总额(份)		131,154,679.24	196,584,558.01
基金份额净值		1.003	1.010

(二) 利润表:

自二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日止期间

单位: 美元

项 目	附注	2007年	2006年11月2日 至12月31日
收入			
利息收入		44,499.51	272,876.14

其中：存款利息收入		44,499.51	272,876.14
投资收益		4,345,614.92	0.00
其中：票据投资收益	8(f)	1,442,390.00	0.00
票据分红收入		2,903,224.92	0.00
公允价值变动收益	8(g)	-1,463,886.58	1,846,191.96
其他收入	8(h)	1,678,325.93	144,014.77
收入合计		4,604,553.78	2,263,082.87
费用			
管理人报酬		-2,767,655.34	-250,399.34
托管费		-184,510.35	-16,693.29
交易费用	8(i)	-1,786,962.58	0.00
其他费用	8(j)	-14,700.00	-140.00
费用合计		-4,753,828.27	-267,232.63
利润总额		-149,274.49	1,995,850.24

(三) 所有者权益(基金净值)变动表：

自二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日止期间

单位：美元

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益 (基金净值)	196,584,558.01	1,995,850.24	198,580,408.25
本年经营活动产生的基金 净值变动数(本年净利润)	0.00	-149,274.49	-149,274.49
本年基金份额交易产生的 基金净值变动数	-65,429,878.77	-1,471,004.17	-66,900,882.94
其中：基金申购款	0.00	0.00	0.00
基金赎回款	-65,429,878.77	-1,471,004.17	-66,900,882.94
本年向基金份额持有人分 配利润产生的基金净值变 动数	0.00	0.00	0.00
年末所有者权益 (基金净值)	131,154,679.24	375,571.58	131,530,250.82

自二零零六年十一月二日至二零零六年十二月三十一日止期间

单位：美元

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益 (基金净值)	196,584,558.01	0.00	196,584,558.01

本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	0.00	1,995,850.24	1,995,850.24
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
其中：基金申购款	0.00	0.00	0.00
基金赎回款	0.00	0.00	0.00
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
年末所有者权益(基金净值)	196,584,558.01	1,995,850.24	198,580,408.25

(四) 会计报表附注：

1. 基金的基本情况

华安国际配置基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2006]第 160 号《关于同意华安国际配置基金募集的批复》核准及国家外汇管理局上海市分局上海汇复[2006]94 号《关于华安基金管理有限公司经营外汇业务和境外证券投资额度的批复》核准，由华安基金管理有限公司依照国家相关法律法规及《国家外汇管理局关于基金管理公司境外证券投资外汇管理有关问题的通知》、《华安国际配置基金基金合同》、《华安国际配置基金产品说明书》和《华安国际配置基金份额发售通知》的规定负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 196,584,558.01 美元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 157 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华安国际配置基金基金合同》于 2006 年 11 月 2 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 196,584,558.01 份基金份额。本基金的基金管理人为华安基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，境外投资顾问为雷曼兄弟国际公司(欧洲)(Lehman Brothers International (Europe))和雷曼兄弟资产管理(欧洲)有限公司(Lehman Brothers Asset Management(Europe)Limited)，境外资产存管人为汇丰金融服务(开曼)有限公司(HSBC Financial Services (Cayman) Limited)和汇丰证券服务(曼岛)有限公司(HSBC Securities Services (Isle of Man) Limited)。

根据《华安国际配置基金基金合同》和《华安国际配置基金产品说明书》的有关规定，本基金第一个投资周期为五年。在第一个投资周期内，本基金投资于结构性保本票据，其所对应资金通过一定的结构和机制全额配置于收益资产与保本资产。该结构性保本票据由保本人雷曼兄弟金融公司(Lehman Brothers Finance S.A.)向票据发行人提供 100%本金保本，保本周期于本基金投资于结构性保本票据之日起至本基金第一个投资周期期满为止。结构性保本票据收益资产中，股票投资比例范围为结构性保本票据收益资产净值的 10%—60%，固定收益产品投资比例为结构性保本票据收益资产净值的 20—70%，房地产信托凭证投资比例范围为结构性保本票据收益资产净值的 0%—15%，商品基金投资比例



范围为结构性保本票据收益资产净值的 0%—15%，若结构性保本票据收益资产净值低于 3,000 万美元，则固定收益产品投资比例为结构性保本票据收益资产净值的 20—100%。

本基金在每月最后一个境外工作日开放赎回，基金投资人应在赎回开放日的八个跨境工作日前提交基金份额赎回申请。本基金可于投资周期到期前二十个跨境工作日开放申购，具体规则由基金管理人于投资周期到期日的 30 个跨境工作日前在申购说明书中予以列明。

本基金的业绩比较基准为：摩根士丹利资本国际全球指数(MSCI World Index)*35%+雷曼兄弟全球综合指数(Lehman Brothers Global Aggregate Index)*45%+美国房地产信托凭证行业协会指数(NAREIT All REITs Index)*10%+道琼斯-美国国际集团商品指数(DJ-AIG Commodity Index)*10%。

本财务报表由本基金的基金管理人华安基金管理有限公司于 2008 年 3 月 27 日批准报出。

2. 财务报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《华安国际配置基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《华安国际配置基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时，2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的票据投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 11。



3. 遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度和 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的财务状况, 以及 2007 年度和 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。



4. 重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金的会计年度为 1 月 1 日至 12 月 31 日。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(b) 记账本位币

本基金以美元进行申购和赎回，且本基金以美元购入、回售结构性保本票据，因此本基金选择美元为记账本位币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的票据投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 票据投资

本基金于第一个投资周期内投资于结构性保本票据。该结构性保本票据所对应资金通过一定的结构和机制全额配置于收益资产与保本资产。结构性保本票据以结构性保本票据的最近净值进行估值。本基金持有的结构性保本票据的净值由结构性保本票据发行人或其相关委托机构提供。目前结构性保本票据的净值提供人为雷曼兄弟国际公司(欧洲)。结构性保本票据发行人或其相关委托机构提供的结构性保本票据净值中,已扣除各类与结构性保本票据有关的费用。雷曼兄弟国际公司(欧洲)承诺按结构性保本票据净值扣除回售费用后的价格回购。

(ii) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

买入结构性保本票据于买入确认日确认为票据投资,按支付的全部价款扣除相应手续费后的净额入账。

(ii) 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入;自 2007 年 7 月 1 日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出;自 2007 年 7 月 1 日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

