

华安国际配置基金 2008 年半年度报告

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：二〇〇八年八月二十六日

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.....	6
	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.....	7
四、	管理人报告.....	7
	1. 基金管理人及投资管理人员简介.....	8
	2. 基金运作合规性声明.....	12
	3. 公平交易专项说明.....	12
	4. 投资管理人员工作报告.....	12
	5. 两房相关债券的情况说明.....	13
五、	托管人报告.....	15
六、	财务会计报告（未经审计）.....	15
七、	投资组合报告.....	18
八、	基金份额持有人户数.....	18
九、	开放式基金份额变动.....	18
十、	重大事件.....	18
十一、	结构性保本票据基础资产组合报告.....	18
十二、	备查文件目录.....	18

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 8 月 20 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 6 月 30 日。

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:	100,515,911.04 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

境外投资顾问名称: 雷曼兄弟国际公司 (欧洲)
(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
境外投资顾问名称: 雷曼兄弟资产管理 (欧洲) 有限公司
(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

境外资产存管人名称: 汇丰金融服务 (开曼) 有限公司
(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
境外资产存管人名称: 汇丰证券服务 (曼岛) 有限公司
(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

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	2008 年 1 月 1 日
		至 2008 年 6 月 30 日止期间
1	本期利润	-3,931,020.88
2	本期利润扣减本期公允价值变动 损益后的净额	-236,440.75
3	加权平均份额本期利润	-0.0344
4	期末可供分配利润	-3,314,328.75
5	期末可供分配份额利润	-0.0330
6	期末基金资产净值	97,201,582.29
7	期末基金份额净值	0.967
8	加权平均净值利润率	-3.47%
9	本期份额净值增长率	-3.59%
10	份额累计净值增长率	-3.30%

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。

2. 净值表现

A. 历史各时间段基金份额净值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
过去一个月	-2.32%	0.00%	-2.59%	0.00%	0.27%	0.00%
过去三个月	-2.03%	1.43%	-0.85%	2.48%	-1.18%	-1.05%
过去六个月	-3.59%	1.03%	-0.33%	1.76%	-3.26%	-0.73%
过去一年	-6.84%	1.23%	3.26%	1.87%	-10.10%	-0.64%
自基金合同生效起至今	-3.30%	1.28%	7.96%	1.62%	-11.26%	-0.34%

*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



四、 管理人报告

1. 基金管理人及投资管理人员简介

(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、上海国际信托有限公司、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 2008 年 6 月 30 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、华安收益、华安国际配置(QDII) 等 10 只开放式基金，管理资产规模达到 719.55 亿人民币、0.972 亿美元。

(2) 投资管理人员：

姓名	职务	任本基金的投资管理人员期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王国卫	本基金的投资管理人员、公司首席投资官	2007 年 5 月 18 日	-	14 年	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，1998 年加入华安基金管理公司，任投资总监。1998 年 6 月至 2003 年 9 月担任基金安信的基金经理；2003 年 9 月至 2005 年 5 月担任华安 180 指数增型基金、基金安久的基金经理；现任华安基金管理有限公司担任首席投资官，2007 年 5 月 18 日起兼任本基金投资管理人员。
孙志方	本基金的投资管理人员、公司总经理助理	2007 年 5 月 18 日	2008 年 8 月 26 日	10 年	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，1998 年加入华安基金管理公司，历任华安基金管理有限公司监察稽核部总经理，研究部总监，现任华安基金管理有限公司总经理助理，2007 年 5 月 18 日至 2008 年 8 月 26 日担任本基金投资管理人员。
尚志民	本基金的投资管理人员、基	2006 年 11 月 2 日	-	11 年	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

	金投资部 总经理				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月同时担任基金安 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月起兼任华安宏利的基金经 理，2006年11月2日起兼任 本基金投资管理人員。
苏圻涵	本基金的 投资管理 人員	2006年11月2 日	-	3年	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，从事资产配置、衍生品 及风险管理工作；2004年6 月进入华安基金管理有限公司 战略策划部负责基金产品开发 工作。2006年11月2日起担 任本基金投资管理人員。
刘光华	本基金的 投资管理 人員	2006年11月2 日	-	11年	工商管理硕士，11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月起担任华安中国A 股基金的基金经理，2006年11 月2日起兼任本基金投资管理 人員，2007年3月起兼任华安 中小盘成长(原安瑞证券投资 基金)基金经理。
杨明	本基金的 投资管理 人員	2006年11月2 日	-	4年	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 发展部高级研究员，从事固定 收益和宏观研究工作，现任研 究发展部总监助理。2006年11

					月 2 日起担任本基金投资管理 人员。
许之彦	本基金的 投资管理 人员、 金融工程 部负责人	2006 年 11 月 2 日	-	3 年	理学博士，5 年证券、基金从 业经验。曾在广发证券和中山 大学经济管理学院博士后流动 站从事金融工程工作，2005 年 加入华安基金管理有限公司， 曾任研究发展部数量策略分析 师，2006 年 11 月 2 日起担任 本基金投资管理人员，2008 年 4 月 25 日起兼任华安 MSCI 中 国 A 股基金的基金经理。
周丽萍	本基金的 投资管理 人员	2007 年 5 月 18 日	-	6 年	研究生学历，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 债券投资经理。2007 年 5 月 18 日起担任本基金投资管理人 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. 公平交易专项说明

(1) 公平交易制度的执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块已于 2004 年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。

(2) 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为国际配置基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

(3) 异常交易行为的专项说明

本报告期没有出现异常交易。

4. 投资管理人员工作报告

本报告期内，国际配置基金主要风险资产配置—美国股市呈现先扬后抑的走势，前半季度，受美国退税政策的刺激以及超跌的金融板块走强的带动下，美国三大股指反弹超过 10%。后半季度，尤其是 6 月，各金融机构由于大幅减记次贷相关资产而导致弱于预期的 2 季度季报，使得投资者对于次贷危机的可能损失再次进行评估，同时在持续高企的油价导致的通胀预期下，美国股市回吐前期的反弹。

从资产类来看，华安国际配置基金所投资四类资产中，商品基金是报告期内表现较为出色的资产类。08 年上半年国际原油价格涨幅接近 50%，农产品价格持续攀升，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 25.99%。相对而言，全球股票表现疲软。受美国次贷事件导致的信贷市场的动荡，以及高企的通货膨胀的影响，截至 6 月 30 日，摩根士丹利资本国际全球指数（美元计价）较上年年末下跌 11.87%。

本基金在报告期内净值下跌 3.59%，自去年 11 月成立以来，累计下跌 3.30%。在资产配置层面，本基金在一季度触及基金保本线，按基金产品说明书相关规定的约定，约 44%左右的基金资产进入保本资产，剩余的风险资产中，24%的基金资产配置于全球股票，26%左右的基金资产配置于全球固定收益，5%左右的基金资产配置于商品基金。从各资产类上半年的走势来看，本基金在风险资产部分的均衡配置保证了基金净值在剧烈波动的资本市场环境下良好的稳定性。从归因分析结果来看，资产配置为基金整体收益作出了正面贡献。

