



华安国际配置基金 2007 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：二〇〇七年八月二十九日

目录

第一节：重要提示	3
第二节：基金简介	3
1. 基金概况	3
2. 基金投资	3
3. 基金管理人	4
4. 基金托管人	4
5. 信息披露	5
6. 注册登记机构	5
第三节：主要财务指标和基金净值表现	5
1. 主要财务指标：(未经审计)	5
2. 净值表现：	6
第四节：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：	9
3. 基金经理工作报告：	9
第五节：托管人报告	10
第六节：财务会计报告（未经审计）	10
第七节：基金份额持有人户数	19
第八节：开放式基金份额变动	19
第九节：基金重大事件揭示	19
第十节：结构性保本票据基础资产组合报告（未经审计）	21

第一节：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2007年8月23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。

第二节：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
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：	181,044,051.61
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
- 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%。
- 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%
- 投资策略： 中等收益，中等风险
- 业绩比较基准： 中等收益，中等风险
- 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： 王成明
- 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、021-68604666

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：songyun.jiang@icbc.com.cn

5. 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

6. 注册登记机构

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 2 楼

第三节：主要财务指标和基金净值表现

1. 主要财务指标：(未经审计)

财务指标	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
基金本期净收益：	710,134.75
加权平均基金份额本期净收益：	0.0037
期末可供分配基金收益：	826,814.15
期末可供分配基金份额收益：	0.0046
期末基金资产净值：	188,001,297.72
期末基金份额净值：	1.038
基金加权平均净值收益率：	0.0036
本期基金份额净值增长率：	2.77%
基金份额累计净值增长率：	3.80%

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：

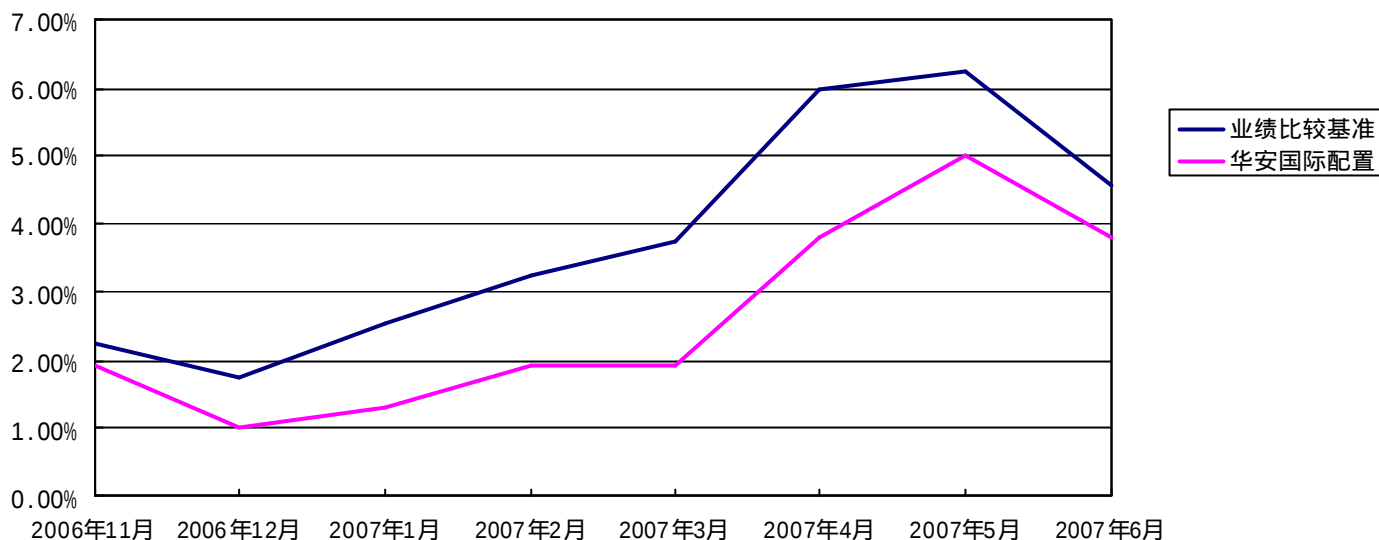
A. 历史各时间段基金份额静止增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率 (*注)	业绩比较基准收益率标准差 (*注)	—	—
过去一个月	-1.14%	-	-1.56%	-	0.42%	-
过去三个月	1.86%	1.32%	0.74%	1.50%	1.12%	-0.18%
过去六个月	2.77%	0.95%	2.73%	1.10%	0.04%	-0.15%
自基金合同生效起至今	3.80%	1.08%	4.56%	1.19%	-0.76%	-0.11%

*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

华安国际配置份额累计净值增长率和业绩比较基准历史走势对比图



注：

1、本基金于 2006 年 11 月 2 日成立。截至本报告期末，本基金成立不满一年。

2、基金所投资的结构性保本票据的投资组合将遵循以下限制：

(1) 投资国家或地区

投资于和中国证监会签署谅解备忘录的国家和地区的资产比例不低于基金资产净值的90%。基金也可少量投资于未与中国证监会签署谅解备忘录的国家和地区，其中每一市场投资比例不超过基金资产净值的5%。

(2) 持有一家上市公司的股票，包括美国存托凭证(ADR)、全球存托凭证(GDR)、优先股，其市值不超过基金资产净值的10%。

(3) 持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%。

(4) 单一房地产信托凭证的市值不超过基金资产净值的10%。

(5) 可转换债券投资比例不超过基金资产净值的20%。

(6) 公司债券投资比例不超过基金资产净值的35%。

(7) 抵押贷款支持证券投资比例不超过基金资产净值的35%。

(8) 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%。

(9) 结构性保本票据收益资产部分债券投资信用等级不低于行业认可国际评级机构所评之投资级。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人或境外投资顾问之外的因素致使基金不符合上述限制的，基金管理人或境外投资顾问应当在30 个境外工作日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

本基金按照产品说明书和基金合同的约定，在基金合同生效之日起 6 个月的时间内达到这一投资比例。截止 2007 年 6 月 2 日，本基金已符合上述投资比例限制。

第四节： 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、上海国际信托投资有限公司、上海工业投资（集团）有限公司、上海广电（集团）有限公司和上海沸点投资发展有限公司。