回售结构性保本票据的票据投资收益/(损失)于回售确认日确认。票据投资收益/(损失)按应收取全部价款与其成本、回售费用的差额确认。

票据分红收入于除息日按宣告的分红派息比例计算的金额确认。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按公允价值变动产生的未实现估值增值/(减值)金额确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 **1.5%**的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值 **0.1%**的年费率逐日计提。

本基金回售结构性保本票据所引起的相关费用在回售确认日按照支付的全部费用确认。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于赎回引起的实收基金变动于基金基金赎回确认日认列。

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金采用以美元为分配货币的现金分红形式进行收益分配。在符合基金收益分配条件的情况下，基金收益每年分配一次，每次分配比例不得低于可供分配收益的 **90%**。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

5. 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税 [2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征营业税和企业所得税。
- (c) 目前基金取得的源自境外的分红收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

6. 本报告期重大会计差错：无。

7. 关联方关系和关联方交易：

(a) 关联方

关 联 人	关 系	交易性质	法律依据
华安基金管理有限公司 (“华安基金公司”)	基金管理人 基金注册登记机构 基金销售机构	提取管理费	基金合同
中国工商银行股份有限公司 (“中国工商银行”)	基金托管人 基金代销机构	提取托管费	基金合同
上海国际信托投资有限公司 (原名为上海国际信托投资有 限公司)	基金管理人的股东		
上海电气(集团)总公司	基金管理人的股东		
上海沸点投资发展有限公司	基金管理人的股东		
上海工业投资(集团)有限公司	基金管理人的股东		
上海锦江国际投资管理有限公 司	基金管理人的股东(2007 年 11 月 20 日起)		
上海广电(集团)有限公司	基金管理人的原股东 (2007 年 11 月 20 日之前)		

根据华安基金管理有限公司于 2007 年 11 月 20 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2007)282 号文批准，公司股东上海广电(集团)有限公司将其持有的华安基金管理有限公司 20%股权转让给上海锦江国际投资管理有限公司。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 管理人报酬

支付基金管理人华安基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬 2,767,655.34 美元(2006 期间：250,399.34 美元)。

(c) 托管费

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.1% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日托管费 = 前一日基金资产净值 $\times$ 0.1% / 当年天数。

本基金在本年度需支付托管费 184,510.35 美元(2006 期间：16,693.29 美元)。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按适用利率计息。基金托管人中国工商银行于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额美元 759,864.75 美元(2006 年 12 月 31 日：401,265.46 美元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 44,499.51 美元(2006 期间：272,876.14 美元)。

8. 基金会计报表重要项目的说明：

(a) . 银行存款

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
境内活期银行存款	15,618.93	136,510.04
境外活期银行存款	744,245.82	264,755.42
	759,864.75	401,265.46

(b) . 交易性金融资产

		2007 年 12 月 31 日		估值增值
		成本	市值	
结构性保本票据	130,600,000.00	130,982,305.38		382,305.38

		2006 年 12 月 31 日		估值增值
		成本	市值	
结构性保本票据	196,600,000.00	198,446,191.96		1,846,191.96

(c) . 应收利息

截至 2007 年 12 月 31 日止，应收利息余额均为应收银行存款利息(2006 年 12 月 31 日：同)。

(d) . 其他负债

截至 2007 年 12 月 31 日止，其他负债余额均为应付审计费用(2006 年 12 月 31 日：无)。

(e) . 实收基金

	基金份额	金额
2006 年 11 月 2 日(基金合同生	196,584,558.01	196,584,558.01

效日)

及 2006 年 12 月 31 日余额(i)

本年赎回(ii)	(65, 429, 878. 77)	(65, 429, 878. 77)
2007 年 12 月 31 日	131, 154, 679. 24	131, 154, 679. 24

- (i) 本基金自 2006 年 9 月 13 日至 2006 年 10 月 20 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 196,584,558.01 元，于 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)折合为 196,584,558.01 份基金份额。根据《华安国际配置基金产品说明书》的相关规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入在实际收到时归基金资产所有，因此未产生需折算为基金份额的认购资金利息收入。
- (ii) 根据《华安国际配置基金产品说明书》相关规定，本基金于 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2007 年 5 月 7 日止期间暂不向投资人开放基金交易。本基金目前处于第一个投资周期内，不开放申购业务。赎回业务自 2007 年 5 月 8 日起开始办理，基金管理人在赎回开放日办理赎回业务，赎回开放日为每月最后 1 个境外工作日。基金份额赎回申请应在赎回开放日的 8 个跨境工作日前提交。

(f) . 票据投资收益

	2007 年度	2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出票据结算金额	67, 442, 390. 00	-
减: 卖出票据成本总额	(66, 000, 000. 00)	-
票据投资收益	1, 442, 390. 00	-

(g) . 公允价值变动收益/(损失)

于 2007 年度, 公允价值变动收益/(损失)均由票据投资产生(2006 年: 同)。

(h) . 其他收入

	2007 年度	2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(i)	1, 678, 325. 93	-
基金合同生效日前利息收入	-	144, 014. 77
合计	1, 678, 325. 93	144, 014. 77

- i. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 100% 归入基金资产。

(i) . 交易费用

于 2007 年度, 交易费用均为回售结构性保本票据费用(2006 期间: 无)。

(j) . 其他费用

2007 年度	2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12
---------	-------------------------------------

月 31 日止期间

审计费用	14,700.00	—
银行划款手续费	—	140.00
合计	14,700.00	140.00

9. 本基金流通受限，不能自由转让的基金资产

本基金投资于结构性保本票据，该结构性保本票据由保本人雷曼兄弟金融公司(Lehman Brothers Finance SA)在保本周期内提供 100%本金保证，并由雷曼兄弟国际公司(欧洲)(Lehman Brothers International(Europe))为该结构性保本票据提供每月一次的交易，但并不表示存在针对该结构性保本票据的活跃交易市场。因此，该结构性保本票据属于流通受限制不能自由转让的基金资产。

本基金截至 2007 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的结构性保本票据情况如下：

证券代码	证券名称	估值方法	受限期限	流通受限类型	年末成本单价	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
XS0256447516	Notes due 2011 linked to Global Multi Strategy Fund Limited	按最新价格估值	至票据到期日	每月交易一次	100,000.00	100,292.73	1,306	130,600,000.00	130,982,305.38

