



Informe Semestral Sin Auditar

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 de diciembre de 2009

Índice

Consejo de Administración	1
Gestión y Administración	2
Estados Financieros e Información Estadística sin auditar	
Estado Consolidado del Activo Neto	5
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto	17
Variaciones de la Cantidad de Acciones	28
Información estadística	38
Memoria de los Estados Financieros sin auditar	49
Composición de la Cartera de Valores	
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund	57
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	59
JPMorgan Funds - America Equity Fund	63
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund	66
JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund	67
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund	69
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund	71
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	73
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund	75
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund	78
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund	81
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	84
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	88
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund	90
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	92
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	94
JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund	96
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund	97
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	98
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	101
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	104
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	107
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund	110
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund	112
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	115
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund	118
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund	121
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund	124
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)	128
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund	132
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	133
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund	136
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	138
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	140
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund	144
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	147
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund	151
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund	153
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	156
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	159
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund	163
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund	165
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund	169
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	171
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund	172
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	173
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund	178
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	180
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	184
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	188
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)	192
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	195
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	198
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	201
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	204
JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund	207
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	210
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)	213
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	216
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund	220
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund	222
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund	225
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund	227
JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund	228
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund	229
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund	230
JPMorgan Funds - JF China Fund	232
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund	234
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund	235
JPMorgan Funds - JF India Fund	236
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund	237
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund	238
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund	239
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund	240
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund	242
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund	246
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund	249
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund	250
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund	251
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	252
JPMorgan Funds - Russia Fund	254
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund	256
JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund	259
JPMorgan Funds - UK Equity Fund	262
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund	265
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	267
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	278
JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund	279
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund	280
JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund	283
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	285
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund	287
JPMorgan Funds - US Technology Fund	290
JPMorgan Funds - US Value Fund	291
Apéndice: Información Adicional sin auditar	
Coeficiente de gastos totales del Fondo	294
Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos	306
Rendimiento y Volatilidad	312
Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias	324
Clases de acciones del subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement con un tipo del 0,01%	324
Índice de rotación de la cartera	325
Variación histórica de la cantidad de acciones	326

Para obtener información adicional, consulte www.jpmorganassetmanagement.com

No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del folleto en vigor, del folleto simplificado en vigor, acompañado del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar. El folleto y el folleto simplificado vigentes, los informes semestrales sin auditar y el informe anual auditado pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos al domicilio social de la SICAV o al agente de pago local.

JPMorgan Funds

Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2009

Presidente

Iain O.S. Saunders

Banquero
Duine, Ardfern
Argyll PA31 8QN
Reino Unido

Administradores

Jacques Elvinger

Asociado
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Jean Frijns

Catedrático, Finanzas e Inversiones
Antigonelaan 2
NL-5631 LR Eindhoven
Países Bajos

Berndt May

Director Gerente
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Austrian Branch
Führichgasse 8
A-1010 Vienna
Austria

Vicepresidente

Pierre Jaans

Economista
3, rue de Kahler
L-8356 Garnich
Gran Ducado de Luxemburgo

Andrea L. Hazen

Director Gerente
JPMorgan Asset Management (UK) Limited
20 Finsbury Street
London EC2Y 9AQ
Reino Unido

Robert Van der Meer

Catedrático de Finanzas
9A Lange Vijverberg
NL-2513 AC The Hague
Países Bajos

Domicilio Social

European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

JPMorgan Funds

Gestión y Administración

Al 31 de diciembre de 2009

Sociedad Gestora, Tenedor de Registro y Agente de Transferencias, Distribuidor Global y Agente de Domiciliaciones

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Asesora

JPMorgan Asset Management Advisory Company S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestores de Inversiones

J.P. Morgan Investment Management Inc.
245 Park Avenue
New York, NY 10167
Estados Unidos de América

JPMorgan Asset Management (Japan) Limited

Tokyo Building
7 - 3, Marunouchi 2 - Chome Chiyoda-ku
Tokyo 100 - 6432
Japón

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

20 Finsbury Street
London EC2Y 9AQ
Reino Unido

JF Asset Management Limited
21st Floor, Chater House
8 Connaught Road, Central
Hong Kong

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited
(anteriormente denominado JF Asset Management (Singapore) Limited)
168 Robinson Road
17th Floor, Capital Tower
Singapur 068912

Highbridge Capital Management LLC

9 West 57th Street
New York, NY 10019
Estados Unidos de América

Depositorio, Agente Corporativo y Administrativo y Agente de Pagos

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Audidores Independientes

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores Jurídicos

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Página expresamente dejada en blanco

Página expresamente dejada en blanco

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto
Al 31 de diciembre de 2009

	JPMorgan Funds Consolidado	Africa Equity Fund	Aggregate Bond Fund (3)	America Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Activo				
Inversiones en Valores al valor de mercado	47.451.069.273	42.265.843	8.372.456	395.416.280
<i>Coste de Adquisición:</i>	<i>40.929.306.450</i>	<i>39.898.317</i>	<i>8.563.706</i>	<i>365.165.578</i>
Inversiones en TBA al valor de mercado (1)	5.562.254	-	1.431.355	-
Efectivo en Banco	964.817.240	1.263.174	1.572.026	3.220.018
Depósitos a Plazo y Equivalentes de Caja	46.692.750	-	-	-
Importes a Cobrar por Venta de Inversiones	186.227.422	-	-	25.687.500
Importes a Cobrar por Venta de TBA (1)	939.075	-	-	-
Importes a Cobrar por Suscripciones	396.961.465	177.261	-	771.699
Intereses y Dividendos a Cobrar, Netos	93.727.458	-	95.607	441.438
Reembolsos de Impuestos a Cobrar	4.791.794	-	-	308.170
Renuncia a la Comisión (2)	988.597	13.482	2.340	322
Otros efectos a Cobrar	343.143	29	53	29
Ganancias Netas no Realizadas sobre Contratos de Divisas a Plazo	3.672.181	-	-	-
Ganancias Netas no Realizadas sobre Contratos de Futuros Financieros	3.617.223	-	8.573	-
Instrumentos derivados al valor de mercado	61.879.996	-	-	-
Total Activo	49.221.289.871	43.719.789	11.482.410	425.845.456
Pasivo				
Descubierto Bancario	55.294.497	-	-	-
Importes a Pagar por Compra de Inversiones	182.558.733	323.927	-	987
Importes a Pagar por Compra de TBA (1)	6.557.935	-	1.445.413	-
Importes a Pagar por Rescates	205.494.308	2.583	-	27.732.432
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a Pagar	54.413.481	52.344	6.787	511.016
Comisión por Resultados	2.296.953	1.738	-	-
Otros efectos a Pagar	12.263.898	25.921	4.036	87.691
Pérdidas Netas no Realizadas sobre Contratos de Divisas a Plazo	50.822.770	-	160.526	343.643
Pérdidas Netas no Realizadas sobre Contratos de Futuros Financieros	1.868.809	-	-	-
Instrumentos derivados al valor de mercado	206.748	-	-	-
Total Pasivo	571.778.132	406.513	1.616.762	28.675.769
Total Activo Neto	48.649.511.739	43.313.276	9.865.648	397.169.687
Total Activo Neto Histórico				
30 de junio de 2009	34.590.007.431	8.958.743	-	337.907.417
30 de junio de 2008	57.591.091.920	4.761.584	-	549.614.355
30 de junio de 2007	89.568.991.703	-	-	753.695.199
30 de junio de 2006	63.483.121.497	-	-	827.863.368
30 de junio de 2005	34.719.610.938	-	-	1.503.287.228

(1) Véase el apartado 2l) de la Memoria.
(2) Véase el apartado 7a) de la Memoria.
(3) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

JPMorgan Funds

Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

America Large Cap Fund	Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund (4)	Brazil Alpha Plus Fund	Eastern Europe Equity Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Markets Alpha Plus Fund	Emerging Markets Bond Fund (5)	Emerging Markets Currency Alpha Fund	Emerging Markets Debt Fund
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	EUR
82.056.035	3.338.786	184.623.006	768.378.944	539.231.491	259.983.046	123.828.782	346.554	145.879.725
69.027.604	2.980.348	145.069.915	768.839.441	496.350.906	228.874.490	123.456.032	344.997	141.996.903
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.137.383	45.625	19.043.130	14.960.186	2.504.247	12.315.588	5.420.556	3.281.098	5.186.546
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	10.731	-	3.248.355	-	3.204.508	3.769.349	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
327.520	-	4.037.259	5.398.243	3.875.372	475.303	95.401	-	504.742
89.286	6.784	333.468	1.297.923	481.573	228.832	2.554.579	532	2.672.527
126.346	-	-	-	1.311	546	-	-	-
-	15.089	-	-	38.504	-	-	11.309	-
219	-	-	-	-	217	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	15.760	-
-	-	-	-	-	-	206.691	-	451.077
-	-	422.186	-	-	459.529	-	35.678	-
83.736.789	3.417.015	208.459.049	793.283.651	546.132.498	276.667.569	135.875.358	3.690.931	154.694.617
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	4.343.601	1.198.981	821.857	4.639.467	554.602	-	666.672
-	-	-	-	-	-	-	-	-
553.947	-	613.543	14.718.504	1.202.066	257.264	6.916.365	-	177.869
97.496	4.202	250.633	1.076.300	719.299	340.662	118.683	4.692	152.023
-	-	274.048	-	-	-	-	-	-
22.128	16.808	46.064	142.978	236.351	54.878	19.803	12.561	44.916
-	-	-	-	-	-	-	-	853.566
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
673.571	21.010	5.527.889	17.136.763	2.979.573	5.292.271	7.609.453	17.253	1.895.046
83.063.218	3.396.005	202.931.160	776.146.888	543.152.925	271.375.298	128.265.905	3.673.678	152.799.571
67.845.478	-	57.567.211	517.438.764	412.101.960	136.755.468	-	3.746.871	143.731.454
29.801.575	-	54.611.582	1.583.655.705	1.093.563.689	260.256.515	-	-	204.005.222
43.630.540	-	-	1.411.797.493	599.428.235	375.656.648	-	-	251.870.653
41.129.009	-	-	1.303.458.118	589.240.340	-	-	-	186.643.180
58.998.921	-	-	1.057.799.924	320.585.885	-	-	-	137.498.590

(4) Este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009.

(5) Este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Emerging Markets Equity Fund	Emerging Markets Infrastructure Equity Fund	Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Emerging Markets Small Cap Fund	Emerging Markets Value Fund (6)	Emerging Middle East Equity Fund	EU Government Bond Fund	Euro Aggregate Bond Fund (7)	Euro Corporate Bond Fund
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
6.560.403.528	45.361.518	97.453.481	137.639.164	119.997.959	314.295.454	305.822.861	6.577.589	21.131.470
4.784.394.968	39.456.151	93.814.161	115.994.474	116.371.781	316.023.871	302.687.129	6.578.038	20.678.121
-	-	-	-	-	-	-	-	-
73.416.020	1.514.427	4.655.825	17.494.589	3.638.528	9.029.990	658.080	23.851	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	8.259	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
22.442.797	189.453	25.374	2.335.247	-	378.430	9.451.976	-	176.493
9.148.026	12.348	1.394.943	42.757	210.662	325	6.722.563	155.550	653.703
-	-	-	-	-	-	-	-	488
-	8.348	13.719	5.574	4.183	90.982	12.239	1.568	8.176
-	-	47	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3.720	31.910
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.665.410.371	47.086.094	103.543.389	157.517.331	123.851.332	323.795.181	322.675.978	6.762.278	22.002.240
-	-	-	-	-	-	-	-	17.314
5.443.126	-	578.952	4.748.168	-	-	7.716.361	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.816.218	81.118	-	182.969	8.732	1.448.160	228.384	-	-
6.248.357	61.029	7.941	164.825	57.195	450.038	79.645	4.606	15.905
-	266	7.644	15.244	-	-	-	-	-
1.158.779	22.924	27.956	86.185	31.167	250.119	53.410	2.720	11.772
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	122.615	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
16.666.480	165.337	622.493	5.197.391	97.094	2.148.317	8.200.415	7.326	44.991
6.648.743.891	46.920.757	102.920.896	152.319.940	123.754.238	321.646.864	314.475.563	6.754.952	21.957.249
4.671.128.410	10.052.996	86.488.839	23.557.296	-	308.246.494	333.238.481	-	4.174.621
6.604.690.449	4.801.840	5.351.918	7.233.814	-	709.594.180	78.830.308	-	-
6.821.647.444	-	-	-	-	341.530.509	-	-	-
3.782.245.657	-	-	-	-	265.944.060	-	-	-
1.571.057.734	-	-	-	-	179.320.165	-	-	-

(6) Este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009.

(7) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Euro Government Short Duration Bond Fund	Euro Liquid Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund (8)	Euroland Equity Fund	Euroland Select Equity Fund	Europe 130/30 Fund	Europe Aggregate Plus Bond Fund	Europe Balanced Fund (EUR)	Europe Convergence Equity Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
156.511.943	195.828.229	30.907.269	784.723.304	27.892.683	4.703.444	22.923.301	86.884.335	139.911.225
157.502.084	195.828.229	31.008.822	739.059.945	26.054.334	4.230.646	25.031.634	83.765.720	141.550.717
-	-	-	-	-	-	-	-	-
611.699	6.386.142	98.401	62.222	494.156	96.363	228.494	2.217.023	30.224
-	32.500.000	-	-	-	-	-	-	-
1.053	-	-	189.587	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.467.346	706.671	150.934	228.276	101	-	7.714	169.393	52.358
2.829.652	850.820	604.543	13.720	44	2.185	443.111	820.595	276
-	-	-	184.621	14.252	6.782	-	6.623	72.218
-	12.833	18.233	-	11.764	16.848	11.324	6.597	5.647
-	245	-	60	-	21.600	-	146	-
-	-	457	-	-	-	-	-	-
-	-	15.310	-	22.140	-	-	-	-
-	-	-	-	-	34.315	680	-	-
163.421.693	236.284.940	31.795.147	785.401.790	28.435.140	4.881.537	23.614.624	90.104.712	140.071.948
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.887.577	-	-	94.844	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
162.078	1.198.378	-	464.466	-	-	9.872	105.469	674.578
57.311	97.860	15.801	1.028.911	13.488	7.039	17.628	120.972	179.968
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(283)	64.806	23.504	140.621	17.240	18.437	15.213	36.582	53.670
-	-	-	-	-	-	24.019	414.702	-
58.455	-	-	-	-	-	16.979	173.665	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.165.138	1.361.044	39.305	1.728.842	30.728	25.476	83.711	851.390	908.216
160.256.555	234.923.896	31.755.842	783.672.948	28.404.412	4.856.061	23.530.913	89.253.322	139.163.732
4.170.155	343.070.452	-	413.671.939	7.416.715	4.158.168	18.415.269	80.377.451	120.176.137
-	461.380.473	-	1.424.908.906	4.902.750	5.672.134	50.055.822	122.347.155	304.064.830
-	99.718.976	-	4.685.250.845	-	7.504.635	174.653.253	157.292.381	504.849.268
-	10.021.587	-	3.202.176.183	-	-	173.312.859	77.878.440	368.646.238
-	-	-	1.690.787.425	-	-	224.227.903	38.879.800	334.606.089

(8) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Europe Dynamic Fund	Europe Dynamic Mega Cap Fund	Europe Dynamic Small Cap Fund	Europe Equity Fund	Europe Focus Fund	Europe High Yield Bond Fund	Europe Micro Cap Fund	Europe Select 130/30 Fund	Europe Small Cap Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
347.270.796	228.036.733	10.192.322	521.333.839	28.349.994	38.385.118	58.651.009	4.886.932	239.281.467
312.996.728	200.327.788	8.990.413	511.933.316	27.131.947	42.941.140	50.908.136	4.656.067	199.932.704
-	-	-	-	-	-	-	-	-
289.662	885.369	96.660	2.009.612	329.301	2.474.584	324.358	107.665	110.905
-	-	-	-	-	-	-	-	-
563.967	711.398	60.223	247.005	-	-	793.750	-	855.986
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.244.850	81.743	-	1.090.240	1.860	95.023	34.389	7.028	531.759
292.779	207.673	2.678	316.318	21.191	840.553	27.864	5.556	169.707
97.055	303.744	10.953	131.404	100.815	-	80.900	10.530	80.843
-	-	7.527	-	25.596	5.334	2.129	14.817	-
-	46	352	202	19.683	-	280	204	780
-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.832	19.680	-	271.501	14.985	-	-	290	-
-	-	-	-	-	143.041	-	-	-
349.766.941	230.246.386	10.370.715	525.400.121	28.863.425	41.943.653	59.914.679	5.033.022	241.031.447
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.087.640	519.343	123.472	97.194	-	-	295.826	-	215.573
-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.948.500	157.852	-	1.174.414	192.280	79.158	-	-	236.582
407.985	290.995	15.523	635.165	35.142	34.901	78.689	6.817	336.021
-	-	-	-	-	-	-	-	-
62.071	53.066	11.526	108.887	34.150	17.246	22.018	16.408	61.390
-	-	-	-	-	64.744	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.506.196	1.021.256	150.521	2.015.660	261.572	196.049	396.533	107.919	849.566
341.260.745	229.225.130	10.220.194	523.384.461	28.601.853	41.747.604	59.518.146	4.925.103	240.181.881
260.364.388	314.110.906	13.239.733	529.429.713	5.484.434	35.783.861	51.051.233	4.116.243	227.604.156
631.881.565	572.249.219	29.136.348	1.877.322.935	28.400.275	55.847.224	69.672.614	5.720.115	469.101.616
1.465.060.727	1.202.156.717	181.667.931	6.724.760.335	120.306.237	120.462.285	350.264.462	7.487.132	1.383.590.469
1.376.855.052	249.542.128	210.032.447	6.201.107.870	11.481.518	56.405.091	177.092.335	-	1.315.922.955
946.700.625	-	9.839.516	3.650.505.220	-	43.927.007	-	-	760.956.406

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Europe Strategic Growth Fund	Europe Strategic Growth Small Cap Fund	Europe Strategic Value Fund	Europe Strategic Value Small Cap Fund	Europe Technology Fund	Germany Equity Fund	Global Aggregate Bond Fund	Global Consumer Trends Fund	Global Convertibles Fund (EUR)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
402.017.446	2.790.568	1.738.480.346	2.836.224	81.319.596	313.382.670	27.804.787	10.536.575	3.240.629.730
340.467.173	2.342.369	1.585.300.994	2.431.526	71.457.206	305.579.228	27.817.764	9.487.619	2.994.016.045
-	-	-	-	-	-	4.130.899	-	-
-	14.817	-	52.297	56.971	107.627	1.872.703	355.391	222.107.970
-	-	-	-	-	-	-	-	-
47.012	1.493	213.461	35.206	1.044.134	-	62.545	-	700.462
-	-	-	-	-	-	939.075	-	-
112.026	5.181	2.003.151	29.534	40.750	3.133.746	25.024	64.930	98.636.809
201.969	1.610	2.202.364	2.505	39.613	28	371.386	15.119	14.292.656
112.615	4.190	517.150	2.570	872	165.022	-	10.623	50.588
-	6.464	-	4.589	693	-	15.602	6.588	-
-	10	-	-	429	-	-	-	5.394
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	31.531	-	-
-	-	-	-	-	-	598	-	9.403.869
402.491.068	2.824.333	1.743.416.472	2.962.925	82.503.058	316.789.093	35.254.150	10.989.226	3.585.827.478
16.649.777	-	21.624.568	-	-	-	-	-	-
-	1.144	-	16.617	1.079.366	-	-	-	36.109
-	-	-	-	-	-	5.112.522	-	-
307.413	-	1.821.302	5.348	108.030	1.305.619	262.497	703	9.990.561
463.057	4.638	2.430.751	4.892	106.442	395.329	24.283	11.796	3.219.376
-	-	-	-	-	-	-	-	-
104.850	7.393	263.673	5.558	27.694	54.930	21.141	9.326	550.220
-	-	-	-	-	-	102.259	-	31.014.295
168.786	-	496.028	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.693.883	13.175	26.636.322	32.415	1.321.532	1.755.878	5.522.702	21.825	44.810.561
384.797.185	2.811.158	1.716.780.150	2.930.510	81.181.526	315.033.215	29.731.448	10.967.401	3.541.016.917
471.164.520	2.345.574	1.479.917.716	2.248.054	70.223.758	318.655.742	26.313.056	5.996.185	1.939.507.561
1.129.640.211	3.679.978	2.794.249.735	3.404.527	113.646.005	550.719.016	40.709.728	3.634.522	1.742.308.863
2.862.619.054	-	9.169.138.960	-	203.196.335	754.261.152	50.010.254	-	1.697.301.712
2.173.253.875	-	6.726.029.589	-	192.588.759	181.827.675	94.432.324	-	1.149.704.455
830.688.334	-	4.238.897.967	-	190.544.916	52.725.188	407.603.770	-	475.650.333

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Fund	Global Equity Fund (USD)	Global Focus Fund	Global Government Bond Fund	Global Government Short Duration Bond Fund	Global Healthcare Fund (9)	Global Infrastructure Trends Fund (10)	Global Natural Resources Fund
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
188,537,045	1,470,637,594	289,311,956	718,702,634	39,656,598	19,049,626	47,629,090	2,688,661	1,605,278,321
184,641,039	1,293,327,032	279,096,312	644,986,300	39,870,488	18,946,505	45,442,810	2,593,576	1,493,169,115
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,938,474	1,488,595	855,624	7,902,413	1,418,991	73,525	72,465	381,388	21,045,323
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	966,058	1,220,639	-	-	-	96,200	17,406	187,990
-	-	-	-	-	-	-	-	-
273,521	399,508	232,801	4,821,929	-	521,195	1,240	-	9,639,584
3,547,813	1,456,231	357,878	591,737	366,084	186,971	57,023	974	371,038
-	45,624	3,258	11,352	-	-	222,271	20	-
-	-	12,384	-	6,861	31,905	18,175	3,069	-
-	8,335	-	-	130,128	32,695	-	-	-
511,185	-	324,586	2,036,178	-	-	11,839	-	-
-	-	-	228,847	-	8,682	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
195,808,038	1,475,001,945	292,319,126	734,295,090	41,578,662	19,904,599	48,108,303	3,091,518	1,636,522,256
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,897,433	1,115,196	-	-	-	100,242	-	842,568
-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,466	965,874	98,745	329,539	6,464	-	30,920	-	4,246,043
154,938	1,307,945	175,608	803,772	13,055	4,270	57,566	2,617	2,048,183
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,297	222,973	70,027	279,550	13,092	34,168	32,615	3,766	372,297
400,402	567,291	-	-	609,538	17,713	-	3,677	-
-	-	-	-	89,274	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
577,103	4,961,516	1,459,576	1,412,861	731,423	56,151	221,343	10,060	7,509,091
195,230,935	1,470,040,429	290,859,550	732,882,229	40,847,239	19,848,448	47,886,960	3,081,458	1,629,013,165
21,216,813	1,174,912,544	233,869,436	331,436,544	71,690,468	3,713,850	-	-	1,018,336,433
-	1,872,953,353	162,885,287	335,896,837	-	-	-	-	1,871,228,153
-	3,346,335,559	270,564,769	551,822,932	-	-	-	-	1,778,456,610
-	2,325,259,734	251,794,930	107,907,690	-	-	-	-	943,442,736
-	1,025,643,976	199,539,466	23,601,757	-	-	-	-	106,717,900

(9) Este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009.

(10) Este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Global Real Estate Securities Fund (USD)	Global Short Duration Bond Fund (11)	Gobal Socially Responsible Fund	Highbridge Europe STEEP Fund	Highbridge US STEEP Fund	Japan Dynamic Fund	JF ASEAN Equity Fund (12)	JF Asia Alpha Plus Fund	JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund
USD	USD	USD	EUR	USD	JPY	USD	USD	USD
32,484,911	50,197,462	92,679,594	201,724,953	619,568,167	540,437,920	3,645,050	53,751,002	516,697,027
30,540,380	51,011,410	78,487,808	201,723,695	619,568,167	521,108,006	3,264,715	49,903,218	446,068,336
-	-	-	-	-	-	-	-	-
376,963	1,071,302	135,365	719,437	4,452,782	10,055,729	276,911	944,000	13,196,275
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	6,307	-	25,500,272	-	-	26,263	-	12,180
-	-	-	-	-	-	-	-	-
80,401	3,257,970	117,535	1,150,213	5,634,834	-	-	30,516	1,435,833
136,669	505,209	125,053	166,102	144,453	305,087	4,226	71,013	422,906
17,408	-	987	-	-	-	-	-	-
32,574	37,209	-	-	-	664,508	14,264	2,255	-
327	21,988	-	-	781	-	-	2,115	-
-	248,750	-	-	-	-	-	-	-
-	83,395	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	9,554,784	32,433,384	-	-	-	-
33,129,253	55,429,592	93,058,534	238,815,761	662,234,401	551,463,244	3,966,714	54,800,901	531,764,221
-	-	-	-	-	-	-	-	-
88,052	497,209	-	-	-	-	102,709	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,132	-	24,161	2,634,684	225,827	-	-	11,010	88,841
33,627	22,773	129,416	233,079	676,289	682,614	4,622	63,984	553,586
-	-	-	483,139	-	-	-	-	-
41,521	46,034	20,829	55,283	118,994	817,666	15,650	48,897	118,675
88,673	-	-	49,556	46,867	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
259,005	566,016	174,406	3,455,741	1,067,977	1,500,280	122,981	123,891	761,102
32,870,248	54,863,576	92,884,128	235,360,020	661,166,424	549,962,964	3,843,733	54,677,010	531,003,119
13,710,677	-	83,519,202	76,358,730	296,227,780	540,273,309	-	57,962,253	324,166,004
12,635,754	-	75,044,557	48,985,528	53,672,320	930,740,901	-	105,923,364	475,593,917
21,580,292	-	54,795,054	-	-	7,182,106,766	-	112,533,474	864,817,828
-	-	35,025,585	-	-	27,194,449,831	-	46,475,242	738,412,667
-	-	31,173,533	-	-	-	-	-	753,441,240

(11) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

(12) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

JF China Fund	JF Greater China Fund	JF Hong Kong Fund	JF India Fund	JF Japan Alpha Plus Fund	JF Japan Equity Fund	JF Japan Small Cap Fund	JF Korea Equity Fund	JF Pacific Balanced Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
4,027,365,407	795,399,243	237,358,505	2,549,172,563	6,442,172	315,057,720	34,316,362	14,618,945	111,313,378
3,073,361,636	645,338,459	213,380,516	1,659,013,013	6,173,345	291,840,265	33,389,234	13,303,632	103,937,773
-	-	-	-	-	-	-	-	-
59,301,095	6,006,746	559,839	79,004,329	13,487	816,824	122,181	5,899,062	3,961,168
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	4,736,078	278,275	4,305,143	345,229	-	473,927	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
13,912,213	2,772,642	68,499	9,534,095	-	1,483,033	23,222	11,215	292,911
2,430	81	243,396	781,338	6,978	299,865	44,542	152,086	680,970
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	71,684	-	8,829	-	7,168	16,685	22,720
1,013	-	-	-	-	43	-	191	750
-	-	-	-	-	-	-	2,830	135,500
-	-	-	-	-	-	-	203,122	41,498
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,100,582,158	808,914,790	238,580,198	2,642,797,468	6,816,695	317,657,485	34,987,402	20,904,136	116,448,895
-	-	-	-	-	-	-	-	-
22,276,107	7,340,608	376,959	7,071,869	264,895	-	347,977	40,009	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,258,376	3,862,987	172,690	6,193,430	-	1,055,590	37,530	86,070	289,129
5,280,425	1,057,192	314,090	3,853,675	8,307	441,426	47,168	24,184	153,442
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,980,035	239,265	150,732	1,037,576	10,700	59,108	17,030	21,374	65,532
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
37,794,943	12,500,052	1,014,471	18,156,550	283,902	1,556,124	449,705	171,637	508,103
4,062,787,215	796,414,738	237,565,727	2,624,640,918	6,532,793	316,101,361	34,537,697	20,732,499	115,940,792
3,277,872,788	568,509,936	212,431,721	2,084,541,872	7,046,551	356,735,115	52,721,554	11,522,686	132,125,204
2,680,483,250	622,728,380	257,111,221	2,533,079,738	23,022,771	800,338,469	139,803,462	36,806,282	151,733,601
3,221,787,004	684,910,511	108,208,759	4,123,155,354	51,558,445	1,948,180,766	241,926,110	-	182,226,858
1,156,132,290	476,255,116	69,447,599	2,682,021,036	185,379,443	3,851,032,031	254,241,348	-	207,569,440
600,358,547	416,352,335	59,200,392	1,090,513,091	240,091,957	1,974,843,081	149,225,151	-	145,855,596