截至2007年6月30日，公司旗下共管理了基金安信、基金安顺、基金安久3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、180ETF、华安成长、华安宏利、华安国际配置等8只开放式基金，管理人民币资产规模达到604.36亿元、美元资产1.88亿美元。

(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，从事股票投资工作。研究生学历，美国宾州大学沃顿商学院高级进修班结业，9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、基金安顺、基金安瑞、华安创新基金经理。现任基金投资部副总监、基金安顺和华安宏利基金经理。

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，从事股票投资工作。研究生学历，8年银行、基金从业经验。曾在中国农业银行上海市分行、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有限公司，曾任研究发展部高级研究员、华安180基金基金经理助理、上证180ETF基金经理。现任华安中小盘成长基金经理、华安MSCI中国A股指数基金经理。

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。

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，美国经济在一季度大幅回落后二季度强力反弹，但房地产市场始终疲弱，近期更出现次级抵押债券市场崩溃，经济增长有放缓的趋势，而欧洲、日本等地区和国家央行仍处于加息压力之下。全球经济增长速度相比 2006 年同期，略有减缓。根据 IMF 预测，2007 年全球 GDP 增长率将由 2006 年的 5.4% 下调至 4.9%，而全球 GDP 平减指数及 CPI 将达到 1.4% 和 1.8%。

从资产类来看，华安国际配置基金所投资四类资产中，全球股票表现较好，美国 S&P500 指数，德国 DAX 指数，香港恒生指数均达到 5 年以来的高点。在充裕的流动性企业持续的收、并购活动的刺激下，全球股票除在 6 月初出现短暂调整外，基本保持稳步上扬。截至 6 月 29 日，摩根士丹利资本国际全球指数（美元计价）较上年年末上涨 8.01%。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。上半年地缘政治的紧张，导致国际能源价格稳步攀升，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 4.45%。相对于全球股票和商品基金的强势，全球固定收益及美国房地产信托凭证在本报告期内表现疲软。日益高企的收益率曲线和逐渐扩大的利差，导致全球债券价格鲜有表现，截至 6 月 29 日，雷曼兄弟全球债券综合指数仅较上年年末上涨 0.25%，分地区来看，以当地货币计价，欧洲（包括英国）债券价格同期下跌 2.41%，亚太地区债券价格下跌 0.61%。而美国房地产信托凭证受报告期内美国房地产市场持续低迷表现的影响，出现比较大的回调。

本基金在报告期内净值上涨 2.77%，自去年 11 月成立以来，累计上涨 3.80%。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。从各

资产类上半年的走势来看,本基金超配股票,低配固定收益以及美国房地产信托凭证的策略是成功的,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。在基础资产层面,目前全球股票组合 80% 的资产配置于美国股票市场,行业配置方面侧重于通讯、传媒和科技行业,而全球固定收益组合各有约三分之一的资产配置于美元债券和欧元债券,从组合久期来看,基本保持中性。

展望下一阶段,我们预期全球股票可能仍然有较好的表现,从估值来看,全球股票仍优于债券,65% 的 MSCI Europe (ex UK.) Index 成份股的股息率高于对应的债券收益率。同时从基本面来看,上市公司盈利水平良好,预计全年全球上市公司盈利水平增幅保持在 10% 左右,欧元区上市公司盈利水平增幅可能更高。考虑到美国经济由于受次级抵押债券市场拖累,可能走弱的情况,我们计划在下半年中,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,此举也有益于进一步增加全球股票组合中,以强势货币计价资产的比重,从而在一定程度上对冲人民币兑美元升值的汇率风险。而对于全球固定收益,我们判断 2007 年底欧洲央行将结束它的紧缩周期,而美联储也将于 2007 年末或 2008 年初进入减息周期,因此全球固定收益组合有望有比较好的表现,目前我们已开始增加全球固定收益组合的久期,并计划在下半年中继续拉长组合久期,以获取收益率曲线下移所带来的收益。

我们必须承认,在人民币升值和境内 A 股市场持续走高的双重压力下,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,以此来对冲投资者持有美元资产的机会成本。

第五节： 托管人报告

2007 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问题上,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 年上半年度所编制和披露的华安国际配置基金年度报告中基金的财务指标、净值、收益分配情况、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。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2007 年 8 月 23 日

第六节： 财务会计报告（未经审计）

二零零七年六月三十日

单位: 美元

(一) 资产负债表:

	附注	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
资产:			
银行存款		1,108,793.66	401,265.46
应收利息	4(1)	238.86	43.46
债券投资市值	4(2)	187,174,478.40	198,446,191.96
其中: 债券投资成本	4(2)	180,300,000.00	196,600,000.00
资产合计:		188,283,510.92	198,847,500.88
负债:			
应付管理人报酬		258,019.85	250,399.34
应付托管费		17,201.32	16,693.29
预提费用	4(3)	6,992.03	0.00
负债合计:		282,213.20	267,092.63
持有人权益:			
实收基金	4(4)	181,044,051.61	196,584,558.01
未实现利得	4(5)	6,130,431.96	1,846,191.96
未分配收益		826,814.15	149,658.28
持有人权益合计:		188,001,297.72	198,580,408.25
负债及持有人权益总计		188,283,510.92	198,847,500.88

(二) 经营业绩表:

自二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期间

单位: 美元

项 目	附注	2007年1月1日至6月30日	2006年11月2日至12月31日
一、收入		2,847,280.67	416,890.91
债券差价收入	4(6)	780,770.00	0.00
债券利息收入		1,602,620.88	0.00
存款利息收入		15,154.20	416,890.91
其他收入	4(7)	448,735.59	0.00
二、费用		2,137,145.92	267,232.63
基金管理人报酬		1,511,075.53	250,399.34
基金托管费		100,738.36	16,693.29

其他费用	4(8)	525,332.03	140.00
其中：上市年费		0.00	0.00
信息批露费		0.00	0.00
审计费用		6,992.03	0.00
三、基金净收益		710,134.75	149,658.28
加：未实现利得		5,028,286.44	1,846,191.96
四、基金经营业绩		5,738,421.19	1,995,850.24