10. 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立合规与风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部和合规监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部和合规监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心、由督察长、合规与风险管理委员会、风险管理部、合规监察稽核部和相关业务部门共同构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金投资的结构性保本票据由保本人雷曼兄弟金融公司提供 100%本金保证,雷曼兄弟国际公司(欧洲)无条件按保本票据净值扣除回购费用后的价格回购,且所进行的结构性保本票据交易均通过有雷曼兄弟国际公司(欧洲)进行证券交收和款项清算,雷曼兄弟金融公司及雷曼兄弟国际公司(欧洲)均为雷曼兄弟控股集团(Lehman Brothers Holdings Inc.)的全资附属公司,雷曼兄弟控股集团及其附属机构为一家全球领先的金融集团,因此发生违约风险发生的可能性较小。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金持有的结构性保本票据的公允价值占基金资产净值的比例超过 99%。本基金所持有的其他金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每月根据收到的基金份额赎回申请决定当月结构性保本票据的回售量,雷曼兄弟国际公司(欧洲)无条件按保本票据净值扣除回购费用后的价格回购结构性保本票据,故不存在重大流动性风险。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险。

本基金投资的结构性保本票据根据境外投资顾问组合保本比例模型的结果对收益资产与保本资产的配置比例进行定期或不定期的调整。该模型根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在结构性保本票据对应资产中的比重,以确保结构性保本票据在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,从而达到对结构性保本票据所对应资产保值增值的目的。若按组合保本比例模型结果进行的资产配置未实现投资周期期末结构性保本票据投资本金的保本,则票据保本人将履行保本义务。

11. 首次执行企业会计准则

如附注 2 所述,本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—

首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 2 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2006 年 11 月 2 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间净损益	2006 年 12 月 31 日 所有者权益	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日 止期间净损益	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则和制度列 报的金额	149,658.28	198,580,408.25	710,134.75	188,001,297.72
以公允价值计量且其变 动计入当期损益的 金融资产(附注 2)	1,846,191.96	-	5,028,286.44	-
按企业会计准则列报的 金额	1,995,850.24	198,580,408.25	5,738,421.19	188,001,297.72

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

八、 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占总资产比例
债券	130,982,305.38	99.42%
银行存款和清算备付金合计	759,864.75	0.58%
其他资产	5.00	0.00%
合计	131,742,175.13	100.00%

(二) 报告期末按国家(地区)分类的股票投资组合情况

截至本报告期末，本基金未直接持有股票。

(三) 报告期末按行业分类的股票投资组合

截至本报告期末，本基金未直接持有股票。



(四)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细:无。

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	结构性保本票据	130,982,305.38	99.58%
	合 计	130,982,305.38	99.58%

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	所在证券市场	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	XS0256447516	Notes due 2011 linked to Global Multi Strategy Fund Limited	Euroclear	1,306.00	130,982,305.38	99.58%

(七)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

截至本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

(八)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金明细

截至本报告期末,本基金未直接持有基金。

(九)投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

3、报告期末基金的其他资产构成

项目	金额
应收利息	5.00
合计	5.00

4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末本基金持有的金融衍生品明细

截至本报告期末,本基金未持有金融衍生品。

九、 基金份额持有人户数

基金份额持有人户数和持有人结构:

项目	份额（份）	占总份额的比例
基金份额持有人户数	11,467.00	
平均每户持有基金份额	11,437.58	
机构投资者持有的基金份额	1,025,000.00	0.78%
个人投资者持有的基金份额	130,129,679.24	99.22%

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	30,000.00	0.023%

十、 开放式基金份额变动

项目	份额（份）
基金合同生效日的基金份额总额	196,584,558.01
基金份额的变动情况	
期初基金份额总额	196,584,558.01
加：本期申购基金份额总额	0.00
减：本期赎回基金份额总额	65,429,878.77
期末基金份额总额	131,154,679.24

十一、 基金重大事件揭示

（一） 基金份额持有人大会决议：

无。

（二） 基金管理人，基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

1. 2007 年 3 月 22 日，公司发布关于董事变更的公告：

经华安基金管理有限公司股东会议决议，同意张军先生因个人原因辞去本公司董事职务。

2. 2007 年 5 月 11 日，公司发布关于高管人员变动的公告：



经华安基金管理有限公司董事会审议通过，同意姚毓林先生由于个人原因辞去华安基金管理有限公司副总经理职务。

3. 2007 年 5 月 18 日，公司发布关于华安国际配置基金投资管理人员调整的公告：

由于近期公司人员变动和工作需要，经华安基金管理公司董事会审议批准，免去姚毓林先生、汤礼辉先生和项廷锋先生华安国际配置基金（简称：本基金）投资管理人员职务，增加王国卫先生、孙志方先生、周丽萍女士为本基金的投资管理人员。调整后本基金的投资管理人员为：王国卫先生、孙志方先生、尚志民先生、刘光华先生、杨明先生、许之彦先生、苏圻涵先生、周丽萍女士。

4. 2007 年 7 月 26 日，公司发布关于聘任总经理、副总经理的公告：

经华安基金管理有限公司第三届董事会审议通过，决定聘请俞妙根先生担任公司总经理职务，聘请韩勇先生担任副总经理职务。

（三）涉及基金管理人，基金财产，基金托管业务的诉讼：

无。

（四）基金投资策略的改变：

无。

（五）基金收益分配事项：

无。

（六）基金改聘为其审计的会计师事务所情况：

无。

（七）基金管理人，托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况：

无。

（八）本报告期间租用证券公司交易单元的有关情况：

无。

（九）其他重要事项：

1. 基金合同生效公告

2006 年 11 月 3 日，本公司发布华安国际配置基金基金合同生效公告：经普华永道中天会计师事务所有限公司验资，本次募集有效认购户数为 16,652 户。本次募集的有效净认购金额为 196,584,558.01 美元，按照每份基金份额面值 1.00 美元计算，折合基金份额 196,584,558.01 份，已分别计入各基金份额持有人的基金账户，归各基金份额持有人所有。本次募集资金已于 2006 年 10 月 25 日全额划入本基金在基金托管人中国工商银行股份有限公司开立的华安国际配置基金托管专户。

按照国家相关法律、法规及《国家外汇管理局关于基金管理公司境

外证券投资外汇管理有关问题的通知》的有关规定，结合《华安国际配置基金基金合同》（以下简称“基金合同”）、《华安国际配置基金产品说明书》和《华安国际配置基金份额发售通知》中有关基金募集的具体规定，本基金本次募集符合有关条件，本基金管理人已向中国证监会办理完毕基金备案手续，并于 2006 年 11 月 2 日获得中国证监会的书面确认，基金合同自该日起生效。自基金合同生效之日起，本基金管理人正式开始管理本基金。

2. 开放申购赎回公告

2007 年 4 月 26 日，公司发布关于华安国际配置基金开放赎回业务的公告：

本基金自 2007 年 5 月 8 日起开始办理赎回业务。

3. 公司股权变动公告

2007 年 11 月 20 日，公司发布公告：经华安基金管理有限公司股东会会议审议通过，并经中国证监会审核批准（证监基金字[2007]282 号），本公司原股东上海广电（集团）有限公司将其持有的本公司 20% 股权全部转让给上海锦江国际投资管理有限公司。上述股权转让事宜的工商变更登记手续已办理完毕。