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

JF Pacific Equity Fund	JF Pacific Technology Fund	JF Singapore Fund	JF Taiwan Fund	Latin America Equity Fund	Russia Fund	Sterling Bond Fund	Systematic Alpha Fund (13)	UK Equity Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	GBP	EUR	GBP
556,158,453	33,220,591	267,211,745	494,673,945	1,393,090,617	1,845,428,693	53,511,673	1,256,371	43,608,003
505,203,950	28,697,481	239,349,900	423,486,511	980,211,562	1,712,997,570	55,236,264	1,215,045	38,107,851
-	-	-	-	-	-	-	-	-
43,010,413	1,127,012	12,353,762	6,601,994	18,629,140	13,237,299	354,853	3,794,196	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,450,939	-	255,081	-	6,797,775	1,265,910	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,900,391	52,201	107,512	934,434	4,374,203	81,894,802	9,086	-	14,686
580,585	54,782	522,977	-	1,868,600	1,929,531	1,332,841	791	131,013
-	-	-	-	-	112,676	-	2,182	-
-	4,428	-	86,331	-	-	3,630	7,572	443
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
938,438	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	220,000	-	-	5,236	-
607,039,219	34,459,014	280,451,077	502,296,704	1,424,980,335	1,943,868,911	55,212,083	5,066,348	43,754,145
-	-	-	-	-	-	-	-	173,586
4,344,408	-	-	3,008,525	17,504,901	3,083,666	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,037,549	219,938	149,840	205,364	2,498,816	56,698,958	11,265	-	10,532
871,580	41,310	346,674	573,048	1,715,373	2,295,485	44,165	6,369	52,869
-	-	-	-	-	-	-	-	-
83,091	12,934	76,155	242,474	416,295	147,786	15,254	9,271	14,181
-	-	-	-	-	-	34,571	32,117	-
-	-	-	-	-	-	145,891	9,215	1,280
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,336,628	274,182	572,669	4,029,411	22,135,385	62,225,895	251,146	56,972	252,448
600,702,591	34,184,832	279,878,408	498,267,293	1,402,844,950	1,881,643,016	54,960,937	5,009,376	43,501,697
557,931,669	27,012,528	198,367,313	404,227,084	921,144,836	771,414,461	69,265,691	-	40,485,733
892,048,594	43,863,223	603,489,727	1,080,868,675	2,091,554,855	1,630,707,987	111,700,689	-	97,467,345
1,210,682,811	39,446,674	789,840,297	748,278,900	1,748,314,623	299,387,847	173,300,783	-	428,716,683
1,562,304,523	51,718,815	163,904,802	434,243,842	767,332,573	117,766,371	252,728,711	-	432,500,309
1,309,121,778	26,382,261	29,867,310	125,282,379	306,829,959	-	177,965,752	-	279,431,568

(13) Este subfondo se lanzó el 1 de julio de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado del Activo Neto (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

US 130/30 Fund	US Aggregate Bond Fund	US Dynamic Fund	US Growth Alpha Plus Fund	US Select 130/30 Fund	US Small and Micro Cap Fund (14)	US Small Cap Growth Fund	US Strategic Growth Fund	US Technology Fund	US Value Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
36,882.814	562,210.343	1,160,378.391	46,310.795	1,493,464.878	127,084.166	30,720.419	71,786.672	47,038.120	643,625.879
34,947.986	542,858.639	1,087,619.723	40,147.492	1,315,424.136	113,553.304	27,856.378	61,941.846	39,960.150	647,021.928
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
377.406	26,896.311	13,728.723	367.187	33,030.943	5,916.706	768.142	2,483.962	1,205.818	13,166.185
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
927.864	728.356	54,568.709	-	22,985.230	10,426	-	447.305	4,083	123,514
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,164	2,461.831	851,425	762	2,589,707	213,177	141,629	79,426	1,388.138	17,949.070
29,048	4,021.602	861,433	15,184	1,800,712	51,470	5,787	60,054	2,278	769,646
-	-	-	-	8,420	-	-	545	8,703	1,093.145
26,357	34,961	-	-	-	-	6,225	337	13,771	-
550	-	-	-	514	-	-	890	87	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	27,000	-	-	19,938	-	-
-	-	-	-	791,837	-	-	-	-	-
38,246.203	596,353.404	1,230,388.681	46,693.928	1,554,699.241	133,275.945	31,642.202	74,879.129	49,660.998	676,727.439
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,076.653	-	54,982.731	-	-	20,387	-	714.148	1,309.402	7,599.960
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
98,793	3,540.223	695,037	-	7,242,687	148,049	10,504	738,778	100,866	1,083,614
25,495	351,628	1,373,781	65,423	1,376,500	144,644	41,159	77,119	57,558	637,682
49,365	-	-	50,956	1,200,228	-	-	-	-	-
34,005	127,363	156,869	1,374	203,641	29,317	16,094	21,397	28,171	108,750
69,029	-	-	-	718,895	-	-	101,527	-	636,043
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
85,068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,438.408	4,019.214	57,208.418	117,753	10,741,951	342,397	67,757	1,652,969	1,495.997	10,066,049
36,807.795	592,334.190	1,173,180.263	46,576.175	1,543,957.290	132,933.548	31,574.445	73,226.160	48,165.001	666,661.390
15,822.794	620,305.842	771,329.174	3,971.538	1,145,061.297	75,427.767	29,100.734	93,548.217	34,742.734	634,397.311
12,815.065	384,092.920	2,029,139.806	-	988,756.085	79,442.002	47,282.308	623,683.872	140,291.566	855,159.915
-	254,010.752	7,549,424.048	-	-	211,101.103	67,473.188	584,352.217	65,053.721	1,776,712.510
-	252,454.960	4,920,977.009	-	-	408,669.979	65,415.360	183,686.288	89,973.113	1,193,279.302
-	200,223.292	1,205,344.952	-	-	342,001.754	62,087.458	17,074.486	104,719.465	61,421,956.477

(14) Este subfondo dejó de denominarse America Micro Cap Fund el 1 de octubre de 2009.

Página expresamente dejada en blanco

JPMorgan Funds

Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	JPMorgan Funds Consolidado	Africa Equity Fund	Aggregate Bond Fund (2)	America Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Activo neto al inicio del periodo *	34.857.887.713	8.958.743	-	337.907.417
Ingresos				
Ingresos por Dividendos, Netos	258.560.213	269.284	-	2.663.282
Ingresos por Intereses, Netos	102.133.381	598	38.570	138.796
Ingresos por Préstamos de Valores	5.399.197	-	-	35.799
Intereses Bancarios	212.555	145	-	-
Intereses sobre operaciones de swap	4.941.669	-	-	-
Total Ingresos	371.247.015	270.027	38.570	2.837.877
Gastos				
Comisiones de Gestión y Asesoramiento	289.639.638	223.773	11.420	2.735.905
Comisiones de Banco Depositario y Agente Corporativo, Administrativo y Domiciliatario	22.438.940	136.851	-	141.816
Comisiones de Tenedor de Registro y de Agente de Transferencias	17.133.790	56.765	6.966	177.431
Taxe d'abonnement	10.060.182	8.573	1.233	97.222
Intereses por descubiertos	382.847	328	-	362
Intereses sobre operaciones de swap	387.732	-	-	-
Gastos varios**	12.480.497	2.571	651	92.671
	352.523.626	428.861	20.270	3.245.407
Menos: Renuncia a la Comisión (1)	5.932.879	153.823	5.990	17.628
Total Gastos antes de Comisión por Resultados	346.590.747	275.038	14.280	3.227.779
Comisión por Resultados	2.296.953	1.738	-	-
Total Gastos	348.887.700	276.776	14.280	3.227.779
Ingresos/(Pérdidas) Netos por Inversiones	22.359.315	(6.749)	24.290	(389.902)
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre la venta de Inversiones	902.869.834	394.408	1.178	80.310
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre Contratos de Divisas a Plazo	82.257.185	45.389	112.691	556.858
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre Contratos de Futuros Financieros	41.162.260	-	2.535	-
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre Cambio de Divisas	3.957.932	(76.016)	20.861	66.117
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre TBA	159.886	-	8.730	-
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre Instrumentos Derivados	105.746.440	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas en el período	1.136.153.537	363.781	145.995	703.285
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Inversiones	7.367.747.456	2.802.186	(191.250)	76.593.461
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Contratos de Divisas a Plazo	(61.362.925)	-	(160.526)	(487.707)
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Contratos de Futuros Financieros	2.965.851	-	8.573	-
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Cambio de Divisas	(957.595)	(1.586)	(2.198)	344
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre TBA	(99.843)	-	(14.058)	-
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Instrumentos Derivados	47.484.773	-	-	-
Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas en el período	7.355.777.717	2.800.600	(359.459)	76.106.098
Aumento/(Disminución) del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	8.514.290.569	3.157.632	(189.174)	76.419.481
Movimientos en el Capital Social				
Suscripciones	18.870.625.642	45.835.729	10.054.822	63.357.541
Rescates	(13.356.349.480)	(14.635.226)	-	(79.957.264)
Aumento/(Disminución) del Activo Neto como Resultado de Movimientos en el Capital Social	5.514.276.162	31.200.503	10.054.822	(16.599.723)
Reparto de Dividendos	(236.942.705)	(3.602)	-	(557.488)
Activo neto al cierre del período	48.649.511.739	43.313.276	9.865.648	397.169.687

(1) Véase el apartado 7a) de la Memoria.

(2) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

* El balance de apertura ha sido consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2009. Ese mismo activo neto, consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2009 reflejó una cifra de 34.590.007.431 USD.

** Los gastos varios incluyen principalmente la remuneración de los administradores, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

America Large Cap Fund USD	Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund (3) USD	Brazil Alpha Plus Fund USD	Eastern Europe Equity Fund EUR	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund USD	Emerging Markets Alpha Plus Fund USD	Emerging Markets Bond Fund (4) USD	Emerging Markets Currency Alpha Fund EUR	Emerging Markets Debt Fund EUR
67.845.478	-	57.567.211	517.438.764	412.101.960	136.755.468	-	3.746.871	143.731.454
628.419	18.395	1.212.521	5.639.462	4.718.722	1.123.742	-	-	-
555	67	4.044	11.369	616	5.633	1.480.198	8.850	5.044.556
154	-	-	-	-	-	-	-	24.724
-	-	11.399	2.611	2.804	24.319	-	-	204
-	-	-	-	-	-	-	-	-
629.128	18.462	1.227.964	5.653.442	4.722.142	1.153.694	1.480.198	8.850	5.069.484
553.902	14.898	924.316	5.225.013	3.952.813	1.541.116	201.417	28.125	909.227
61.539	42.420	137.822	460.538	469.947	184.035	1.434	70.750	70.313
73.888	12.940	104.814	304.317	231.743	95.260	29.617	13.500	91.248
21.004	815	38.216	173.734	129.245	57.617	14.206	923	36.029
569	-	-	3.034	772	-	296	3.855	131
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.085	792	231.974	219.656	260.269	331.682	33.558	370	27.953
718.987	71.865	1.437.142	6.386.292	5.044.789	2.209.710	280.528	117.523	1.134.901
26.227	52.394	79.898	34.506	11.974	6.776	8.756	78.043	11.908
692.760	19.471	1.357.244	6.351.786	5.032.815	2.202.934	271.772	39.480	1.122.993
-	-	274.048	-	-	-	-	-	-
692.760	19.471	1.631.292	6.351.786	5.032.815	2.202.934	271.772	39.480	1.122.993
(63.632)	(1.009)	(403.328)	(698.344)	(310.673)	(1.049.240)	1.208.426	(30.630)	3.946.491
2.259.638	27.060	6.046.458	(88.856.836)	(39.921.601)	28.527.162	137.797	1.850	530.938
(197)	4.896	(14.508)	(81.440)	(6.390)	135.013	-	(41.259)	2.840.068
-	-	889.934	-	-	(1.711.428)	(23.708)	-	286.363
27.475	(4.532)	(291.538)	(145.184)	207.211	(64.449)	2.457	(675)	330.667
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	877.823	-	-	(9.402.582)	-	(16.494)	-
2.286.916	27.424	7.508.169	(89.083.460)	(39.720.780)	17.483.716	116.546	(56.578)	3.988.036
12.062.340	358.438	32.180.741	321.354.899	178.596.169	20.542.420	372.750	1.240	12.182.338
-	-	-	-	-	-	-	25.229	(815.290)
-	-	-	-	-	-	206.691	-	338.634
(15.165)	346	(680)	17.649	51.298	103.213	(1.461)	-	174.528
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(32.844)	-	-	689.130	-	(12.454)	-
12.047.175	358.784	32.147.217	321.372.548	178.647.467	21.334.763	577.980	14.015	11.880.210
14.270.459	385.199	39.252.058	231.590.744	138.616.014	37.769.239	1.902.952	(73.193)	19.814.737
35.137.491	3.010.806	148.623.465	269.754.041	136.542.085	146.723.215	149.672.085	-	92.548.623
(34.135.823)	-	(42.511.574)	(242.636.661)	(141.039.794)	(49.872.624)	(23.309.132)	-	(103.245.435)
1.001.668	3.010.806	106.111.891	27.117.380	(4.497.709)	96.850.591	126.362.953	-	(10.696.812)
(54.387)	-	-	-	(3.067.340)	-	-	-	(49.808)
83.063.218	3.396.005	202.931.160	776.146.888	543.152.925	271.375.298	128.265.905	3.673.678	152.799.571

(3) Este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009.

(4) Este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

Emerging Markets Equity Fund	Emerging Markets Infrastructure Equity Fund	Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Emerging Markets Small Cap Fund	Emerging Markets Value Fund (5)	Emerging Middle East Equity Fund	EU Government Bond Fund	Euro Aggregate Bond Fund (6)	Euro Corporate Bond Fund
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
4.671.128.410	10.052.996	86.488.839	23.557.296	-	308.246.494	333.238.481	-	4.174.621
60.494.013	178.342	-	553.699	467.931	1.160.515	-	-	-
6.311	546	3.788.015	1.249	195	406	5.806.504	34.757	347.183
-	-	-	-	-	-	40.782	-	1.425
19.032	185	4.908	1.485	1.658	1.195	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
60.519.356	179.073	3.792.923	556.433	469.784	1.162.116	5.847.286	34.757	348.608
31.824.151	228.183	23.876	585.284	126.275	2.713.973	438.402	7.712	58.731
2.284.230	108.100	90.431	111.737	35.762	693.442	92.571	-	46.847
1.821.272	52.405	38.533	93.093	26.888	190.483	137.191	4.717	23.030
1.178.898	8.948	6.096	28.487	9.073	85.603	79.546	844	4.859
302	370	117	454	-	3.193	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.218.291	19.200	32.430	58.788	70.822	176.107	28.877	225	1.396
39.327.144	417.206	191.483	877.843	268.820	3.862.801	776.587	13.498	134.863
22	119.135	70.828	93.634	46.790	406.821	107.655	3.851	62.513
39.327.122	298.071	120.655	784.209	222.030	3.455.980	668.932	9.647	72.350
-	266	7.644	15.244	-	-	-	-	-
39.327.122	298.337	128.299	799.453	222.030	3.455.980	668.932	9.647	72.350
21.192.234	(119.264)	3.664.624	(243.020)	247.754	(2.293.864)	5.178.354	25.110	276.258
170.712.834	404.880	294.557	3.714.903	(1.133.665)	(14.092.429)	3.149.793	1.295	242.734
(1.338.685)	265	69.150	(350.339)	(3.392)	(47.856)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(119.249)	(5.603)	(208.162)	270.776	37.399	(111.303)	48.049	(3.294)	(36.203)
-	-	-	-	-	-	1.420	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
169.254.900	399.542	155.545	3.635.340	(1.099.658)	(14.251.588)	3.199.262	(1.999)	206.531
1.186.754.910	5.055.959	5.051.365	20.726.850	3.626.178	59.630.257	3.828	(449)	256.310
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(122.615)	3.720	39.123
23.650	1.041	27.598	37.325	33.098	(1.793)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.186.778.560	5.057.000	5.078.963	20.764.175	3.659.276	59.628.464	(118.787)	3.271	295.433
1.377.225.694	5.337.278	8.899.132	24.156.495	2.807.372	43.083.012	8.258.829	26.382	778.222
1.973.208.030	35.150.405	9.397.314	157.951.256	130.093.838	86.024.345	226.375.144	6.728.570	19.465.110
(1.344.385.336)	(3.619.922)	(1.864.389)	(53.337.822)	(9.146.972)	(111.986.664)	(253.396.891)	-	(2.460.704)
628.822.694	31.530.483	7.532.925	104.613.434	120.946.866	(25.962.319)	(27.021.747)	6.728.570	17.004.406
(28.432.907)	-	-	(7.285)	-	(3.720.323)	-	-	-
6.648.743.891	46.920.757	102.920.896	152.319.940	123.754.238	321.646.864	314.475.563	6.754.952	21.957.249

(5) Este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009.

(6) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

Euro Government Short Duration Bond Fund	Euro Liquid Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund (7)	Euroland Equity Fund	Euroland Select Equity Fund	Europe 130/30 Fund	Europe Aggregate Plus Bond Fund	Europe Balanced Fund (EUR)	Europe Convergence Equity Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.170.155	343.070.452	-	413.671.939	7.416.715	4.158.168	18.415.269	80.377.451	120.176.137
-	-	-	4.398.838	117.313	34.576	-	405.215	2.145.150
1.422.244	1.147.941	213.019	24.839	297	158	416.266	768.263	951
2.535	18.222	-	596.872	9.154	1.678	1.413	33.018	-
-	260	-	300	-	-	-	147	430
-	-	-	-	-	-	167.697	-	-
1.424.779	1.166.423	213.019	5.020.849	126.764	36.412	585.376	1.206.643	2.146.531
123.314	707.278	40.707	5.731.244	41.063	37.834	94.968	727.319	1.060.703
69.750	81.936	52.485	319.190	58.869	113.451	44.429	89.205	237.387
47.415	258.628	18.710	259.803	17.918	14.803	28.743	51.600	83.237
32.126	13.100	4.854	196.531	3.164	1.144	5.200	22.792	34.199
192	-	-	4.747	146	-	-	176	452
-	-	-	-	-	-	167.418	-	-
7.498	29.233	2.343	114.000	1.668	511	2.089	8.751	13.541
280.295	1.090.175	119.099	6.625.515	122.828	167.743	342.847	899.843	1.429.519
95.308	27.511	64.817	27.087	62.913	120.877	59.838	2.697	84.842
184.987	1.062.664	54.282	6.598.428	59.915	46.866	283.009	897.146	1.344.677
-	-	-	-	-	-	-	-	-
184.987	1.062.664	54.282	6.598.428	59.915	46.866	283.009	897.146	1.344.677
1.239.792	103.759	158.737	(1.577.579)	66.849	(10.454)	302.367	309.497	801.854
(32.977)	-	24.310	(28.358.104)	698.570	172.419	(944.068)	(1.900.011)	(5.714.684)
-	-	(137)	3.940	-	(153)	72.402	815.574	-
56.642	-	(9.127)	9.200.371	47.427	(2.823)	91.006	208.103	-
-	-	692	26.680	3	(997)	21.031	(24.685)	64.603
-	-	-	-	-	-	3.369	-	-
-	-	-	-	-	-	(132.339)	-	-
23.665	-	15.738	(19.127.113)	746.000	168.446	(888.599)	(901.019)	(5.650.081)
(991.658)	-	(101.553)	167.037.218	2.119.692	754.719	2.195.191	11.428.852	39.874.509
-	-	457	-	-	-	(17.533)	(389.602)	-
(59.348)	-	15.310	58.460	22.525	(1.402)	(25.083)	(180.303)	-
-	-	-	445	-	(100)	(14.970)	(958)	(21.477)
-	-	-	-	-	-	(24.504)	-	-
-	-	-	-	-	39.831	88.500	-	-
(1.051.006)	-	(85.786)	167.096.123	2.142.217	793.048	2.201.601	10.857.989	39.853.032
212.451	103.759	88.689	146.391.431	2.955.066	951.040	1.615.369	10.266.467	35.004.805
184.829.338	105.601.980	31.850.568	376.081.032	25.406.201	289.751	14.167.701	22.805.274	29.500.908
(28.937.544)	(213.852.295)	(183.415)	(139.333.298)	(7.357.668)	(531.720)	(10.667.426)	(23.513.792)	(43.432.729)
155.891.794	(108.250.315)	31.667.153	236.747.734	18.048.533	(241.969)	3.500.275	(708.518)	(13.931.821)
(17.845)	-	-	(13.138.156)	(15.902)	(11.178)	-	(682.078)	(2.085.389)
160.256.555	234.923.896	31.755.842	783.672.948	28.404.412	4.856.061	23.530.913	89.253.322	139.163.732

(7) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

Europe Dynamic Fund	Europe Dynamic Mega Cap Fund	Europe Dynamic Small Cap Fund	Europe Equity Fund	Europe Focus Fund	Europe High Yield Bond Fund	Europe Micro Cap Fund	Europe Select 130/30 Fund	Europe Small Cap Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
260.364.388	314.110.906	13.239.733	529.429.713	5.484.434	35.783.861	51.051.233	4.116.243	227.604.156
2.421.727	2.852.399	56.437	4.396.899	117.323	-	330.732	34.022	1.226.779
2.524	9.207	97	1.000	270	1.558.587	267	61	2.646
148.495	165.794	-	388.584	-	12.432	-	706	205.255
275	284	149	1.328	-	-	805	-	-
-	-	-	-	-	207.787	-	-	-
2.573.021	3.027.684	56.683	4.787.811	117.593	1.778.806	331.804	34.789	1.434.680
2.210.715	2.154.651	103.626	3.903.987	131.570	211.056	456.190	37.866	2.076.531
194.556	124.512	102.431	260.422	124.605	40.327	113.453	100.807	132.666
133.034	113.692	18.710	209.446	24.759	51.987	31.558	14.222	131.939
80.719	65.747	3.064	132.392	5.287	11.135	14.881	1.137	64.633
2.715	1.310	-	105.365	-	-	-	-	1.921
-	-	-	-	-	-	-	-	-
37.257	43.277	1.447	73.329	2.213	4.341	5.636	417	42.797
2.658.996	2.503.189	229.278	4.684.941	288.434	318.846	621.718	154.449	2.450.487
37.662	7.640	98.239	17.381	125.009	34.406	50.428	107.719	5.422
2.621.334	2.495.549	131.039	4.667.560	163.425	284.440	571.290	46.730	2.445.065
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.621.334	2.495.549	131.039	4.667.560	163.425	284.440	571.290	46.730	2.445.065
(48.313)	532.135	(74.356)	120.251	(45.832)	1.494.366	(239.486)	(11.941)	(1.010.385)
33.653.894	36.550.286	2.227.370	(26.281.674)	18.227	14.267	7.388.981	10.300	18.522.441
2.440	(11.991)	387	2.158	(39)	143.223	(1.159)	3	9.740
1.057.362	905.920	-	(46.570)	28.227	-	-	2.441	-
(682.820)	(418.403)	11.910	(151.824)	(50.365)	1.092	(696)	680	(103.088)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	463.118	-	-	-
34.030.876	37.025.812	2.239.667	(26.477.910)	(3.950)	621.700	7.387.126	13.424	18.429.093
22.043.569	16.388.620	173.889	130.034.056	2.563.950	7.262.276	2.477.117	1.001.239	33.434.384
-	-	-	-	-	(107.399)	-	-	-
16.449	16.932	-	271.501	14.670	-	-	290	-
14.857	(9.250)	(836)	(9.069)	1.274	2.877	189	(184)	2.939
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	398.094	-	(61.882)	-
22.074.875	16.396.302	173.053	130.296.488	2.579.894	7.555.848	2.477.306	939.463	33.437.323
56.057.438	53.954.249	2.338.364	103.938.829	2.530.112	9.671.914	9.624.946	940.946	50.856.031
104.948.020	26.346.719	4.986.349	82.034.442	33.907.790	37.521.108	1.889.134	304.025	36.103.122
(77.153.991)	(164.554.292)	(10.343.502)	(183.780.008)	(13.316.540)	(40.454.469)	(2.987.897)	(431.788)	(71.899.826)
27.794.029	(138.207.573)	(5.357.153)	(101.745.566)	20.591.250	(2.933.361)	(1.098.763)	(127.763)	(35.796.704)
(2.955.110)	(632.452)	(750)	(8.238.515)	(3.943)	(774.810)	(59.270)	(4.323)	(2.481.602)
341.260.745	229.225.130	10.220.194	523.384.461	28.601.853	41.747.604	59.518.146	4.925.103	240.181.881

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

Europe Strategic Growth Fund	Europe Strategic Growth Small Cap Fund	Europe Strategic Value Fund	Europe Strategic Value Small Cap Fund	Europe Technology Fund	Germany Equity Fund	Global Aggregate Bond Fund	Global Consumer Trends Fund	Global Convertibles Fund (EUR)
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
471.164.520	2.345.574	1.479.917.716	2.248.054	70.223.758	318.655.742	26.313.056	5.996.185	1.939.507.561
2.242.340	12.556	16.170.944	17.465	208.173	123.056	-	79.127	757.250
4.212	32	6.426	77	460	1.348	534.055	165	27.402.346
234.175	-	828.071	1.371	24.175	92.649	782	-	-
326	-	-	-	-	-	138	-	22.454
-	-	-	-	-	-	147.449	-	-
2.481.053	12.588	17.005.441	18.913	232.808	217.053	682.424	79.292	28.182.050
3.098.591	26.331	14.201.096	27.213	638.577	2.592.423	130.544	57.991	15.330.183
296.850	51.578	483.591	33.691	74.293	126.362	72.245	26.273	479.784
182.257	13.323	545.386	13.488	82.773	146.710	38.848	16.544	762.623
108.485	685	428.968	719	21.291	63.124	7.455	2.305	659.976
50.142	-	38.688	-	549	209	879	147	1.181
-	-	-	-	-	-	147.203	-	-
54.155	274	168.997	267	13.292	42.469	2.992	809	797.134
3.790.480	92.191	15.866.726	75.378	830.775	2.971.297	400.166	104.069	18.030.881
39.329	60.566	146	42.742	30.163	17.383	91.713	32.560	27.447
3.751.151	31.625	15.866.580	32.636	800.612	2.953.914	308.453	71.509	18.003.434
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.751.151	31.625	15.866.580	32.636	800.612	2.953.914	308.453	71.509	18.003.434
(1.270.098)	(19.037)	1.138.861	(13.723)	(567.804)	(2.736.861)	373.971	7.783	10.178.616
20.311.752	136.412	21.074.256	222.628	11.227.157	(15.030.224)	247.384	654.815	20.359.487
380	105	(15.311)	(39)	(1.234)	-	154.323	(12.392)	54.296.856
2.450.079	-	10.490.842	-	-	-	43.076	-	(9.001.197)
(231.733)	1.902	(210.018)	(614)	(16.815)	-	17.881	(27.950)	2.016.342
-	-	-	-	-	-	146.316	-	-
-	-	-	-	-	-	(132.968)	-	(49.292)
22.530.478	138.419	31.339.769	221.975	11.209.108	(15.030.224)	476.012	614.473	67.622.196
63.446.909	341.178	279.851.716	325.172	5.258.516	85.621.806	1.089.062	992.251	280.224.653
-	-	-	-	-	-	(107.603)	-	(43.560.253)
(168.786)	-	(173.205)	-	-	-	8.496	-	622.498
(14.874)	(16)	(9.957)	68	5.131	-	(9.801)	13.136	(9.268)
-	-	-	-	-	-	(50.580)	-	-
-	-	-	-	-	-	99.723	-	875.357
63.263.249	341.162	279.668.554	325.240	5.263.647	85.621.806	1.029.297	1.005.387	238.152.987
84.523.629	460.544	312.147.184	533.492	15.904.951	67.854.721	1.879.280	1.627.643	315.953.799
111.962.805	7.181	195.498.269	159.451	16.170.209	181.811.624	22.675.019	3.683.761	2.114.719.055
(281.161.158)	(2.141)	(231.077.285)	(10.487)	(20.544.274)	(250.631.830)	(21.135.907)	(340.188)	(824.622.819)
(169.198.353)	5.040	(35.579.016)	148.964	(4.374.065)	(68.820.206)	1.539.112	3.343.573	1.290.096.236
(1.692.611)	-	(39.705.734)	-	(573.118)	(2.657.042)	-	-	(4.540.679)
384.797.185	2.811.158	1.716.780.150	2.930.510	81.181.526	315.033.215	29.731.448	10.967.401	3.541.016.917