(三) 收益分配表：

自二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期间

单位：美元

项 目	附注	2007年1月1日至6月30日	2006年11月2日至12月31日
本期基金净收益		710,134.75	149,658.28
加：期初未分配收益		149,658.28	0.00
加：本期申购基金单位的损益平准金		0.00	0.00
减：本期赎回基金单位的损益平准金		32,978.88	149,658.28
可供分配基金净收益		826,814.15	
减：本期已分配基金净收益		0.00	0.00
期末基金未分配净收益		826,814.15	149,658.28

(四) 净值变动表：

自二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期间

单位：美元

项 目	附注	2007年1月1日至6月30日	2006年11月2日至12月31日
一、期初基金净值		198,580,408.25	196,584,558.01
二、本期经营活动：			
基金净收益		710,134.75	149,658.28
未实现估值增值变动数		5,028,286.44	1,846,191.96
经营活动产生的基金净值变动数		5,738,421.19	1,995,850.24
三、本期基金单位交易：			
基金申购款		0.00	0.00
基金赎回款		16,317,531.72	0.00
基金单位交易产生的基金净值变动数		16,317,531.72	0.00
四、本期向持有人分配收益		0.00	0.00

五、期末基金净值		188,001,297.72	198,580,408.25
----------	--	----------------	----------------

(五) 会计报表附注：

1. 基金的基本情况

募集申请的核准机构：中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局上海市分局

核准文号：证监基金字[2006]160号、上海汇复[2006]94号

批准核准文件名称：《关于同意华安国际配置基金募集的批复》、《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》

基金运作方式：契约型开放式

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

基金备案情况：本基金于2006年11月2日获得中国证监会办理完毕基金备案手续的书面确认（基金部函[2006]266号）。

基金合同生效日：2006年11月2日

基金合同生效日的基金份额：196,584,558.01份

基金募集期间：2006年9月13日至2006年10月20日

募集资金总额：196,584,558.01元

募集资金在募集期所产生的利息在基金实际收到时归基金资产所有。

募集期间相关费用明细及节余：本基金募集期间的信息披露费、会计师费、律师费以及其他费用由本基金的基金管理人华安基金管理有限公司承担，与本基金无关。

验资机构名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

2. 基本会计假设

本会计报表的编制均遵守基本会计假设。

3. 会计政策：

(1) 基本会计假设

本会计报表的编制均遵守基本会计假设。

(2) 主要会计政策、会计估计及其变更：

1) 编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定。

本基金的会计报表按照《华安国际配置基金基金合同》的有关规定，并参照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》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。

2) 会计年度。

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3) 记账本位币。

本基金的记账本位币为美元。

4) 记账基础和计价原则。

本基金的记账基础为权责发生制。除债券投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。



5) 基金资产的估值原则。

(i) 债券投资

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。

结构性保本票据以最近净值进行估值。本基金持有的结构性保本票据的最近净值由结构性保本票据发行人或其相关委托机构提供。结构性保本票据净值的估值截止时点为估值日美国东部标准时间 17:00。结构性保本票据所对应资金全额投资于收益资产与保本资产。

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，已扣除了各类与结构性保本票据有关的费用。

(ii) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(iii) 在任何情况下，基金托管人如采用上述方法对基金财产进行估值，均被认为采用了适当的估值方法。但是，如果基金托管人或基金管理人认为上述方法对基金财产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金托管人可与基金管理人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

6) 证券投资基金成本计价方法。

(i) 债券投资

买入结构性保本票据于实际支付价款日确认为债券投资，并按实际支付价款日应支付的全部价款入账。

7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限。

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用。在实际受益期间按直线法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

预提费用核算预计将发生的、影响基金份额净值小数点后第五位，应预提计入本期的费用，如信息披露费、审计费用和律师费用等，预提费用在预计发生时入账。

8) 收入/(损失)的确认和计量。

卖出结构性保本票据的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息的差额确认。

债券利息收入在实际收到结构性保本票据的利息收入时按实际收到的金额确认。

境内存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。境外存款利息收入在实际收到利息时按实际收到的金额确认。

9) 费用的确认和计量。

本基金的基金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。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.1% 的年费率逐日计提。

基金的证券交易费用以及提前回售结构性保本票据所引起的相关费用在实际支付或收到全部价款时确认。

10) 实收基金。

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

11) 未实现利得/(损失)。

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

12) 损益平准金。

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

13) 基金的收益分配政策。

本基金采用以美元为分配货币的现金分红方式进行收益分配。在符合基金收益分配条件的情况下，每一基金份额的收益每年分配一次。基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配。基金收益分配后的基金份额净值不能低于基金份额面值。如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配。每次基金收益分配比例不低于符合上述基金分红条件的可分配收益的 90%。

14) 为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计：无。

15) 会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由：无。

3. 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》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1) 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。
- 2) 基金买卖债券的差价收入，暂免征营业税和企业所得税。

基金份额持有人根据中国法律法规的规定，履行纳税义务，并对其应承担的各类税负自行申报缴纳。除法律法规另行规定外，基金管理人不对基金份额持有人承担的各类税负进行代扣代缴。基金根据中国法律法规以及投资市场所属国家法律法规的规定，履行纳税义务。

4. 本报告期重大会计差错：无。

5. 关联方关系和关联方交易：

(1). 关联人、关系、交易性质及法律依据列示

关 联 人	关 系	交易性质	法律依据
华安基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记人、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	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	基金管理人股东		

上海电气(集团)总公司	基金管理人股东		
上海广电(集团)有限公司	基金管理人股东		
上海沸点投资发展有限公司	基金管理人股东		
上海工业投资(集团)有限公司	基金管理人股东		

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2). 通过关联方席位进行的交易:无.