2007 年 11 月 20 日，公司发布公告：接我司股东单位上海国际信托投资有限公司通知，经中国银行业监督管理委员会批准，“上海国际信托投资有限公司”已更名为“上海国际信托有限公司”。目前，我司股东更名事项已经完成工商变更登记。

4. 其他公告

披露时间	公告内容
2007-04-26	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 1 号）
2007-05-18	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 2 号）
2007-06-20	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 3 号）
2007-07-20	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 4 号）
2007-8-21	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 5 号）
2007-9-19	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 6 号）
2007-10-22	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 7 号）
2007-11-20	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 8 号）
2007-12-18	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2007 年第 9 号）
2008-1-18	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2008 年第 1 号）
2008-2-20	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2008 年第 2 号）
2008-3-18	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知（2008 年第 3 号）

十二、 结构性保本票据基础资产组合报告

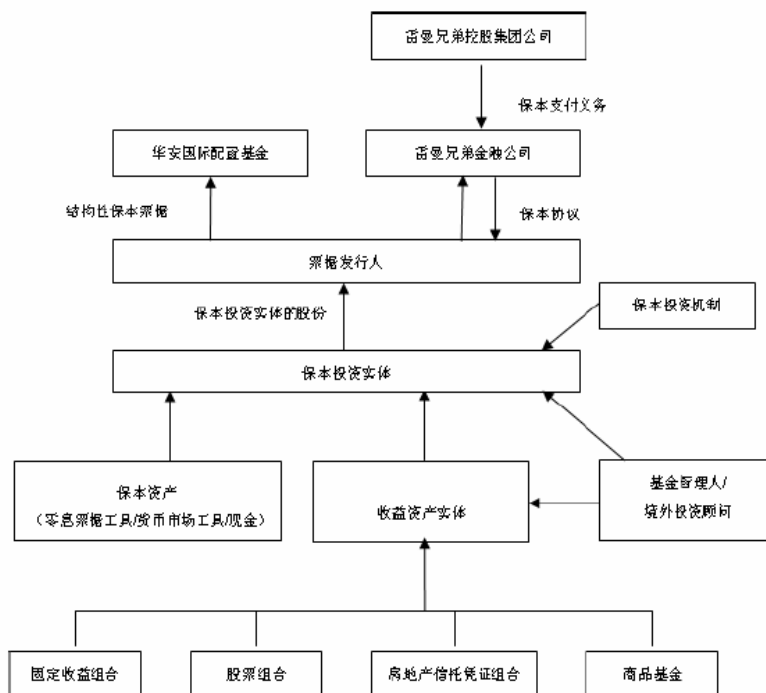
重要提示：

本报告中的结构性保本票据基础资产组合报告部分未经审计、未经基金托管人复核，其报告数据由结构性保本票据所投资的保本资产和收益资产的估值责任方提供。保本资产的估值责任方为雷曼兄弟国际公司（欧洲）。收益资产的估值责任方为汇丰银行证券服务公司（曼岛）。各估值责任方均对所估值资产的净值以及所提供的财务数据准确性负责。

（一）结构性保本票据结构概述

在第一个投资周期内，本基金投资于结构性保本票据。该结构性保本票据所对应资金通过一定的结构和机制全额配置于收益资产与保本资产。

结构性保本票据是由票据发行人发行的并由保本人提供到期保本的五年期美元保本票据。该票据所募资金将通过以下结构配置于收益资产和保本资产。



（二）收益资产和保本资产的投资策略

收益资产将通过保本资产实体投资收益资产实体份额的形式直接或以投资基金或专户管理等方式间接投资于股票、固定收益产品、房地产信托凭证（REITs）、商品基金及中国证监会允许投资的其他金融产品，保本资产将投资于零息票据工具等。

当前收益资产所配置的组合除固定收益部分资产外，其他均以基金形式投资。

	投资形式	投资组合名称
股票组合	投资基金	LEHMAN GLOBAL VALUE FUND CLASS A
固定收益组合	专户管理	LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND

		(OFFSHORE) LTD
货币市场工具	投资基金	Lehman Brothers Liquidity Funds Plc - Lehman USD Liquidity Fund CI Institutional Reserve
商品基金	投资基金	LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES FUND

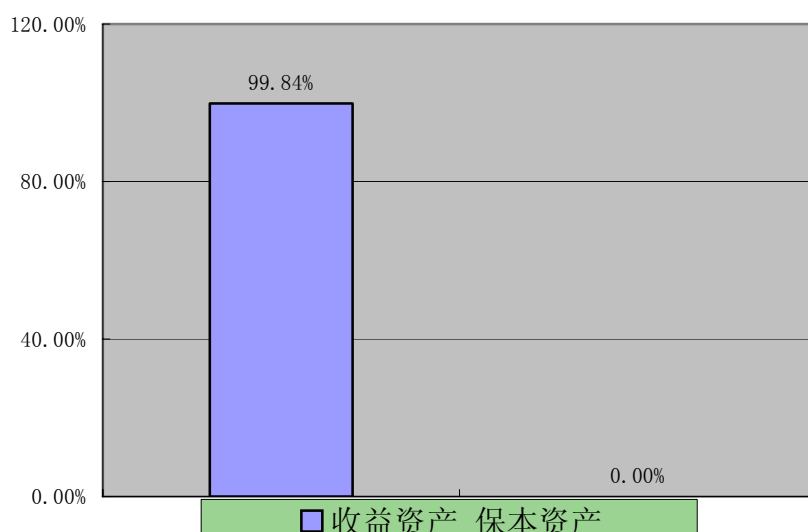
(三) 收益资产和保本资产的估值

保本资产的估值责任方为雷曼兄弟国际公司（欧洲）。收益资产的估值责任方为汇丰银行证券服务公司（曼岛）。各估值责任方均对所估值资产的净值以及财务数据的准确性负责。

结构性保本票据基础资产组合报告中的组合资产数据均截止至2007年12月31日。

(四) 保本资产实体组合报告（未经审计）

1. 保本资产实体配置情况



2. 净值明细表

名称	金额
资产	131,169,211.20
现金	393,769.62
证券投资市值	130,775,441.58
其中：成本	126,782,798.00
减：负债	186,908.34
应付保本费	169,916.67
应付资产存管费	16,991.67
资产净值	130,982,302.86