展望下一阶段，我们认为，从宏观层面来看，受退税刺激，美国消费数据出现反弹，美国 2 季度 GDP 有望实现 1%—2% 的增长，但我们预计随着退税效应的消失，以及持续在高位的原油价格，美国经济在 09 年 1 季度仍将下滑，呈现 W 走势。从公司基本面来看，标准普尔 500 指数成分股 08 年 EPS 增长的估计值仍然处于不断下修的状态，前期引领股市反弹的金融板块盈利状况并没有改善的迹象。从技术面来看，反映标准普尔 500 指数成分股隐含波动率的 SPX VIX 指数距离其峰值仍然有较大的差距，表明短期来看，市场底部仍未确立。美联储减息周期的终结，以及今后美联储为控制通胀而可能进行的加息，为持续疲弱的美元走强提供了支持，并可能对以美元计价的大宗商品产生负面影响。持续走高的油价更大程度上受到投机资金的影响，而非供需基本面的影响，剧烈的波动和可能的大幅调整，将导致商品基金净值的大幅波动。基于上述分析，在第三季度，我们将维持目前的均衡配置策略，适当减持商品基金的仓位，并择机进行非美元计价资产的外汇套期保值交易。

5. 两房相关债券的情况说明

鉴于近期美国两房（Fannie Mae 与 Freddie Mac）问题引起市场的高度关注，特此借中报披露之际，就两房问题以及本基金所投资的结构性的保本票据下属的固定收益基金中相关持仓加以分析和披露。

Fannie Mae 与 Freddie Mac 均是经美国国会立法，特许成立的住房抵押贷款担保机构，市场通称为政府支持企业（Government Sponsored Enterprises; GSE）。Fannie Mae 与 Freddie Mac 均享有美国政府的支持并受到政府的规范。目前美国房贷市场规模约 11.2 万亿美元，其中经由 Fannie Mae 与 Freddie Mac 担保的房贷约 5.2 万亿美元。Fannie Mae 与 Freddie Mac 主要业务包括（1）从贷款人手中购买抵押贷款，从而达到给贷款人提供资金的目的。自身的资金通过在资本市场发行债券（debt securities）来获得；（2）用从贷款人手中购买的贷款打包后发行

MBS，并对本息进行担保，即市场上通称的 Agency MBS。基于上述业务，目前这两家机构发行的债券主要分为两种，即以自身信用担保的 Debt Securities，和将住房抵押贷款打包，并担保的 Agency MBS。

由于市场担心美国财务会计委员会将修改会计法规 FAS 140，将原资产负债表外的证券化商品移入表内，提高对金融机构的资本充足率要求，则 Fannie Mae 与 Freddie Mac 需再融资 750 亿美元，以满足资本充足率的要求，两者股价出现大幅下跌，同时其相关债券及 MBS 产品的信用状况也引起市场的高度关注。

鉴于两房机构对于美国房贷市场，乃至整体金融体系的重要作用，美国政府采取多项紧急措施，包括联邦银行将向两房提供贴现融资，短期禁止针对两房股票的无券放空交易，提高二家公司的信用额度(目前各 22.5 亿美元)，若有需要，授权财政部购买二家公司的增资股权（目前该法案已获美参议院和众议院的批准）。基于美国政府的支持，两房股价自最低点反弹超过 100%，其短期债券(Debt Securities)也得到投资者支持，7 月 14 日，Freddie Mac 拍卖 3 个月及 6 个月短期债券共 30 亿美元，认购倍数为 2.62 倍，认购踊跃，同时其 Agency MBS 价格也大幅反弹。

截至 2008 年 6 月 30 日，本基金所投资的结构性保本票据下属的固定收益基金中持有两房相关债券明细如下：

名称	市值	未实现收益	市值占固定收益基金净值比	市值占整体基金净值比重
FANNIE MAE POOL	2,511,107.56	-11,401.03	10.21%	2.58%
FNMA 5% 6/1/2020	189,438.59	653.58	0.77%	0.19%
FNMA 6% 4/1/2035	378,920.51	1,849.41	1.54%	0.39%
FNMA 4.5% 11/1/2020	434,270.49	603.86	1.77%	0.45%
FNMA 5.5% 1/1/2037	262,556.88	4,353.77	1.07%	0.27%
FNMA 5.5% 2/1/2038	276,324.64	-2,268.83	1.12%	0.28%
FHLMC 04/01/2037	199,103.54	2,308.89	0.81%	0.20%
FHLMC 03/01/2037	383,037.41	3,137.96	1.56%	0.39%
合计				4.75%

其中，两房发行的 Agency MBS (FANNIE MAE POOL) 约占基金资产的 2.58%，两房发行的信用债券 (Debt Securities) 约占基金资产的 2.17%。而从固定收益基金的业绩比较基准-雷曼兄弟全球综合指数的构成来看，其中两房发行的 Agency MBS 约占 12.3%，而两房发行的信用债券约占 2.39%。

对于两房的信用债券，由于美国政府对于两房的信用支持，我们认为其信用等级基本等同于美国国债，因此就目前来看，基本不存在风险。对于两房的 Agency MBS，其信用状况取决于其打包抵押贷款的质量，Fannie Mae 与 Freddie Mac 所担保的抵押贷款具有高信用评级，低贷款成数，低违约率的特点，其贷款人平均信用评级为 FICO score 高于 700 分，远远高于次级抵押贷款信用评级 (FICO score 介于 620-700 为中等信用评等，可申请准优级(Alt-A)房贷，FICO score 低于 620 分为较差信用评等，需申请次级房贷)，其平均贷款成数 (loan-to-value) 低，约为 7 成，其违约率低，约为 1%，同时 MBS 的本息均有两房进行担保，因此从目前来看，风险不大。

基于上述分析，经和外部投资顾问讨论，我们认为，目前国际配置基金所持有的两房相关债券风险合理，经过前期市场对于两房问题的过度反应，目前债券估值具有吸引力，基金将保有上述仓位。同时，我们也将密切监控美国政府相关支持法案的进程，以及美国房贷市场的动态，如果出现不利于两房信用的相关情况，我们将立即会同外部投资顾问进行讨论，确定处置措施。

五、 托管人报告

2008 年上半年度，本基金托管人在对华安国际配置基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，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基金托管人应尽的义务。

报告期内，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，在各重要方面的运作严格按照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 2008 年上半年度所编制和披露的华安国际配置基金半年度报告中基金的财务指标、净值表现、财务会计报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。本基金所投资的结构性的保本票据基础资产组合报告未经复核，该部分数据由结构性的保本票据基础资产的估值责任方提供，并由其对所估值资产的净值以及所提供的财务数据准确性负责。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
 2008 年 8 月 20 日

六、 财务会计报告（未经审计）

（一）资产负债表：

二零零八年六月三十日

单位：美元

	附注	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	7(a)	388,252.39	759,864.75
交易性金融资产	7(b)	97,387,725.25	130,982,305.38
其中：票据投资		97,387,725.25	130,982,305.38
应收利息	7(c)	0.54	5.00
资产总计		97,775,978.18	131,742,175.13
负债和所有者权益			

负债			
应付管理人报酬	6(b)	532,341.70	184,897.79
应付托管费	6(c)	35,489.45	12,326.52
其他负债	7(d)	6,564.74	14,700.00
负债合计		574,395.89	211,924.31
所有者权益			
实收基金	7(e)	100,515,911.04	131,154,679.24
未分配利润		-3,314,328.75	375,571.58
所有者权益合计		97,201,582.29	131,530,250.82
负债和所有者权益总计		97,775,978.18	131,742,175.13
基金份额总额(份)		100,515,911.04	131,154,679.24
基金份额净值		0.967	1.003

所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 利润表:

自二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日止期间

单位: 美元

项 目	附注	2008年1月1日 至6月30日	2007年1月1日 至6月30日
收入			
利息收入		12,075.94	15,154.20
其中: 存款利息收入		12,075.94	15,154.20
投资收益		580,132.42	2,383,390.88
其中: 票据投资收益	7(f)	-232,560.00	780,770.00
票据分红收入		812,692.42	1,602,620.88
公允价值变动收益	7(g)	-3,694,580.13	5,028,286.44
其他收入	7(h)	531,962.83	448,735.59
收入合计		-2,570,408.94	7,875,567.11
费用			
管理人报酬		848,950.50	1,511,075.53
托管费		56,596.70	100,738.36
交易费用	7(i)	448,500.00	518,340.00
其他费用	7(j)	6,564.74	6,992.03
费用合计		1,360,611.94	2,137,145.92

利润总额		-3,931,020.88	5,738,421.19
------	--	---------------	--------------

所附附注为本会计报表的组成部分

(三) 所有者权益(基金净值)变动表:

自二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日止期间

单位: 美元

项目	2008年1月1日至6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益 (基金净值)	131,154,679.24	375,571.58	131,530,250.82
本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	-3,931,020.88	-3,931,020.88
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-30,638,768.20	241,120.55	-30,397,647.65
其中: 基金申购款	0.00	0.00	0.00
基金赎回款	-30,638,768.20	241,120.55	-30,397,647.65
本期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
期末所有者权益 (基金净值)	100,515,911.04	-3,314,328.75	97,201,582.29
项目	2007年1月1日至6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益 (基金净值)	196,584,558.01	1,995,850.24	198,580,408.25
本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	5,738,421.19	5,738,421.19
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-15,540,506.40	-777,025.32	-16,317,531.72
其中: 基金申购款	0.00	0.00	0.00
基金赎回款	-15,540,506.40	-777,025.32	-16,317,531.72
本期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
期末所有者权益 (基金净值)	181,044,051.61	6,957,246.11	188,001,297.72

所附附注为本会计报表的组成部分

(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%。

2. 财务报表的编制基础

本基金的会计报表按照财政部于 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”)、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》及《华安国际配置基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3. 遵循企业会计准则的声明

本基金 2008 年半年度财务报告符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金 2008 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4. 主要会计政策、会计估计及其变更

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自 2007 年 7 月 1 日起, 本基金执行新会计准则及中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定, 对 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止期间(以下简称“2007 年上半年”)的财务报表予以追溯调整。

5. 本报告期重大会计差错: 无。

6. 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		

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

基金管理费按月计提, 每月计提的计算方式如下:

$H = E \times \text{年管理费率} \div 12$, 本基金年管理费率为 1.50%

H 为每月应计提的基金管理费

E 为上月月末基金资产净值

基金管理费每月第 1 个自然日计提, 按季支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令, 经基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金管

理人。

本基金在本报告期需支付管理人报酬 848,950.50 美元(上年度的上半年: 1,511,075.53 美元)。

(c) 托管费

境内基金托管费按月计提, 每月计提的计算方式如下:

$H = E \times \text{年托管费率} \div 12$, 本基金年托管费率为 0.10%

H 为每月应计提的境内基金托管费

E 为上月月末基金资产净值

境内基金托管费每月第 1 个自然日计提, 按季支付。由基金管理人向基金托管人发送境内基金托管费划付指令, 经基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金托管人。

本基金在本报告期需支付托管费 56,596.70 美元(上年度的上半年: 100,738.36 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 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额美元 388,252.39 美元(2007 年 6 月 30 日: 1,108,793.66 美元)。2008 年上半年由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 12,075.94 美元(2007 年上半年: 15,154.20 美元)。

7. 基金会计报表重要项目的说明:

(a). 银行存款

2008 年 6 月 30 日

境内活期银行存款	1,962.72
境外活期银行存款	386,289.67
	388,252.39

(b). 交易性金融资产

2008 年 6 月 30 日

	成本	市值	估值增值
结构性保本票据	100,700,000.00	97,387,725.25	-3,312,274.75

(c). 应收利息

截至 2008 年 6 月 30 日止, 应收利息余额均为应收银行存款利息。

(d). 其他负债

截至 2008 年 6 月 30 日止, 其他负债余额均为预提审计费用。

(e). 实收基金

	基金份额	金额
2007 年 12 月 31 日	131, 154, 679. 24	131, 154, 679. 24
减：本期因赎回减少数	30, 638, 768. 20	30, 638, 768. 20
2008 年 6 月 30 日	100, 515, 911. 04	100, 515, 911. 04

(f) . 票据投资收益

	本报告期
卖出票据结算金额	29, 667, 440. 00
减：卖出票据成本总额	29, 900, 000. 00
票据投资收益	-232, 560. 00

(g) . 公允价值变动收益/(损失)

	本报告期
交易性金融资产	
— 票据投资	-3, 694, 580. 13
合计	-3, 694, 580. 13

(h) . 其他收入

	本报告期
赎回基金补偿收入(i)	531, 962. 83
合计	531, 962. 83

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

本报告期，交易费用均为回售结构性保本票据费用。

(j) . 其他费用

	本报告期
审计费用	6, 564. 74
银行划款手续费	-
合计	6, 564. 74

8. 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 2008 年 6 月 30 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	96,710.75	1,007	100,700,000.00	97,387,725.25
--------------	---	---------	--------	--------	------------	-----------	-------	----------------	---------------

9. 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公司(Lehman Brothers Holdings Inc.)的全资附属公司，雷曼兄弟控股集团公司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 100%。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。

七、 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	97,387,725.25	99.60%
银行存款和清算备付金合计	388,252.39	0.40%
其他资产	0.54	0.00%
合计	97,775,978.18	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	97,387,725.25	100.19%
	合计	97,387,725.25	100.19%

(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	1,007.00	97,387,725.25	100.19%

 (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、本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

2、本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、报告期末基金的其他资产构成

项目	金额
应收利息	0.54
合计	0.54

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。

八、 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	8,861	-
平均每户持有基金份额	11,343.63	-
机构投资者持有的基金份额	765,000.00	0.76%
个人投资者持有的基金份额	99,750,911.04	99.24%

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	40,000.00	0.04%

九、 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
报告期期初基金份额总额	131,154,679.24
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	30,638,768.20
报告期期间基金拆分变动份额(份额减 少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	100,515,911.04

十、 重大事件

(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、本基金管理人重大人事变动如下:

本基金管理人于 2008 年 6 月 10 日发布关于董事和监事变更的公告, 经本公司股东会审议, 选举马名驹先生担任本公司董事, 顾培柱先生不再担任本公司董事; 选举李梅清女士担任本公司监事, 戴金宝先生不再担任本公司监事。

本基金管理人于 2008 年 8 月 26 日发布关于投资管理人员调整的公告, 因工作变动, 经华安基金管理公司董事会审议批准, 免去孙志方先生华安国际配置基金投资管理人员职务。

2、本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动: 无。

(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:

本报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

目前的审计机构已提供审计服务的连续年限: 自基金合同生效日起至今。

(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:

披露时间	公告内容
[2008-01-18]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 1 号)
[2008-02-20]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 2 号)
[2008-03-18]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 3 号)
[2008-04-21]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 4 号)
[2008-05-19]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 5 号)
[2008-06-03]	关于寻找地震受灾地区基金份额持有人的公告
[2008-06-19]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 6 号)
[2008-07-22]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 7 号)
[2008-08-19]	关于华安国际配置基金开放赎回的提示通知 (2008 年第 8 号)