(3). 关联方报酬

基金管理人的报酬

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。当结构性保本票据所对应资产全部配置到保本资产中，且在 30 个境外工作日内不能实现重新配置，则基金管理人将调低基金管理费率，具体费率及计算方式将另行披露。

本基金在本报告期间需支付基金管理费 1,511,075.53 元。(2006 年 11 月 2 日至 12 月 31 日：250,399.34 元)

基金托管费

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。

本基金在本报告期间需支付基金托管费 100,738.36 元。(2006 年 11 月 2 日至 12 月 31 日：16,693.29 元)

(4). 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款中：境内银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按美元活期存款利率计息，境外银行存款由基金托管人的委托机构中国工商银行（伦敦）有限公司保管，按协议利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 830,706.37 美元（2006 年 12 月 31 日：136,510.04 美元）；基金托管人的委托机构中国工商银行（伦敦）有限公司于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 278,087.29 美元（2006 年 12 月 31 日：264,755.42 美元）。

2007 年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,873.21 美元（2006 年 11 月 2 日至 12 月 31 日：157,135.42 美元）。2007 年上半年度由基金托管人的委托机构中国工商银行（伦敦）有限公司保管的银行存款产生的利息收入为 13,280.99 美元（2006 年 11 月 2 日至 12 月 31 日：259,755.42 美元）。

6. 基金会计报表重要项目的说明：

(1). 应收利息明细：

明细项目	2007 年 6 月 30 日
银行存款利息	238.86
合计	238.86

(2). 投资估值增值明细：

明细项目	2007 年 6 月 30 日
债券估值增值余额	6,874,478.40
合计	6,874,478.40

(3). 预提费用明细：

明细项目	2007 年 6 月 30 日
审计费用	6,992.03
合计	6,992.03

(4). 实收基金变动明细：

明细项目	2007 年 1-6 月
期初数	196,584,558.01
加：本期因申购增加数	0.00
减：本期因赎回减少数	15,540,506.40
期末数	181,044,051.61

(5). 未实现利得明细：

明细项目	2007 年 1-6 月
期初未实现利得：	1,846,191.96
其中：投资估值增值数：	1,846,191.96
未实现利得平准金：	0.00
本期投资估值增值发生数：	5,028,286.44
本期申购的未实现利得平准金：	0.00
本期赎回的未实现利得平准金：	-744,046.44
期末未实现利得：	6,130,431.96
其中：投资估值增值数：	6,874,478.40
未实现利得平准金：	-744,046.44

(6). 卖出债券：

明细项目	2007 年 1-6 月
卖出债券成交总额	16,562,430.00
卖出债券交易费用	518,340.00
减：成本总额	16,300,000.00
应收利息总额	0.00
债券差价收入	780,770.00

(7). 其他收入：

明细项目	2007 年 1-6 月
开放式基金赎回费收入	448,735.59
合计	448,735.59

(8). 其他费用：

明细项目	2007 年 1-6 月
审计费	6,992.03
结构性保本票据交易费用	518,340.00
合计	525,332.03

7. 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。雷曼兄弟国际公司（欧洲）将为本基金所投资的结构性保本票据提供每月的交易，但并不表示将有一个针对该结构性保本票据的活跃交易市场存在。

证券代码	数量	估值方法	转让受限 原因	受限期限	总成本	总市值
XS0256447516	1,803	按最新价 格估值	每月交易 一次	至票据到 期日	180,300,000.00	187,174,478.40

第七节： 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	15,473 户	
平均每户持有基金份额	11,700.64	
机构投资者持有的基金 份额	1,400,000.00	0.77%
个人投资者持有的基金 份额	179,644,051.61	99.23%
其中：公司员工持有份额	30,000.00	0.02%

第八节： 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	15,540,506.40
期末基金份额总额	181,044,051.61

第九节： 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席位的有关情况：

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. 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）

第十节： 结构性保本票据基础资产组合报告（未经审计）

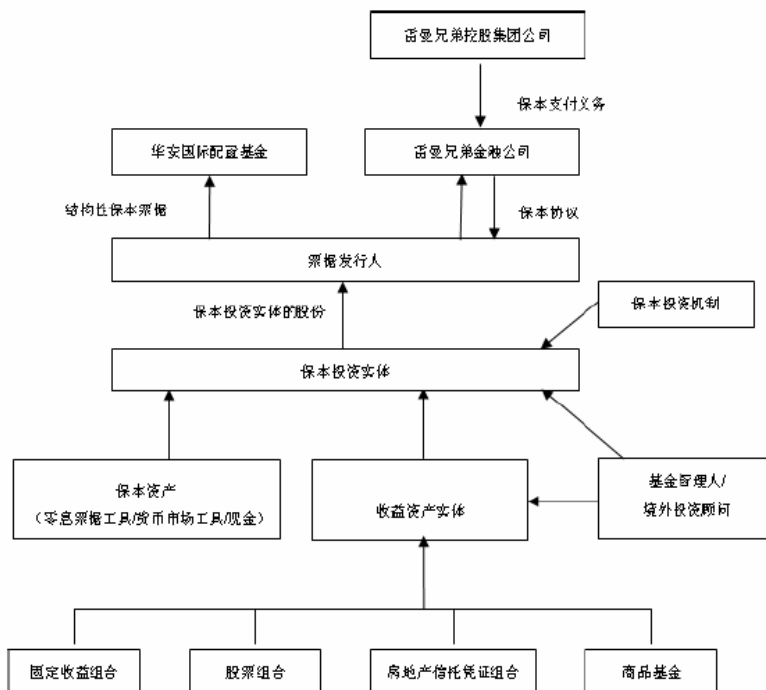
重要提示：

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
房地产信托凭证组合	投资基金	US REAL ESTATE FD INST CLS SHS USD
商品基金	投资基金	LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES FUND

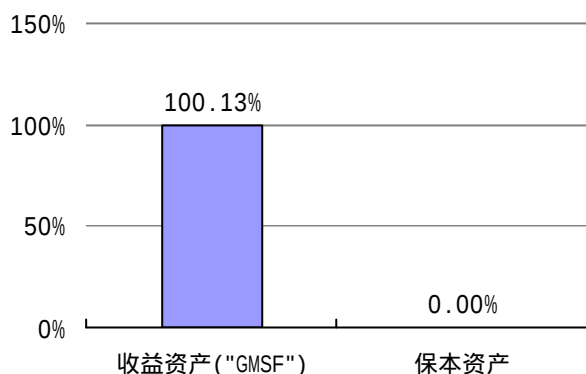
(三) 收益资产和保本资产的估值

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6月29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	187,430,351.74
现金	18,983.33
证券投资市值	187,411,368.41
其中：成本	177,918,694.00
减：负债	255,881.38
应付保本费	232,619.44
应付资产存管费	23,261.94
资产净值	187,174,470.36