3. 投资资产组合和投资明细

投资明细	证券名称	数量	市价	市值金额	占保本资产实体净值比例
收益资产实体份额	Global Multi Strategy Fund Limited(简称“GMSF”)	1,267,827.98	103.15	130,775,441.58	99.84%
证券投资合计				130,775,441.58	99.84%

4. 负债

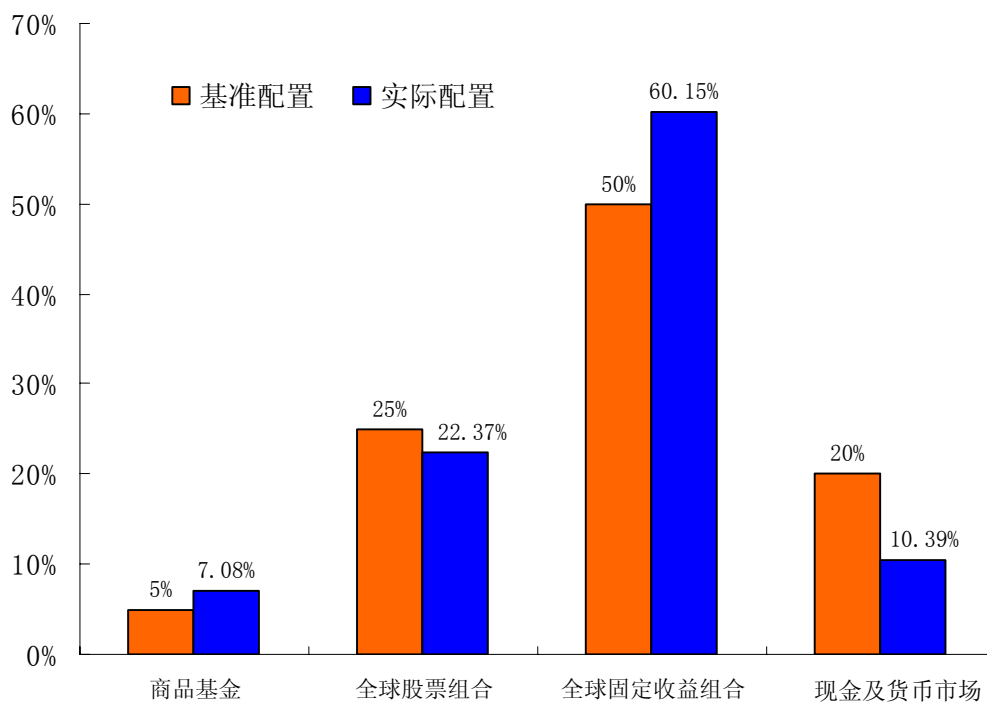
明细	金额
应付保本费	169,916.67
应付资产存管费	16,991.67
结构性保本票据融资余额	—
负债合计	186,908.34

境外资产存管费按相应的结构性保本票据本金的年费率0.1%计提，由结构性保本票据的发行人支付并在结构性保本票据的净值中扣减。

保本费按相应的结构性保本票据本金的年费率1.0%计提，由结构性保本票据的发行人支付并在结构性保本票据的净值中扣减。

(五) 收益资产实体组合报告（未经审计）

1. 收益资产实体（“GMSF”）配置情况



2. 净值明细表

名称 金额



资产	130,979,241.86
投资资产市值	130,758,371.87
其中：成本	125,851,103.59
现金	210,301.97
应收利息	10,568.02

减：负债	203,862.55
应付投资咨询费	203,862.55

资产净值	130,775,379.31
------	----------------

保本资产实体共持有收益资产实体份额 1,267,827.98 份，每份额净值 103.15 美元。

3. 投资资产组合和投资明细

a. 投资资产明细

明细	金额
证券投资	130,758,371.87
现金	210,301.97
应收利息	10,568.02
资产合计	130,979,241.86

b. 证券投资明细

投资明细	证券名称	数量	市价	市值金额	占收益资产 实体净值比 例
股票组合	LEHMAN GLOBAL VALUE FUND CLASS A	191,551.26	152.70	29,249,877.40	22.37%
固定收益组合	LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD	746,698.56	105.3490	78,663,946.60	60.15%
货币市场工具	Lehman Brothers Liquidity Funds Plc - Lehman USD Liquidity Fund Cl Institutional Reserve Accumulation	11,905,239.476	1.1416	13,591,259.50	10.39%
商品基金	LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES FUND	7,733.177639	1,196.5700	9,253,288.37	7.08%
证券投资合计				130,758,371.87	99.99%