十一、 结构性保本票据基础资产组合报告

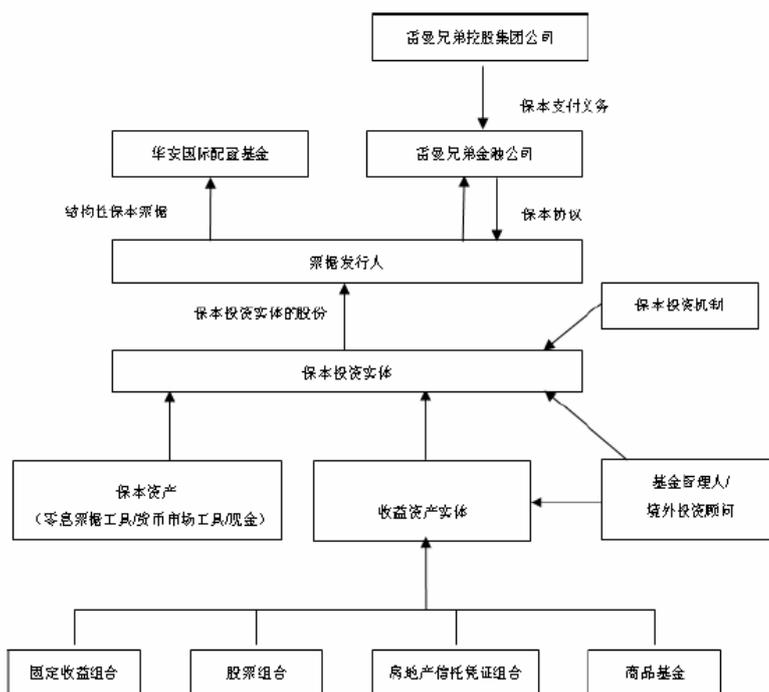
重要提示:

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 Brothers Anti-Benchmark Euro Equity Fund
股票组合	投资基金	Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Global Value Fund ADV ACC
股票组合	投资基金	Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Straus US Equity Fund INST ACC
固定收益组合	专户管理	Lehman Brothers Global Bond Fund (Offshore) Ltd CI USD
货币市场工具	投资基金	Lehman Brothers Liquidity Funds Plc - Lehman USD Liquidity Fund CI Institutional Reserve Accumulation
商品基金	投资基金	STRATEGIC COMMODITIES FUND Ltd CI A/D3

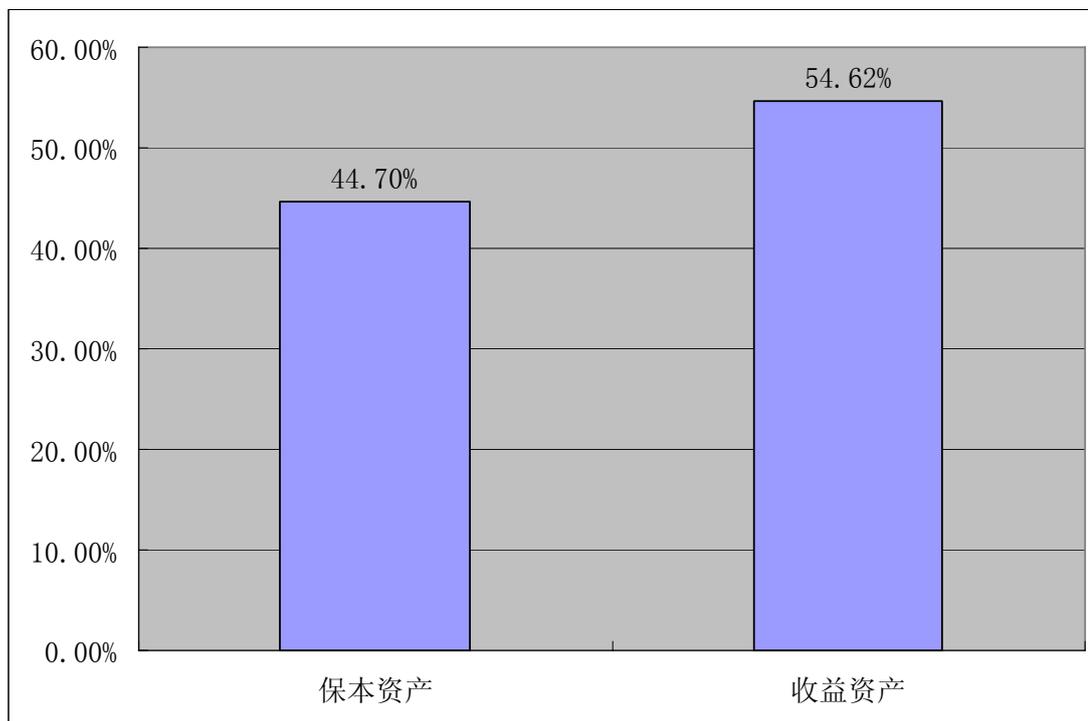
(三) 收益资产和保本资产的估值

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2008年6月30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	
现金	97,507,556.55
证券投资市值	784,946.53
	96,722,610.02
减：负债	
应付保本费	119,832.94
应付资产存管费	107,218.95
	12,613.99
资产净值	97,387,723.61

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”)	528,803.71	100.593	53,193,951.57	54.62%
保本资产实体份额	Zero Coupon Swap, cpnDate-05-Mar-2008	49,654.42	87.66%	43,528,658.45	44.70%

证券投资合计

96,722,610.02

99.32%

4. 负债

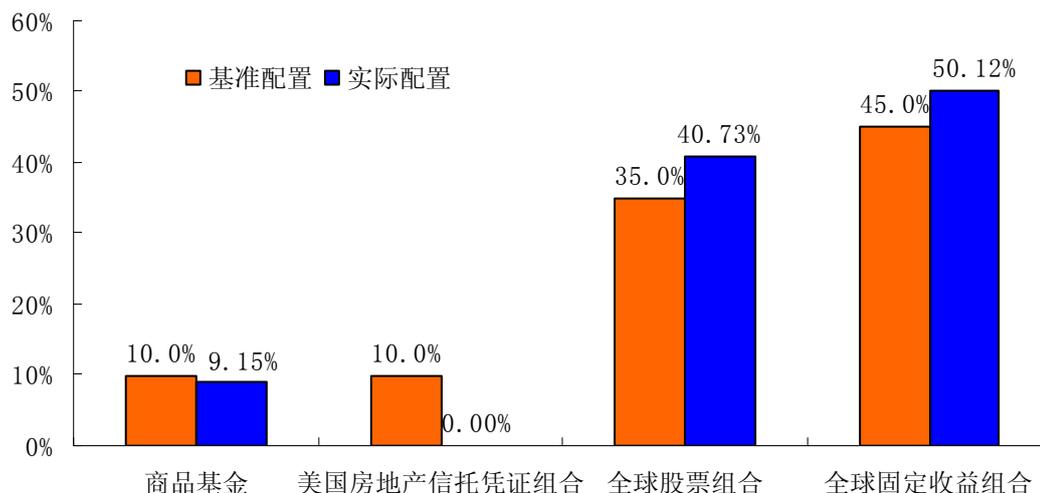
明细	金额
应付保本费	107,218.95
应付资产存管费	12,613.99
结构性保本票据融资余额	-
负债合计	119,832.94

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	53,286,289.29
投资资产市值	53,082,784.99
现金	202,894.53
应收利息	609.77
减：负债	92,324.79
应付投资咨询费	53,735.84
其他费用	38,588.95