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”)	1,779,186.94	105.34	187,411,368.41	103.94%
证券投资合计				187,411,368.41	103.94%

4. 负债

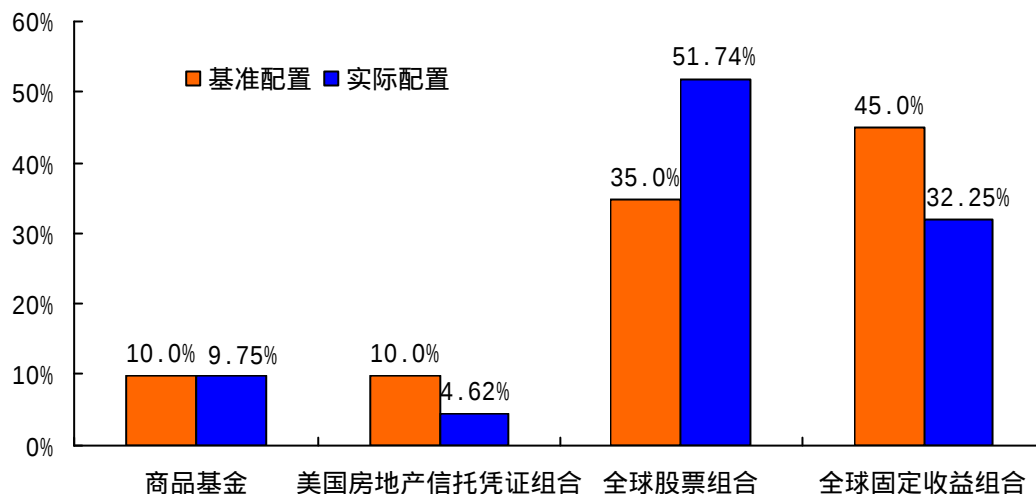
明细	金额
应付保本费	232,619.44
应付资产存管费	23,261.94
结构性保本票据融资余额	-
负债合计	255,881.38

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	194,377,662.23
投资资产市值	185,176,401.87
其中：成本	175,996,822.54
现金	9,196,489.07
应收利息	4,771.29
减：负债	6,966,208.98
应付投资咨询费	124,208.98
应付注册人现金	6,842,000.00
资产净值	187,411,453.25

保本资产实体共持有收益资产实体份额 1,779,186.94 份，每份额净值 105.34 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	185,176,401.87

现金	9,196,489.07
应收利息	4,771.29
资产合计	194,377,662.23

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	581,253.805	166.92	97,022,885.13	51.77%
固定收益组 合	LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD	601,594.795	100.525	60,475,316.77	32.27%
房地产信托 凭证组合	US REAL ESTATE FD INST CLS SHS USD	733,556.891	11.82	8,670,642.45	4.63%
商品基金	LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES FUND	17,793.34	1,068.24	19,007,557.52	10.14%
证券投资合 计				185,176,401.87	98.81%

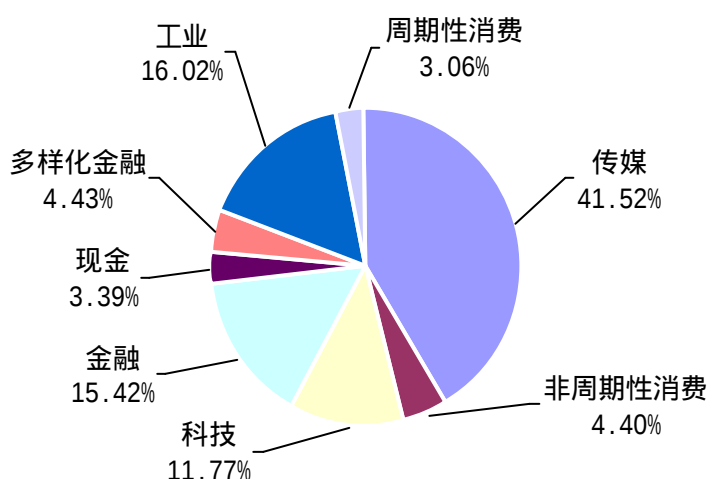
(六) 基础资产组合投资报告 (未经审计)

1. 现金以及货币类资产

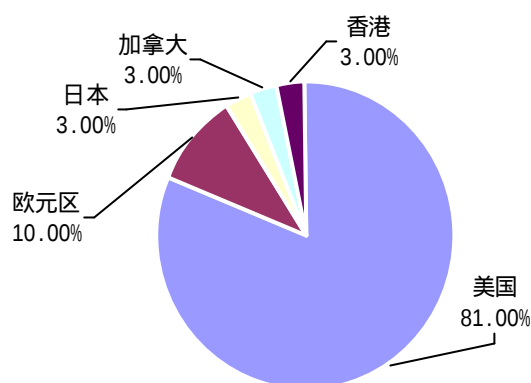
截至 2007 年 6 月 29 日, 收益资产实体持有现金余额 9,196,489.07 美元。

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 6 月 29 日，LEHMAN GLOBAL VALUE FUND CLASS A 总净值为 334,496,935.84，GMSF 所持有的组合份额净值为 166.92。

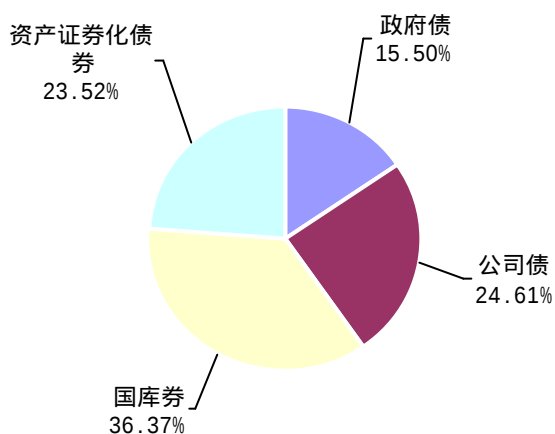
LEHMAN GLOBAL VALUE FUND CLASS A 持仓明细如下：