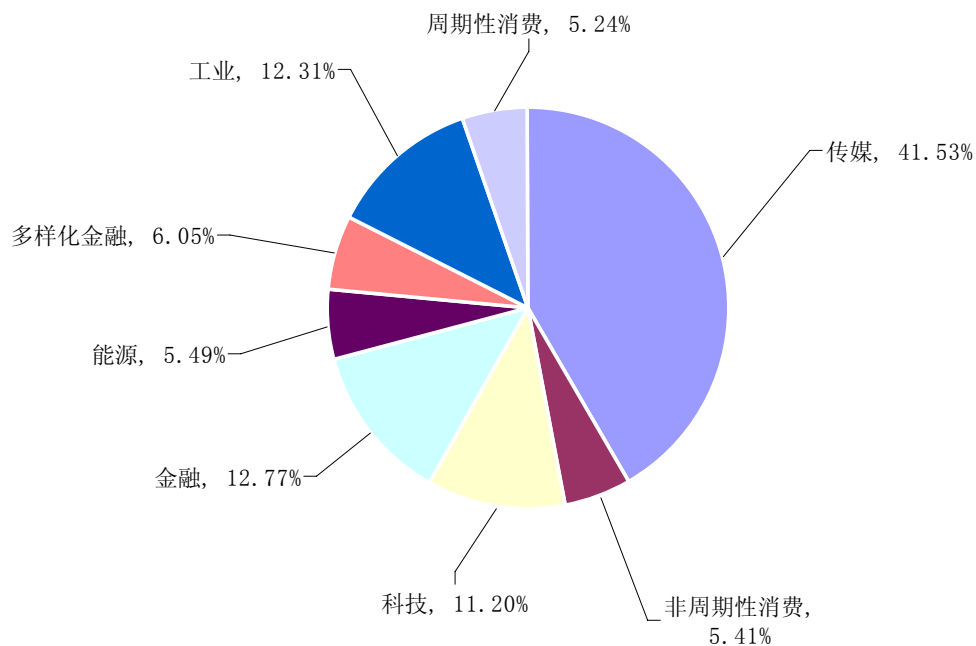
(六) 基础资产组合投资报告（未经审计）

1. 现金以及货币类资产

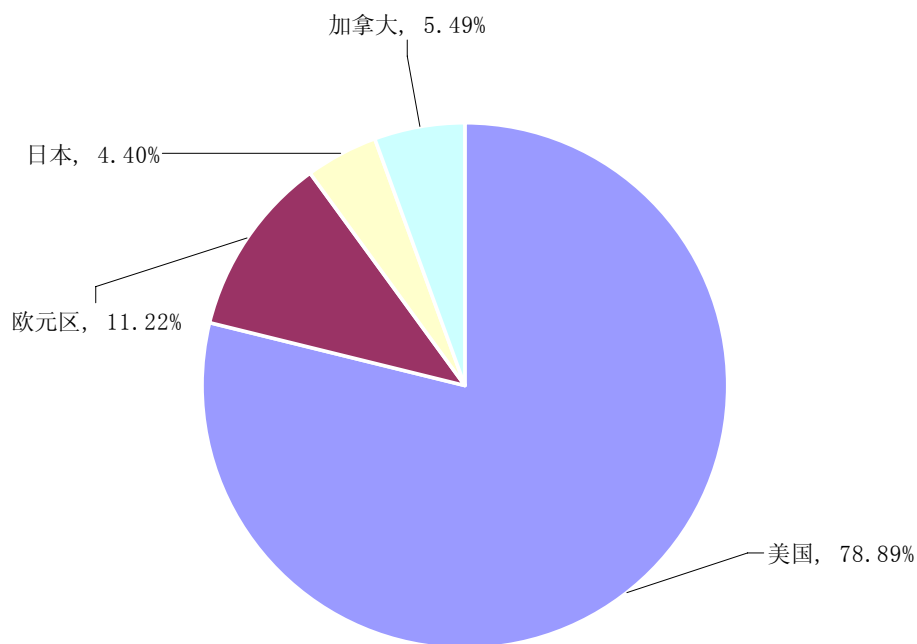
截至 2007 年 12 月 31 日，收益资产实体持有现金余额 210,301.97 美元。

2. 股票资产组合

a. 行业配置情况



b. 地区配置情况



c. 股票组合净值及持仓明细

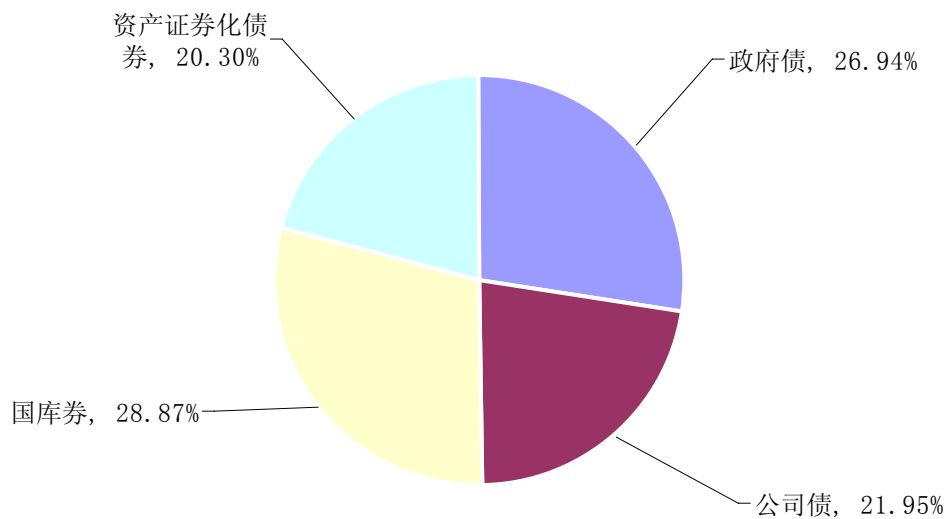
截至2007年12月31日，LEHMAN GLOBAL VALUE FUND CLASS A总净值为241,414,199.97，GMSF所持有的组合份额净值为152.70美元。

LEHMAN GLOBAL VALUE FUND CLASS A 持仓明细如下：

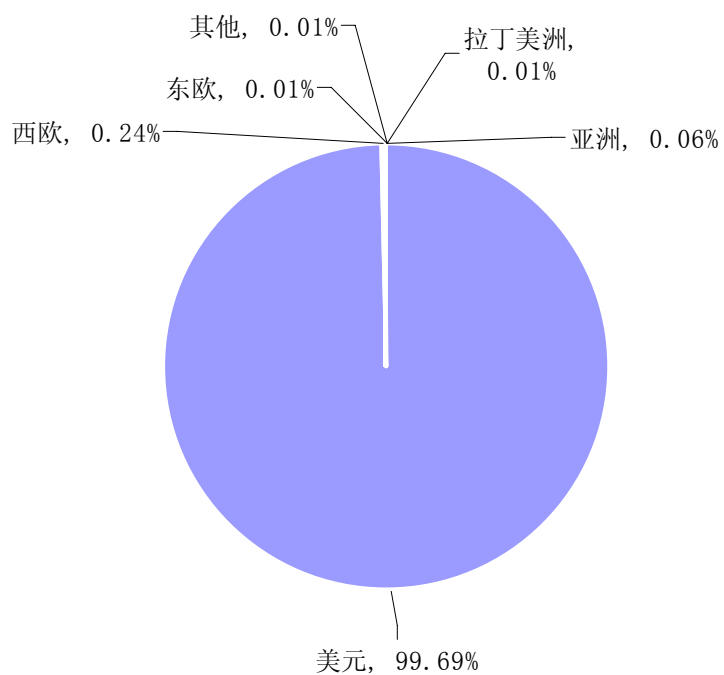
证券名称	市值	占净值比例
BERKSHIRE HATHAWAY-CL B	17,665,280.00	7.32%
L-1 IDENTITY SOLUTIONS	14,014,713.80	5.81%
EBAY INC	13,477,562.87	5.58%
LEHMAN BR LIQ INVEST DIST	12,000,000.00	4.97%
LEUCADIA NATIONAL CORP	11,763,225.00	4.87%
CDN NATURAL RESOU NPV	10,677,301.57	4.42%
DELL INC	10,217,949.39	4.23%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS IN	9,275,635.84	3.84%
YAHOO INC	9,225,450.98	3.82%
MICROSOFT CORPORATION	9,087,540.80	3.76%
ECHOSTAR COMMUNICATIONS	8,817,125.44	3.65%
ALCATEL LUCENT	8,778,003.09	3.64%
SPRINT NEXTEL CORP SHR US	6,924,565.05	2.87%
MOTOROLA INC	6,746,006.96	2.79%
SEARS HOLDINGS CORP	6,609,574.40	2.74%
INSITUFORM TECHNOLOGIES	6,176,158.40	2.56%
TENET HEALTHCARE CORP	5,294,167.72	2.19%
PARMALAT SPA	5,218,744.60	2.16%
NTT DOCOMO INC	4,966,548.81	2.06%
EXPEDIA INC-WI	4,761,466.08	1.97%
MONTPELIER RE HOLDINGS	4,608,026.01	1.91%
HAVAS	4,082,146.26	1.69%
OESTERREICHISCHE POST AG	3,738,249.43	1.55%
IDT CORPORATION	3,694,754.05	1.53%
SONY CORPORATION NPV	3,579,644.63	1.48%
MARSH & MCLENNAN COS	2,555,784.38	1.06%
SUN MICROSYSTEMS INC	2,471,807.94	1.02%