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Fund	Global Equity Fund (USD)	Global Focus Fund	Global Government Bond Fund	Global Government Short Duration Bond Fund	Global Healthcare Fund (8)	Global Infrastructure Trends Fund (9)	Global Life Sciences Fund (10)
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	USD
21.216.813	1.174.912.544	233.869.436	331.436.544	71.690.468	3.713.850	-	-	21.082.784
-	10.491.958	2.286.272	2.277.554	-	-	96.578	2.072	67.618
3.665.273	952	1.270	407	758.345	95.642	58	128	94
5.515	416.648	70.156	106.029	2.588	204	-	-	-
2.506	333	-	28.799	194	-	-	-	147
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.673.294	10.909.891	2.357.698	2.412.789	761.127	95.846	96.636	2.200	67.859
554.320	7.361.531	988.710	3.323.380	94.033	13.996	146.251	2.617	99.928
112.525	383.191	132.161	148.139	40.200	87.142	34.520	-	46.314
53.371	387.207	96.214	252.054	27.485	16.714	42.978	2.243	39.791
45.947	268.802	57.430	139.843	10.523	2.969	5.986	385	2.640
-	2.806	1.210	-	-	-	2.482	-	157
-	-	-	-	-	-	-	-	-
50.216	280.650	80.770	223.649	11.187	2.300	5.058	2.027	8.657
816.379	8.684.187	1.356.495	4.087.065	183.428	123.121	237.275	7.272	197.487
125.806	13.698	52.057	26.329	43.291	102.698	52.130	3.069	72.373
690.573	8.670.489	1.304.438	4.060.736	140.137	20.423	185.145	4.203	125.114
-	-	-	-	-	-	-	-	-
690.573	8.670.489	1.304.438	4.060.736	140.137	20.423	185.145	4.203	125.114
2.982.721	2.239.402	1.053.260	(1.647.947)	620.990	75.423	(88.509)	(2.003)	(57.255)
2.875.125	35.664.797	(1.268.585)	20.868.884	(818.831)	(73.182)	22.681	(4.396)	2.114.937
(1.423.094)	775.289	877.659	(4.001.160)	1.304.378	1.704	36.322	(2.316)	(228)
(397.641)	-	-	1.097.365	203.002	(2.868)	-	-	-
(334.857)	249.037	(20.193)	496.977	(4.506)	(43.814)	(5.590)	(1.681)	1.294
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
719.533	36.689.123	(411.119)	18.462.066	684.043	(118.160)	53.413	(8.393)	2.116.003
2.698.663	229.505.507	53.785.829	76.733.906	1.171.136	237.660	2.186.280	95.085	988.614
(444.839)	(691.208)	24.977	5.918.473	(1.172.378)	(22.525)	11.839	(3.677)	-
505.075	-	-	293.203	(132.206)	11.126	-	-	-
(36.140)	(63.195)	(13.641)	196.859	3.822	859	621	446	421
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.722.759	228.751.104	53.797.165	83.142.441	(129.626)	227.120	2.198.740	91.854	989.035
6.425.013	267.679.629	54.439.306	99.956.560	1.175.407	184.383	2.163.644	81.458	3.047.783
184.700.116	154.921.804	18.417.899	423.404.556	9.892.050	16.034.909	51.707.407	3.000.000	25.306
(16.178.083)	(123.742.764)	(14.652.002)	(121.648.327)	(41.910.686)	(84.694)	(5.984.091)	-	(24.154.084)
168.522.033	31.179.040	3.765.897	301.756.229	(32.018.636)	15.950.215	45.723.316	3.000.000	(24.128.778)
(932.924)	(3.730.784)	(1.215.089)	(267.104)	-	-	-	-	(1.789)
195.230.935	1.470.040.429	290.859.550	732.882.229	40.847.239	19.848.448	47.886.960	3.081.458	-

(8) Este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009.

(9) Este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

(10) Este subfondo se fusionó y formó el Global Healthcare Fund el 16 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

Global Natural Resources Fund	Global Real Estate Securities Fund (USD)	Global Short Duration Bond Fund (11)	Global Socially Responsible Fund	Highbridge Europe STEEP Fund	Highbridge US STEEP Fund	Japan Dynamic Fund	JF ASEAN Equity Fund (12)	JF Asia Alpha Plus Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	JPY	USD	USD
1.018.336.433	13.710.677	-	83.519.202	76.358.730	296.227.780	540.273.309	-	57.962.253
3.962.225	427.015	-	852.680	-	-	3.355.689	15.984	542.734
151.869	339	298.904	153	350.791	373.992	-	73	1.030
-	2.554	-	-	-	-	48.082	-	-
8.458	-	353	-	-	-	-	-	108
-	-	-	-	746.708	3.181.967	-	-	-
4.122.552	429.908	299.257	852.833	1.097.499	3.555.959	3.403.771	16.057	543.872
10.238.039	132.847	66.245	779.565	933.259	3.021.607	4.006.126	15.984	430.796
310.054	180.436	107.411	55.918	172.290	231.965	3.998.334	34.723	79.498
566.060	36.843	28.706	43.996	105.287	267.626	1.856.376	13.353	35.566
339.229	5.619	8.129	24.126	46.457	130.436	135.058	872	15.055
183	306	-	115	3.099	2.236	-	-	1.186
-	-	-	-	-	-	-	-	-
319.061	4.608	6.690	9.292	15.040	100.364	53.050	202	35.142
11.772.626	360.659	217.181	913.012	1.275.432	3.754.234	10.048.944	65.134	597.243
1.288	189.852	127.824	-	92.516	72.829	4.966.818	44.888	19.932
11.771.338	170.807	89.357	913.012	1.182.916	3.681.405	5.082.126	20.246	577.311
-	-	-	-	483.139	-	-	-	-
11.771.338	170.807	89.357	913.012	1.666.055	3.681.405	5.082.126	20.246	577.311
(7.648.786)	259.101	209.900	(60.179)	(568.556)	(125.446)	(1.678.355)	(4.189)	(33.439)
(9.069.723)	76.440	158.593	1.808.389	(173)	(409)	18.602.980	43.530	11.948.793
495.658	(20.622)	(11.779)	(94)	17.094	90.211	-	34.641	2.878
-	-	(24.977)	-	-	-	-	-	1.117.871
139.356	26.686	8.102	16.461	(66)	436.681	(1)	(32.978)	60.638
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	19.390.937	70.044.743	-	-	-
(8.434.709)	82.504	129.939	1.824.756	19.407.792	70.571.226	18.602.979	45.193	13.130.180
370.886.467	5.250.464	(813.948)	16.633.746	1.258	-	(4.205.241)	380.335	394.052
-	(55.954)	248.750	-	(43.377)	(51.014)	-	-	-
-	-	83.395	-	-	-	-	-	11.060
(130.269)	917	(8.020)	(7.242)	1.044	(122)	(311)	(22)	(17.776)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	9.513.429	28.436.087	-	-	-
370.756.198	5.195.427	(489.823)	16.626.504	9.472.354	28.384.951	(4.205.552)	380.313	387.336
354.672.703	5.537.032	(149.984)	18.391.081	28.311.590	98.830.731	12.719.072	421.317	13.484.077
865.851.888	20.631.090	56.047.344	9.213.526	197.122.091	421.089.558	376.109	3.422.416	18.803.980
(609.847.859)	(7.005.812)	(1.033.784)	(17.855.766)	(66.432.391)	(154.981.623)	(3.371.965)	-	(35.570.797)
256.004.029	13.625.278	55.013.560	(8.642.240)	130.689.700	266.107.935	(2.995.856)	3.422.416	(16.766.817)
-	(2.739)	-	(383.915)	-	(22)	(33.561)	-	(2.503)
1.629.013.165	32.870.248	54.863.576	92.884.128	235.360.020	661.166.424	549.962.964	3.843.733	54.677.010

(11) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

(12) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund	JF China Fund	JF Greater China Fund	JF Hong Kong Fund	JF India Fund	JF Japan Alpha Plus Fund	JF Japan Equity Fund	JF Japan Small Cap Fund	JF Korea Equity Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
324.166.004	3.277.872.788	568.509.936	212.431.721	2.084.541.872	7.046.551	356.735.115	52.721.554	11.522.686
4.229.045	13.196.727	5.983.488	1.829.619	13.501.313	23.562	2.462.334	219.188	158.144
3.805	28.028	1.348	1	14.506	10	407	130	1.650
-	-	-	-	-	-	74.638	-	-
18.216	569	-	706	10.653	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.251.066	13.225.324	5.984.836	1.830.326	13.526.472	23.572	2.537.379	219.318	159.794
3.051.163	30.718.633	5.835.609	1.844.695	21.912.476	52.480	2.889.791	337.592	117.524
306.113	881.656	421.133	150.455	2.744.074	39.250	163.132	54.937	92.460
195.588	1.126.299	257.233	99.063	888.343	21.670	188.229	71.865	29.791
95.838	887.562	187.138	58.182	630.439	1.634	85.963	9.878	4.525
398	4.968	647	-	1.720	-	855	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
43.503	1.404.425	204.192	198.282	751.187	696	48.710	5.116	1.481
3.692.603	35.023.543	6.905.952	2.350.677	26.928.239	115.730	3.376.680	479.388	245.781
17.898	64	2.041	50.729	126	49.165	8.353	55.961	99.456
3.674.705	35.023.479	6.903.911	2.299.948	26.928.113	66.565	3.368.327	423.427	146.325
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.674.705	35.023.479	6.903.911	2.299.948	26.928.113	66.565	3.368.327	423.427	146.325
576.361	(21.798.155)	(919.075)	(469.622)	(13.401.641)	(42.993)	(830.948)	(204.109)	13.469
46.291.265	162.990.429	34.874.343	4.162.191	31.798.115	1.216.188	5.658.042	6.456.914	1.069.564
70.639	12.965	9.270	79	(89.309)	(58)	(69.965)	170	59.817
53.960	4.613.371	-	-	5.059.287	-	-	-	612.232
(160.652)	252.495	124.365	2.375	36.431	(3.421)	248.748	37.354	18.508
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
46.255.212	167.869.260	35.007.978	4.164.645	36.804.524	1.212.709	5.836.825	6.494.438	1.760.121
57.760.885	482.580.327	103.397.919	31.390.874	485.249.779	(569.506)	18.326.668	(3.007.711)	1.564.109
-	-	-	-	-	-	-	-	2.830
5.480	(336.660)	-	-	-	-	-	-	177.351
(126.038)	(53.977)	4.078	(66)	(28.850)	(477)	(1.154)	(5.125)	(16.883)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
57.640.327	482.189.690	103.401.997	31.390.808	485.220.929	(569.983)	18.325.514	(3.012.836)	1.727.407
104.471.900	628.260.795	137.490.900	35.085.831	508.623.812	599.733	23.331.391	3.277.493	3.500.997
208.464.983	1.761.199.194	259.313.841	20.784.187	430.469.440	1.982.298	96.448.676	12.440.764	9.352.957
(102.315.954)	(1.594.961.337)	(159.647.789)	(28.323.217)	(398.994.206)	(3.091.215)	(159.968.709)	(33.902.114)	(3.644.141)
106.149.029	166.237.857	99.666.052	(7.539.030)	31.475.234	(1.108.917)	(63.520.033)	(21.461.350)	5.708.816
(3.783.814)	(9.584.225)	(9.252.150)	(2.412.795)	-	(4.574)	(445.112)	-	-
531.003.119	4.062.787.215	796.414.738	237.565.727	2.624.640.918	6.532.793	316.101.361	34.537.697	20.732.499

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)
Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

JF Pacific Balanced Fund	JF Pacific Equity Fund	JF Pacific Technology Fund	JF Singapore Fund	JF Taiwan Fund	Latin America Equity Fund	Russia Fund	Sterling Bond Fund	Systematic Alpha Fund (13)	UK Equity Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	GBP	EUR	GBP
132.125.204	557.931.669	27.012.528	198.367.313	404.227.084	921.144.836	771.414.461	69.265.691	-	40.485.733
586.592	5.597.378	432.139	3.137.298	7.821.829	11.993.964	3.762.230	-	454	673.766
1.713.817	2.709	424	2.861	852	2.492	14.786	1.676.515	5.461	1.046
-	-	-	-	-	-	-	3.281	-	1.805
301	6.990	-	-	-	273	-	1.293	551	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.300.710	5.607.077	432.563	3.140.159	7.822.681	11.996.729	3.777.016	1.681.089	6.466	676.617
986.301	5.061.306	247.928	1.804.300	3.199.945	9.143.824	9.315.468	287.635	37.474	311.380
99.426	262.765	70.380	137.883	442.919	495.001	802.202	39.860	37.393	43.353
68.090	259.575	47.847	134.773	157.598	468.081	505.091	33.336	13.770	36.877
30.207	152.972	8.909	51.082	106.078	286.034	261.320	15.257	1.242	12.109
1.591	-	-	238	1.767	-	10.210	-	-	8.428
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
70.985	60.318	3.462	57.622	244.963	914.195	289.649	6.012	513	4.757
1.256.600	5.796.936	378.526	2.185.898	4.153.270	11.307.135	11.183.940	382.100	90.392	416.904
28.332	168	69.327	2.809	116.705	4.284	100.292	18.313	42.907	12.483
1.228.268	5.796.768	309.199	2.183.089	4.036.565	11.302.851	11.083.648	363.787	47.485	404.421
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.228.268	5.796.768	309.199	2.183.089	4.036.565	11.302.851	11.083.648	363.787	47.485	404.421
1.072.442	(189.691)	123.364	957.070	3.786.116	693.878	(7.306.632)	1.317.302	(41.019)	272.196
8.398.505	59.292.872	797.233	8.269.552	25.597.972	60.304.518	21.572.147	950.560	9.556	2.566.274
(1.059.350)	(8.061)	(14.956)	19.976	(1.612)	4.004	(16.930)	(69.562)	61.997	(1.093)
(1.676.162)	2.282.258	-	-	-	-	-	31.149	21.679	437.207
637.379	319.839	68.488	277.078	281.915	(191.704)	80.823	(11.384)	(6.219)	(108)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.226.005	-	-	(52.333)	-
6.300.372	61.886.908	850.765	8.566.606	25.878.275	62.342.823	21.636.040	900.763	34.680	3.002.280
6.184.847	26.668.179	5.962.946	50.148.644	73.980.128	365.148.440	469.727.514	4.016.201	41.326	7.984.398
406.786	-	5.531	-	-	-	-	(34.571)	(32.117)	-
370.516	904.305	-	-	-	-	-	(157.171)	(9.215)	2.765
(9.638)	(1.026.333)	(5.683)	(14.233)	(22.368)	(83.404)	11.198	2.849	10.485	2.448
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(120.000)	-	-	5.236	-
6.952.511	26.546.151	5.962.794	50.134.411	73.957.760	364.945.036	469.738.712	3.827.308	15.715	7.989.611
14.325.325	88.243.368	6.936.923	59.658.087	103.622.151	427.981.737	484.068.120	6.045.373	9.376	11.264.087
38.119.371	69.600.013	12.031.305	101.451.795	164.060.152	443.619.447	1.228.480.471	31.288.882	5.000.000	20.466.487
(66.149.647)	(109.857.445)	(11.535.882)	(77.775.235)	(151.488.297)	(384.988.470)	(602.320.036)	(47.814.142)	-	(27.836.144)
(28.030.276)	(40.257.432)	495.423	23.676.560	12.571.855	58.630.977	626.160.435	(16.525.260)	5.000.000	(7.369.657)
(2.479.461)	(5.215.014)	(260.042)	(1.823.552)	(22.153.797)	(4.912.600)	-	(3.824.867)	-	(878.466)
115.940.792	600.702.591	34.184.832	279.878.408	498.267.293	1.402.844.950	1.881.643.016	54.960.937	5.009.376	43.501.697

(13) Este subfondo se lanzó el 1 de julio de 2009.

JPMorgan Funds
Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

US 130/30 Fund	US Aggregate Bond Fund	US Dynamic Fund	US Growth Alpha Plus Fund	US Select 130/30 Fund	US Small and Micro Cap Fund (14)	US Small Cap Growth Fund	US Strategic Growth Fund	US Technology Fund	US Value Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
15.822.794	620.305.842	771.329.174	3.971.538	1.145.061.297	75.427.767	29.100.734	93.548.217	34.742.734	634.397.311
189.153	-	5.529.913	61.223	9.280.942	286.677	24.845	597.597	74.207	6.306.518
289	20.092.938	5.250	327	13.762	1.670	288	824	270	6.447
-	15.277	35.216	-	-	20.200	12.704	6.644	3.534	466.226
-	-	2.812	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
189.442	20.108.215	5.573.191	61.550	9.294.704	308.547	37.837	605.065	78.011	6.779.191
112.135	1.963.402	6.263.998	193.240	7.518.564	812.878	244.524	563.782	316.919	3.901.656
144.368	143.301	205.242	55.888	355.903	69.806	51.226	110.510	64.247	173.115
28.311	188.734	297.241	26.803	383.301	74.448	37.958	57.890	68.959	263.379
5.734	128.240	208.316	9.541	289.913	28.009	7.372	20.170	11.049	144.727
1.104	1.234	2.702	3.798	4.110	118	-	1.485	-	526
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.155	133.733	92.503	2.551	283.214	12.064	2.977	21.018	10.418	130.245
296.807	2.558.644	7.070.002	291.821	8.835.005	997.323	344.057	774.855	471.592	4.613.648
158.922	92.678	-	45.482	3.922	10.174	40.476	47.653	75.207	38.183
137.885	2.465.966	7.070.002	246.339	8.831.083	987.149	303.581	727.202	396.385	4.575.465
49.365	-	-	50.956	1.200.228	-	-	-	-	-
187.250	2.465.966	7.070.002	297.295	10.031.311	987.149	303.581	727.202	396.385	4.575.465
2.192	17.642.249	(1.496.811)	(235.745)	(736.607)	(678.602)	(265.744)	(122.137)	(318.374)	2.203.726
3.103.764	841.797	122.555.428	(63.474)	61.266.515	3.762.362	333.110	7.784.405	(1.364.042)	(21.417.694)
35.446	-	(11.449)	(25.603)	1.119.697	-	357	191.412	(3.555)	2.129.147
-	-	-	-	4.714.557	-	-	292.052	-	-
11.756	-	17.615	16.539	130.408	-	(229)	760	10.547	251.348
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
907.223	-	-	-	13.061.708	-	-	-	-	-
4.058.189	841.797	122.561.594	(72.538)	80.292.885	3.762.362	333.238	8.268.629	(1.357.050)	(19.037.199)
1.285.830	13.146.681	32.343.735	6.208.120	224.650.065	12.373.326	6.083.866	13.979.625	12.231.235	150.601.071
(80.734)	-	-	-	(993.582)	-	-	(152.886)	-	(997.585)
-	-	-	-	27.000	-	-	19.938	-	-
(27)	-	(52.793)	-	(23.695)	-	126	23.562	(10.205)	38.937
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(110.345)	-	-	-	2.940.414	-	-	-	-	-
1.094.724	13.146.681	32.290.942	6.208.120	226.600.202	12.373.326	6.083.992	13.870.239	12.221.030	149.642.423
5.155.105	31.630.727	153.355.725	5.899.837	306.156.480	15.457.086	6.151.486	22.016.731	10.545.606	132.808.950
17.576.050	270.467.056	424.030.289	38.508.590	311.866.535	60.997.004	4.940.313	50.343.528	11.377.794	197.829.308
(1.746.154)	(324.045.406)	(173.815.699)	(1.803.790)	(219.127.022)	(18.948.309)	(8.618.083)	(92.682.071)	(8.498.479)	(297.008.400)
15.829.896	(53.578.350)	250.214.590	36.704.800	92.739.513	42.048.695	(3.677.770)	(42.338.543)	2.879.315	(99.179.092)
-	(6.024.029)	(1.719.226)	-	-	-	(5)	(245)	(2.654)	(1.365.779)
36.807.795	592.334.190	1.173.180.263	46.576.175	1.543.957.290	132.933.548	31.574.445	73.226.160	48.165.001	666.661.390

(14) Este subfondo dejó de denominarse America Micro Cap Fund el 1 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund				
JPM Africa Equity A (acc) - USD	381.701,751	1.106.595,291	487.316,978	1.000.980,064
JPM Africa Equity A (acc) - EUR	11.258,407	824.803,767	8.274,215	827.787,959
JPM Africa Equity A (dist) - GBP	14.223,707	61.378,790	2.715,629	72.886,868
JPM Africa Equity B (acc) - USD	67.532,000	218.578,000	18.956,000	267.154,000
JPM Africa Equity C (acc) - USD	-	957.238,659	380.000,000	577.238,659
JPM Africa Equity D (acc) - USD	576.747,102	1.209.604,320	594.818,477	1.191.532,945
JPM Africa Equity I (acc) - USD*	150.000,000	1.800,000	151.800,000	-
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund (1)				
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	-	500.000,000	-	500.000,000
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	-	505.464,920	-	505.464,920
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JF America Equity A (dist) - USD	483.247,076	137.230,521	82.784,570	537.693,027
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	96.048,318	431.679,478	263.786,227	263.941,569
JPM America Equity A (acc) - USD	1.764.798,609	686.977,645	228.991,596	2.222.784,658
JPM America Equity A (dist) - USD	3.348.743,512	247.565,599	399.320,659	3.196.988,452
JPM America Equity B (acc) - USD	218.090,640	3.918,165	2.831,516	219.177,289
JPM America Equity C (acc) - EUR (con cobertura)	469.357,959	764.135,685	550.854,219	682.639,425
JPM America Equity C (acc) - USD	8.281.473,908	855.457,647	2.526.692,034	6.610.239,521
JPM America Equity D (acc) - EUR	13.141,918	136.557,231	1.393,511	148.305,638
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	358.720,308	129.944,147	81.462,749	407.201,706
JPM America Equity D (acc) - USD	1.453.001,188	1.627.463,701	1.348.921,406	1.731.543,483
JPM America Equity X (acc) - USD	324.923,944	-	18.720,749	306.203,195
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	1.629.411,960	1.687.029,422	1.159.927,021	2.156.514,361
JPM America Large Cap A (acc) - EUR	25.305,658	24.156,619	8.130,338	41.331,939
JPM America Large Cap A (dist) - USD	2.579.632,886	752.966,918	706.644,149	2.625.955,655
JPM America Large Cap B (acc) - USD	114.763,524	194.682,019	53.551,460	255.894,083
JPM America Large Cap C (acc) - USD	2.977.822,322	475.940,985	1.121.875,911	2.331.887,396
JPM America Large Cap D (acc) - USD	1.144.524,983	809.896,671	741.290,167	1.213.131,487
JPM America Large Cap X (acc) - USD	500,000	4.951,282	-	5.451,282
JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund (2)				
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - USD	-	150.000,000	-	150.000,000
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - EUR	-	151.080,612	-	151.080,612
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund				
JPM Brazil Alpha Plus A (acc) - USD	2.976.759,734	7.217.242,710	1.792.425,563	8.401.576,881
JPM Brazil Alpha Plus A (dist) - USD	-	100,010	0,010	100,000
JPM Brazil Alpha Plus B (acc) - USD	1.329.509,164	1.062.128,708	237.091,894	2.154.545,978
JPM Brazil Alpha Plus C (acc) - USD	587.774,712	1.740.452,875	616.792,654	1.711.434,933
JPM Brazil Alpha Plus D (acc) - USD	2.319.668,403	3.943.746,265	1.214.438,348	5.048.976,320
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	680,298	-	-	680,298
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	5.002.403,860	2.695.861,497	2.349.569,325	5.348.696,032
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	4.742.410,065	1.986.536,504	1.443.604,684	5.285.341,885
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	10.545.081,550	1.948.111,942	2.106.969,460	10.386.224,032
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	795.800,925	2.829.726,274	1.586.134,095	2.039.393,104
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	671.636,419	2.819.406,228	2.857.552,806	633.489,841
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	1.963.239,450	558.653,422	462.149,361	2.059.743,511
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	-	4.743.510,958	3.393.494,679	1.350.016,279
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	2.569.000,000	60.000,000	9.000,000	2.620.000,000
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund				
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	2.171.946,829	707.040,605	453.411,642	2.425.575,792
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - EUR	38.754,997	63.225,242	2.735,741	99.244,498
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	7.911.890,135	1.968.613,603	2.105.613,788	7.774.889,950
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	1.005.682,116	437.361,821	886.711,150	556.332,787
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	910.418,427	900.502,029	1.019.497,706	791.422,750
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	1.814.338,955	351.496,907	303.033,349	1.862.802,513
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	494.012,339	-	-	494.012,339
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund				
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	9.103.449,123	6.769.059,508	3.132.649,946	12.739.858,685
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - EUR	-	2.537.040,338	-	2.537.040,338
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	1.833.671,066	1.431.453,591	314.385,014	2.950.739,643
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - GBP	-	140.704,918	0,010	140.704,908
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	333.276,457	595.096,683	140.470,865	787.902,275
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund (3)				
JPM Emerging Markets Bond A (acc) - USD	-	351.661,170	52.765,271	298.895,899
JPM Emerging Markets Bond B (acc) - USD	-	18.770,322	4.686,169	14.084,153
JPM Emerging Markets Bond C (acc) - USD	-	97.120,414	22.936,922	74.183,492
JPM Emerging Markets Bond D (acc) - USD	-	6.674,974	161,366	6.513,608
JPM Emerging Markets Bond I (acc) - USD	-	192.400,000	-	192.400,000
JPM Emerging Markets Bond X (acc) - USD	-	70,000	-	70,000

(1) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

(2) Este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009.