证券名称	市值	占净值比例
PARMALAT SPA	3,992,856.94	1.19%
OESTERREICHISCHE POST AG	7,013,051.53	2.10%
BERKSHIRE HATHAWAY-CL B	17,988,950.00	5.38%
CDN NATURAL RESOU NPV	9,407,768.20	2.81%
DELL INC	24,768,295.55	7.40%
DIRECTV GROUP INC	6,307,319.86	1.89%
EBAY INC	14,961,994.46	4.47%
ECHOSTAR COMMUNICATIONS	15,484,607.95	4.63%
MONTPELIER RE HOLDINGS	10,537,375.86	3.15%
EXPEDIA INC-WI	8,779,765.37	2.62%
GENERAL MOTORS CORP	5,323,298.40	1.59%
IDT CORPORATION	4,213,779.84	1.26%
INSITUFORM TECHNOLOGIES	8,146,536.63	2.44%
ITRON INC	9,233,707.68	2.76%
L-1 IDENTITY SOLUTIONS	17,182,212.70	5.14%
LEUCADIA NATIONAL CORP	13,847,892.00	4.14%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS IN	17,779,290.75	5.32%
MARSH & MCLENNAN COS	9,097,340.64	2.72%
MICROSOFT CORPORATION	10,993,253.04	3.29%
ALCATEL LUCENT	13,208,078.59	3.95%
HAVAS	7,028,639.50	2.10%
NTT DOCOMO INC	4,031,215.84	1.21%
CHEUNG KONG	11,002,443.11	3.29%

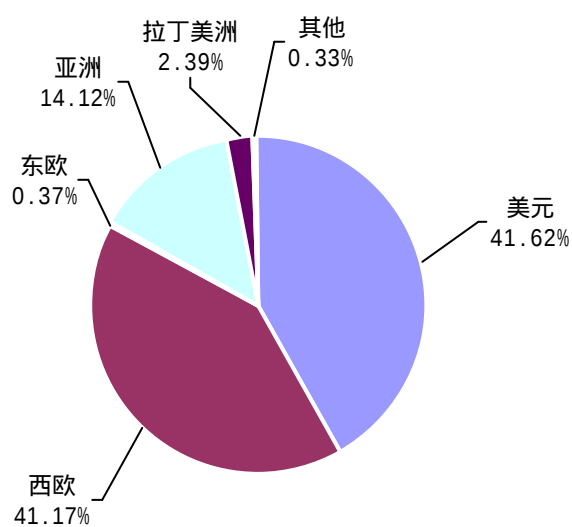
MOTOROLA INC	9,310,483.20	2.78%
SONY CORPORATION NPV	4,905,307.91	1.47%
PENTAIR INC	10,824,130.52	3.24%
SPRINT NEXTEL CORP SHR US	13,660,026.06	4.08%
SUN MICROSYSTEMS INC	2,778,100.56	0.83%
SYMANTEC CORP	5,880,139.20	1.76%
TENET HEALTHCARE CORP	9,164,367.87	2.74%
LEHMAN BR LIQ INVEST DIST	17,445,914.03	5.22%
YAHOO INC	11,243,621.55	3.36%

3. 固定收益资产组合

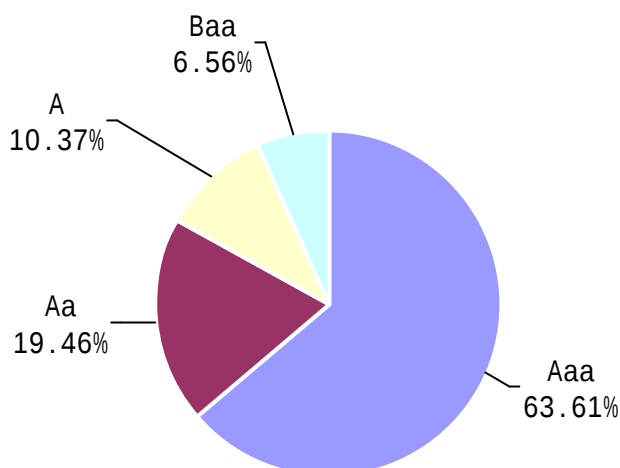
a. 行业配置情况



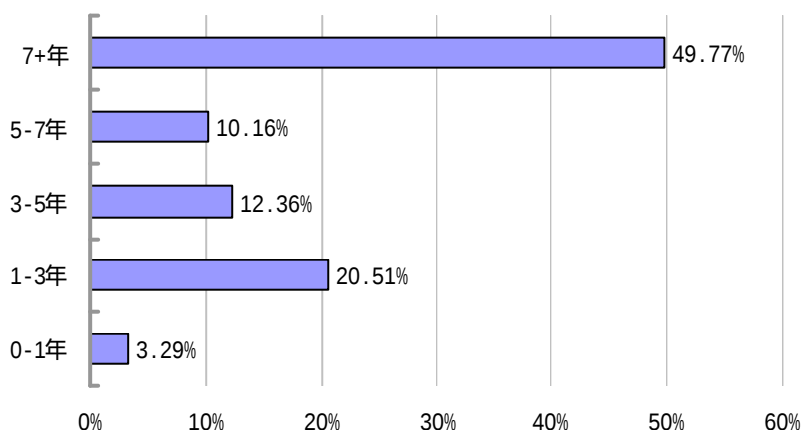
b. 币别配置情况



c. 信用质量



d. 剩余期限结构



e. 债券组合净值以及持仓前十名明细

截至2007年6月29日，LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD总净值为53,633,142.88，份额净值为100.5250，总份额为533,532.1240份。

LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD 总份额与 GMSF 所记录的 LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD 持有份额的差异为2007年6月29日确认的GMSF所提交赎回的LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD 份额。

LEHMAN BROTHERS GLOBAL BOND FUND (OFFSHORE) LTD 前十名持仓明细如下：

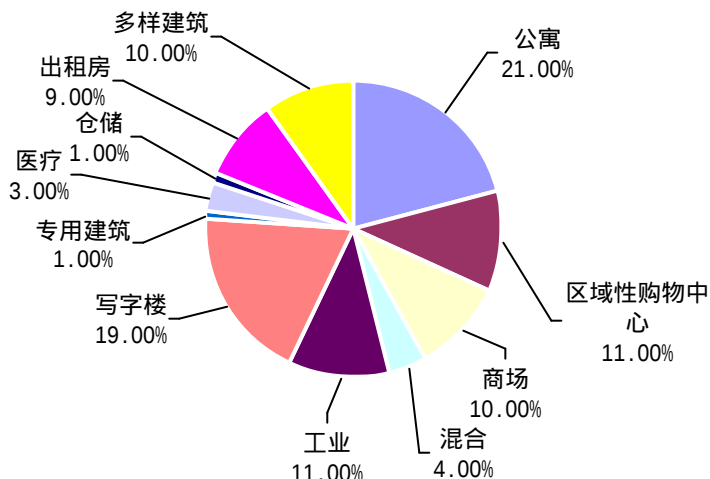
证券代码	证券名称	市值/(摊余成本)	占净值比例
XS0207954412	DEPFA BK 1.65% 12/20/16 /JPY/	2,847,514.15	5.31%