资产净值 53,193,964.50

保本资产实体共持有收益资产实体份额 528,803.71 份，每份额净值 100.593 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	53,082,784.99
现金	202,894.53
应收利息	609.77
资产合计	53,286,289.29

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 Brothers Anti-Benchmark Euro Equity Fund	458.74	9,603.88 (欧元)	6,941,375.29	13.05%
股票组合	Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Global Value Fund ADV ACC	55,539.06	134.67	7,479,445.48	14.06%
股票组合	Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Straus US Equity Fund INST ACC	767,573.22	9.49	7,284,269.88	13.69%
固定收益 组合	Lehman Brothers Global Bond Fund (Offshore) Ltd Cl USD	237,194.11	103.71	24,599,401.26	46.24%
货币市场 工具	Lehman Brothers Liquidity Funds Plc - Lehman USD Liquidity Fund Cl	1,639,345.13	1.159	1,900,000.84	3.57%
商品基金	Institutional Reserve Accumulation STRATEGIC COMMODITIES FUND Ltd Cl A/D3	4,347.63	1,122.057	4,878,292.24	9.17%
证券投资 合计				53,082,784.99	99.79%

(六) 基础资产组合投资报告 (未经审计)

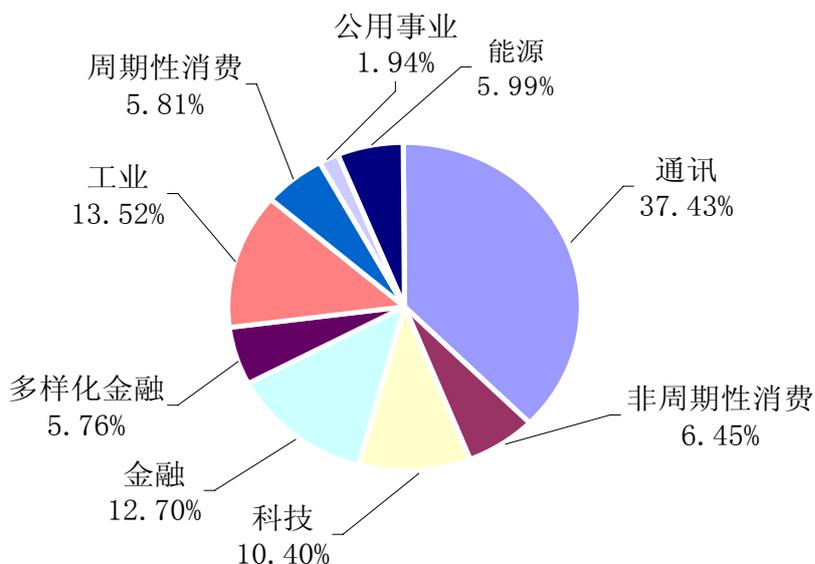
1. 现金以及货币类资产

截至 2008 年 6 月 30 日，收益资产实体持有现金余额 202,894.53 美元。

2. 股票资产组合

(1)Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Global Value Fund ADV ACC

a. 行业配置情况



b. 股票组合净值及持仓明细

截至2008年6月30日，Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Global Value Fund ADV ACC总净值为157,851,844.90美元，GMSF所持有的组合份额净值为134.67美元。

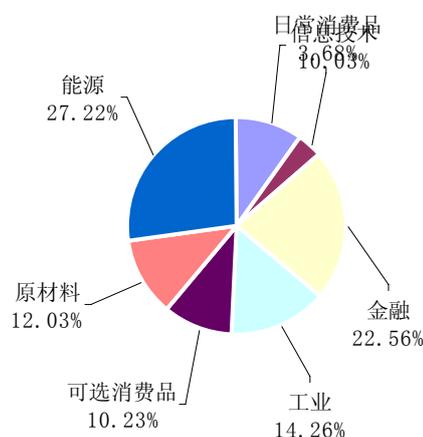
Lehman Brothers Alpha Fund Plc - Global Value Fund ADV ACC持仓明细如下：

证券名称	市值	占净值比例
GOLDMAN SACHS LIQ RES FD	14,000,000.00	8.87%
BERKSHIRE HATHAWAY-CL B	11,662,884.00	7.39%
EBAY INC	8,645,080.26	5.48%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS IN	8,438,498.60	5.35%
L-1 IDENTITY SOLUTIONS	8,133,338.52	5.15%
CDN NATURAL RESOU NPV	7,915,226.85	5.01%
LEUCADIA NATIONAL CORP	7,600,947.26	4.82%
DELL INC	7,105,486.24	4.50%
DISH NETWROK CORP	6,899,597.76	4.37%
ALCATEL LUCENT	5,736,472.60	3.63%
SEARS HOLDINGS CORP	5,477,431.26	3.47%

MICROSOFT CORPORATION	5,470,335.99	3.47%
SPRINT NEXTEL CORP SHR US	5,068,003.00	3.21%
INSITUFORM TECHNOLOGIES	4,950,877.02	3.14%
TENET HEALTHCARE CORP	4,513,708.08	2.86%
PARMALAT SPA	3,997,017.96	2.53%
NTT DOCOMO INC	3,421,536.72	2.17%
MOTOROLA INC	3,406,809.62	2.16%
OESTERREICHISCHE POST AG	3,161,065.64	2.00%
MONTPELIER RE HOLDINGS	3,112,633.50	1.97%
YAHOO INC	2,614,894.88	1.66%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,564,724.08	1.62%
HAVAS	2,396,765.46	1.52%
SONY CORPORATION NPV	2,197,330.31	1.39%
MARSH & MCLENNAN COS	1,996,931.70	1.27%
KOMATSU LTD	1,602,792.32	1.02%
SUN MICROSYSTEMS INC	1,155,510.40	0.73%
ECHOSTAR HOLDING CORP	1,137,001.18	0.72%
EXPEDIA INC-WI	1,078,005.38	0.68%
IDT CORPORATION	589,826.90	0.37%

(2)Lehman Brothers Alpha Fund Plc – Straus US Equity Fund INST ACC

a. 行业配置情况



b. 股票组合净值及持仓明细

截至2008年6月30日，Lehman Brothers Alpha Fund Plc – Straus US Equity Fund INST ACC总净值为62,491,707.61美元，GMSF所持有的组合份额净值为9.49美元。

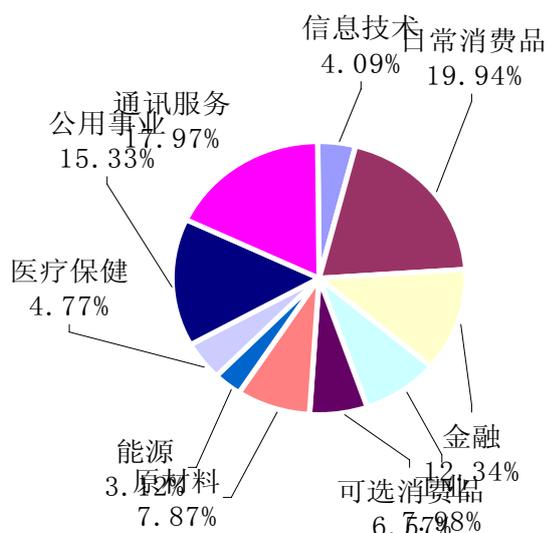
Lehman Brothers Alpha Fund Plc – Straus US Equity Fund INST ACC持