(3) Este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund				
JPM Emerging Markets Currency Alpha A (acc) - EUR	376.903,401	-	-	376.903,401
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	4.988.714,880	6.076.809,587	5.699.385,214	5.366.139,253
JPM Emerging Markets Debt A (inc) - EUR	7.333.747,288	2.717.260,240	3.479.420,963	6.571.586,565
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	101.573,645	278.144,566	186.057,370	193.660,841
JPM Emerging Markets Debt B (acc) - EUR*	-	6.957,010	6.957,010	-
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	2.607.132,369	418.400,151	1.800.254,779	1.225.277,741
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	1.974.291,499	834.216,439	503.969,195	2.304.538,743
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	856.072,874	-	-	856.072,874
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	20.530.509,051	7.900.735,066	8.645.384,178	19.785.859,939
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	21.263.298,672	31.546.578,985	4.987.270,304	47.822.607,353
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	-	498,573	-	498,573
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	80.445.506,369	26.887.484,830	18.275.589,405	89.057.401,794
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	526.672,325	129.141,907	114.446,398	541.367,834
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	3.582.653,275	1.109.917,030	2.987.708,956	1.704.861,349
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	38.618.365,170	19.778.848,435	15.929.952,667	42.467.260,938
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	3.218.848,127	93.500,252	545.523,431	3.626.824,948
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	901.900,347	902.730,127	210.575,992	1.594.054,482
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	26.927.537,033	3.067.753,230	14.802.530,725	15.192.759,538
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	668.537,860	727.030,018	-	1.395.567,878
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	1.864.775,381	1.210.163,097	86.000,000	2.988.938,478
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	37.106.625,151	3.592.864,089	2.633.645,363	38.065.843,877
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	369.638,934	1.019.164,489	131.480,000	1.257.323,423
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	39.499.161,394	1.565.357,258	657.827,290	40.406.691,362
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund				
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - USD	593.168,139	2.203.223,836	241.900,793	2.554.491,182
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - EUR	149.426,463	541.702,743	32.355,069	658.774,137
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B (acc) - USD	51.343,000	273.602,485	44.236,000	280.709,485
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity C (acc) - USD	-	21.011,642	-	21.011,642
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D (acc) - USD	687.219,467	1.172.268,456	134.967,527	1.724.520,396
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	49.278,644	262.560,483	26.394,000	285.445,127
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	27.359,460	237.022,680	92.999,435	171.382,705
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	-	14.738,110	-	14.738,110
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	150,000	2.000,000	-	2.150,000
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	76.627,326	389.570,793	60.375,534	405.822,585
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	6.930.440,333	-	-	6.930.440,333
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR	1.310.000,000	-	-	1.310.000,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - USD	1.064.536,483	6.428.819,866	3.744.110,051	3.749.246,298
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - EUR	1.747.595,634	10.096.483,787	2.104.109,372	9.739.970,049
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	9.151,093	20.986,495	11.666,677	18.970,911
JPM Emerging Markets Small Cap B (acc) - USD	416.443,890	661.076,131	405.775,574	671.744,447
JPM Emerging Markets Small Cap C (acc) - USD	-	459.417,123	-	459.417,123
JPM Emerging Markets Small Cap D (acc) - USD	365.805,834	1.847.551,668	631.927,920	1.581.429,582
JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund (4)				
JPM Emerging Markets Value A (acc) - USD	-	150.511,913	10.862,735	139.649,178
JPM Emerging Markets Value B (acc) - USD	-	4.901,517	140,252	4.761,265
JPM Emerging Markets Value B (acc) - EUR	-	131.539,440	3.646,568	127.892,872
JPM Emerging Markets Value X (acc) - USD	-	255.776,772	23.381,000	232.395,772
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund				
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	1.939.680,755	1.131.194,992	1.018.620,489	2.052.255,258
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	15.360,183	120.148,414	92.128,399	43.380,198
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	12.476.541,159	2.621.155,717	3.741.378,186	11.356.318,690
JPM Emerging Middle East Equity B (acc) - USD	327.244,962	59.358,114	289.794,432	96.808,644
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	2.293.502,581	1.237.058,057	1.243.843,014	2.286.717,624
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	2.362.143,516	272.179,503	441.906,897	2.192.416,122
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	3.614.962,298	1.463.851,664	1.979.070,706	3.099.743,256
JPM EU Government Bond B (acc) - EUR	7.459.637,188	5.694.864,187	6.295.021,486	6.859.479,889
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	17.312.051,735	12.048.776,986	12.181.762,664	17.179.066,057
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	501.936,409	827.583,831	594.814,417	734.705,823
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	1.795.164,284	230.478,325	1.802.079,294	223.563,315
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund (5)				
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	-	672.857,000	-	672.857,000
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	195.587,500	852.316,487	16.323,124	1.031.580,863
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	-	514.927,708	149.235,761	365.691,947
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	195.587,500	406.714,435	62.076,856	540.225,079

(4) Este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009.

(5) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	157.418,400	5.245.259,509	1.547.421,846	3.855.256,063
JPM Euro Government Short Duration Bond A (inc) - EUR	78.709,200	72.581,014	71.004,000	80.286,214
JPM Euro Government Short Duration Bond B (acc) - EUR	-	2.800.645,758	329.816,050	2.470.829,708
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	19.349,433	8.597.804,367	822.208,875	7.794.944,925
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	157.418,400	1.484.124,908	69.858,750	1.571.684,558
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	613.049,537	261.914,402	352.272,265	522.691,674
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	2.554.206,519	713.632,846	1.621.212,490	1.646.626,875
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund (6)				
JPM Euro Short Duration Bond A (acc) - EUR	-	3.159.197,430	18.152,301	3.141.045,129
JPM Euro Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	-	6.773,508	-	6.773,508
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	5.493.127,764	864.763,012	1.812.784,967	4.545.105,809
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	7.039.242,499	12.110.646,475	2.781.086,233	16.368.802,741
JF Euroland Equity A (dist) - USD	7.578.961,357	1.224.961,324	1.245.691,114	7.558.231,567
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	79.098,478	-	63.624,407	15.474,071
JPM Euroland Equity B (acc) - EUR	731.048,996	166.180,931	78.310,409	818.919,518
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	9.858.777,530	771.433,561	1.922.373,663	8.707.837,428
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	5.936.313,288	677.406,997	1.037.034,794	5.576.685,491
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	53.146,000	-	-	53.146,000
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	392.069,000	709.027,000	-	1.101.096,000
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund				
JPM Euroland Select Equity A (acc) - EUR	237.064,667	826.893,786	66.155,041	997.803,412
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	130.607,019	66.907,871	129.202,702	68.312,188
JPM Euroland Select Equity C (acc) - EUR	-	381.428,055	55.146,385	326.281,670
JPM Euroland Select Equity D (acc) - EUR	202.178,165	15.667,357	5.751,244	212.094,278
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	729.794,000	2.263.680,818	801.584,000	2.191.890,818
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund				
JPM Europe 130/30 A (acc) - USD	348,677	2.775,073	-	3.123,750
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	393.963,041	2.485,598	6.051,164	390.397,475
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	94.297,877	178,254	2.191,386	92.284,745
JPM Europe 130/30 A (dist) - GBP	486,330	9,158	-	495,488
JPM Europe 130/30 D (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	225.826,195	42.047,267	25.027,088	242.846,371
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	78.824,075	-	47.820,919	31.003,156
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	318.265,986	1.110.223,461	736.499,432	691.990,015
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	2.246.205,631	104.103,396	427.335,482	1.922.973,545
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	34.195,724	379.208,443	106.131,239	307.272,928
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	884.903,155	288.562,918	299.475,074	873.990,999
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	2.726.597,138	1.485.057,112	1.321.619,068	2.890.035,182
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	4.030.524,680	205.710,557	428.207,805	3.808.027,432
JPM Europe Balanced (EUR) B (acc) - EUR	1.100,303	334.043,000	49,001	335.094,302
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	3.060.000,537	250.375,710	630.466,696	2.679.909,551
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	1.230.392,073	654.720,761	652.695,846	1.232.416,988
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	3.998.304,598	654.144,057	1.131.286,099	3.521.162,556
JPM Europe Convergence Equity B (acc) - EUR	1.808.997,271	803.212,090	1.181.476,533	1.430.732,828
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	1.722.898,014	311.847,314	332.531,832	1.702.213,496
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	1.126.172,287	70.852,834	149.739,218	1.047.285,903
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	6.381.691,173	3.746.338,875	2.112.385,871	8.015.644,177
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	10.403.551,244	1.427.798,296	2.427.716,769	9.403.632,771
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	55.664,533	1.642,476	13.364,936	43.942,073
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	515.105,518	154.764,196	226.904,703	442.965,011
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	358.282,132	270.514,169	184.559,286	444.237,015
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	5.519.079,902	3.140.901,719	1.552.267,146	7.107.714,475
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	6.397,936	-	6.397,936	-
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	1.495.086,417	375.933,520	187.201,177	1.683.818,760
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	1.300.000,000	-	-	1.300.000,000
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	111.591,534	70.193,436	56.673,613	125.111,357
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - USD	953,088	40.449,736	40.449,736	953,088
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	26.698.106,325	2.160.370,561	11.323.586,798	17.534.890,088
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	3.502.330,773	368.072,830	830.271,246	3.040.132,357
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	2.322,768	52,579	-	2.375,347
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	1.407.589,235	22.345,945	1.210.575,981	219.359,199
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	5.847.894,484	385.930,852	3.790.707,683	2.443.117,653
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - USD	353,857	-	-	353,857
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	1.035.056,819	107.196,429	123.524,717	1.018.728,671
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR*	284.580,592	-	284.580,592	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	2.737.640,598	53.003,000	1.680.505,966	1.110.137,632

(6) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	945.751,568	341.190,596	632.856,714	654.085,450
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	74.990,813	438,975	-	75.429,788
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	89.050,961	42.845,211	61.076,453	70.819,719
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR*	163.146,807	-	163.146,807	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - USD	5.333.304,441	93.138,484	503.805,921	4.922.637,004
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	14.424.920,445	6.281.025,869	12.042.308,439	8.663.637,875
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	9.520.752,356	383.037,884	1.729.465,273	8.174.324,967
JF Europe Equity A (dist) - USD	943.126,654	108.787,369	91.541,354	960.372,669
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	328.959,509	66.753,010	10.244,092	385.468,427
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	9.983.910,291	320.722,544	2.246.722,107	8.057.910,728
JPM Europe Equity D (acc) - USD	55.536,603	2.767,681	787,143	57.517,141
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	3.925.373,578	882.935,902	598.219,695	4.210.089,785
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	1.111.232,186	413.447,000	17.052,456	1.507.626,730
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund				
JPM Europe Focus A (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	196.779,916	3.446.374,202	1.357.623,967	2.285.530,151
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	23.095,054	1.924,531	1.039,686	23.979,899
JPM Europe Focus B (acc) - EUR	105.278,412	53.296,000	5.665,000	152.909,412
JPM Europe Focus C (acc) - EUR	-	525.654,220	57.453,571	468.200,649
JPM Europe Focus D (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	344.431,871	234.563,219	86.409,992	492.585,098
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	227.648,416	-	185.487,999	42.160,417
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1.392.057,776	1.280.458,214	1.939.957,436	732.558,554
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	4.690.455,123	2.057.263,609	2.226.917,763	4.520.800,969
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	110.856,272	367.351,398	150.873,835	327.333,835
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	2.337.089,348	2.522.897,368	2.137.064,885	2.722.921,831
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund				
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	206.083,969	124.613,295	149.416,396	181.280,868
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	5.953.172,843	44.372,730	99.163,828	5.898.381,745
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	628.298,805	59.644,310	111.694,080	576.249,035
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund				
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	463.223,020	37.475,822	18.520,591	482.178,251
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - EUR	25.000,000	198,324	-	25.198,324
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	589,330	52,038	-	641,368
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	196.640,294	14.046,602	11.932,305	198.754,591
JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR	79.393,969	-	36.674,612	42.719,357
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1.303.635,709	985.654,175	936.063,434	1.353.226,450
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	7.620.670,669	768.789,735	1.783.048,950	6.606.411,454
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	2.313.209,386	376.830,893	412.254,353	2.277.785,926
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	57.495,523	16.655,180	20.898,815	53.251,888
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	136.534,841	28.982,064	35.132,468	130.384,437
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	582.375,639	12.261,897	557.345,006	37.292,530
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	1.851.211,887	274.630,159	361.034,225	1.764.807,821
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR*	47.838,490	-	47.838,490	-
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	6.806.983,597	4.875.596,886	4.012.528,986	7.670.051,497
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	34.855.637,696	1.954.074,507	8.510.382,770	28.299.329,433
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	38.777,834	14.544,504	9.103,751	44.218,587
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	441.457,745	282.331,589	314.415,955	409.373,379
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	21.044.212,933	5.015.610,942	16.270.500,598	9.789.323,277
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	4.225.929,435	172.060,344	992.902,428	3.405.087,351
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR*	2.225.000,000	-	2.225.000,000	-
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	109.152,789	1.280,000	97.317,171	13.115,618
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund				
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A (acc) - EUR	188.843,931	300,302	300,302	188.843,931
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D (acc) - EUR	188.666,667	712,626	-	189.379,293
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	13.351.416,861	1.185.405,558	4.338.659,083	10.198.163,336
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	135.995.081,763	10.473.042,791	15.171.151,803	131.296.972,751
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	23.121,237	2.037,975	1.200,416	23.958,796
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	540.088,178	926.306,292	228.400,235	1.237.994,235
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	3.919.887,381	4.962.690,245	737.659,024	8.144.918,602
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	9.981.069,628	1.244.130,094	2.550.430,830	8.674.768,892
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	49.406,782	-	4.578,489	44.828,293
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund				
JPM Europe Strategic Value Small Cap A (acc) - EUR	187.979,922	4.388,641	-	192.368,563
JPM Europe Strategic Value Small Cap D (acc) - EUR	189.047,981	17.930,254	1.464,317	205.513,918

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	468.291,275	527.666,490	477.315,749	518.642,016
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	8.898.147,503	631.876,222	1.155.915,758	8.374.107,967
JF Europe Technology A (dist) - EUR	1.504.120,174	336.389,427	393.336,428	1.447.173,173
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	32.111,000	2.244,119	6.071,736	28.283,383
JPM Europe Technology B (acc) - EUR	163.791,964	373.279,412	394.958,411	142.112,965
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	1.854.823,017	378.753,541	630.169,220	1.603.407,338
JPM Europe Technology X (acc) - EUR	8.549,213	9.534,506	5.787,735	12.295,984
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	5.241.077,045	2.187.246,882	2.054.797,305	5.373.526,622
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	23.386.342,523	5.365.671,262	17.137.342,114	11.614.671,671
JF Germany Equity A (dist) - EUR	771.416,184	76.889,973	112.977,763	735.328,394
JPM Germany Equity B (acc) - EUR	19.971,118	180.338,080	31.990,041	168.319,157
JPM Germany Equity C (acc) - EUR	1.457.327,962	3.160.292,594	1.501.072,450	3.116.548,106
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	24.724.236,270	7.903.332,496	8.211.571,930	24.415.996,836
JPM Germany Equity I (acc) - EUR	5.563.254,131	8.996.546,556	7.496.656,644	7.063.144,043
JPM Germany Equity X (acc) - EUR	2.848.958,436	212.068,000	2.601.534,000	459.492,406
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	185.297,753	899.684,468	558.893,916	526.088,305
JPM Global Aggregate Bond A (inc) - USD	1.384.440,352	387.932,921	318.733,751	1.373.539,522
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	288.976,861	453.095,805	709.431,578	32.641,088
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	528.976,388	396.386,992	334.824,019	590.539,361
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund				
JPM Global Consumer Trends A (acc) - EUR	315.206,124	90.915,714	6.489,353	399.632,485
JPM Global Consumer Trends A (acc) - USD	-	1.339,389	-	1.339,389
JPM Global Consumer Trends C (acc) - EUR	117.828,049	168.302,633	10.583,731	275.546,951
JPM Global Consumer Trends D (acc) - EUR	207.770,560	42.520,486	15.424,137	234.866,909
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	36.993.414,108	35.880.954,009	22.465.089,260	50.409.278,857
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (con cobertura)	231.410,052	488.922,650	43.718,102	676.614,600
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	68.293.642,713	19.747.524,322	10.032.252,826	78.008.914,209
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (con cobertura)	2.835.618,401	1.082.765,603	2.256.777,462	1.661.606,542
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1.449.965,436	6.370.368,839	3.078.763,410	4.741.570,865
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - CHF (con cobertura)	766.843,906	342.643,082	192.720,000	916.766,988
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	3.352.272,678	3.354.487,925	1.463.699,716	5.243.060,887
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (con cobertura)	289.366,282	43.990,000	-	333.356,282
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	43.961.519,570	44.248.256,607	15.483.018,229	72.726.757,948
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	2.688.586,611	3.358.317,931	5.473.520,039	5.473.520,039
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	16.965.275,124	26.605.804,197	11.007.177,418	32.563.901,903
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - CHF (con cobertura)	-	1.019.625,506	-	1.019.625,506
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	51.821.63,880	50.522.819,801	1.020.002,819	54.684.980,862
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	250.000,000	-	-	250.000,000
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - CHF (con cobertura)	-	1.788.476,035	-	1.788.476,035
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	13.604.012,371	4.202.910,731	7.800.984,150	10.005.938,952
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	50.000,000	1.060.460,065	818.080,000	292.380,065
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	197.812,895	1.155.746,404	186.931,800	1.166.627,499
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (con cobertura)	-	1.834.457,591	57.118,377	1.777.339,214
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (con cobertura)	1.326.450,136	10.643.635,774	-	11.970.085,910
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (con cobertura)*	-	139.799,184	139.799,184	-
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	50.000,000	94.579,207	41.127,944	103.451,263
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (con cobertura)	197.812,895	676.434,941	194.733,605	679.514,231
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	9.467.802,450	1.164.468,481	1.668.031,369	8.964.239,562
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	1.165.201,741	33.086,761	157.416,544	1.040.871,958
JPM Global Dynamic A (acc) - SGD	-	498,573	-	498,573
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR (con cobertura)	22.951,761	4.039.568,190	561.154,788	3.501.365,163
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	35.586.125,800	2.981.364,598	1.718.169,578	36.849.320,820
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	620.086,286	103.939,020	129.332,972	594.692,334
JF Global Dynamic A (dist) - USD	782.147,531	89.978,285	188.888,464	683.237,352
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	1.263.001,890	141.297,565	200.071,286	1.204.228,169
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	1.890.962,103	164.809,825	601.062,477	1.454.709,451
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	10.554.107,328	897.958,383	2.248.702,942	9.203.362,769
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR (con cobertura)	1.832.355,622	356.284,065	426.928,918	1.761.710,769
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	14.885.172,811	2.139.759,536	2.273.728,664	14.751.203,683
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	240.485,074	81.092,805	103.060,020	218.517,859
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR (con cobertura)	228.388,507	30.841,796	16.496,349	242.733,954
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	5.744.183,649	112.016,556	699.764,962	5.156.435,243
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	1.561.611,376	20.055,395	1.514.299,643	67.367,128
JPM Global Dynamic I (inc) - EUR	4.089.748,035	176.566,446	-	4.266.314,481
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	11.809.231,771	3.610.866,189	168.182,125	15.251.915,835
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	26.377.982,213	-	-	26.377.982,213

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)				
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	502.970,752	159.875,393	217.312,875	445.533,270
JPM Global Equity (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	172.529,575	48.824,876	15.266,985	206.087,648
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	407.961,263	28.497,346	55.944,834	380.513,775
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	937.707,692	301.419,519	235.190,478	1.003.936,733
JPM Global Equity (USD) A (dist) - EUR (con cobertura)	3.387.718,620	260.297,420	365.477,845	3.282.538,195
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	7.567.085,145	-	-	7.567.085,145
JPM Global Equity (USD) C (acc) - EUR (con cobertura)	5.822.804,407	53.058,382	41.776,655	5.834.086,134
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	93.307,445	19.057,137	13.387,916	98.976,666
JPM Global Equity (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	238.848,062	46.489,912	20.366,971	264.971,003
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	2.957,934	-	-	2.957,934
JPM Global Equity (USD) X (acc) - EUR	5.217.065,411	271.318,736	6.510,392	5.481.873,755
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - EUR	10.848.409,588	9.507.215,431	1.313.740,783	19.041.884,236
JPM Global Focus A (acc) - EUR (con cobertura)	2.494.653,445	8.697.298,482	3.018.719,884	8.173.232,043
JPM Global Focus A (dist) - USD	2.973.729,190	2.557.378,700	796.460,961	4.734.646,929
JF Global Focus A (dist) - USD	565.617,131	700.621,843	188.619,529	1.077.619,445
JPM Global Focus B (acc) - EUR	140.985,074	674.428,299	317.235,828	498.177,545
JPM Global Focus C (acc) - EUR	9.463.133,999	12.644.035,363	2.567.246,399	19.539.922,963
JPM Global Focus C (acc) - EUR (con cobertura)	651.968,037	1.854.840,232	425.780,520	2.081.027,749
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2.501.572,778	1.065.106,734	412.137,141	3.154.542,371
JPM Global Focus D (acc) - EUR (con cobertura)	481.183,558	1.315.191,040	363.931,891	1.432.442,707
JPM Global Focus X (acc) - EUR	2.457.095,336	830.091,000	2.384.112,085	903.074,251
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund				
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	2.609.467,400	178.731,940	816.615,079	1.971.584,261
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (con cobertura)	79.176,563	-	-	79.176,563
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	3.773.914,052	629.101,991	3.279.275,794	1.123.740,249
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	157.418,400	47.056,550	3.632,849	200.842,101
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	593.100,000	122.525,000	49.412,000	666.213,000
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	78.709,200	69.409,880	-	148.119,080
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (con cobertura)	79.176,564	163.408,592	-	242.585,156
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (con cobertura)	79.176,564	156.494,523	-	235.671,087
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	-	1.192.076,980	-	1.192.076,980
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	78.709,200	53.783,872	8.381,771	124.111,301
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (con cobertura)	79.176,564	-	-	79.176,564
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (7)				
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	-	163.234,484	31.376,624	131.857,860
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	-	145.791,100	11.810,076	133.981,024
JF Global Healthcare A (dist) - USD	-	43.616,507	4.165,383	39.451,124
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	-	894,854	59,937	834,917
JPM Global Healthcare B (acc) - USD	-	6.858,433	593,821	6.264,612
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	-	110.549,609	7.994,311	102.555,298
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	-	59.179,494	4.345,514	54.833,980
JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund (8)				
JPM Global Infrastructure Trends A (acc) - EUR	-	300.000,010	-	300.000,010
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund (9)				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	68.221,148	1.408,723	69.629,871	-
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	1.971.624,254	1.314,110	1.972.938,364	-
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	1.475.121,780	-	1.475.121,780	-
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	14.388,690	312,921	14.701,611	-
JPM Global Life Sciences C (acc) - USD	45.140,812	-	45.140,812	-
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	534.861,298	-	534.861,298	-
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	11.683.682,499	19.081.648,094	13.128.023,661	17.637.306,932
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	30.263.079,268	16.294.734,557	10.217.312,290	36.340.501,535
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	-	340,373	-	340,373
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	19.136.358,154	13.263.608,117	8.636.663,385	23.763.302,886
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	1.543.964,585	3.072.895,096	3.190.001,516	1.426.858,165
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	4.583.433,934	6.238.303,385	6.164.257,822	4.657.479,497
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	3.283.166,605	6.299.880,261	1.930.546,829	7.652.500,037
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	498.485,559	618.560,462	225.027,702	892.018,319
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	13.857.865,078	6.145.029,033	5.572.376,542	14.430.517,569
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	6.765.126,759	1.119.416,679	3.486.991,417	4.397.552,021
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)				
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	361.675,816	2.266.143,314	265.916,809	2.361.902,321
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	269.087,533	52.974,974	31.353,865	290.708,642
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (lino) - EUR (con cobertura)	13.653,554	542,957	187,670	14.008,841
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD*	36.435,502	-	36.435,502	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	80.247,892	574.285,298	107.745,635	546.787,555
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	212.315,309	258.893,037	116.748,739	354.459,607
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	1.383.126,613	-	261.643,587	1.121.483,026
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (con cobertura)*	200.212,382	53.283,000	253.495,382	-

(7) Este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009.

(8) Este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

(9) Este subfondo se fusionó y formó el Global Healthcare Fund el 16 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund (10)				
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	-	2.913.687,765	101.713,190	2.811.974,575
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	-	1.019.647,527	-	1.019.647,527
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	-	1.631.156,739	814,332	1.630.342,407
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	6.305.109,846	707.965,677	1.639.634,326	5.373.441,197
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	6.395.630,810	425.703,731	367.699,029	6.453.635,512
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	354.302,291	49.986,015	48.312,681	355.975,625
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund				
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	363.337,061	13.660,420	359.106,943	17.890,538
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	3.793.284,937	10.708.801,408	2.892.904,973	11.609.181,372
JPM Highbridge Europe STEEP A (dist) - GBP	-	40.560,694	40.500,002	60,692
JPM Highbridge Europe STEEP A (inc) - EUR	395.885,368	38.706,169	395.711,900	38.879,637
JPM Highbridge Europe STEEP B (acc) - EUR	835.770,805	1.475.106,561	474.472,610	1.836.404,756
JPM Highbridge Europe STEEP C (acc) - EUR	2.455.498,312	6.328.654,980	2.053.421,523	6.730.731,769
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	685.697,626	617.881,580	537.217,724	766.361,482
JPM Highbridge Europe STEEP X (acc) - EUR	443.026,749	565.914,431	20.141,485	988.799,695
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund				
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - USD	25.123.583,712	8.759.561,360	10.845.969,386	23.037.175,686
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR	200.339,228	21.813.718,198	2.674.869,533	19.339.187,893
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR (con cobertura)	49.880,000	19.756,049	-	69.636,049
JPM Highbridge US STEEP A (dist) - GBP	499.151,567	1.210.409,855	224.540,279	1.485.021,143
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	250,248	2,540	-	252,788
JPM Highbridge US STEEP B (acc) - USD	693.888,714	381.816,517	301.893,078	773.812,153
JPM Highbridge US STEEP C (acc) - USD	4.285.235,973	6.054.569,778	1.880.341,097	8.459.464,654
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - USD	109.587,198	228.073,260	32.712,184	304.948,274
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR*	7.253,665	8.324,621	15.578,286	-
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR (con cobertura)	-	65.197,936	-	65.197,936
JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD	5.421.290,291	6.892.786,922	538.908,421	11.775.168,792
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund				
JPM Japan Dynamic A (acc) - JPY	835.266,360	854,447	8.207,529	827.913,278
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	479.445,313	76,332	-	479.521,645
JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund (11)				
JF ASEAN Equity A (acc) - USD	-	150.962,338	-	150.962,338
JF ASEAN Equity A (acc) - EUR	-	184.633,341	-	184.633,341
JF ASEAN Equity D (acc) - USD	-	500,000	-	500,000
JF ASEAN Equity D (acc) - EUR	-	1.949,680	-	1.949,680
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	3.870.546,674	1.164.794,080	2.104.515,829	2.930.824,925
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	35.438,663	10.518,767	29.000,000	16.957,430
JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	130.165,000	-	15.873,016	114.291,984
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund				
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (acc) - USD	2.009.689,224	2.726.828,738	1.155.128,820	3.581.389,142
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	5.226.629,812	426.561,830	759.858,258	4.893.333,384
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	280.064,340	60.118,345	268.312,674	71.870,011
JF Asia Pacific ex-Japan Equity B (acc) - USD	-	14.660,650	913,801	13.746,849
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C (acc) - USD	609.297,034	561.356,836	416.446,023	754.207,847
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - USD	2.057.373,516	410.217,065	381.315,097	2.086.275,484
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - EUR	73.531,634	114.934,724	44.270,278	144.196,080
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	3.917.499,703	5.595.599,980	1.610.987,379	6.902.112,304
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	343.647,571	3.132.143,000	333.501,000	3.142.289,571
JPMorgan Funds - JF China Fund				
JF China A (acc) - USD	16.252.469,501	10.032.401,677	10.328.266,880	15.956.604,298
JF China A (acc) - SGD	-	498,573	-	498,573
JF China A (dist) - USD	50.279.766,508	29.010.169,741	24.734.066,530	54.555.869,719
JF China B (acc) - USD	2.765.529,912	512.496,353	1.969.290,936	1.308.735,329
JF China C (acc) - USD	2.484.053,574	2.616.016,607	972.671,158	4.127.399,023
JF China D (acc) - USD	13.527.676,199	2.525.329,522	3.425.081,590	12.627.924,131
JF China I (acc) - USD	36.252.248,933	2.243.596,754	3.603.700,033	34.892.145,654
JF China X (acc) - USD	-	92.365,898	-	92.365,898
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	9.742.760,492	4.463.751,667	799.198,909	13.407.313,250
JF Greater China A (acc) - SGD	-	498,573	-	498,573
JF Greater China A (dist) - USD	12.138.773,232	5.363.104,420	4.593.570,974	12.908.306,678
JF Greater China B (acc) - USD	333.596,867	187.695,094	159.396,874	361.895,087
JF Greater China C (acc) - USD	3.007.450,070	567.898,684	225.933,304	3.349.415,450
JF Greater China D (acc) - USD	3.675.963,617	1.205.250,972	964.803,970	3.916.410,619
JF Greater China X (acc) - USD	115.000,001	-	-	115.000,001