DE0001135309	DEUTSCHLAND REP 4% 7/4/16 /EUR	2,773,298.21	5.17%
US01F0526727	FNMA 30YR TBA 5.5% JUL 07	2,709,893.75	5.05%
BE0000305145	BELGIUM KING 3% 3/28/10 /EUR/	2,629,038.17	4.90%
US01F0506760	FNMA 30YR TBA 5% JUL 07	2,079,862.50	3.88%
XS0150250933	DEV BK JPN 1.4% 6/20/12 /JPY/	1,857,607.35	3.46%
DE0001135275	DEUTSCHLAND REP 4% 1/4/37/EUR/ JAPAN FIN CORP FOR MUN ENTRPR	1,669,301.12	3.11%
XS0179761175	GTD BD 1.35%13	1,515,347.50	2.83%
XS0171578502	DEV BK JAPAN 1.05% 6/20/23/JPY	1,292,806.19	2.41%
US01F0606750	FNMA 30YR TBA 6% JUL 06	1,270,944.67	2.37%

4. 房地产信托资产组合

a. 行业配置情况



b. 房地产信托组合净值以及持仓明细

截至 6 月 29 日，US REAL ESTATE FD INST CLS SHS USD 总净值为 110,032,697.59，GMSF 所持有的组合份额净值为 11.82 美元。

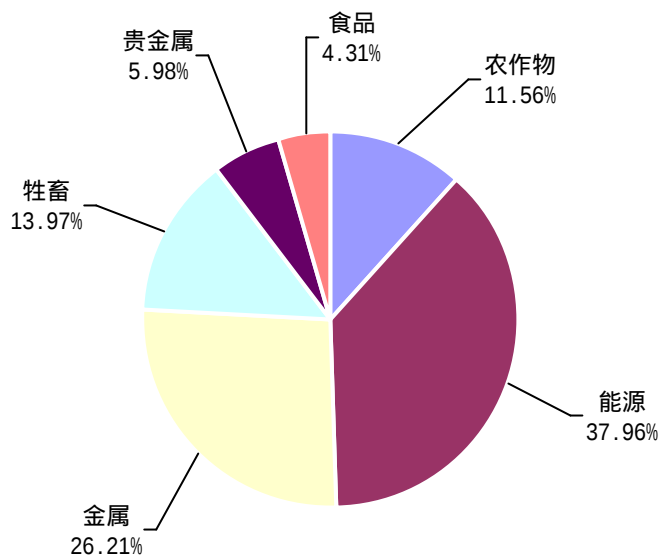
US REAL ESTATE FD INST CLS SHS USD 持仓明细如下：

证券名称	市值	占 US REAL ESTATE FD INST CLS SHS USD 总净值比例
SL GREEN REALTY CORP	6,182,111.00	5.62%
LEHMAN BR LIQ INVEST DIST	6,189,197.85	5.62%
PROLOGIS	5,587,580.00	5.08%
AMB PROPERTY CORP	5,268,780.00	4.79%
BROOKFIELD ASSET MGT	5,060,317.50	4.60%
VORNADO REALTY TRUST	5,052,640.00	4.59%

SIMON PROPERTY GRP	4,493,832.00	4.08%
KIMCO REALTY CORP	4,404,699.00	4.00%
BROOKFIELD PROP	4,300,439.00	3.91%
BOSTON PROPERTIES INC	4,095,413.00	3.72%
DUKE REALTY CORP	3,923,700.00	3.57%
ARCHSTONE-SMITH TRUST	3,853,972.00	3.50%
STARWOOD HOTELS & RESORTS	3,762,627.00	3.42%
TAUBMAN CENTERS INC	3,676,101.00	3.34%
ALEXANDRA REAL ESTATE	3,408,064.00	3.10%
CAMDEN PROPERTY TRUST	3,120,802.00	2.84%
EQUITY RESIDENTIAL	3,080,025.00	2.80%
DEVELOPERS DIVERS RLTY	2,851,611.00	2.59%
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,839,205.36	2.58%
MACERICH CO/THE	2,818,764.00	2.56%
SUNSTONE HOTEL INV INC	2,813,449.00	2.56%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,769,904.00	2.52%
HOME PROPERTIES INC	2,638,044.00	2.40%
VENTAS INC	2,573,750.00	2.34%
POST PROPERTIES INC	1,678,586.00	1.53%
CORPORATE OFFICE PROPERT	1,560,307.47	1.42%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,537,344.00	1.40%
PUBLIC STORAGE	1,459,580.00	1.33%
APARTMENT INV & MGMT CO A	1,406,718.00	1.28%
REGENCY CENTERS CORP	1,381,800.00	1.26%
ACADIA REALTY TRUST	1,313,070.00	1.19%
UDR INC	1,262,400.00	1.15%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,104,850.00	1.00%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	1,059,000.00	0.96%
NATIONWIDE HEALTH PPTYS	908,480.00	0.83%
CRYSTAL RIVER CAPITAL	337,492.00	0.31%

5. 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 6 月 29 日, LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES MASTER FUND 总净值为 1,919,807,455.56, GMSF 所持有的基金份额净值为 1,068.24.