仓明细如下：

证券名称	市值	占净值比例
PRIDE INTERNATIONAL INC	2,965,083.00	4.74%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,785,660.00	4.46%
DEVON ENERGY CORP	2,595,456.00	4.15%
MERCURY GENERAL CORP	2,522,880.00	4.04%
ALLSTATE CORPORATION	2,325,090.00	3.72%
KROGER CO	2,309,600.00	3.70%
PACKAGING CORP OF AMERICA	2,189,718.00	3.50%
HUBBELL INC - CL B	2,152,980.00	3.45%
ALCOA INC	2,137,200.00	3.42%
ANADARKO PETROLEUM CORP	2,132,940.00	3.41%
LOEWS CORP	2,110,500.00	3.38%
XEROX CORP	2,101,800.00	3.36%
ORACLE CORPORATION	2,100,000.00	3.36%
INTL BUSINESS MACHINES	2,097,981.00	3.36%
GRANITE CONSTRUCTION INC	2,049,450.00	3.28%
ROCKWELL AUTOMATION INC	2,033,445.00	3.25%
INGERSOLL-RAND CO CLASS A	1,976,304.00	3.16%
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	1,974,024.00	3.16%
ASSURED GUARANTY LTD	1,888,950.00	3.02%
CBS CORP-CLASS B	1,851,550.00	2.96%
CABOT OIL AND GAS CORP	1,828,710.00	2.93%
NEWS CORP INC W/I	1,804,800.00	2.89%
M & T BANK CORPORATION	1,763,500.00	2.82%
METLIFE INC	1,741,410.00	2.79%
KEY ENERGY CORP	1,689,540.00	2.70%
BROOKFIELD HOMES CORP	1,651,660.00	2.64%
SEADRILL LTD	1,606,800.00	2.57%
EOG RESOURCES INC	1,508,800.00	2.41%
AMERICAN INTL GROUP	1,420,902.00	2.27%
VULCAN MATERIALS CO	1,255,380.00	2.01%
TUI AG	1,092,000.00	1.75%
AVIS BUDGET GROUP INC	460,350.00	0.74%
INGERSOLL-RAND CO-A	280,725.00	0.45%

(3) Lehman Brothers Anti-Benchmark Euro Equity Fund

a. 行业配置情况



b. 股票组合净值及持仓明细

截至2008年6月30日，Lehman Brothers Anti-Benchmark Euro Equity Fund 总净值为135,881,221.6欧元，GMSF所持有的组合份额净值为9,603.88欧元。

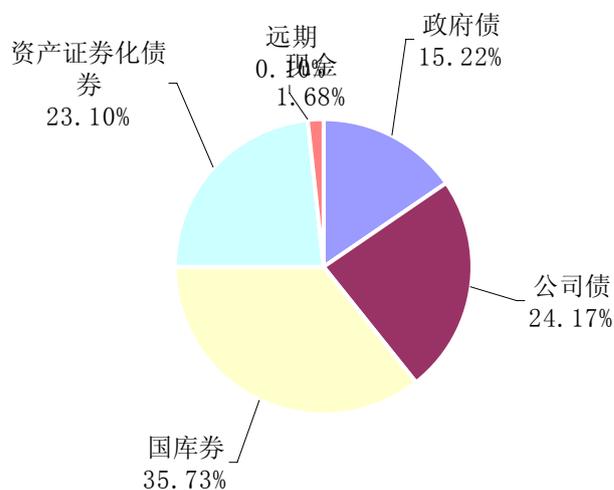
Lehman Brothers Anti-Benchmark Euro Equity Fund持仓明细如下：

证券名称	市值（欧元）	占净值比例
ESSILOR INTL	6,448,100.28	4.75%
PORTUGAL TELECOM NAM	5,815,196.66	4.28%
KONINKLIJKE KPN NV	5,754,077.30	4.23%
RWE AG	5,719,115.32	4.21%
VOLKSWAGEN AG	5,696,342.40	4.19%
FRANCE TELECOM	5,622,579.52	4.14%
DEUTSCHE POST NAMEN	5,372,507.00	3.95%
FORTUM CORPORATION	5,330,835.96	3.92%
LINDE AG	5,325,852.00	3.92%
DANONE	5,305,794.40	3.90%
HEINEKEN	5,296,293.30	3.90%
METRO AG	4,758,463.58	3.50%
EDF	4,398,242.94	3.24%

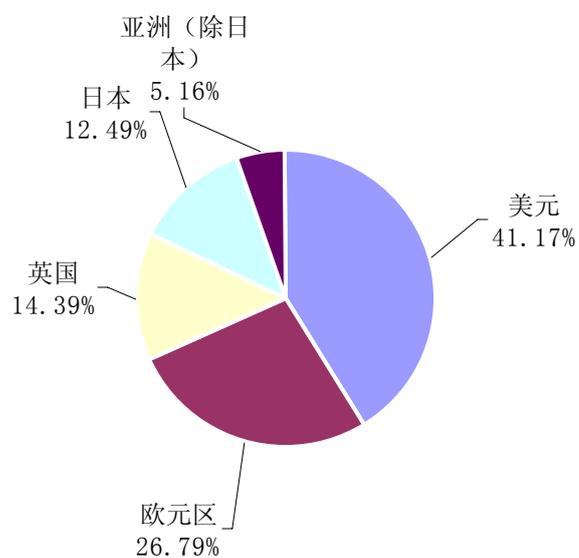
ALFA CREDIT BANK	4,397,702.40	3.24%
OMV AG	4,222,094.94	3.11%
OTE HELLENIC TELECOM	4,214,016.00	3.10%
BANCO POPOLARE AZ	3,737,357.28	2.75%
CRH PLC	3,614,569.60	2.66%
ASML HOLDING NV	3,588,216.35	2.64%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,584,841.19	2.64%
KONINKLIJKE AHOLD	3,477,667.34	2.56%
INBEV	3,467,112.40	2.55%
UNILEVER	3,230,939.94	2.38%
PEUGEOT	3,198,844.03	2.35%
BANCO COM PORTUGUES	3,027,032.25	2.23%
TELECOM ITALIA ORD	2,899,891.20	2.13%
TNT	2,879,811.36	2.12%
RYANAIR HOLDINGS PLC	2,547,132.00	1.87%
LEHMAN EURO LIQUIDITY	2,256,549.82	1.66%
ANGLO-IRISH BANK	2,248,308.65	1.65%
SAP AG	1,948,902.96	1.43%
EDP NOM	1,710,901.34	1.26%
AKZO NOBEL	1,708,983.38	1.26%
PERNOD-RICARD	1,430,932.50	1.05%
UNIBAIL-RODAMCO	969,231.24	0.71%
BANK IRELAND	851,166.10	0.63%
BANK OF PIRAEUS	624,328.72	0.46%
SOCIETE GENERALE A	383,602.02	0.28%
DEXIA	308,742.08	0.23%
Crédit Agricole Indo	148,506.11	0.11%
FORTIS GROUP	147,729.42	0.11%
ANGLO-IRISH BANK	22,605.38	0.02%
PERNOD-RICARD	13,815.90	0.01%
Frais de Gest. Fixe	-1,823,712.96	-1.34%