(10) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

(11) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (acc) - USD	370.203,748	190.960,102	246.746,105	314.417,745
JF Hong Kong A (dist) - USD	4.558.228,241	250.867,483	424.233,820	4.384.861,904
JF Hong Kong B (acc) - USD	5.013,367	2.132,699	2.132,706	5.013,360
JF Hong Kong C (acc) - USD	314.254,824	190.603,576	28.792,941	476.065,459
JF Hong Kong D (acc) - USD	930.470,904	130.582,460	206.217,489	854.835,875
JPMorgan Funds - JF India Fund				
JF India A (acc) - USD	24.412.269,597	6.726.519,870	5.282.400,567	25.856.388,900
JF India A (acc) - SGD	-	498,573	-	498,573
JF India A (dist) - USD	18.347.857,624	2.523.965,332	2.743.441,046	18.128.381,910
JF India B (acc) - USD	528.881,574	150.624,164	270.971,206	408.534,532
JF India C (acc) - USD	3.087.505,561	2.160.405,686	1.528.025,836	3.719.885,411
JF India D (acc) - USD	14.295.029,877	1.894.709,225	1.846.258,967	14.343.480,135
JF India X (acc) - USD	443.814,000	120.522,206	196.762,000	367.574,206
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	154.192,893	202.061,429	200.660,704	155.593,618
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	535.141,505	21.411,214	113.666,710	442.886,009
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A (acc) - USD	6.208.182,487	1.399.828,875	2.578.205,204	5.029.806,158
JF Japan Equity A (acc) - EUR	314.269,950	125.468,383	330.251,162	109.487,171
JF Japan Equity A (acc) - JPY	923.792,909	5.473.411,117	5.474.293,042	922.910,984
JF Japan Equity A (dist) - USD	13.949.428,695	396.538,927	2.780.618,812	11.565.348,810
JF Japan Equity A (dist) - GBP	99.632,465	18.083,087	23.301,635	94.413,917
JF Japan Equity B (acc) - USD	664.245,362	7.197,728	51.381,647	620.061,443
JF Japan Equity C (acc) - USD	2.296.974,095	5.343.997,323	6.056.873,709	1.584.097,709
JF Japan Equity D (acc) - USD	5.362.892,985	379.535,554	1.169.012,037	4.573.416,502
JF Japan Equity D (acc) - EUR	67.523,876	569,356	1.658,445	66.434,787
JF Japan Equity J (dist) - USD	1.552.474,469	221.002,846	239.888,142	1.533.589,173
JF Japan Equity X (acc) - USD	115.358,546	940,000	64.632,000	51.666,546
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	531.418,701	760.640,482	848.814,486	443.244,697
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	5.591.927,213	661.028,493	1.873.603,937	4.379.351,769
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	116.153,212	261.252,436	255.525,819	121.879,829
JF Japan Small Cap C (acc) - USD*	1.599.335,577	262.356,650	1.861.692,227	-
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	946.852,254	134.207,318	354.787,224	726.272,348
JF Japan Small Cap X (acc) - USD*	540.101,451	-	540.101,451	-
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund				
JF Korea Equity A (acc) - USD	1.100.501,652	270.898,431	151.689,358	1.219.710,725
JF Korea Equity A (acc) - EUR	227.596,632	133.986,929	30.345,791	331.237,770
JF Korea Equity A (dist) - USD	216.419,880	47.223,294	198.481,757	65.161,417
JF Korea Equity B (acc) - USD	-	450.000,010	-	450.000,010
JF Korea Equity D (acc) - USD	248.029,773	166.002,801	98.537,481	315.495,093
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	2.010.497,176	2.079.979,214	3.738.000,067	352.476,323
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	3.619.487,255	359.445,165	550.905,659	3.428.026,761
JF Pacific Balanced B (acc) - USD	553.413,000	85.591,000	133.704,000	505.300,000
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	1.340.857,448	133.820,547	223.666,071	1.251.011,924
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	3.810.498,024	1.185.828,327	149.136,765	4.847.189,586
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	514.241,967	214.395,331	127.730,333	600.906,965
JF Pacific Equity A (dist) - USD	8.431.910,098	413.226,547	973.606,211	7.871.530,434
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	47.479,359	13.872,235	974.160	60.777,434
JF Pacific Equity B (acc) - USD	1.301.950,966	308.371,011	18.565,619	1.591.756,358
JF Pacific Equity C (acc) - USD	2.829.890,584	129.744,633	2.288.170,993	671.464,224
JF Pacific Equity D (acc) - USD	3.763.370,054	2.079.143,692	1.544.379,700	4.298.134,046
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	7.263,825	18.624,289	11.037,669	14.850,445
JF Pacific Equity I (acc) - USD*	448.127,012	-	448.127,012	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	320.170,878	460.784,077	429.803,148	351.151,807
JF Pacific Technology A (acc) - EUR	48.190,927	61.147,686	12.200,000	97.138,613
JF Pacific Technology A (dist) - USD	1.229.092,174	200.659,438	159.602,827	1.270.148,785
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	10.483,497	9.525,459	629,135	19.379,821
JF Pacific Technology B (acc) - USD	1.274.185,468	19.935,277	107.288,612	1.186.832,133
JF Pacific Technology C (acc) - USD	14.638,210	-	-	14.638,210
JF Pacific Technology D (acc) - USD	324.972,876	259.077,412	253.367,865	330.682,423
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund				
JF Singapore A (acc) - USD	1.098.674,687	1.168.433,174	360.881,846	1.906.226,015
JF Singapore A (acc) - SGD	-	498,573	-	498,573
JF Singapore A (dist) - USD	4.742.791,519	734.797,532	1.805.448,076	3.672.140,975
JF Singapore B (acc) - USD	407.437,593	5.250,000	27.000,753	385.686,840
JF Singapore C (acc) - USD	9.578,446	2.926,712	-	12.505,158
JF Singapore D (acc) - USD	1.634.860,821	201.630,954	313.058,352	1.523.433,423
JF Singapore I (acc) - USD	2.745.952,258	4.101.101,160	1.389.313,194	5.457.740,224

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund				
JF Taiwan A (acc) - USD	6.499.323,028	1.461.277,805	2.667.865,039	5.292.735,794
JF Taiwan A (acc) - EUR	6.925,925	5.224,882	145,000	12.005,807
JF Taiwan A (dist) - USD	24.494.876,806	9.723.604,986	6.190.036,604	28.028.445,188
JF Taiwan B (acc) - USD	316.860,837	209.188,006	278.535,045	247.513,798
JF Taiwan C (acc) - USD	1.477.435,958	236.722,957	1.616.023,984	98.134,931
JF Taiwan D (acc) - USD	1.410.632,755	274.579,651	444.910,262	1.240.302,144
JF Taiwan I (acc) - USD	3.971.271,202	2.181.818,182	1.737.499,359	4.415.590,025
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	6.197.136,686	2.395.725,170	1.221.204,908	7.371.656,948
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	6.060.837,343	1.162.977,060	1.063.100,348	6.160.714,055
JF Latin America Equity A (dist) - USD	7.682.762,698	4.335.054,375	4.065.114,215	7.952.702,858
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	1.636.889,022	1.622.785,206	610.471,178	2.649.203,050
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	898.210,529	1.972.963,668	1.195.101,130	1.676.073,067
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	4.771.699,992	1.363.182,176	1.181.965,083	4.952.917,085
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	7.691.209,506	2.150.822,065	4.320.136,432	5.521.895,139
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	2.507.623,295	25.168,731	5.000,000	2.527.792,026
JPMorgan Funds - Russia Fund				
JPM Russia A (acc) - USD	31.273.282,112	34.121.764,190	15.457.291,785	49.937.754,517
JPM Russia A (dist) - USD	11.756.906,046	26.823.827,397	21.131.811,071	17.448.922,372
JPM Russia B (acc) - USD	3.209.588,712	944.848,519	834.981,540	3.319.455,691
JPM Russia C (acc) - USD	241.613,316	2.268.316,136	203.101,041	2.306.828,411
JPM Russia D (acc) - USD	11.700.468,778	6.356.941,008	4.657.642,978	13.399.766,808
JPM Russia I (acc) - USD	70.530.513,329	79.689.751,449	23.940.531,349	126.279.733,429
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	2.269.819,351	2.572.902,035	4.367.029,746	475.691,640
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	63.685.352,938	9.699.347,127	10.356.210,773	63.028.489,292
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	536.445,469	114.348,538	109.658,494	541.135,513
JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund (12)				
JPM Systematic Alpha A (acc) - EUR	-	500.000,000	-	500.000,000
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A (acc) - GBP	365.805,143	1.126.578,580	1.027.987,022	464.396,701
JPM UK Equity A (dist) - GBP	5.004.339,628	435.021,854	1.197.713,189	4.241.648,293
JPM UK Equity C (acc) - GBP	456.218,777	667.487,075	307.548,885	816.156,967
JPM UK Equity D (acc) - GBP	333.407,083	25.786,967	33.479,639	325.714,411
JPM UK Equity X (acc) - GBP*	491.305,000	79.138,000	570.443,000	-
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund				
JPM US 130/30 A (acc) - USD	264.869,198	632.208,076	25.533,000	871.544,274
JPM US 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	47.264,348	172.731,976	14.893,069	205.103,255
JPM US 130/30 C (acc) - USD	-	995.577,927	89.001,693	906.576,234
JPM US 130/30 D (acc) - USD	296.558,285	97.271,322	18.123,849	375.705,758
JPM US 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	60.092,941	40.452,822	13.680,008	86.865,755
JPM US 130/30 X (acc) - USD	1.672.903,367	-	31.636,864	1.641.266,503
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	16.389.330,805	6.588.739,727	7.317.140,020	15.660.930,512
JPM US Aggregate Bond A (inc) - USD	11.721.580,688	7.953.284,469	8.691.324,677	10.983.540,480
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	7.392.145,894	1.731.081,293	1.702.040,124	7.421.187,063
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	4.778.544,990	3.028.427,799	1.487.391,538	6.319.581,251
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.374.239,516	606.925,304	811.401,960	1.169.762,860
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	9.065.284,528	1.678.058,735	5.814.230,063	4.929.113,200
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	18.325.058,711	3.320.824,216	4.376.498,565	17.269.384,362
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	8.019.990,828	244.397,179	331.416,396	7.932.971,611
JPM US Dynamic A (dist) - USD	24.723.070,956	22.545.526,024	6.594.964,842	40.673.632,138
JPM US Dynamic B (acc) - USD	831.177,238	1.139.959,270	421.919,287	1.549.217,221
JPM US Dynamic C (acc) - USD	13.234.506,761	4.345.635,979	3.752.507,894	13.827.634,846
JPM US Dynamic D (acc) - USD	2.520.927,694	107.978,524	798.344,779	1.830.561,419
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	34.196,197	5.949,459	1.984,167	38.161,489
JPM US Dynamic I (acc) - USD	6.337.345,358	-	-	6.337.345,358
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	19.995.929,691	291.218,325	-	20.287.148,016
JPM US Dynamic X (acc) - USD	1.979.440,807	4.645.224,495	430.239,164	6.194.426,138
JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund				
JPM US Growth Alpha Plus A (acc) - USD	240.000,000	2.632.181,497	60.192,024	2.811.989,473
JPM US Growth Alpha Plus A (dist) - USD	-	618.179,162	-	618.179,162
JPM US Growth Alpha Plus C (acc) - EUR	-	772.285,558	112.001,487	660.284,071
JPM US Growth Alpha Plus D (acc) - USD	240.000,000	-	-	240.000,000

(12) Este subfondo se lanzó el 1 de julio de 2009.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Acciones en circulación al inicio del período	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del período
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund				
JPM US Select 130/30 A (acc) - USD	64.492.796,448	24.853.305,757	11.437.959,467	77.908.142,738
JPM US Select 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	2.458.959,172	676.209,094	216.073,795	2.919.094,471
JPM US Select 130/30 A (dist) - USD	10.813.857,846	788.543,393	4.926.081,602	6.676.319,637
JPM US Select 130/30 A (dist) - GBP	988.663,279	685.611,561	43.337,900	1.630.936,940
JPM US Select 130/30 B (acc) - USD	2.213.635,430	19.146,287	160.219,450	2.072.562,267
JPM US Select 130/30 C (acc) - USD	32.263.659,122	8.696.335,977	7.290.241,034	33.669.754,065
JPM US Select 130/30 D (acc) - USD	155.265,875	36.642,810	18.266,766	173.641,919
JPM US Select 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	62.463,945	219.059,430	11.369,350	270.154,025
JPM US Select 130/30 X (acc) - USD	47.930.818,516	4.696.414,214	2.872.754,432	49.754.478,298
JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund (13)				
JPM US Small and Micro Cap A (acc) - USD	4.839.158,501	3.764.437,102	1.489.371,836	7.114.223,767
JPM US Small and Micro Cap A (dist) - USD	502.444,090	264.684,372	62.335,693	544.792,769
JF US Small and Micro Cap A (dist) - USD	75.645,841	138.271,859	98.142,640	115.775,060
JPM US Small and Micro Cap D (acc) - USD	151.458,892	93.581,101	139.624,183	525.415,810
JPM US Small and Micro Cap X (acc) - USD	397.303,144	3.140.319,457	63.829,787	3.473.792,814
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	59.628,631	105.641,958	91.541,708	73.728,881
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	363.242,105	43.051,708	106.908,100	299.385,713
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	150,903	2.336,690	-	2.487,593
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	77.159,748	64.993,894	-	142.153,642
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	930.383,432	43.636,200	30.876,137	943.143,495
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	11.593,549	-	-	11.593,549
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	1.292.640,413	1.580.038,789	1.797.906,780	1.074.772,422
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	405.682,795	261.808,839	399.121,416	268.370,218
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	7.404.640,085	3.536.298,490	3.713.907,117	7.227.031,458
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	11.281,642	2.488,989	3.849,481	9.921,150
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	149.161,198	11.753,312	61.557,260	99.357,250
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	3.987.308,100	1.816.340,428	5.025.337,305	778.311,223
JPM US Strategic Growth C (acc) - EUR (con cobertura)*	28.022,735	-	28.022,735	-
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	311.924,077	57.261,209	86.802,108	282.383,178
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	34.846,280	24.005,864	16.439,187	42.412,957
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	1.713.161,916	38.074,355	796.577,964	954.658,307
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	315.112,227	167.250,711	42.674,399	439.688,539
JF US Technology A (dist) - USD	4.693.464,892	2.513.687,086	2.180.345,803	5.026.806,175
JPM US Technology A (dist) - USD	5.345.409,457	975.010,849	838.315,254	5.482.105,052
JPM US Technology A (dist) - GBP	82.391,873	36.104,469	56.317,411	62.178,931
JPM US Technology B (acc) - USD*	3.078,643	-	3.078,643	-
JPM US Technology C (acc) - USD	24.583,054	-	-	24.583,054
JPM US Technology D (acc) - EUR	-	3.367,730	817,007	2.550,723
JPM US Technology D (acc) - USD	3.059.752,813	765.328,717	598.447,667	3.226.633,863
JPM US Technology X (acc) - USD	16.365,548	-	-	16.365,548
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - USD	14.275.126,931	743.986,228	8.221.643,254	6.797.469,905
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	2.635.634,237	3.139.274,223	4.506.295,709	1.268.612,751
JPM US Value A (dist) - USD	21.814.304,813	9.084.879,231	10.721.400,640	20.177.783,404
JF US Value A (dist) - USD	257.437,340	118.653,487	176.087,398	200.003,429
JPM US Value A (dist) - GBP	34.454,848	639,217	17.394,834	17.699,231
JPM US Value B (acc) - USD	257.807,980	165.997,824	103.502,530	320.303,274
JPM US Value C (acc) - USD	14.379.611,254	3.913.223,299	2.317.940,307	15.974.894,246
JPM US Value C (acc) - EUR (con cobertura)	137.213,686	765.957,577	179.368,556	723.802,707
JPM US Value D (acc) - USD	2.733.682,822	201.076,098	44.285,420	2.492.473,500
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	490.087,972	161.984,968	111.085,299	540.987,641
JPM US Value X (acc) - USD	11.837.646,830	538.209,503	2.973.566,626	9.402.289,707

(13) Este subfondo dejó de denominarse America Micro Cap Fund el 1 de octubre de 2009.

* Clase de Acción inactiva al cierre del período.

JPMorgan Funds
Información estadística

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund						
JPM Africa Equity A (acc) - USD	8,61	7,29	9,18	-	-	-
JPM Africa Equity A (acc) - EUR	12,82	11,08	-	-	-	-
JPM Africa Equity A (dist) - GBP	5,93	5,00	-	-	-	-
JPM Africa Equity B (acc) - USD	10,67	9,00	-	-	-	-
JPM Africa Equity C (acc) - USD	9,96	-	-	-	-	-
JPM Africa Equity D (acc) - USD	8,52	7,23	9,17	-	-	-
JPM Africa Equity I (acc) - USD*	-	7,37	9,19	-	-	-
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund (1)						
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	10,02	-	-	-	-	-
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	6,69	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - America Equity Fund						
JPM America Equity A (acc) - USD	9,97	8,14	10,68	13,02	10,35	10,11
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	6,21	5,09	6,87	11,28	-	-
JPM America Equity A (dist) - USD	75,65	61,92	81,24	99,09	78,70	77,43
JF America Equity A (dist) - USD	40,59	33,23	43,59	53,17	42,23	41,53
JPM America Equity B (acc) - USD	11,30	9,19	11,97	14,50	11,43	11,09
JPM America Equity C (acc) - EUR (con cobertura)	5,95	4,85	6,50	-	-	-
JPM America Equity C (acc) - USD	11,54	9,37	12,16	14,67	11,53	11,13
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	6,09	5,01	6,82	11,26	-	-
JPM America Equity D (acc) - USD	9,31	7,63	10,09	12,39	9,92	9,76
JPM America Equity D (acc) - EUR	6,19	5,18	6,12	8,78	7,42	-
JPM America Equity X (acc) - USD	11,10	8,99	11,59	13,88	10,83	10,39
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund						
JPM America Large Cap A (acc) - USD	10,55	8,84	10,91	12,68	10,63	10,05
JPM America Large Cap A (acc) - EUR	8,66	7,41	-	-	-	-
JPM America Large Cap A (dist) - USD	9,37	7,87	9,72	11,29	9,47	9,04
JPM America Large Cap B (acc) - USD	10,16	8,49	10,40	11,99	10,00	-
JPM America Large Cap C (acc) - USD	9,58	7,99	9,77	-	-	-
JPM America Large Cap D (acc) - USD	8,41	7,08	8,80	10,30	8,71	8,30
JPM America Large Cap X (acc) - USD	9,22	7,66	9,29	-	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund (2)						
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - USD	11,28	-	-	-	-	-
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - EUR	11,28	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund						
JPM Brazil Alpha Plus A (acc) - USD	10,68	7,32	11,03	-	-	-
JPM Brazil Alpha Plus A (dist) - USD	10,46	-	-	-	-	-
JPM Brazil Alpha Plus B (acc) - USD	12,21	8,34	12,49	-	-	-
JPM Brazil Alpha Plus C (acc) - USD	19,87	13,61	-	-	-	-
JPM Brazil Alpha Plus D (acc) - USD	10,47	7,20	10,97	-	-	-
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	10,88	7,43	11,11	-	-	-
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund						
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	15,93	11,22	23,45	22,69	16,87	10,96
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	38,97	27,44	57,97	56,17	42,84	27,93
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	26,07	18,36	38,79	37,55	28,58	18,63
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	7,67	5,38	11,15	10,72	9,66	-
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	15,66	10,98	22,75	21,83	16,05	10,33
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	27,37	19,37	40,86	39,92	29,96	19,66
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR**	12,76	-	14,94	14,33	10,56	-
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	18,56	12,96	26,62	25,31	18,49	11,80
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund						
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	18,00	13,39	25,17	22,14	15,67	10,40
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - EUR	13,46	10,22	-	-	-	-
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	51,28	38,51	73,66	64,84	46,84	31,30
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	11,23	8,33	15,52	13,57	9,57	12,67
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	19,26	14,27	26,60	23,20	16,27	10,70
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	38,18	28,54	54,19	48,15	34,42	23,07
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	12,72	9,42	17,55	15,30	10,73	-
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X (acc) - USD*	-	-	-	-	9,77	10,49
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund						
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	14,86	12,20	14,09	14,17	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - EUR	7,27	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	14,41	11,83	14,08	14,17	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - GBP	6,84	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	14,53	11,99	13,93	14,15	-	-
JPM Emerging Markets Alpha Plus X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund (3)						
JPM Emerging Markets Bond A (acc) - USD	266,12	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Bond B (acc) - USD	279,77	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Bond C (acc) - USD	349,29	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Bond D (acc) - USD	92,40	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Bond I (acc) - USD	94,85	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Bond X (acc) - USD	296,16	-	-	-	-	-

(1) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

(2) Este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009.

(3) Este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund						
JPM Emerging Markets Currency Alpha A (acc) - EUR	9,75	9,94	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund						
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	9,53	8,35	9,88	10,29	11,59	10,82
JPM Emerging Markets Debt A (inc) - EUR	8,36	7,33	9,06	10,21	10,10	-
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	9,89	8,88	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Debt B (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	9,46	8,25	9,68	9,99	-	-
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	11,10	9,76	11,63	12,19	13,83	13,01
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	8,94	7,81	9,65	9,97	-	-
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR*	-	-	9,51	9,77	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund						
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	20,34	15,76	21,69	21,35	14,59	10,79
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	11,29	8,93	10,96	12,60	9,11	-
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	14,23	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	28,47	22,24	31,22	30,84	21,53	16,11
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	29,50	22,57	26,05	25,56	19,12	14,88
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	21,88	16,88	23,06	22,56	15,36	11,32
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	21,46	16,56	22,60	22,06	14,95	10,97
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	32,04	24,94	34,67	34,47	23,79	17,78
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	8,11	6,44	7,99	9,28	6,78	-
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	14,38	11,09	15,13	14,76	-	-
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	11,20	8,82	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	9,37	7,51	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	24,49	18,80	25,44	10,85	7,81	-
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	17,49	13,53	-	24,61	16,54	12,02
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	10,16	8,16	10,20	11,75	8,53	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund						
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - USD	7,43	5,88	9,61	-	-	-
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - EUR	13,03	10,53	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B (acc) - USD	9,63	7,60	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity C (acc) - USD	11,91	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D (acc) - USD	7,34	5,83	9,60	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund						
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	15,41	13,80	14,94	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	10,73	9,81	9,47	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	14,78	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (acc) - USD*	-	-	15,04	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	15,15	13,61	14,91	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	10,62	9,74	9,45	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	16,39	14,59	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR	11,04	10,03	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund						
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - USD	9,22	6,52	8,20	-	-	-
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - EUR	6,42	4,64	5,21	-	-	-
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	5,24	3,94	4,12	-	-	-
JPM Emerging Markets Small Cap B (acc) - USD	10,24	7,22	9,02	-	-	-
JPM Emerging Markets Small Cap C (acc) - USD	14,18	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Small Cap D (acc) - USD	9,05	6,43	8,17	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund (4)						
JPM Emerging Markets Value A (acc) - USD	188,83	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Value B (acc) - USD	237,55	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Value C (acc) - USD	252,51	-	-	-	-	-
JPM Emerging Markets Value X (acc) - USD	275,22	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund						
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	14,76	12,88	19,69	17,46	11,88	11,02
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	9,80	8,72	-	-	-	-
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	20,35	18,03	28,96	25,97	18,26	17,09
JPM Emerging Middle East Equity B (acc) - USD	15,30	13,31	20,19	17,79	12,07	11,07
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	7,18	6,24	9,46	-	-	-
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	19,03	16,69	25,77	23,08	15,87	14,88
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund						
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	10,88	10,57	-	-	-	-
JPM EU Government Bond B (acc) - EUR	11,29	10,95	9,81	-	-	-
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	11,24	10,91	9,76	-	-	-
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	10,85	10,55	-	-	-	-
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	9,94	10,56	-	-	-	-
JPM EU Government Bond X (inc) - EUR*	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund (5)						
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	10,04	-	-	-	-	-

(4) Este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009.