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

证券名称	数量	市值	占 LEHMAN BROTHERS STRATEGIC COMMODITIES MASTER FUND 净值比例
CHF FX - 265-11344			
FX CONTRACTS			
FFX: CHF / USD 07/03/07	612,565	205.06	0.00%
20066 Settles 7/3/2007	-501,117.00		
FFX: CHF / USD 07/20/07	121,200,000	1,603,222.88	0.08%
20066 Settles 7/20/2007	-97,717,973.02		
Euro Fx - 11122202			
FX CONTRACTS			
FFX: EUR / USD 07/03/07	295,253	-29.52	0.00%
23803 Settles 7/3/2007	-399,625.00		
FFX: EUR / USD 07/20/07	15,269,100	359,714.55	0.02%
23803 Settles 7/20/2007	-20,317,064.46		

GBP FX - GBP FX

FX CONTRACTS				
FFX: GBP / USD 07/03/07		325,998	-260.79	0.00%
20060	Settles 7/3/2007	-654,735.00		
FFX: GBP / USD 07/20/07		8,550,000	167,152.50	0.01%
20060	Settles 7/20/2007	-16,993,980.00		

JGBJPY - JGBJPY

FIXED INCOME				
JGTB 0 03/21/08 419		650,000,000	5,249,335.19	0.27%
1278180	FI_C504191733	Per Par		
JGTB 0 05/20/08 421		500,000,000	4,031,911.01	0.21%
1339422	FI_C504211754	Per Par		
JGTB 0 09/20/07 409		1,050,000,000	8,514,229.22	0.44%
1081950	FI_C504091693	Per Par		
JGTB 0 12/20/07 415		1,550,000,000	12,544,811.82	0.65%
1189053	FI_C5041516C6	Per Par		

JPY FX - JPY FX

FX CONTRACTS				
FFX: JPY / USD 07/03/07		22,663,888	37.35	0.00%
20059	Settles 7/3/2007	-183,990.00		
FFX: JPY / USD 07/20/07		250,000,000	1,612.95	0.00%
20059	Settles 7/20/2007	-2,032,850.87		

Lehman Futures (FIN 75) - 80321501

FUTURES				
CATTLE AUG 07		2,384	-1,562,367.42	-0.08%
1047910	LC_20070801	Per Contract		
CATTLE OCT 07		1,791	-1,365,427.04	-0.07%
1103671	LC_20071001	Per Contract		
COFFEE SEP 07		483	-177,731.25	-0.01%
768085	KC_20070901	Per Contract		
CORN DEC 07		1,408	-2,858,344.38	-0.15%
529802	C_20071201	Per Contract		
CORN SEP 07		1,571	-2,836,353.64	-0.15%
612900	C_20070901	Per Contract		
COTTON DEC 07		402	1,618,355.00	0.08%
839511	CT_20071201	Per Contract		
COTTON MAR 08		410	950,950.00	0.05%
937214	CT_20080301	Per Contract		
CRUDE OIL (NY) NOV 07		2,833	6,224,030.00	0.32%
1360059	CL_20071101	Per Contract		
CRUDE OIL (NY) SEP 07		2,717	10,661,320.00	0.56%



562909	CL_20070901	Per Contract		
FEEDER CATTLE AUG 07		795	333,064.90	0.02%
1103728	FC_20070801	Per Contract		
GASOLINE RBOB NOV07		684	559,864.20	0.03%
1369452	RBOB_20071101	Per Contract		
GASOLINE RBOB SEP 07		674	2,591,647.80	0.13%
1326093	RBOB_20070901	Per Contract		
GOLD FUTURE DEC 07		1,233	108,310.00	0.01%
271545	GC_20071201	Per Contract		
HEATING OIL NOV 07		459	1,276,367.40	0.07%
988319	HO_20071101	Per Contract		
HEATING OIL SEP 07		988	4,620,025.20	0.24%
916815	HO_20070901	Per Contract		
LEAN HOGS AUG 07		1,448	-1,888,495.62	-0.10%
1103619	LH_20070801	Per Contract		
LEAN HOGS OCT 07		1,291	-2,259,326.76	-0.12%
1103646	LH_20071001	Per Contract		
LME ALUMINUM NOV 21 07		648	149,537.50	0.01%
1360100	LMEALF_20071121	Per Contract		
LME ALUMINUM SEP 19 07		1,371	-1,261,575.00	-0.07%
1290559	LMEALF_20070919	Per Contract		
LME COPPER AUG 15 07		668	4,748,850.00	0.25%
1337056	LMECOF_20070815	Per Contract		
LME COPPER SEP 19 07		715	4,226,775.00	0.22%
1344789	LMECOF_20070919	Per Contract		
LME NICKEL NOV 21 07		113	-3,359,850.00	-0.18%
1365657	LMENICF_20071121	Per Contract		
LME NICKEL SEP 19 07		155	-10,277,070.00	-0.54%
1312754	LMENICF_20070919	Per Contract		
LME ZINC NOV 21 07		325	-2,103,750.00	-0.11%
1291469	LMEZNF_20071121	Per Contract		
LME ZINC SEP 19 07		301	-3,624,125.00	-0.19%
1257129	LMEZNF_20070919	Per Contract		
NATURAL GAS NOV 07		545	-4,812,790.00	-0.25%
170255	NG_20071101	Per Contract		
NATURAL GAS SEP 07		843	-9,650,350.00	-0.50%
170355	NG_20070901	Per Contract		
OJ SEP 07		232	-804,397.50	-0.04%
881384	OJ_20070901	Per Contract		
PALLADIUM SEP 07		97	-142,600.00	-0.01%
958635	PA_20070901	Per Contract		
PLATINUM OCT 07		180	95,100.00	0.00%
1052423	PL_20071001	Per Contract		
SILVER SEP 07		314	-1,166,555.00	-0.06%



784700	SI_20070901	Per Contract		
SOYBEAN MEAL DEC 07		975	1,592,279.32	0.08%
529803	SM_20071201	Per Contract		
SOYBEANS JAN 08		802	1,057,075.00	0.06%
1103647	S_20080101	Per Contract		
SOYBEANS NOV 07		761	2,126,039.42	0.11%
1017752	S_20071101	Per Contract		
SUGAR OCT 07		3,048	252,280.00	0.01%
778557	SB_20071001	Per Contract		
WHEAT DEC 07		1,507	2,608,380.79	0.14%
641419	Z_20071201	Per Contract		
WHEAT SEP 07		1,179	4,453,681.08	0.23%
947149	Z_20070901	Per Contract		

第十一节： 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

2007 年 8 月 29 日