3. 固定收益资产组合

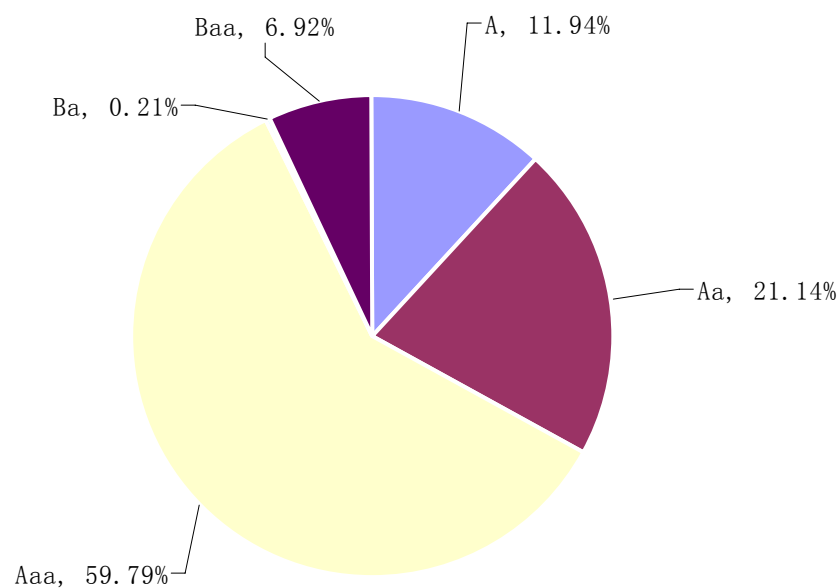
a. 行业配置情况



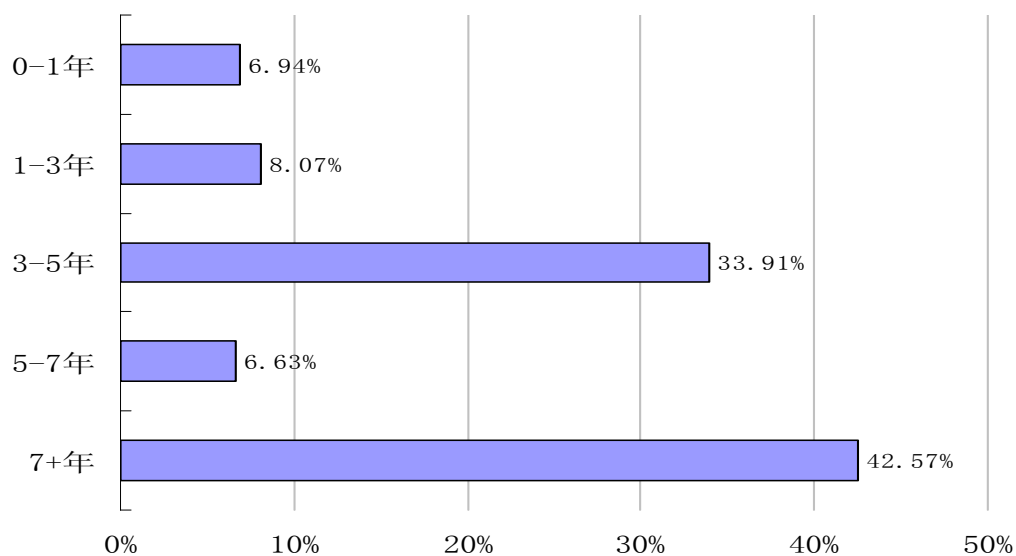
b. 币别配置情况



c. 信用质量



d. 剩余期限结构

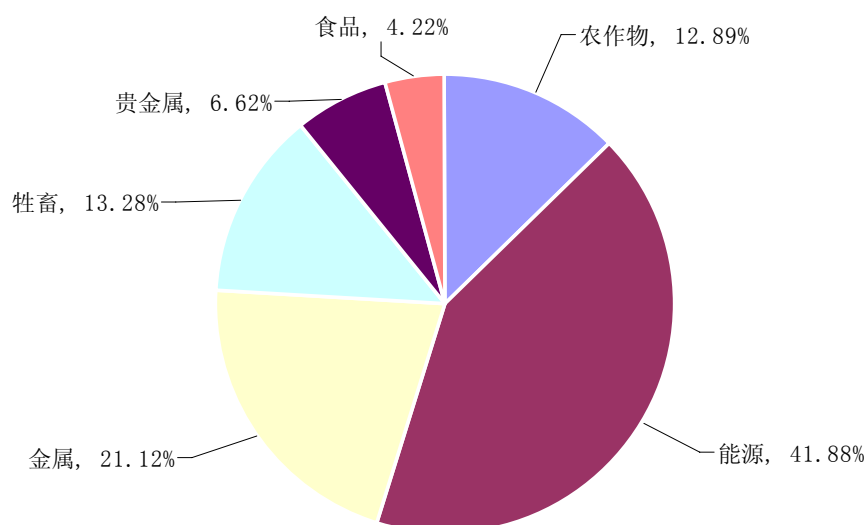


e. 债券组合净值

截至2007年12月31日，LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD总净值为78,663,946.60，份额净值为105.3490。

4. 商品基金

a. 行业配置情况



b. 商品基金净值以及持仓明细

截至 12 月 31 日, LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES MASTER FUND 总净值为 2,560,173,317.91, GMSF 所持有的基金份额净值为 1,196.57.

LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES MASTER FUND 持仓明细如下:

证券	数量	市值	市值占LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES MASTER FUND 净值比例
BOI CHF - 51652023			
CASH			
Swiss Franc	9,260,580	8,151,918.64	0.32%
9 CHF	Per Unit		
BOI GBP - 51652021			
CASH			
British Pound Sterling	6,557,792	13,002,789.96	0.51%
3 GBP	Per Unit		
Bank of Ireland - 51652020			
CASH			
Euro	13,771,749	20,084,719.18	0.78%
21868 EUR	Per Unit		
Bank of Ireland - 51652024			
CASH			

Japanese Yen	2,472,752,597	22,121,601.33	0.86%
2 JPY	Per Unit		
CHF FX - 265-11344			
FX CONTRACTS			
FFX: CHF / USD 01/02/08	(1,117,700)	8,033.19	0.00%
20066 Settles 1/2/2008	991,924.		
FFX: CHF / USD 01/09/08	155,000,000	-5,176,440.78	-0.20%
20066 Settles 1/9/2008	(141,681,901.)		
Euro Fx - 11122202			
FX CONTRACTS			
FFX: EUR / USD 01/02/08	(1,281,693)	16,453.49	0.00%
23803 Settles 1/2/2008	1,885,675.		
FFX: EUR / USD 01/09/08	27,500,000	-836,593.71	-0.03%
23803 Settles 1/9/2008	(40,947,308.)		
GBP FX - GBP FX			
FX CONTRACTS			
FFX: GBP / USD 01/02/08	(554,257)	5,446.84	0.00%
20060 Settles 1/2/2008	1,104,427.		
FFX: GBP / USD 01/09/08	12,000,000	-1,053,502.29	-0.04%
20060 Settles 1/9/2008	(24,842,988.)		
JP Morgan Chase (SCMFLTD) - 957203918			
CASH			
U S Dollars	2,039,316	2,039,315.96	0.08%
1 USD	Per Unit		
LEHMAN BROTHERS LIQUIDITY FUND - 1000019			
CASH			
Euro	45,689,756	66,633,939.99	2.60%
21868 EUR	Per Unit		
British Pound Sterling	53,440,629	105,962,078.27	4.14%
3 GBP	Per Unit		
U S Dollars	989,605,330	989,605,330.12	38.65%
1 USD	Per Unit		
Lehman Bros liquidity Fund Daily - 11122201			
CASH			
Euro	100,001,753	145,842,557.23	5.70%
21868 EUR	Per Unit		
British Pound Sterling	6,931,723	13,744,221.22	0.54%
3 GBP	Per Unit		
Lehman Brothers Enhanced Cash - 143034730			
CASH			
U S Dollars	333,041,408	333,041,407.87	13.01%



1	USD	Per Unit		
Lehman Futures (FIN 75) - 80321501				
CASH				
U S Dollars		358,738,045	358,738,044.91	14.01%
1	USD	Per Unit		
FUTURES				
CATTLE APR 08		1,872	333,898.43	0.01%
1148153 LC_20080401		Per Contract		
CATTLE FEB 08		2,654	-2,819,192.47	-0.11%
1103667 LC_20080201		Per Contract		
COFFEE MAR 08		291	954,693.75	0.04%
945957 KC_20080301		Per Contract		
COFFEE MAY 08		299	707,418.75	0.03%
1014072 KC_20080501		Per Contract		
CORN MAR 08		1,578	5,563,428.24	0.22%
950517 C_20080301		Per Contract		
CORN MAY 08		1,625	4,376,879.33	0.17%
1470151 C_20080501		Per Contract		
COTTON MAR 08		446	-37,735.00	0.00%
937214 CT_20080301		Per Contract		
COTTON MAY 08		461	20,415.00	0.00%
1000486 CT_20080501		Per Contract		
CRUDE OIL (NY) MAR 08		6,672	43,363,460.00	1.69%
723485 CL_20080301		Per Contract		
FEEDER CATTLE MAR 08		907	-116,445.47	0.00%
1296750 FC_20080301		Per Contract		
GASOLINE RBOB MAR 08		1,558	9,296,435.40	0.36%
1490698 RBOB_20080301		Per Contract		
GOLD FUTURE FEB 08		1,430	9,535,933.42	0.37%
958640 GC_20080201		Per Contract		
HEATING OIL MAR 08		1,662	13,774,983.60	0.54%
1102435 HO_20080301		Per Contract		
LEAN HOGS APR 08		1,488	-1,597,920.01	-0.06%
1264275 LH_20080401		Per Contract		
LEAN HOGS FEB 08		3,514	-2,943,917.30	-0.11%
1188360 LH_20080201		Per Contract		
LME ALUMINUM MAR 19 08		3,030	-7,541,482.75	-0.29%
1436653 LMEALF_20080319		Per Contract		
LME COPPER FEB 20 08		1,633	-2,823,345.50	-0.11%
1478284 LMECOF_20080220		Per Contract		
LME NICKEL MAR 19 08		311	82,620.00	0.00%
1481328 LMENICF_20080319		Per Contract		



LME ZINC MAR 19 08	735	-612,281.25	-0.02%
1485140 LMEZNF_20080319	<i>Per Contract</i>		
NATURAL GAS MAR 08	1,277	-361,250.00	-0.01%
170289 NG_20080301	<i>Per Contract</i>		
OJ MAR 08	270	256,177.50	0.01%
1103727 OJ_20080301	<i>Per Contract</i>		
PALLADIUM MAR 08	132	14,980.00	0.00%
1172798 PA_20080301	<i>Per Contract</i>		
PLATINUM APR 08	208	143,570.00	0.01%
1175332 PL_20080401	<i>Per Contract</i>		
SILVER MAR 08	410	1,695,795.00	0.07%
985571 SI_20080301	<i>Per Contract</i>		
SOYBEAN MEAL MAR 08	1,114	6,024,148.61	0.24%
1122357 SM_20080301	<i>Per Contract</i>		
SOYBEANS MAR 08	1,782	11,548,551.67	0.45%
1104181 S_20080301	<i>Per Contract</i>		
SUGAR MAR 08	3,455	3,698,934.40	0.14%
959389 SB_20080301	<i>Per Contract</i>		
WHEAT MAR 08	1,325	4,797,864.72	0.19%
1104184 Z_20080301	<i>Per Contract</i>		
WHEAT MAY 08	1,241	2,720,186.11	0.11%
1188947 Z_20080501	<i>Per Contract</i>		
Muni Enhanced Cash - 0021-871-9			
CASH			
U S Dollars	387,914,158	387,914,157.97	15.15%
1 USD	<i>Per Unit</i>		



十三、 备查文件目录

- 1、《华安国际配置基金基金合同》
- 2、《华安国际配置基金产品说明书》
- 3、《华安国际配置基金托管协议》
- 4、《关于核准华安国际配置基金募集申请的批复》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

存放地点：基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 <http://www.huaan.com.cn>。

查阅方式：投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2008 年 3 月 27 日