(5) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund						
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	11,49	10,68	-	-	-	-
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	10,70	-	-	-	-	-
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	11,45	10,66	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund						
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,20	10,10	-	-	-	-
JPM Euro Government Short Duration Bond A (inc) - EUR	10,08	10,10	-	-	-	-
JPM Euro Government Short Duration Bond B (acc) - EUR	10,01	-	-	-	-	-
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	10,19	10,09	-	-	-	-
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,18	10,10	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund						
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	107,35	107,27	104,79	100,98	10,02	-
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	108,59	108,57	106,15	102,39	-	-
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund (6)						
JPM Euro Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,09	-	-	-	-	-
JPM Euro Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	9,03	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund						
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	9,88	8,06	12,11	16,66	13,04	10,69
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	32,52	27,14	42,16	59,30	47,29	39,46
JF Euroland Equity A (dist) - USD	8,34	6,82	11,87	14,29	10,77	8,48
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	5,76	4,83	7,49	-	-	-
JPM Euroland Equity B (acc) - EUR	8,03	6,52	9,72	-	-	-
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	12,13	9,84	14,63	19,92	15,42	12,51
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	7,63	6,25	9,46	13,11	10,34	8,54
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	7,88	6,39	9,50	12,92	-	-
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	6,58	5,32	7,85	-	-	-
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund						
JPM Euroland Select Equity A (acc) - EUR	6,76	5,40	7,51	-	-	-
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	6,75	5,71	8,13	-	-	-
JPM Euroland Select Equity C (acc) - EUR	10,46	-	-	-	-	-
JPM Euroland Select Equity D (acc) - EUR	6,64	5,32	7,46	-	-	-
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	7,47	5,91	8,07	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund						
JPM Europe 130/30 A (acc) - USD	10,13	8,07	13,34	-	-	-
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	6,44	5,23	7,72	10,09	-	-
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	6,12	5,08	7,61	-	-	-
JPM Europe 130/30 A (dist) - GBP	5,43	4,32	6,02	-	-	-
JPM Europe 130/30 D (acc) - USD	9,93	7,95	13,28	-	-	-
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	6,29	5,13	7,65	10,09	-	-
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	7,14	5,75	8,34	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund						
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	7,89	7,26	8,76	10,13	10,01	10,31
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	4,49	4,13	4,98	6,02	6,23	6,67
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR*	-	-	-	10,24	10,09	10,36
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	7,77	7,14	8,57	9,86	-	-
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	8,07	7,44	9,01	10,46	10,38	10,73
JPM Europe Aggregate Plus Bond X (acc) - EUR*	-	-	8,62	9,88	-	-
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)						
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	11,00	9,75	10,97	12,58	11,37	10,45
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	6,79	6,18	7,25	8,46	7,88	7,39
JPM Europe Balanced (EUR) B (acc) - EUR	9,20	8,11	9,05	-	-	-
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	10,63	9,44	10,69	12,32	11,18	10,33
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund						
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	13,21	10,19	16,71	20,45	13,40	10,93
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	19,30	15,37	25,40	31,39	20,77	17,03
JPM Europe Convergence Equity B (acc) - EUR	7,54	5,80	-	-	-	-
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	11,55	8,87	14,43	17,50	11,45	10,83
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	23,36	18,11	30,01	37,09	24,54	20,22
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund						
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	11,40	9,52	13,68	17,91	13,89	10,76
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	10,67	9,17	13,38	17,74	14,02	10,99
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	14,40	11,79	16,02	18,08	14,68	11,27
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	12,19	10,42	15,22	20,19	15,94	12,49
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	13,75	11,45	16,32	21,24	16,41	12,66
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	14,02	11,66	16,61	21,53	16,55	12,71
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	17,48	14,38	23,40	26,48	19,62	14,52
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	10,92	9,17	13,30	17,59	13,78	10,78
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	13,40	11,14	-	13,24	-	-
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	14,44	11,96	16,88	21,71	16,55	12,60

(6) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund						
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - USD	10,29	8,40	13,10	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	9,35	7,80	10,84	14,01	11,17	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	7,46	6,40	9,07	11,91	9,51	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	7,69	6,56	9,32	12,20	9,74	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	8,30	6,89	9,52	12,23	9,71	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	9,05	7,51	10,35	13,26	10,48	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - USD	9,72	7,98	12,57	-	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	8,25	6,92	9,72	12,69	10,21	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR*	-	7,03	9,70	12,41	-	-
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	9,17	7,57	10,35	13,14	10,30	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund						
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	13,70	11,45	17,73	24,82	17,45	12,19
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	8,41	7,04	10,90	15,27	10,76	-
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	8,84	7,42	11,61	16,42	11,65	-
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR*	-	7,48	11,38	15,72	10,87	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund						
JPM Europe Equity A (acc) - USD	12,51	10,11	17,00	20,08	12,18	10,24
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	9,09	7,50	11,25	15,52	12,71	10,54
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	29,09	24,82	38,17	53,65	44,85	37,79
JF Europe Equity A (dist) - USD	34,15	28,34	48,75	58,63	46,30	36,79
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	10,78	8,86	13,19	18,08	14,72	12,14
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	11,03	9,05	13,43	18,32	14,85	12,18
JPM Europe Equity D (acc) - USD	10,27	8,33	14,11	16,79	13,11	-
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	7,33	6,07	9,18	12,75	10,53	8,79
JPM Europe Equity I (acc) - EUR*	-	-	-	12,34	10,00	-
JPM Europe Equity I (inc) - EUR*	-	-	7,33	10,16	-	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	11,20	9,16	13,51	18,30	14,73	12,00
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund						
JPM Europe Focus A (acc) - USD	10,59	8,28	12,84	-	-	-
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	7,98	6,37	8,81	12,39	9,56	-
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	7,08	5,80	8,19	11,61	-	-
JPM Europe Focus B (acc) - EUR	8,17	6,50	8,92	-	-	-
JPM Europe Focus C (acc) - EUR**	10,36	-	8,05	10,48	-	-
JPM Europe Focus D (acc) - USD	10,38	8,16	12,77	-	-	-
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	7,68	6,16	8,61	12,23	9,53	-
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	7,14	5,65	7,67	10,60	-	-
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund						
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	10,99	8,68	10,22	11,38	10,56	10,06
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	2,36	2,01	2,53	-	-	-
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	10,27	8,09	9,48	-	-	-
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	7,22	5,72	6,78	7,58	7,08	6,78
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR*	-	-	9,11	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund						
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	8,95	7,52	10,64	17,45	11,56	-
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	8,99	7,56	10,69	17,55	11,66	-
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	8,45	7,14	10,19	16,90	11,29	-
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund						
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - USD	10,47	8,35	12,98	-	-	-
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	6,49	5,29	7,33	10,06	-	-
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - EUR	8,94	7,44	-	-	-	-
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	5,41	4,33	5,69	-	-	-
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - USD	10,26	8,23	12,92	-	-	-
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	6,33	5,18	7,26	10,06	-	-
JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR	7,10	5,74	7,82	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund						
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	10,23	8,33	13,13	18,98	14,34	10,97
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	28,73	23,66	37,64	54,43	41,42	31,92
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	8,54	7,04	11,09	16,04	12,21	9,41
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	12,63	10,00	14,71	18,20	14,24	10,73
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	11,09	8,99	14,06	20,21	15,20	11,51
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	11,32	9,16	14,31	20,50	15,34	11,63
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	8,18	6,69	10,65	15,55	11,87	9,17
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR*	-	-	9,33	13,36	-	-
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR*	-	10,35	16,02	22,76	16,89	12,70
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund						
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	10,04	8,44	13,02	16,87	13,18	10,68
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	6,28	5,33	8,21	10,72	8,48	6,93
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	10,27	8,37	12,13	13,45	10,94	8,77
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	12,02	10,07	15,41	19,83	15,40	12,40
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	10,39	8,69	13,27	17,03	13,18	10,57
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	6,70	5,65	8,78	11,46	9,02	7,36
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR*	-	6,92	10,56	13,55	-	-
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR*	-	-	10,78	13,97	10,81	-
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	11,93	9,94	15,06	19,17	14,71	11,72

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund						
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A (acc) - EUR	7,51	6,26	9,77	-	-	-
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D (acc) - EUR	7,36	6,17	9,73	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund						
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	9,21	7,57	10,84	15,67	12,75	10,58
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	10,84	9,18	13,54	19,92	16,47	13,91
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	14,69	11,90	16,37	20,48	17,32	14,38
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	11,05	9,05	12,86	18,46	14,93	12,32
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	11,23	9,19	13,03	18,64	15,02	12,34
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	10,72	8,85	12,76	18,59	15,24	12,74
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR*	-	-	8,68	12,42	-	-
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR*	-	-	8,99	13,20	10,65	-
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	11,01	8,97	12,62	17,92	14,33	11,69
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund						
JPM Europe Strategic Value Small Cap A (acc) - EUR	7,44	6,01	9,08	-	-	-
JPM Europe Strategic Value Small Cap D (acc) - EUR	7,30	5,92	9,04	-	-	-
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund						
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	11,30	9,16	11,19	15,62	11,99	10,46
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	7,35	6,02	7,46	10,42	8,09	7,06
JF Europe Technology A (dist) - EUR	3,99	3,26	4,05	5,66	4,41	3,84
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	6,25	4,92	5,68	6,75	5,39	4,58
JPM Europe Technology B (acc) - EUR	9,07	7,32	8,88	-	-	-
JPM Europe Technology C (acc) - EUR*	-	-	9,85	-	-	-
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	4,00	3,26	4,03	5,68	4,40	3,88
JPM Europe Technology X (acc) - EUR	7,91	6,37	7,64	-	-	-
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund						
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	13,09	10,71	14,99	18,59	12,95	10,64
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	6,95	5,78	8,33	10,48	7,43	6,20
JF Germany Equity A (dist) - EUR	17,60	14,64	21,11	26,54	18,82	15,69
JPM Germany Equity B (acc) - EUR	7,33	5,97	8,30	-	-	-
JPM Germany Equity C (acc) - EUR	8,01	6,53	9,05	-	-	-
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	2,40	1,98	2,79	3,50	2,46	2,04
JPM Germany Equity I (acc) - EUR	8,83	7,19	9,97	-	-	-
JPM Germany Equity X (acc) - EUR	7,61	6,18	8,50	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund						
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	10,41	9,71	10,29	10,22	9,83	9,90
JPM Global Aggregate Bond A (inc) - USD	11,89	11,09	12,05	-	-	-
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD*	-	-	-	-	9,68	9,72
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	10,46	7,73	10,27	10,15	9,71	9,75
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	12,85	12,01	12,78	12,75	12,31	12,44
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD*	-	-	-	10,31	9,81	9,79
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund						
JPM Global Consumer Trends A (acc) - EUR	11,01	8,87	9,09	-	-	-
JPM Global Consumer Trends A (acc) - USD	15,51	-	-	-	-	-
JPM Global Consumer Trends C (acc) - EUR	14,52	11,65	-	-	-	-
JPM Global Consumer Trends D (acc) - EUR	10,87	8,79	9,08	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)						
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	11,59	10,13	11,64	12,66	11,28	10,13
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (con cobertura)	20,75	18,17	-	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	10,29	9,04	10,45	11,37	10,13	9,09
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (con cobertura)	11,74	10,31	-	-	-	-
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	16,82	18,77	17,52	14,80	12,60	-
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - CHF (con cobertura)	19,52	17,04	-	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	12,02	10,48	11,95	12,93	11,48	10,24
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (con cobertura)	20,80	18,18	-	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	12,24	10,66	12,16	13,13	11,61	10,35
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	11,69	10,28	-	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	10,15	8,90	10,27	11,23	10,06	9,07
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - CHF (con cobertura)	16,20	-	-	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	9,77	8,51	9,70	10,47	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	9,42	8,24	9,53	10,55	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - CHF (con cobertura)	16,94	-	-	-	-	-
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	12,67	11,00	12,44	13,32	11,69	10,33
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund						
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	11,65	10,71	-	-	-	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	9,22	8,46	-	-	-	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (con cobertura)	75,45	-	-	-	-	-
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (con cobertura)	7,61	7,04	-	-	-	-
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (con cobertura)*	-	-	-	-	-	-
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	11,63	10,69	-	-	-	-
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (con cobertura)	9,19	8,45	-	-	-	-

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund						
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	10,96	9,01	13,33	15,38	12,18	10,20
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	5,71	4,79	6,32	8,52	-	-
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR (con cobertura)	4,83	4,03	5,87	8,52	-	-
JPM Global Dynamic A (acc) - SGD	14,22	-	-	-	-	-
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	12,89	10,68	15,93	18,51	14,76	12,47
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	11,41	9,25	11,45	13,24	11,48	10,05
JF Global Dynamic A (dist) - USD	11,98	9,92	14,79	17,19	13,71	11,58
JPM Global Dynamic B (acc) - EUR	5,86	4,97	6,61	8,09	7,55	-
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	13,06	10,70	15,70	18,01	14,21	11,85
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	13,33	10,92	16,00	18,29	14,35	11,90
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	5,03	4,21	5,50	9,91	-	-
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR (con cobertura)	5,53	4,59	6,61	9,91	-	-
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	12,43	10,27	15,34	17,88	14,31	12,10
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	5,60	4,73	6,30	8,57	7,25	-
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR (con cobertura)	4,78	4,01	5,88	8,57	7,25	-
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	7,44	6,09	8,92	10,19	-	-
JPM Global Dynamic I (inc) - EUR	9,51	8,05	-	-	-	-
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	12,59	10,27	14,92	16,91	13,16	10,82
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	5,81	4,83	6,26	11,20	-	-
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)						
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	10,52	8,61	12,11	13,64	11,77	10,15
JPM Global Equity (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	5,84	4,82	-	-	-	-
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	20,59	16,96	23,85	27,07	23,51	20,43
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	35,59	29,31	41,62	47,24	41,04	35,64
JPM Global Equity (USD) A (dist) - EUR (con cobertura)	5,60	4,81	-	-	-	-
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD*	-	-	-	-	10,30	-
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	12,22	9,96	13,84	15,42	13,16	11,23
JPM Global Equity (USD) C (acc) - EUR (con cobertura)	5,93	4,86	-	-	-	-
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	9,20	7,56	10,71	12,16	10,57	9,19
JPM Global Equity (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	5,77	4,78	-	-	-	-
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	9,38	7,62	10,52	11,65	9,87	-
JPM Global Equity (USD) X (acc) - EUR	8,79	7,28	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Focus Fund						
JPM Global Focus A (acc) - EUR	13,21	10,53	11,95	16,84	13,25	11,10
JPM Global Focus A (acc) - EUR (con cobertura)	8,00	6,36	7,83	-	-	-
JPM Global Focus A (dist) - EUR	17,82	14,28	16,20	22,95	18,14	15,26
JF Global Focus A (dist) - USD	13,04	10,24	13,03	15,78	-	-
JPM Global Focus B (acc) - EUR	13,24	10,51	-	-	-	-
JPM Global Focus C (acc) - EUR	10,30	8,18	9,20	12,84	10,02	-
JPM Global Focus C (acc) - EUR (con cobertura)	16,84	13,33	-	-	-	-
JPM Global Focus D (acc) - EUR	17,13	13,73	15,73	22,39	17,80	15,06
JPM Global Focus D (acc) - EUR (con cobertura)	7,63	6,10	7,59	22,39	17,80	15,06
JPM Global Focus X (acc) - EUR	15,39	12,17	13,57	18,78	14,53	11,95
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund						
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	10,09	9,91	-	-	-	-
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (con cobertura)	12,74	8,88	-	-	-	-
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	10,18	9,98	-	-	-	-
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	10,07	9,90	-	-	-	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	10,19	9,98	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund						
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,13	10,03	-	-	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (con cobertura)	12,78	12,65	-	-	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (con cobertura)	12,80	12,66	-	-	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	9,04	-	-	-	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,11	10,02	-	-	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (con cobertura)	12,75	12,65	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (7)						
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	101,30	-	-	-	-	-
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	95,92	-	-	-	-	-
JF Global Healthcare A (dist) - USD	103,19	-	-	-	-	-
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	63,77	-	-	-	-	-
JPM Global Healthcare B (acc) - USD	103,80	-	-	-	-	-
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	111,10	-	-	-	-	-
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	99,90	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund (8)						
JPM Global Infrastructure Trends A (acc) - EUR	10,27	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund (9)						
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	-	9,21	10,82	12,19	11,35	10,71
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	-	6,01	7,06	7,96	7,40	6,99
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	-	4,14	4,85	5,47	-	-
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	-	3,65	3,56	3,99	4,03	3,92
JPM Global Life Sciences C (acc) - USD	-	8,35	-	-	-	-
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	-	3,81	4,52	5,14	4,83	4,61

(7) Este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009.

(8) Este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

(9) Este subfondo se fusionó y formó el Global Healthcare Fund el 16 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund						
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	15,50	11,44	22,26	19,45	-	-
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	17,61	13,27	23,03	23,52	16,78	11,32
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	21,07	-	-	-	-	-
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	15,17	11,43	19,84	20,26	14,46	9,75
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	10,91	8,18	14,10	14,31	10,17	-
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	12,39	9,11	17,56	11,26	-	-
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	15,88	11,91	20,49	20,73	14,65	9,80
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	10,71	7,95	15,61	10,20	-	-
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	11,98	9,07	15,90	16,41	11,82	-
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	18,46	13,78	23,50	23,58	16,53	10,96
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)						
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	7,05	5,40	8,94	11,64	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	4,85	3,83	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (inc) - EUR (con cobertura)	4,70	3,83	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD*	-	5,58	9,13	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	6,89	5,29	8,82	11,57	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	4,81	3,81	-	-	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	7,02	5,33	8,67	11,09	-	-
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (con cobertura)*	-	3,89	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund (10)						
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	10,08	-	-	-	-	-
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	7,07	-	-	-	-	-
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	6,13	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund						
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	9,78	8,00	12,02	14,03	11,47	10,05
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	5,91	4,89	7,38	8,62	7,05	6,23
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	6,26	5,15	7,81	9,21	7,61	6,73
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund						
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - USD	15,13	11,83	14,91	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	10,55	8,42	9,46	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP A (dist) - GBP	10,18	-	-	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP A (inc) - EUR	10,52	8,42	9,45	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP B (acc) - EUR	10,10	8,02	8,86	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP C (acc) - EUR	10,99	8,73	9,75	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	10,44	8,35	9,43	-	-	-
JPM Highbridge Europe STEEP X (acc) - EUR	11,91	9,41	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund						
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - USD	9,28	7,57	9,41	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR	6,46	5,38	5,95	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR (con cobertura)	10,26	8,38	-	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP A (dist) - GBP	8,85	7,06	-	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	6,40	5,38	5,95	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP B (acc) - USD	9,29	7,54	9,38	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP C (acc) - USD	14,19	11,52	-	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - USD	9,20	7,53	9,38	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR*	-	9,83	5,94	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR (con cobertura)	8,14	-	-	-	-	-
JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD	9,74	7,88	9,59	-	-	-
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund						
JPM Japan Dynamic A (acc) - JPY	417,76	408,12	620,55	969,95	904,66	-
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	425,63	415,88	632,34	987,81	920,98	-
JPM Japan Dynamic X (acc) - JPY*	-	-	-	-	927,36	-
JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund (11)						
JF ASEAN Equity A (acc) - USD	11,38	-	-	-	-	-
JF ASEAN Equity A (acc) - EUR	7,92	-	-	-	-	-
JF ASEAN Equity D (acc) - USD	10,51	-	-	-	-	-
JF ASEAN Equity D (acc) - EUR	7,31	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund						
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	18,23	14,66	17,62	18,66	12,00	-
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	7,57	6,15	7,38	-	-	-
JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	9,82	7,83	9,27	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund						
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (acc) - USD	18,15	14,06	16,75	18,32	12,48	10,30
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	46,66	36,78	44,77	50,37	35,13	29,79
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	17,90	13,81	13,98	15,72	11,92	10,52
JF Asia Pacific ex-Japan Equity B (acc) - USD**	10,42	-	-	-	10,51	10,64
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C (acc) - USD	22,50	-	-	-	14,92	12,20
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - USD	20,49	15,94	19,13	21,08	14,47	12,03
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - EUR	8,59	6,82	7,31	9,41	6,83	-
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	15,79	12,18	14,36	15,55	10,50	-
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	20,67	15,88	18,61	20,00	13,40	10,87

(10) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

(11) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - JF China Fund						
JF China A (acc) - USD	29,47	24,73	27,17	27,28	14,96	10,34
JF China A (acc) - SGD	13,82	-	-	-	-	-
JF China A (dist) - USD	47,76	40,25	45,08	45,51	25,16	17,47
JF China B (acc) - USD	21,87	18,27	19,93	19,90	10,87	-
JF China C (acc) - USD	29,60	24,72	26,93	26,79	14,56	9,97
JF China D (acc) - USD	36,37	30,66	33,99	34,45	19,08	13,33
JF China I (acc) - USD	10,77	8,99	9,78	12,05	-	-
JF China X (acc) - USD**	10,42	-	11,15	11,01	-	-
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund						
JF Greater China A (acc) - USD	20,08	16,34	18,40	18,92	11,97	10,09
JF Greater China A (acc) - SGD	14,16	-	-	-	-	-
JF Greater China A (dist) - USD	25,43	21,39	25,64	26,80	17,50	14,96
JF Greater China B (acc) - USD	17,67	14,33	16,01	16,37	10,30	-
JF Greater China C (acc) - USD	21,33	17,27	19,28	19,66	12,32	10,29
JF Greater China D (acc) - USD	30,50	24,94	28,37	29,46	18,81	16,01
JF Greater China X (acc) - USD	14,07	11,35	19,75	19,98	12,42	10,30
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund						
JF Hong Kong A (acc) - USD	17,14	14,65	16,44	16,33	11,52	10,31
JF Hong Kong A (dist) - USD	45,70	39,60	44,76	44,79	31,96	28,96
JF Hong Kong B (acc) - USD	15,56	13,26	14,77	14,57	10,25	-
JF Hong Kong C (acc) - USD	18,12	15,42	17,17	16,91	11,79	10,46
JF Hong Kong D (acc) - USD	26,98	23,19	26,27	26,36	18,78	16,99
JPMorgan Funds - JF India Fund						
JF India A (acc) - USD	23,21	18,63	19,31	24,64	15,58	11,16
JF India A (acc) - SGD	14,39	-	-	-	-	-
JF India A (dist) - USD	69,27	55,61	57,65	76,86	48,95	35,08
JF India B (acc) - USD	30,64	24,50	25,21	31,98	20,13	14,37
JF India C (acc) - USD	24,35	19,46	19,98	25,25	15,80	11,21
JF India D (acc) - USD	45,72	36,86	38,51	49,54	31,57	22,81
JF India X (acc) - USD	26,78	21,30	21,68	27,17	16,87	11,88
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund						
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	9,00	8,35	9,61	12,12	11,71	9,88
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	11,59	10,76	12,39	15,62	15,10	12,74
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD*	-	-	11,91	15,17	14,82	12,62
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund						
JF Japan Equity A (acc) - USD	7,23	6,76	9,85	12,26	12,25	9,65
JF Japan Equity A (acc) - EUR	4,23	4,01	5,22	7,60	8,03	-
JF Japan Equity A (acc) - JPY	502,00	487,00	781,00	1,134,00	1,049,00	-
JF Japan Equity A (dist) - USD	18,29	17,12	24,96	31,07	31,05	24,44
JF Japan Equity A (dist) - GBP	5,85	5,31	6,42	7,94	8,63	6,99
JF Japan Equity B (acc) - USD	8,25	7,68	11,11	13,72	13,63	10,66
JF Japan Equity C (acc) - USD	8,37	7,79	11,24	13,86	13,71	10,69
JF Japan Equity D (acc) - USD	6,00	5,63	8,27	10,37	10,44	8,28
JF Japan Equity D (acc) - EUR	3,46	3,29	4,31	6,32	6,73	-
JF Japan Equity I (acc) - USD*	-	-	8,21	10,11	-	-
JF Japan Equity J (dist) - USD	9,80	9,17	13,37	16,64	16,63	13,09
JF Japan Equity X (acc) - USD	8,36	7,74	11,09	13,56	13,32	10,30
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund						
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	6,53	6,26	8,54	11,27	12,75	10,13
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	6,24	5,98	8,16	10,76	12,17	9,67
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	6,00	5,73	7,77	10,20	11,49	-
JF Japan Small Cap C (acc) - USD*	-	4,34	5,87	7,67	8,59	-
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	4,96	4,78	6,59	8,78	10,03	8,05
JF Japan Small Cap X (acc) - USD*	-	7,48	10,04	13,02	14,47	11,30
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund						
JF Korea Equity A (acc) - USD	8,39	6,41	8,67	-	-	-
JF Korea Equity A (acc) - EUR	5,87	4,55	5,49	-	-	-
JF Korea Equity A (dist) - USD	8,76	6,69	9,05	-	-	-
JF Korea Equity B (acc) - USD**	10,12	-	9,14	-	-	-
JF Korea Equity C (acc) - USD*	-	-	10,34	-	-	-
JF Korea Equity D (acc) - USD	8,21	6,30	8,60	-	-	-
JF Korea Equity X (acc) - USD*	-	-	9,58	-	-	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund						
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	13,51	12,08	13,38	14,10	11,48	10,02
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	24,30	22,38	25,64	27,03	22,45	19,89
JF Pacific Balanced B (acc) - USD	9,62	8,57	9,42	-	-	-
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	18,39	16,48	18,33	19,40	15,86	13,91

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund						
JF Pacific Equity A (acc) - USD	12,12	10,46	13,36	14,76	12,22	9,90
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	7,54	6,62	7,53	9,72	8,50	-
JF Pacific Equity A (dist) - USD	57,38	50,14	64,47	71,83	59,82	48,91
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	11,54	9,74	10,39	11,51	10,42	8,85
JF Pacific Equity B (acc) - USD	12,71	10,94	13,86	15,21	12,43	10,01
JF Pacific Equity C (acc) - USD	12,55	10,80	13,66	14,95	12,25	9,83
JF Pacific Equity D (acc) - USD	12,55	10,88	13,99	15,59	12,99	10,61
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	5,85	5,15	5,93	7,72	6,80	-
JF Pacific Equity I (acc) - USD*	-	8,83	11,16	12,21	-	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund						
JF Pacific Technology A (acc) - USD	15,00	12,17	15,08	16,33	12,15	9,97
JF Pacific Technology A (acc) - EUR	11,10	9,15	-	-	-	-
JF Pacific Technology A (dist) - USD	9,77	8,11	10,26	11,52	8,72	7,25
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	11,54	9,17	9,59	10,67	8,88	7,68
JF Pacific Technology B (acc) - USD	8,52	6,88	8,47	-	8,52	-
JF Pacific Technology C (acc) - USD	9,92	8,02	9,85	-	-	-
JF Pacific Technology D (acc) - USD	13,16	10,73	13,43	14,68	11,03	9,14
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund						
JF Singapore A (acc) - USD	20,88	15,79	22,98	27,70	15,57	11,07
JF Singapore A (acc) - SGD	14,39	-	-	-	-	-
JF Singapore A (dist) - USD	27,91	21,51	31,65	38,49	21,83	15,73
JF Singapore B (acc) - USD	14,58	10,99	15,86	19,01	10,65	-
JF Singapore C (acc) - USD	21,13	15,90	22,91	27,33	15,28	10,78
JF Singapore D (acc) - USD	36,78	27,95	41,07	50,02	28,40	20,42
JF Singapore I (acc) - USD	13,86	10,44	15,04	17,96	10,34	-
JF Singapore X (acc) - USD*	-	-	15,79	18,71	-	-
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund						
JF Taiwan A (acc) - USD	14,25	11,11	14,46	17,16	12,75	10,67
JF Taiwan A (acc) - EUR	12,52	9,96	-	-	-	-
JF Taiwan A (dist) - USD	12,56	10,67	14,78	18,40	14,57	12,99
JF Taiwan B (acc) - USD	8,88	6,90	8,93	12,95	9,59	-
JF Taiwan C (acc) - USD	16,38	12,71	16,44	19,35	14,24	11,83
JF Taiwan D (acc) - USD	12,78	10,01	13,17	15,78	11,84	10,01
JF Taiwan I (acc) - USD	11,53	8,95	11,54	13,58	-	-
JF Taiwan X (acc) - USD*	-	-	11,32	13,21	9,66	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund						
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	29,48	20,16	32,95	28,71	17,18	11,15
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	55,45	38,31	62,93	55,03	33,32	22,00
JF Latin America Equity A (dist) - USD	40,11	27,71	45,52	39,82	24,11	15,93
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	17,66	12,04	19,52	16,90	10,07	-
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	32,87	22,39	36,30	31,36	18,58	11,97
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	44,93	30,88	50,97	44,86	27,11	17,78
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	19,11	13,01	21,08	18,21	10,80	-
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	37,59	25,49	40,95	35,06	20,62	13,15
JPMorgan Funds - Russia Fund						
JPM Russia A (acc) - USD	13,07	8,63	23,55	18,40	12,89	-
JPM Russia A (dist) - USD	12,84	8,48	23,17	18,11	12,99	-
JPM Russia B (acc) - USD	8,68	5,71	15,44	12,00	8,37	-
JPM Russia C (acc) - USD	5,99	3,94	10,67	-	-	-
JPM Russia D (acc) - USD	10,12	6,72	18,50	14,61	10,34	-
JPM Russia I (acc) - USD	6,55	4,31	11,64	-	-	-
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund						
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	9,32	8,41	9,08	10,24	10,54	10,57
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	0,72	0,72	0,84	1,00	1,07	1,14
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	9,32	8,45	9,17	10,40	10,77	10,85
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP*	-	-	-	10,45	10,64	10,56
JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund (12)						
JPM Systematic Alpha A (acc) - EUR	10,02	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - UK Equity Fund						
JPM UK Equity A (acc) - GBP	9,86	7,84	11,76	13,59	12,63	10,44
JPM UK Equity A (dist) - GBP	6,53	5,36	8,33	9,96	9,61	8,13
JPM UK Equity C (acc) - GBP	11,01	8,72	12,96	14,84	13,67	11,20
JPM UK Equity D (acc) - GBP	6,81	5,44	8,21	9,55	8,94	7,44
JPM UK Equity X (acc) - GBP*	-	10,19	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund						
JPM US 130/30 A (acc) - USD	8,61	6,81	8,81	-	-	-
JPM US 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	6,11	4,86	6,48	-	-	-
JPM US 130/30 C (acc) - USD	10,44	-	-	-	-	-
JPM US 130/30 D (acc) - USD	8,42	6,70	8,74	-	-	-
JPM US 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	5,99	4,78	6,42	-	-	-
JPM US 130/30 X (acc) - USD	8,61	6,76	8,59	-	-	-