3. 固定收益资产组合

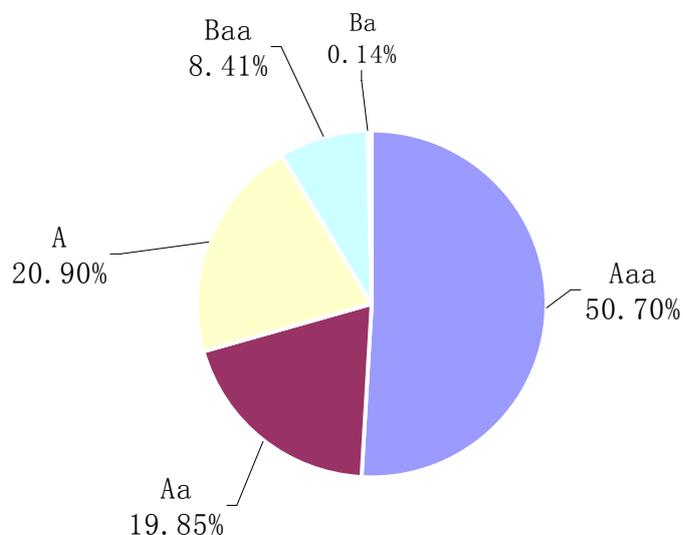
a. 行业配置情况



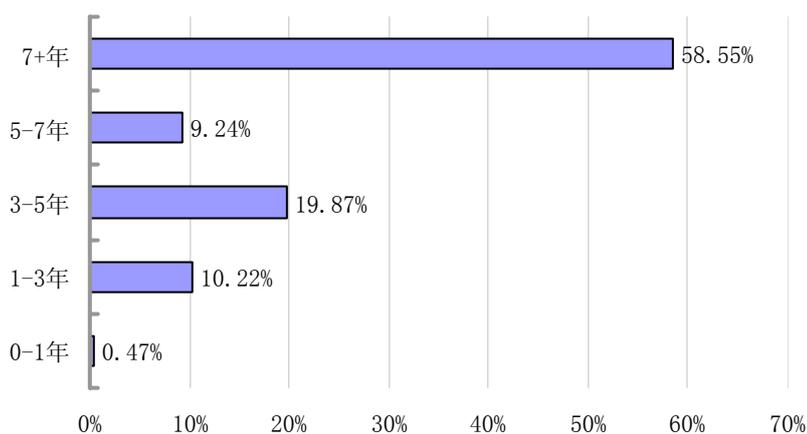
b. 币别配置情况



c. 信用质量



d. 剩余期限结构



e. 债券组合净值

截至2008年6月30日, Lehman Brothers Global Bond Fund (Offshore) Ltd C1 USD总净值为24,601,784.63美元, 份额净值为103.71美元。

Lehman Brothers Global Bond Fund (Offshore) Ltd C1 USD 前十名持仓明细如下:

证券名称	市值	占净值比例
FANNIE MAE POOL	2,511,107.56	10.21%
TSY STK 2012 5% 3/7/12/GBP/	1,354,691.50	5.51%
AUSTRAL/GOVT 6.5% 5/15/13/AUD/	927,896.58	3.77%
JAPAN FIN CORP FOR MUN ENTRPR GTD BD 1.35%13	778,262.42	3.16%

EUROPEAN 1.4% 6/20/17 /JPY/	722,110.54	2.94%
DEVLO BK JPN 1.75 3/17/17 /JPY	673,046.65	2.74%
CANADIAN GOVT 4% 6/1/16	614,840.08	2.50%
WAMU MTG CERT 2004-AR9 A-7 20340825 FLT	452,912.50	1.84%
FNMA P#813934 4.5% 11/1/20	434,270.49	1.77%
TSY 4 3/4% 2010 REGD	424,095.49	1.72%

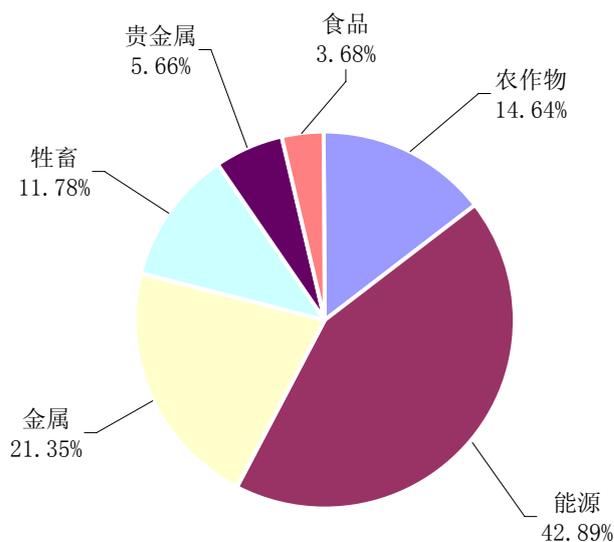
截至2007年12月31日, Lehman Brothers Global Bond Fund (Offshore) Ltd C1 USD总净值为78,663,946.60美元, 份额净值为105.349美元。

Lehman Brothers Global Bond Fund (Offshore) Ltd C1 USD 前十名持仓明细如下:

证券名称	市值	占净值比例
BUNDESBLI 4.25% 10/12/12/EUR/	6,570,203.45	8.35%
FNMA 30YR 5.5% TBA JAN 08	4,314,600.00	5.48%
GERMANY /EUR/ 5.5% 1/4/31	4,261,740.35	5.42%
FNMA 30YR TBA 5% JAN 08	3,492,737.50	4.44%
DEVLO BK JPN 1.75 3/17/17 /JPY	2,999,885.06	3.81%
NEW S WALES /AUD/ 6% 05/01/12	2,925,196.07	3.72%
DEV BK JPN 1.4% 6/20/12 /JPY/	2,676,709.27	3.40%
JAPAN FIN CORP FOR MUN ENTRPR GTD BD 1.35%13	2,098,410.56	2.67%
POLAND GOV BD 4.75% 4/25/12	2,038,122.72	2.59%
FEDERAL HOME LN BKS GLBL BD 5.25%08	2,000,101.78	2.54%

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2008年6月30日，LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES MASTER FUND总净值为3,558,786,029.63美元，GMSF所持有的基金份额净值为1,122.057美元。

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

证券	数量	市值	市值占净值比例
BOI CHF - 51652023			
CASH			
Swiss Franc	25,314,837	24,820,901.54	0.70%
9 CHF	<i>Per Unit</i>		
BOI GBP - 51652021			
CASH			
British Pound Sterling	13,700,342	27,310,261.54	0.77%
3 GBP	<i>Per Unit</i>		
Bank of Ireland - 51652020			
CASH			
Euro	26,690,194	42,039,724.25	1.18%
21868 EUR	<i>Per Unit</i>		
Bank of Ireland - 51652024			