(12) Este subfondo se lanzó el 1 de julio de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund						
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	12,77	12,11	11,41	10,63	10,13	10,27
JPM US Aggregate Bond A (inc) - USD	12,21	12,09	11,94	11,53	11,37	11,87
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	12,71	12,03	11,30	10,48	9,96	-
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	12,79	12,09	11,34	10,50	9,96	-
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	14,40	13,67	12,92	12,05	11,52	11,72
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	13,42	12,65	11,81	10,88	10,27	10,32
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund						
JPM US Dynamic A (acc) - USD	9,09	7,56	11,19	14,04	11,74	10,48
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	5,29	4,49	5,92	8,68	7,68	-
JPM US Dynamic A (dist) - USD	12,53	10,41	15,41	19,34	16,18	14,43
JPM US Dynamic B (acc) - USD	10,26	8,50	12,49	15,58	12,98	11,54
JPM US Dynamic C (acc) - USD	11,17	9,25	13,56	16,86	13,97	12,34
JPM US Dynamic D (acc) - USD	11,79	9,85	14,72	18,67	15,77	14,21
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	4,98	4,25	5,66	8,39	7,50	-
JPM US Dynamic I (acc) - USD	7,97	6,60	9,67	12,01	9,95	-
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	4,54	3,89	5,14	10,09	-	-
JPM US Dynamic X (acc) - USD	11,50	9,48	13,78	16,98	13,96	12,23
JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund						
JPM US Growth Alpha Plus A (acc) - USD	10,36	8,30	-	-	-	-
JPM US Growth Alpha Plus A (dist) - USD	11,74	-	-	-	-	-
JPM US Growth Alpha Plus C (acc) - EUR	8,13	-	-	-	-	-
JPM US Growth Alpha Plus D (acc) - USD	10,27	8,25	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund						
JPM US Select 130/30 A (acc) - USD	8,66	6,99	8,88	-	-	-
JPM US Select 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	6,18	5,01	6,55	-	-	-
JPM US Select 130/30 A (dist) - USD	8,81	7,10	9,03	-	-	-
JPM US Select 130/30 A (dist) - GBP	5,67	4,48	4,73	-	-	-
JPM US Select 130/30 B (acc) - USD	9,44	7,59	9,59	-	-	-
JPM US Select 130/30 C (acc) - USD	8,47	6,80	8,58	-	-	-
JPM US Select 130/30 D (acc) - USD	8,47	6,87	8,81	-	-	-
JPM US Select 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	6,01	4,89	6,48	-	-	-
JPM US Select 130/30 I (inc) - USD*	-	-	9,73	-	-	-
JPM US Select 130/30 X (acc) - USD	9,27	7,41	9,27	-	-	-
JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund (13)						
JPM US Small and Micro Cap A (acc) - USD	7,87	6,71	9,00	12,84	11,64	10,33
JPM US Small and Micro Cap A (dist) - USD	79,93	68,22	91,47	130,55	118,35	105,08
JF US Small and Micro Cap A (dist) - USD	11,73	10,01	13,42	19,15	17,37	15,42
JPM US Small and Micro Cap D (acc) - USD	10,94	9,39	12,71	18,33	16,78	15,05
JPM US Small and Micro Cap X (acc) - USD	7,58	6,41	8,45	13,82	12,29	10,72
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund						
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	10,96	8,95	11,75	13,85	11,89	10,37
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	75,41	61,60	80,90	95,41	81,93	71,48
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	7,11	5,71	6,22	7,30	6,81	6,10
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	7,92	6,45	8,40	-	-	-
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	7,35	6,02	7,97	9,47	8,19	7,20
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	9,25	7,49	9,66	-	-	-
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund						
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	10,32	8,35	12,16	13,56	11,35	10,44
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	6,06	4,92	7,36	11,08	-	-
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	5,53	4,47	6,52	7,27	6,08	5,59
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	4,93	3,92	4,74	5,25	4,77	4,52
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	9,73	7,84	11,33	12,54	10,43	-
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	9,32	7,50	10,80	11,91	9,87	-
JPM US Strategic Growth C (acc) - EUR (con cobertura)*	-	4,14	6,11	-	-	-
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	5,19	4,21	6,18	6,94	5,86	5,43
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	5,93	4,84	7,28	11,06	-	-
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	10,16	8,15	11,66	12,77	10,50	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund						
JPM US Technology A (acc) - USD	10,87	8,32	11,04	12,61	10,80	10,27
JF US Technology A (dist) - USD	1,59	1,22	1,62	1,85	1,58	1,50
JPM US Technology A (dist) - USD	5,49	4,21	5,58	6,38	5,46	5,19
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,39	1,06	1,18	2,68	1,24	1,22
JPM US Technology B (acc) - USD*	-	7,95	-	-	-	-
JPM US Technology C (acc) - USD	9,57	7,30	9,60	-	-	-
JPM US Technology D (acc) - USD	1,47	1,13	1,52	1,75	1,52	1,46
JPM US Technology D (acc) - EUR	7,29	-	-	-	-	-
JPM US Technology X (acc) - USD	8,25	6,27	8,18	-	-	-

(13) Este subfondo dejó de denominarse America Micro Cap Fund el 1 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	31 de diciembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2007	30 de junio de 2006	30 de junio de 2005
JPMorgan Funds - US Value Fund						
JPM US Value A (acc) - USD	9,93	8,12	11,31	13,54	11,29	10,42
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	6,04	4,95	7,11	11,48	-	-
JPM US Value A (dist) - USD	12,42	10,20	14,22	17,03	14,19	13,19
JF US Value A (dist) - USD	10,87	8,93	12,49	14,96	12,46	11,58
JPM US Value A (dist) - GBP	10,99	8,84	10,25	12,20	11,05	10,64
JPM US Value B (acc) - USD	11,13	9,06	12,53	14,90	12,33	11,30
JPM US Value C (acc) - USD	11,54	9,38	12,94	15,32	12,63	11,53
JPM US Value C (acc) - EUR (con cobertura)	8,61	7,03	-	-	-	-
JPM US Value D (acc) - USD	11,78	9,67	13,57	16,37	13,75	12,78
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	5,90	4,85	7,02	11,42	-	-
JPM US Value X (acc) - USD	11,09	8,99	12,30	14,47	11,85	10,74

* Clase de Acción inactiva al cierre del período.

** Clase de Acción reactivada durante el período.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados Financieros.

1. Organización

JPMorgan Funds (la "SICAV") es una sociedad de inversión constituida el 14 de abril de 1969 con la denominación de Multi Trust Fund S.A. El 3 de julio de 1984, pasó a denominarse Fleming International Fund; a partir del 19 de octubre de 1988, Fleming Flagship Fund; a partir del 2 de junio de 2000, Fleming Funds; el 19 de noviembre de 2001, JPMorgan Fleming Funds, para recibir, por último, la denominación actual de JPMorgan Funds el 12 de septiembre de 2005.

Conforme con lo previsto en la Parte I de la Ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 sobre Organismos de Inversión Colectiva en su versión enmendada, la SICAV adopta la forma jurídica de una "Société Anonyme" y cumple los requisitos para ser una "Société d'investissement à Capital Variable" (SICAV). Al 31 de diciembre de 2009, la SICAV se compone de 94 subfondos, correspondiendo a cada uno de ellos una cartera de inversiones independiente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos financieros.

El 12 de septiembre de 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S. à r. l. fue nombrada por la SICAV para que actúe como Sociedad Gestora. La Escritura de Constitución también se modificó para que la SICAV cumpla con la normativa OICVM III.

La SICAV está inscrita en el Registre de Commerce et des Sociétés de Luxemburgo con el número B 8478.

Cada uno de los subfondos podrá tener Acciones de clase A, B, C, D, I, J y X, que pueden diferir en su cantidad de suscripción mínima, tenencia mínima, requisitos sobre divisas y/o elegibilidad, comisiones y gastos, y la política de dividendos aplicables a las mismas. Además, cada subfondo podrá tener clases de Acciones denominadas "JPM" o "JF".

En cada subfondo, las distintas clases de acciones podrán estar denominadas en una moneda diferente de la moneda de origen del subfondo. La moneda en que está denominada cada clase de acción se indica a través de un sufijo en el nombre de la clase de acción.

2. Principios de Contabilidad más Relevantes

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la normativa de Luxemburgo relativa a Organismos de Inversión Colectiva.

a) Valoración de inversiones

Los valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o que se negocian en un mercado reglamentado de otro tipo se valoran según el último precio disponible vigente en la fecha de cálculo del valor del activo neto.

En el caso de los valores que cotizan o se negocian en varias bolsas o mercados, el precio aplicable será el último del que se tenga conocimiento o, si corresponde, el precio medio en la bolsa o mercado principal.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización en una bolsa oficial o que no se negocian en otro mercado reglamentado se valoran según el último precio del que se tenga conocimiento. En el caso de valores cuyo precio no sea conocido o no tenga carácter representativo, el valor se determina por el precio de venta que el Consejo de Administración, actuando con prudencia y buena fe, considere racionalmente previsible.

Los títulos emitidos por fondos de inversión de capital variable se valoran por su último precio o valor de activo neto del que se tenga conocimiento según los informes o datos publicados por dichos fondos o sus representantes.

Los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario pueden valorarse por su valor nominal más los intereses devengados, en su caso, o por su coste amortizado.

Los estados financieros han sido presentados con arreglo al valor del activo neto calculado al 31 de diciembre de 2009. De acuerdo con el folleto informativo, los valores del activo neto han sido calculados utilizando los últimos tipos de cambio conocidos en el momento de efectuar el cómputo.

b) Ajuste de fluctuación de precios

Un Subfondo puede sufrir la dilución del Valor de Activo Neto por Acción debido a la adquisición y venta de acciones por parte de los inversores a un precio que no refleje la negociación y otros costes que se deriven de valores negociados asumidos por el Gestor de Inversiones para acomodar entradas o salidas de efectivo. Para contrarrestar este impacto y para proteger los intereses de los Accionistas del Fondo, se podrá adoptar un mecanismo de Swing Pricing. Si en un Día de valoración las transacciones netas totales en Acciones de un Subfondo exceden un límite predeterminado, según lo que la Sociedad Gestora haya determinado y evaluado para cada Subfondo en una base periódica, el Valor de Activo Neto por Acción se podrá ajustar al alza o a la baja para reflejar la entrada y salida neta de capital respectivamente. La Sociedad Gestora determinará las salidas y entradas netas de capital basándose en la última información disponible en el momento en que se calcule el Valor de Activo Neto por Acción. El mecanismo de Swing Pricing se aplicará a todos los Subfondos con la excepción de JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund, JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund y los Subfondos del mercado monetario. La cantidad del ajuste de precio lo determinará la Sociedad Gestora para reflejar operaciones y otros costes. Dicho ajuste puede variar de Subfondo a Subfondo y no superará el 2% del Valor de Activo Neto original por Acción.

Así pues, el Valor de Activo Neto por Acción oficial al cierre del período, publicado en la sección Información Estadística del presente informe, puede incluir un ajuste de Fluctuación de precios no reconocido en el Estado consolidado del activo neto ni en el Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto. Al cierre del período se ha aplicado un ajuste de Fluctuación de precios a:

JPMorgan Funds - Germany Equity Fund

c) Ganancias y pérdidas por inversiones, realizadas o no

Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la transacción (la fecha en que se ejecutó la orden de compra o de venta).

Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de inversiones se calculan conforme a su coste medio contable. La fluctuación del tipo de cambio correspondiente existente entre la fecha de compra y la fecha de venta de las inversiones se encuentra incluida en las ganancias y pérdidas realizadas por inversiones. Las ganancias y pérdidas no realizadas por tenencia de inversiones se calculan en base al coste contable e incluyen las ganancias y pérdidas no realizadas sobre tipos de cambio asociadas.

d) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación de descuentos. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos. Este ingreso se contabiliza neto de retenciones fiscales y con los ajustes pertinentes cuando sean de aplicación devoluciones fiscales.

e) Conversión de moneda extranjera

Los libros y registros contables de cada subfondo están denominados en la moneda de cuenta del subfondo correspondiente. Las cantidades denominadas en otras monedas se convierten a la moneda de cuenta del Fondo aplicando el método siguiente: (i) las valoraciones de inversiones y otros activos y pasivos expresados originalmente en otras divisas se convierten cada día laborable en la moneda de cuenta a los tipos de cambio vigentes en dicha fecha; y (ii) las adquisiciones y enajenaciones de inversiones extranjeras y los ingresos y gastos se convierten a la moneda de cuenta a los tipos cambiarios vigentes en la fecha en que se realice la operación pertinente.

Las ganancias o pérdidas netas, realizadas o no, por operaciones en moneda extranjera representan: (i) las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas extranjeras y equivalentes de efectivo en moneda extranjera; (ii) las ganancias y pérdidas producidas entre la fecha de ejecución y la de liquidación de operaciones de compraventa de títulos y de contratos de divisas a plazo; y (iii) las ganancias y pérdidas que resulten de la diferencia entre el importe contable de los intereses y dividendos y el importe efectivamente recibido.

Las ganancias y pérdidas por conversión que resulten de estas operaciones se recogen en Ganancias/Pérdidas Netas Realizadas sobre Cambio de Divisas en el Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto.

La moneda de referencia de los estados consolidados es el USD. Los principales tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

1 USD = 0,69603954 EUR

1 USD = 92,77500000 JPY

1 USD = 0,61802787 GBP

f) Contratos de divisas a plazo

Las ganancias o pérdidas no realizadas sobre contratos de divisas a plazo en curso se valoran conforme a los tipos de cambio vigentes en la fecha de valoración pertinente. Los cambios de esos importes se registran en la partida "Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Contratos de Divisas a Plazo" del Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en la partida "Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) no Realizadas sobre Contratos de Divisas a Plazo" del Estado Consolidado del Activo Neto.

g) Contratos de futuros financieros sobre valores e índices bursátiles

Los contratos de futuros financieros reglamentados se valoran al precio de liquidación cotizado en bolsa. Los depósitos de garantía iniciales se efectúan al celebrarse los contratos y pueden consistir en efectivo o valores. Durante el periodo en que están abiertos los contratos, los cambios en el valor de los mismos se reconocen como ganancias y pérdidas no realizadas mediante el ajuste al valor de mercado "marking-to-market" efectuado todos los días para reflejar el valor de mercado de los contratos al cierre de cada día hábil. Se efectúan o se reciben los pagos por variación del depósito de garantía en función de si se sufren pérdidas o se obtienen ganancias. Al cierre de un contrato, la SICAV registra una ganancia o pérdida realizada igual a la diferencia existente entre los productos - o el coste - de la operación a su cierre y el coste inicial del contrato.

h) Contratos de opciones

Las opciones adquiridas se registran como inversiones; las opciones vendidas o transmitidas se registran como pasivo. Cuando el ejercicio de una opción resulte una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se refleja como ganancia o pérdida realizada. Cuando se adquieran o se libren valores al ejercer una opción, el coste de la adquisición o el producto de la venta se ajusta con la cantidad de la prima. Cuando se cierra una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se refleja como ganancia o pérdida realizada. Cuando una opción vence, la prima se refleja como ganancia realizada para opciones vendidas, o como pérdida realizada para opciones compradas.

La SICAV vende opciones sobre valores, futuros y divisas. Estas opciones se liquidan en efectivo y someten a la SICAV a un riesgo ilimitado de pérdidas. Sin embargo, la SICAV no está sujeta a riesgo de crédito alguno por las opciones vendidas, ya que la contraparte ya ha cumplido sus obligaciones al pagar la prima en el momento de la celebración del contrato. A 31 de diciembre de 2009, la SICAV había celebrado los contratos de opciones que figuran como pendientes en la Composición de la Cartera de Valores.

i) Swaps de rendimiento total

La SICAV podrá celebrar contratos swap en virtud de los cuales la SICAV y la contraparte acuerden intercambiar pagos respecto de los cuales una o ambas partes pagan los ingresos generados por un valor, instrumento, cesta o índice de los mismos. Los pagos efectuados por la SICAV a la contraparte y viceversa se calculan de conformidad con un valor, índice o instrumento específico y con una cantidad teórica acordada. Dicho valor o instrumento subyacente debe ser un valor negociable y dicho índice debe ser un índice de un mercado reglamentado. Se tendrá en cuenta el valor de los valores subyacentes para el cálculo de las facultades de solicitud de préstamos e inversión aplicables a los emisores individuales. Los índices pertinentes incluyen, entre otros, índices de divisas, tipos de interés, precios e índices de rendimiento total sobre tipos de interés, índices de renta fija e índices de acciones.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en la partida "Instrumentos derivados al Valor de Mercado" del Estado Consolidado del Activo Neto. Las variaciones en dichas cantidades se registran en el Estado Consolidado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto en la partida "Variación Neta en las Ganancias/(Pérdidas) sobre Instrumentos derivados". Al cierre de un contrato, las Ganancias/(Pérdidas) Realizadas se registran en la partida "Ganancias/(Pérdidas) Netas Realizadas sobre Instrumentos derivados" en el Estado Consolidado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto.

JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund, JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund, JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund, JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund, JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund, JPMorgan Funds - US 130/30 Fund y JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund han celebrado Swaps de Rendimiento Total (largos/cortos, conjuntamente "los Swaps") en una cesta de valores con corredores seleccionados. Los Swaps se componen de posiciones en una selección de valores diversificada, que son objeto de supervisión y modificación continua por parte del Gestor de Inversiones.

JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund ha celebrado Swaps de Rendimiento Total con corredores seleccionados.

j) Swaps de tipos de interés

Un swap de tipos de interés es un acuerdo bilateral en virtud del cual cada una de las partes acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (generalmente fijos/flotantes) basado en una cantidad teórica que sirve como referencia para el cómputo y que generalmente no se intercambia.

Los valores de mercado se registran como "Instrumentos derivados al valor de mercado" en el Estado Consolidado del Activo Neto. Los intereses devengados en permutas de tipos de interés se contabilizan bajo "Intereses Netos sobre operaciones de swap" del Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto. Los cambios en las ganancias o pérdidas no realizadas se incluyen en el Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto, bajo "Cambio neto de las ganancias/(pérdidas) no realizadas sobre instrumentos derivados". Al cerrarse un contrato, la ganancia/(pérdida) realizada se contabiliza bajo "Ganancias/(pérdidas) netas realizadas sobre instrumentos derivados" del Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto.

k) Swaps de riesgo de impago ("Credit Default Swaps")

Un Swap de riesgo de impago es una transacción de derivados de crédito que permite a dos partes celebrar un acuerdo en virtud del cual una parte paga a la otra regularmente un cupón fijo durante la vigencia establecida para el acuerdo. La otra parte no efectúa ningún pago salvo que ocurra un acontecimiento crediticio, relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que tuviera lugar dicho acontecimiento, la parte efectúa un pago a la primera parte, y el swap termina. Se tendrá en cuenta el valor de los valores subyacentes para calcular las facultades de solicitud de préstamos e inversión aplicables a los emisores individuales.

Los valores de mercado se registran como "Instrumentos derivados al valor de mercado" en el Estado Consolidado del Activo Neto. Los cambios en las ganancias o pérdidas no realizadas se incluyen en el Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto, bajo "Cambio neto de las ganancias/(pérdidas) no realizadas sobre instrumentos derivados". Al cerrarse un contrato, la ganancia/(pérdida) realizada se contabiliza bajo "Ganancias/(pérdidas) netas realizadas sobre instrumentos derivados" del Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto.

l) Valores por anunciar ("TBA")

Los TBA están relacionados con los valores garantizados por una hipoteca emitidos por agencias con apoyo gubernamental. Estas agencias generalmente agrupan los préstamos hipotecarios y venden los intereses generados. Los TBA están relacionados con grupos de préstamos futuros de dichas agencias que se compran y venden para una liquidación futura respecto de la cual no se han fijado el tipo de interés ni la fecha de vencimiento. Los TBA figuran por separado en la Composición de la Cartera de Valores.

Los subfondos pueden celebrar transacciones del tipo "dollar roll", principalmente utilizando valores por anunciar ("TBA"), en las que los subfondos venden valores respaldados por hipotecas para su entrega en el mes en curso y contratan simultáneamente la recompra de valores similares, aunque no idénticos, a un precio acordado en una fecha fijada. Los subfondos contabilizan esas transacciones de "dollar roll" como compras y ventas y reciben una compensación como pago por la celebración del compromiso de recompra. Los subfondos deben mantener valores líquidos con un valor que no podrá ser inferior al precio de recompra (incluidos los intereses devengados) de esos dollar rolls. El valor de mercado de los valores que los subfondos están obligados a comprar puede reducirse hasta situarse por debajo del precio de recompra acordado de esos valores.

Los subfondos tenían dollar rolls sobre TBA pendientes a 31 de diciembre de 2009. Estas operaciones se incluyen en las partidas "Importes a Cobrar por Venta de TBA" e "Importes a Pagar por Compra de TBA" del Estado Consolidado del Activo Neto.

JPMorgan Funds

Memoria de los Estados Financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

m) Consolidación de la filial de Mauricio

Todos los ingresos, gastos, efectos a cobrar, efectos a pagar e inversiones de Flagship Indian Investment Company (Mauritius) Limited (la "Filial"), filial al 100% de JPMorgan Funds se consolidan en el Estado Consolidado del Activo Neto y en el Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto del JPMorgan Funds - JF India Fund. Los valores pertenecientes a la Filial se recogen individualmente en la Composición de la Cartera de Valores de JPMorgan Funds - JF India Fund. Los saldos entre las empresas del grupo se suprimen en la consolidación.

La utilización de la Filial de Mauricio y el tratamiento fiscal que facilita se basa en la legislación y práctica actualmente vigentes en los países pertinentes, según la interpretación del Consejo de Administración. Puede verse sometida a posibles cambios en el futuro y dichos cambios podrán tener un efecto negativo sobre la rentabilidad del Subfondo. Esto incluye cualquier circunstancia en que el Convenio de doble imposición entre la India y Mauricio no sea aplicable, o deje de serlo, como consecuencia, entre otras cosas, de cualquier resolución de las autoridades fiscales indias en el futuro. En el supuesto de que el convenio no fuese aplicable o dejase de serlo, los intereses devengados por los valores cotizados en un mercado bursátil indio estarían sujetos a un tipo impositivo máximo del 20%. La plusvalía devengada por la venta de dichas inversiones estaría sujeta a un tipo impositivo del 0 al 30% con respecto a los valores cotizados, dependiendo del tiempo que se haya mantenido la inversión pertinente.

3. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Inherentes

La SICAV suscribió contratos de divisas a plazo, contratos de futuros financieros, opciones y swaps que en distinta medida conllevan un riesgo de mercado superior al reflejado en el Estado Consolidado del Activo Neto. El valor de los contratos representa el alcance de la participación de la SICAV en estos instrumentos financieros. Los riesgos de mercado inherentes a estos contratos surgen debido a las posibles variaciones en los tipos de cambio, índices y valor de los activos subyacentes a estos instrumentos.

La inversión en valores de renta fija está condicionada por el tipo de interés, el sector, la garantía y los riesgos crediticios. Los bonos de alto rendimiento son valores con peor calificación y normalmente ofrecen un rendimiento más elevado para compensar la menor solvencia o mayor riesgo de impago inherente a estos valores.

Otros riesgos de mercado y crediticios incluyen la posible falta de liquidez de los mercados para los contratos, la posible ausencia de una correlación directa entre las variaciones en el valor de los contratos y en el valor de las monedas, índices o valores subyacentes, y el incumplimiento por la contraparte de las obligaciones impuestas por las condiciones del contrato.

En mercados emergentes y menos desarrollados, en los que algunos de los subfondos invierten, la infraestructura legal, judicial y reglamentaria todavía está en fase de desarrollo, y existe gran incertidumbre en cuestiones legales para los participantes del mercado local y sus homólogos en el extranjero. Algunos mercados pueden conllevar mayores riesgos para los inversores que, en consecuencia, deberán asegurarse, antes de invertir, de que comprenden los riesgos inherentes y que consideran que la inversión es adecuada como parte de su cartera. En algunos mercados puede que no se disponga de un método seguro de entrega contra pago que pudiese minimizar el grado de riesgo de incumplimiento por la contraparte. Puede ser necesario efectuar un pago en una compra o libramiento en una venta antes de recibir los valores o, en su caso, el producto de la venta.

4. Política de dividendo

En el período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009, la SICAV repartió los siguientes dividendos:

Clase	Divisa	Dividendo por acción	Fecha de pago
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	EUR	0,04	27.07.09
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	EUR	0,04	26.08.09
JPM Africa Equity A (dist) - GBP	GBP	0,09	22.09.09
JF America Equity A (dist) - USD	USD	0,09	22.09.09
JPM America Equity A (dist) - USD	USD	0,16	22.09.09
JPM America Large Cap A (dist) - USD	USD	0,02	22.09.09
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	USD	0,40	22.09.09
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	GBP	0,22	22.09.09
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	USD	0,20	22.09.09
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	USD	0,11	22.09.09
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	GBP	0,35	22.09.09
JF Euroland Equity A (dist) - USD	USD	0,18	22.09.09
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	EUR	0,70	22.09.09
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	EUR	0,14	22.09.09
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	EUR	0,12	22.09.09
JPM Europe 130/30 A (dist) - GBP	GBP	0,10	22.09.09
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	EUR	0,17	22.09.09
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	EUR	0,56	22.09.09
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	EUR	0,26	22.09.09
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	EUR	0,28	22.09.09
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	GBP	0,29	22.09.09
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	EUR	0,19	22.09.09
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	EUR	0,01	22.09.09
JF Europe Equity A (dist) - USD	USD	0,82	22.09.09
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	EUR	0,90	22.09.09
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	EUR	0,17	22.09.09
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	EUR	0,01	22.09.09
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - EUR	EUR	0,17	22.09.09
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	GBP	0,11	22.09.09
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	EUR	0,09	22.09.09
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	EUR	0,29	22.09.09
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	GBP	0,15	22.09.09
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	EUR	0,05	22.09.09
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	GBP	0,10	22.09.09
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	EUR	0,30	22.09.09
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	GBP	0,37	22.09.09
JF Europe Technology A (dist) - EUR	EUR	0,03	22.09.09
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	EUR	0,06	22.09.09
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	GBP	0,06	22.09.09
JF Germany Equity A (dist) - EUR	EUR	0,26	22.09.09
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	EUR	0,10	22.09.09

JPMorgan Funds

Memoria de los Estados Financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Clase	Divisa	Dividendo por acción	Fecha de pago
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	USD	0,06	22.09.09
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	EUR	0,05	22.09.09
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (con cobertura)	GBP	0,07	22.09.09
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	GBP	0,12	22.09.09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (con cobertura)	GBP	0,07	22.09.09
JF Global Dynamic A (dist) - USD	USD	0,07	22.09.09
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	GBP	0,07	22.09.09
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	USD	0,08	22.09.09
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	USD	0,17	22.09.09
JPM Global Equity (USD) A (dist) - EUR (con cobertura)	EUR	0,21	22.09.09
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	USD	0,10	22.09.09
JF Global Focus A (dist) - USD	USD	0,06	22.09.09
JPM Global Focus A (dist) - EUR	EUR	0,07	22.09.09
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	GBP	0,08	22.09.09
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	USD	0,06	22.09.09
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	JPY	0,07	22.09.09
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	USD	0,07	22.09.09
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	GBP	0,25	22.09.09
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	USD	0,69	22.09.09
JF China A (dist) - USD	USD	0,18	22.09.09
JF Greater China A (dist) - USD	USD	0,73	22.09.09
JF Hong Kong A (dist) - USD	USD	0,54	22.09.09
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	USD	0,01	22.09.09
JF Japan Equity A (dist) - GBP	GBP	0,04	22.09.09
JF Japan Equity A (dist) - USD	USD	0,03	22.09.09
JF Japan Equity J (dist) - USD	USD	0,02	22.09.09
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	USD	0,70	22.09.09
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	GBP	0,14	22.09.09
JF Pacific Equity A (dist) - USD	USD	0,62	22.09.09
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	GBP	0,17	22.09.09
JF Pacific Technology A (dist) - USD	USD	0,20	22.09.09
JF Singapore A (dist) - USD	USD	0,46	22.09.09
JF Taiwan A (dist) - USD	USD	0,96	22.09.09
JF Latin America Equity A (dist) - USD	USD	0,30	22.09.09
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	USD	0,42	22.09.09
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	USD	0,30	22.09.09
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	GBP	0,07	22.09.09
JPM UK Equity A (dist) - GBP	GBP	0,18	22.09.09
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	GBP	0,02	22.09.09
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	GBP	0,02	22.09.09
JPM US Technology A (dist) - GBP	GBP	0,02	22.09.09
JF US Value A (dist) - USD	USD	0,05	22.09.09
JPM US Value A (dist) - GBP	GBP	0,05	22.09.09
JPM US Value A (dist) - USD	USD	0,06	22.09.09
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	EUR	0,06	22.09.09
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	EUR	0,17	22.09.09
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	EUR	0,21	22.09.09
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	EUR	0,14	22.09.09
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	EUR	0,06	22.09.09
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	EUR	0,17	22.09.09
JPM US Aggregate Bond A (inc) - USD	USD	0,53	22.09.09
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (inc) - EUR (con cobertura)	EUR	0,14	22.09.09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (inc) - EUR	EUR	0,12	22.09.09
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	EUR	0,05	22.09.09
JPM Global Dynamic I (inc) - EUR	EUR	0,11	22.09.09
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	EUR	0,04	22.09.09
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	EUR	0,15	22.09.09
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	EUR	0,01	22.09.09
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	EUR	0,04	29.09.09
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	EUR	0,04	27.10.09
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	EUR	0,04	27.11.09
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	EUR	0,23	27.11.09
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	EUR	0,04	22.12.09

Se pretende que todas las Clases de Acciones con el sufijo “(dist)” paguen como dividendos al menos un 85% de los ingresos netos por inversiones atribuibles a dichas Clases de Acciones, contabilizados de manera amplia de conformidad con la definición de ingresos netos imponibles en virtud de los principios del impuesto de sociedades del Reino Unido (con sujeción a la aplicación de un umbral mínimo) de modo que estas Clases de Acciones de la SICAV sigan clasificándose como “de distribución” a los efectos de la legislación tributaria del Reino Unido relativa a los subfondos offshore.