CASH			
Japanese Yen	1, 556, 092, 322	14, 674, 578. 67	0. 41%
2 JPY	<i>Per Unit</i>		
CHF FX - 265-11344			
FX CONTRACTS			
FFX: CHF / USD 07/11/08	215, 000, 000	3, 070, 171. 34	0. 09%
Settles			
20066 7/11/2008	<i>(207, 760, 251. 6)</i>		
Euro Fx - 11122202			
FX CONTRACTS			
FFX: EUR / USD 07/11/08	27, 500, 000	573, 057. 69	0. 02%
Settles			
23803 7/11/2008	<i>(42, 726, 750.)</i>		
FX Collateral Account - 021706STRA			
CASH			
U S Dollars	8, 013, 591	8, 013, 591. 00	0. 23%
1 USD	<i>Per Unit</i>		
GBP FX - GBP FX			
FX CONTRACTS			
FFX: GBP / USD 07/11/08	14, 500, 000	473, 483. 00	0. 01%
Settles			
20060 7/11/2008	<i>(28, 411, 967.)</i>		
Government Portfolio Interest - GPI			
CASH			
U S Dollars	6, 042, 473	6, 042, 472. 77	0. 17%
1 USD	<i>Per Unit</i>		
JP Morgan Chase (SCMFLTD) - 957203918			
CASH			
U S Dollars	19, 685, 679	19, 685, 678. 64	0. 55%
1 USD	<i>Per Unit</i>		
JPY FX - JPY FX			
FX CONTRACTS			
FFX: JPY / USD 07/02/08	<i>(750, 000, 000)</i>	-5, 552. 72	0. 00%
20059 Settles 7/2/2008	<i>7, 067, 250.</i>		
FFX: JPY / USD 07/11/08	325, 000, 000	35, 242. 27	0. 00%
Settles			
20059 7/11/2008	<i>(3, 031, 129. 25)</i>		
FFX: JPY / USD 08/08/08	750, 000, 000	5, 415. 18	0. 00%
20059 Settles 8/8/2008	<i>(7, 081, 560. 75)</i>		
LEHMAN BROTHERS LIQUIDITY FUND - 1000019			
CASH			
Euro	46, 446, 320	73, 157, 598. 74	2. 06%

21868	EUR	<i>Per Unit</i>		
British Pound Sterling		65,074,113	129,718,736.54	3.65%
3	GBP	<i>Per Unit</i>		
U S Dollars		1,421,826,202	1,421,826,201.73	39.95%
1	USD	<i>Per Unit</i>		
Lehman Bros liquidity Fund Daily - 11122201				
CASH				
Euro		88,350,856	139,161,433.14	3.91%
21868	EUR	<i>Per Unit</i>		
British Pound Sterling		6,841,631	13,638,106.40	0.38%
3	GBP	<i>Per Unit</i>		
Lehman Brothers Enhanced Cash - 143034730				
CASH				
U S Dollars		423,075,136	423,075,135.57	11.89%
1	USD	<i>Per Unit</i>		
Lehman Futures (FIN 75) - 80321501				
CASH				
U S Dollars		578,479,686	578,479,686.27	16.25%
1	USD	<i>Per Unit</i>		
FUTURES				
BRENT CRUDE SEP 08		1,563	10,613,040.00	0.30%
1345753	LCO_20080901	<i>Per Contract</i>		
CATTLE AUG 08		3,968	6,784,137.12	0.19%
1266109	LC_20080801	<i>Per Contract</i>		
CATTLE DEC 08		905	-655,593.51	-0.02%
1612239	LC_20081201	<i>Per Contract</i>		
CATTLE OCT 08		1,379	2,749,871.13	0.08%
1327320	LC_20081001	<i>Per Contract</i>		
COCOA DEC 08		179	38,426.59	0.00%
1205646	CC_20081201	<i>Per Contract</i>		
COCOA SEP 08		178	836,151.79	0.02%
1120829	CC_20080901	<i>Per Contract</i>		
COFFEE DEC 08		250	140,625.00	0.00%
1205651	KC_20081201	<i>Per Contract</i>		
COFFEE SEP 08		259	1,608,951.14	0.05%
1120828	KC_20080901	<i>Per Contract</i>		
COPPER DEC 08		139	171,183.80	0.00%
1203981	HG_20081201	<i>Per Contract</i>		
COPPER SEP 08		133	968,909.03	0.03%
1116533	HG_20080901	<i>Per Contract</i>		
CORN DEC 08		2,310	-2,697,450.00	-0.08%

836014	C_20081201	<i>Per Contract</i>		
	CORN SEP 08		2,326	13,683,879.01 0.38%
1608469	C_20080901	<i>Per Contract</i>		
	COTTON DEC 08		995	1,360,207.85 0.04%
1189991	CT_20081201	<i>Per Contract</i>		
	CRUDE OIL (NY) SEP 08		4,569	37,583,718.51 1.06%
888874	CL_20080901	<i>Per Contract</i>		
	FEEDER CATTLE AUG 08		1,066	2,562,276.37 0.07%
1602340	FC_20080801	<i>Per Contract</i>		
	GAS OIL AUG 08		1,048	138,356.67 0.00%
1625979	LGO_20080801	<i>Per Contract</i>		
	GASOLINE RBOB NOV 08		30	82,656.00 0.00%
1695444	RBOB_20081101	<i>Per Contract</i>		
	GASOLINE RBOB SEP 08		1,199	15,090,169.11 0.42%
1611559	RBOB_20080901	<i>Per Contract</i>		
	GOLD FUTURE AUG 08		1,422	3,316,432.73 0.09%
1116535	GC_20080801	<i>Per Contract</i>		
	HEATING OIL SEP 08		788	-688,682.40 -0.02%
1588806	HO_20080901	<i>Per Contract</i>		
	LEAN HOGS AUG 08		2,932	-4,940,463.90 -0.14%
1611736	LH_20080801	<i>Per Contract</i>		
	LEAN HOGS OCT 08		489	28,820.00 0.00%
1628311	LH_20081001	<i>Per Contract</i>		
	LME ALUMINUM NOV 19 08		845	15,206.25 0.00%
1735122	LMEALF_20081119	<i>Per Contract</i>		
	LME ALUMINUM SEP 17 08		2,450	8,763,925.00 0.25%
1612470	LMEALF_20080917	<i>Per Contract</i>		
	LME COPPER AUG 20 08		1,524	24,417,673.00 0.69%
1697357	LMCOF_20080820	<i>Per Contract</i>		
	LME NICKEL SEP 17 08		688	-17,392,020.00 -0.49%
1612469	LMENICF_20080917	<i>Per Contract</i>		
	LME ZINC NOV 19 08		421	-518,925.00 -0.01%
1633056	LMEZNF_20081119	<i>Per Contract</i>		
	LME ZINC SEP 17 08		939	-3,214,906.25 -0.09%
1612465	LMEZNF_20080917	<i>Per Contract</i>		
	NATURAL GAS NOV 08		337	943,276.48 0.03%
1215502	NG_20081101	<i>Per Contract</i>		
	NATURAL GAS SEP 08		1,388	19,557,615.24 0.55%
197957	NG_20080901	<i>Per Contract</i>		
	PALLADIUM SEP 08		146	288,294.37 0.01%
1670073	PA_20080901	<i>Per Contract</i>		
	PLATINUM OCT 08		224	388,307.25 0.01%
1706677	PL_20081001	<i>Per Contract</i>		

SILVER SEP 08	469	-1,397,752.49	-0.04%
1146282 SI_20080901	<i>Per Contract</i>		
SOYBEAN MEAL OCT 08	1,163	9,388,170.00	0.26%
836011 SM_20081001	<i>Per Contract</i>		
SOYBEANS NOV 08	1,926	27,270,600.00	0.77%
799398 S_20081101	<i>Per Contract</i>		
SUGAR OCT 08	2,280	4,557,452.96	0.13%
1148928 SB_20081001	<i>Per Contract</i>		
WHEAT (#2 HARD RED WINTER)			
SEP 08	737	1,684,084.83	0.05%
1103675 KW_20080901	<i>Per Contract</i>		
WHEAT SEP 08	2,784	12,088,366.36	0.34%
1608470 Z_20080901	<i>Per Contract</i>		
Muni Enhanced Cash - 0021-871-9			
CASH			
U S Dollars	480,932,452	480,932,452.01	13.51%
1 USD	<i>Per Unit</i>		

十二、 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 8 月 26 日