Las Clases de Acciones con el sufijo “(inc)” pueden pagar dividendos pero *no* se clasificarán como “de distribución” a los efectos de la legislación tributaria del Reino Unido relativa a los Fondos offshore.

Las Clases de Acciones con el sufijo “(mth)” realizarán normalmente las distribuciones de la totalidad, o la práctica totalidad, de los ingresos netos por inversiones con una periodicidad mensual, en base a los ingresos netos por inversiones generados durante el mes anterior en relación con las Acciones que haya en circulación en la fecha de declaración de los dividendos. No tendrán la consideración de “acciones de distribución” a efectos de la legislación fiscal del Reino Unido para los fondos offshore.

Las Clases de Acciones con el sufijo “(acc)” normalmente no pagarán dividendos.

5. Régimen fiscal

De acuerdo con las normas y los usos vigentes en el Gran Ducado de Luxemburgo, la SICAV no está sujeta al pago de un impuesto sobre la renta ni a la práctica de retenciones a cuenta del impuesto sobre los dividendos. Sin embargo, la SICAV, con excepción de las clases de acciones identificadas en el Apéndice, queda sujeta a un impuesto sobre el patrimonio del 0,05% anual pagadero trimestralmente, calculado sobre el importe total del activo neto de cada uno de los subfondos al cierre del trimestre correspondiente. El tipo aplicable a las clases de acciones de los subfondos identificadas en el Apéndice es del 0,01% anual. No se carga ningún impuesto sobre la porción de activos invertidos en otros organismos de inversión colectiva sujetos a dicho impuesto.

La SICAV no está sujeta al pago de derechos de timbre u otro impuesto sobre la emisión de acciones en la SICAV en el Gran Ducado de Luxemburgo. Tampoco está sujeta al pago de impuestos en dicho país sobre las plusvalías realizadas o no de su patrimonio. Aunque no se prevé la aplicación en otro país de impuestos sobre las plusvalías realizadas, tanto a corto como a largo plazo, los accionistas deben tener en cuenta que esta posibilidad no puede excluirse por completo. Es posible que se practiquen a la SICAV retenciones, a diferentes tipos, tanto sobre las rentas de determinados activos como sobre los intereses devengados en depósitos en efectivo en ciertos países, resultando imposible, en general, recuperar las cantidades retenidas.

6. Estado de cambios en las inversiones

Una lista, en la que se especifican para cada inversión de cada subfondo el total de compras y ventas realizadas durante el período considerado, podrá obtenerse gratuitamente solicitándola en el domicilio social de la SICAV. También estará disponible en el domicilio social de la SICAV información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada subfondo.

7. Comisiones y Gastos*a) Todos los subfondos - acciones de Clase A, B, C, D y J*

Las comisiones y los gastos cargados a estas clases de acciones se establecen como un porcentaje fijo del total de activos netos de cada clase de acciones. Este porcentaje fijo cubre la totalidad de los gastos y comisiones generados en la gestión de estas clases de acciones, con inclusión de las comisiones de gestión de inversiones, los cargos por servicios a accionistas y gastos operativos y administrativos diversos, que incluyen como mínimo las comisiones de depósito, de tenencia de registro y de agente de transferencias; no cubre los impuestos que gravan las inversiones, los gastos de intermediación ni la taxe d'abonnement, los intereses, los costes extraordinarios ni las comisiones por resultados, si las hubiese.

No se carga ningún otro gasto a estas clases de acciones, asumiendo el Gestor de Inversiones la diferencia que resulte entre los gastos reales de funcionamiento de estas clases de acciones y el mencionado porcentaje fijo. Si el nivel de los gastos efectivamente soportados se sitúa por debajo del porcentaje establecido para los mismos, el excedente se abonará al Gestor de Inversiones y se recogerá en el epígrafe "Comisiones de Gestión de Inversiones". Cuando el nivel de gastos operativos efectivamente soportados excede el nivel fijado, la cantidad excedente que se cargue al Gestor de Inversiones quedará indicada por separado bajo el epígrafe "Renuncia a la Comisión" en el Estado Consolidado del Activo Neto y el Estado Consolidado de las Operaciones y Cambios en el Activo Neto.

Los porcentajes anuales fijos para comisiones y gastos tienen carácter de Coeficiente de Gastos Totales. En el Apéndice figuran los tipos fijos anuales de las comisiones para cada clase de acciones.

b) Todos los subfondos - acciones de Clase I

El importe máximo de los gastos y comisiones totales imputables a los titulares de estas clases de acciones de cualquier subfondo se ajustará a un límite máximo correspondiente a un porcentaje determinado del activo neto total atribuible a dicha clase. Este importe máximo de comisiones y gastos comprenderá las comisiones de gestión de inversiones y otros gastos operativos y administrativos incluyendo, entre otros, los gastos de depósito, contabilidad y fiduciarios, comisiones de agencia de transferencias e impuestos. No incluye las comisiones por resultados, si las hubiese.

Este porcentaje máximo de comisiones y gastos anual tiene carácter de Coeficiente de Gastos con Límite Máximo. En el Apéndice figuran los tipos máximos anuales de las comisiones para cada clase de acciones.

c) Todos los subfondos - acciones de Clase X

La Comisión Anual de Gestión normalmente imputable a las acciones de la Clase X es gravada administrativamente y recaudada por el distribuidor global directamente del accionista o a través de la entidad J.P.Morgan Chase & Co pertinente.

Los Gastos Operativos y Administrativos máximos que correrán por cuenta de los accionistas de la Clase X de cualquier subfondo no sobrepasarán un porcentaje máximo del total de activos netos atribuible a dicha clase, tal como se establece en el Apéndice.

Los Subfondos pueden invertir en OICVM u otros OIC (Organismos de Inversión Colectiva) gestionados por la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o cualquier otro miembro de JPMorgan Chase & Co. Al objeto de evitar la doble imposición de la Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual, a) se excluyen los activos del patrimonio neto en función del cual se calcula la Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual; b) se invierte en OICVM u OIC a través de clases que no generen una Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual ni otras comisiones equivalentes pagaderas al grupo del Gestor de Inversiones pertinente; c) la Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual se compensa mediante un reembolso a la SICAV o Subfondo de la Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual (o equivalente) cobrada al OICVM u OIC subyacente; o d) se cobra únicamente la diferencia entre la Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual de la SICAV o Subfondo y la Comisión de Gestión y Asesoramiento Anual (o equivalente) cobrada al OICVM u OIC subyacente.

d) Comisiones por resultados

De conformidad con el Contrato de Gestión de Inversiones, tal como se establece en el Apéndice del Folleto, el Gestor de Inversiones tiene derecho a percibir, a partir de los activos netos de determinados Subfondos o Clases, tal como se establece en el Apéndice del Folleto, una comisión de incentivo anual basada en resultados (la "Comisión por resultados") si el rendimiento del subfondo supera el rendimiento de la referencia, con sujeción a la aplicación de un mecanismo de reembolso (claw-back) o de un rendimiento límite (high water mark), tal como se define en el Apéndice V y se detalla en el Apéndice III de cada subfondo. En cada Día de valoración, se calcula, cuando corresponda, la acumulación correspondiente a la Comisión por resultados para el Día de valoración anterior, y la Comisión por resultados final se paga anualmente. De conformidad con las disposiciones del Contrato de Gestión de Inversiones pertinente, el Gestor de Inversiones podrá tener derecho a percibir la Comisión por resultados de la Sociedad Gestora.

En cada Día de valoración, el valor del activo neto de cada Clase de cada Subfondo al cual se aplica una Comisión por resultados, lo que incluye una acumulación de todas las comisiones y los gastos (incluyendo la Comisión de Asesoramiento y Gestión Anual, y los Gastos operativos y administrativos que han de ser abonados por la Clase pertinente a la tasa establecida tal como se dispone en el Apéndice del Folleto), se ajusta en función de cualesquier distribuciones de dividendos y suscripciones y rescates efectuados en dicho Día de valoración, si los hubiera, y se agregará cualquier Comisión por resultados acumulada hasta tal día respecto de tal Clase ("Valor del activo neto ajustado"). A los efectos de calcular la Comisión por resultados, el "Rendimiento por clase de acción" se calcula cada Día de valoración como la diferencia entre el Valor del activo neto (ajustado tras agregar cualesquier Comisiones por resultados acumuladas) en dicho día y el Valor del activo neto ajustado el Día de valoración previo, expresado como un rendimiento basado en el valor del activo neto ajustado en el Día de valoración previo para tal clase.

Método de Rendimiento Límite

En caso de que el Rendimiento por clase de acción supere el Rendimiento de referencia y el rendimiento por clase de acción acumulado supere el rendimiento límite (High Water Mark) (tal como se establece en el Apéndice del Folleto), la acumulación de la Comisión por resultados se aumentará con el Índice de comisión por resultados multiplicado por el Rendimiento excedente multiplicado por el valor del activo neto ajustado en el Día de valoración previo para tal clase. En caso de que el Rendimiento por clase de acción no supere el Rendimiento de referencia, de la acumulación de la Comisión por resultados se deducirá (pero no será menor de cero) el Índice de comisión por resultados multiplicado por el Rendimiento excedente negativo multiplicado por el valor del activo neto ajustado en el Día de valoración previo

para tal clase. Tras un período de Rendimiento excedente negativo mediante el cual la acumulación de Comisión por resultados se hubiera reducido a cero, no se acumulará la Comisión por resultados hasta que el Rendimiento por clase de acción acumulativo exceda la cifra que sea mayor entre el rendimiento de referencia acumulativo y el rendimiento límite (High Water Mark) desde el comienzo del período contable de la Sociedad. La Comisión por resultados acumulada en cualquier Día de valoración se reflejará en el valor del activo neto por acción sobre la base de qué suscripciones y rescates puedan ser aceptados.

Mecanismo de Reembolso

El propósito del mecanismo de reembolso (claw-back) es garantizar que la Sociedad Gestora solo tenga derecho a percibir una Comisión por Resultados cuando logre un rendimiento mayor a la rentabilidad acumulada de la referencia (tal como se define en el Apéndice V del Folleto) desde el último Día de Valoración del último período en que se pagó una Comisión por resultados.

A 31 de diciembre de 2009, el porcentaje de las Comisiones por Resultados y las referencias son las siguientes:

Subfondo	Clases de acción aplicables	Porcentaje de las Comisiones por Resultados	Referencia
<i>Mecanismo de Reembolso (Claw-Back Mechanism)</i>			
Africa Equity Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging and Frontier Markets Africa Index (Rendimiento Total Neto)
Brazil Alpha Plus Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Brazil 10/40 (Rendimiento Total Neto)
Emerging Markets Alpha Plus Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Investable Market Index (Rendimiento Total Neto)
Emerging Markets Infrastructure Equity Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets (Rendimiento Total Neto), limitado a siete sectores: Energía, Materiales (excepto fertilizantes y productos químicos agrícolas, contenedores de cristal y metal, embalajes de papel y oro), bienes de capital (excepto Distribuidores y Sociedades mercantiles), Transporte, Bienes inmuebles (excepto los Fideicomisos de Inversión Inmobiliaria (REIT) residencial y minorista), Servicios de Telecomunicación y Empresas de Servicios Públicos.
Emerging Markets Small Cap Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Small Cap Index (Rendimiento Total Neto)
Europe 130/30 Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (Rendimiento Total Neto)
Europe Dynamic Small Cap Fund	Todas	10%	HSBC Smaller Pan-European (Rendimiento Total Neto)
Europe Focus Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (Rendimiento Total Neto)
Europe Micro Cap Fund	Todas	10%	HSBC Smaller Pan-European Index (Rendimiento Total Neto)
Europe Select 130/30 Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (Rendimiento Total Neto)
Europe Strategic Growth Small Cap Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Small Cap Growth Index (Rendimiento Total Neto)
Europe Strategic Value Small Cap Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe Small Cap Value Index (Rendimiento Total Neto)
Highbridge Europe STEEP Fund	Todas	20%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (Rendimiento Total Neto)
Highbridge US STEEP Fund	Todas, excepto con cobertura en EUR	20%	Standard & Poor's (S&P) Rating Group 500 Index (Rendimiento Total Neto)
Highbridge US STEEP Fund	Con cobertura en EUR	20%	Standard & Poor's (S&P) Rating Group 500 Index (Rendimiento Total Neto) con cobertura en EUR
Japan Dynamic Fund	Todas	10%	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Rendimiento Total Neto)
JF Asia Alpha Plus Fund	Todas	10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Countries Far East ex-Japan Index (Rendimiento Total Neto)
JF Japan Alpha Plus Fund	Todas	10%	Tokyo Stock Price Index (TOPIX) (Rendimiento Total Neto)
US 130/30 Fund	Todas, excepto con cobertura en EUR	10%	Standard & Poor's (S&P) Rating Group 500 Index (Rendimiento Total Neto)
US 130/30 Fund	Con cobertura en EUR	10%	Standard & Poor's (S&P) Rating Group 500 Index, (Rendimiento Total Neto) con cobertura en EUR
US Growth Alpha Plus Fund	Todas, excepto con cobertura en EUR	10%	Russell 1000 Growth Index (Rendimiento Total Neto)
US Growth Alpha Plus Fund	Con cobertura en EUR	10%	Russell 1000 Growth Index (Rendimiento Total Neto) con cobertura en EUR
US Select 130/30 Fund	Todas, excepto con cobertura en EUR	10%	Standard & Poor's (S&P) Rating Group 500 Index (Rendimiento Total Neto)
US Select 130/30 Fund	Con cobertura en EUR	10%	Standard & Poor's (S&P) Rating Group 500 Index, (Rendimiento Total Neto) con cobertura en EUR
US Small and Micro Cap Fund	Todas	10%	Russell 2000 Index (Rendimiento Total Neto)
<i>Método de Rendimiento Límite</i>			
Emerging Markets Currency Alpha Fund	Todas, excepto con cobertura en USD	10%	7 day EUR LIBID, in EUR
Emerging Markets Currency Alpha Fund	Con cobertura en USD	10%	7 day USD LIBID, in USD
Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Todas	10%	JPMorgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Index (Rendimiento Total Bruto)
Systematic Alpha Fund	Todas	10%	LIBOR depósitos Euro a un mes

8. Transacciones con Partes Vinculadas

No se ha realizado ninguna operación con partes vinculadas que no se llevara a cabo en condiciones de mercado.

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales aparecen como contrapartes en toda la actividad de préstamo de valores y en ciertos contratos de divisas a plazo y de futuros financieros. La Sociedad Gestora, el Registrador, el Distribuidor Global, el Agente de Transferencias y de Domiciliaciones, la Sociedad Asesora, los Gestores de Inversiones, el Depositario, el Agente Corporativo, Administrativo y de Pagos y otros Agentes relacionados con la SICAV se consideran partes vinculadas.

9. Acuerdos de comisiones en especie

Los asesores de inversiones del fondo podrán celebrar acuerdos de comisiones en especie con intermediarios financieros con respecto a servicios utilizados para apoyar el proceso de toma de decisiones en cuanto a inversiones en beneficio del Fondo.

Los servicios de inversión recibidos a cambio de acuerdos de comisiones en especie incluyen:

- servicios de investigación y asesoramiento;
- análisis político y económico;
- análisis de la cartera, incluyendo medición del rendimiento y valoración;
- análisis de mercado;
- servicios de cotización y datos;
- incidentes de hardware y software informático relacionado con los bienes y servicios mencionados anteriormente; y
- publicaciones sobre inversiones.

Los asesores de inversión no han realizado pagos directos por estos servicios, pero han acordado un volumen de negocio con los intermediarios financieros en nombre del Fondo y se paga una comisión por dichas transacciones.

10. Préstamos de Valores

La SICAV podrá prestar parte de su cartera de valores a terceros. A los efectos de generar renta o capital adicional o para reducir los costes o riesgos, la máxima máxima permitida por y dentro de los límites establecidos en (i) el artículo 11 del Reglamento del Gran Ducado de 8 de febrero de 2008 relativa a ciertas definiciones del derecho luxemburgués (ii) la Circular 08/356 de la CSSF relativa a las normas aplicables a organismos de inversión colectiva cuando utilizan determinadas técnicas e instrumentos relativos a valores mobiliarios y a instrumentos de mercado mobiliario ("Circular 08/356 de la CSSF") y (iii) cualquier otro reglamento, ley, circular o posiciones de la CSSF aplicables. Una proporción significativa de los ingresos generados a partir del programa de préstamo de valores se acredita a los Subfondos participantes, con una parte de los ingresos repartidos entre la Sociedad Gestora por supervisar el programa y JPMorgan Chase Bank, N.A. por actuar como agente de préstamo de valores para el Fondo. La Sociedad Gestora autoriza a los prestatarios de valores prestados por los Subfondos participantes tras realizar una valoración apropiada de las circunstancias y posición financiera de los mismos. Durante el periodo, el 70% de las rentas adicionales generadas por préstamo de valores devengó en el Subfondo correspondiente, siendo las rentas restantes pagaderas a las partes pertinentes que organizan la transacción. Los ingresos obtenidos a partir del programa de préstamo de valores se detallan en el Estado Consolidado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto.

A 31 de diciembre de 2009, la valoración realizada por la SICAV de los valores en préstamo negociados con el Depositario ascendió a 857.458.336 USD tal como figura a continuación y recibió garantías con un valor de mercado de 904.087.687 USD:

Valor de mercado (USD)	Valor de mercado (USD)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	4.661.033
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	23.723.120
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	86.331.644
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	85.004
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	2.575.083
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	18.165.597
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund	1.427.940
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	58.309.861
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund	1.674.397
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund	604.481
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund	1.275.783
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)	11.272.885
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	30.228.391
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund	17.611.336
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	46.918.722
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	7.534.895
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund	513.020
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	37.940.058
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	52.439.118
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	143.921.851
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund	170.541
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	15.378.260
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund	26.624.613
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	799.996
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	8.519.586
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	55.572.082
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)	18.740.550
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	66.379.688
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	4.602.938
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1.487.398
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)	789.065
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund	212.291
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund	23.221.148
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund	6.992.590
JPMorgan Funds - UK Equity Fund	1.437.749
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	48.035.358
JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund	12.757.628
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	2.102.499
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund	2.637.737
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1.644.241
JPMorgan Funds - US Value Fund	12.138.159

11. Información para los Accionistas Registrados en Suiza

J.P. Morgan (Suisse) S.A. fue autorizado por la Comisión Bancaria Federal como representante en Suiza de la SICAV y actúa también en calidad de agente de pagos. El folleto, los estatutos y los informes anuales y semestrales de la SICAV, así como la relación del total de compras y ventas realizadas por la SICAV durante el periodo financiero, y toda la información en cumplimiento de la directiva de la SFA en relación con la transparencia de las comisiones de gestión, podrán obtenerse, mediante simple solicitud y sin cargo alguno, en la oficina principal del representante en Suiza, J.P. Morgan (Suisse) S.A., 8 rue de la Confédération, CH-1204 Geneva, Suiza.

Es posible que se abonen a los distribuidores pagos/compensaciones (comisiones de venta final) con cargo a la comisión de gestión, en concepto de la distribución/comercialización del fondo de inversión. También con cargo a la comisión de gestión pueden concederse reembolsos/retornos a inversores institucionales que posean las participaciones del subfondo en beneficio de terceros.

12. Información para los Accionistas Registrados en Alemania

Una lista, en la que se especifican para cada inversión de cada subfondo el total de compras y ventas realizadas durante el periodo considerado, podrá obtenerse sin cargo alguno solicitándola en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania, J.P. Morgan AG, Jungthorstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main. Los accionistas tienen a su disposición información adicional sobre las inversiones dentro de la cartera de cada subfondo en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania.

13. Autorización de subfondos en Hong Kong

Los siguientes subfondos están autorizados en Hong Kong y pueden ser ofrecidos a los residentes en Hong Kong:

JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund	JPMorgan Funds - JF China Fund
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	JPMorgan Funds - JF Greater China Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - JF India Fund
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund	JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund	JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund

JPMorgan Funds

Memoria de los Estados Financieros sin auditar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)
JPMorgan Funds - Global Focus Fund
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

JPMorgan Funds - JF Singapore Fund
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
JPMorgan Funds - Russia Fund
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund
JPMorgan Funds - US Technology Fund
JPMorgan Funds - US Value Fund

JPMorgan Funds - Global Sciences Fund estuvo autorizado en Hong Kong hasta la fecha de fusión.

14. Acontecimientos importantes

Durante el período se lanzaron los siguientes Subfondos:

- JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund se lanzó el 1 de julio de 2009;
- JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund se lanzó el 21 de julio de 2009;
- JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund se lanzó el 21 de julio de 2009;
- JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund se lanzó el 4 de septiembre de 2009;
- JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund se lanzó el 9 de septiembre de 2009;
- JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund se lanzó el 2 de octubre de 2009;
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund se lanzó el 23 de octubre de 2009;
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund se lanzó el 30 de octubre de 2009;
- JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund se lanzó el 9 de noviembre de 2009;
- JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund se lanzó el 9 de noviembre de 2009;
- JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

Con efectos a partir del 1 de octubre de 2009, JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund dejó de denominarse JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund.

Durante el período se produjeron las siguientes fusiones:

- JPMorgan Investment Funds - Global Healthtech Fund se fusionó con JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund el 5 de octubre de 2009;
- JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund se fusionó con JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund el 16 de octubre de 2009.

Con efectos a partir del 1 de noviembre de 2009, JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund tiene dos índices de referencia:

- MSCI World Index (Rendimiento Total Neto).
- Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index (Rendimiento Total Neto), que se limita a dos sectores: bienes de consumo discrecionales y artículos de primera necesidad.

15. Acontecimientos posteriores

Tras el cierre del ejercicio se lanzó el siguiente nuevo Subfondo:

- JPMorgan Funds - Global Credit Bond Fund el 20 de enero de 2010.

Con efectos a partir del 1 de febrero de 2010, el índice de referencia de JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund pasó a ser:

- Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Countries Far East ex-Japan Index (Rendimiento Total Neto) fue sustituido por Morgan Stanley Capital International (MSCI) All Countries Asia Ex Japan Index (Rendimiento Total Neto).

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				AUSTRALIA			
<i>Acciones</i>				760.389	International Ferro Metals	381.408	0,88
				177.067	Mantra Resources	740.432	1,71
				1.121.840			
SUDÁFRICA				FRANCIA			
322.041	African Bank Investments	1.298.484	3,00	26.953	CFAO	1.108.844	2,56
26.300	African Rainbow Minerals	614.974	1,42				
28.907	ArcelorMittal South Africa	403.152	0,93				
70.000	Capitec Bank Holdings	742.994	1,71				
491.983	DRDGOLD	334.275	0,77				
121.435	FirstRand	301.627	0,70				
104.605	Group Five	545.178	1,26	CANADÁ			
34.223	Impala Platinum Holdings	935.658	2,16	147.893	Anvil Mining	459.698	1,06
67.500	Imperial Holdings	810.237	1,87	125.426	Equinox Minerals	488.525	1,13
26.315	Massmart Holdings	318.274	0,73				
57.373	MTN Group	909.187	2,10				
83.848	Murray & Roberts Holdings	524.805	1,21				
9.350	Naspers - N Shares	379.601	0,88	BERMUDAS			
140.063	Raubex Group	450.637	1,04	71.156	African Minerals	431.752	1,00
14.340	Sasol	574.899	1,33	417.963	Petra Diamonds	410.843	0,95
67.567	Shoprite Holdings	597.124	1,38				
98.279	Standard Bank Group	1.354.438	3,13				
88.065	Vodacom Group Pty	662.891	1,53	ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			
				186.586	Gem Diamonds	693.477	1,60
				11.758.435			
				27.15			
NIGERIA				JERSEY			
1.691.087	Benue Cement	494.940	1,14	74.849	Heritage Oil	531.549	1,23
5.817.985	Dangote Sugar Refinery	587.636	1,36				
18.921.563	Diamond Bank	939.117	2,17				
11.731.248	Guaranty Trust Bank	1.213.537	2,80				
36.461	Guaranty Trust Bank GDR	225.326	0,52	SUIZA			
1.022.694	Guinness Nigeria	879.825	2,03	7.179	Orascom Development Holding	506.608	1,16
538.641	Nestle Foods Nigeria	864.708	2,00				
1.923.533	Nigerian Breweries	682.565	1,58				
650.073	Oando	408.698	0,94				
3.083.572	UAC of Nigeria	765.221	1,77				
11.254.477	United Bank for Africa	823.572	1,90	Total Acciones			
10.572.373	Zenith Bank	958.232	2,21				
				Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
				41.274.997			
				95.29			
				8.843.377			
				20.42			
CANADÁ				Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
258.223	Banro	507.189	1,17	Fondos de Inversión			
736.174	Eastern Platinum	663.315	1,53	LUXEMBURGO			
7.126	First Quantum Minerals	549.670	1,27	990.846	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	990.846	2,29
101.245	First Uranium	219.615	0,51				
222.613	Nevsun Resources	559.292	1,29				
276.157	Platinum Group Metals	585.859	1,35				
36.227	Red Back Mining	518.466	1,20				
				3.603.406			
				8.32			
EGIPTO				Total Fondos de Inversión			
39.700	Eastern Tobacco	879.991	2,03				
136.100	Egyptian Financial Group	626.560	1,44	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
58.719	National Societe Generale Bank	310.738	0,72				
19.638	Orascom Construction Industries	896.192	2,07	Total Inversiones			
228.300	Telecom Egypt	753.195	1,74				
				Caja			
				1.263.174			
				2,92			
				3.466.676			
				8.00			
KENIA				Otro Activo/(Pasivo)			
492.603	British American Tobacco Kenya	1.165.751	2,69				
439.878	East African Breweries	843.800	1,95	Total Activo Neto			
17.234.596	Safaricom	1.039.529	2,40				
				43.313.276			
				100.00			
MARRUECOS							
20.612	Attijariwafa Bank	684.034	1,58				
6.731	Banque Centrale Populaire	204.505	0,47				
1.489	Brasseries Maroc	642.234	1,48				
29.800	Douja Promotion Groupe Addoha	387.678	0,90				
3.100	Lafarge Ciments	558.824	1,29				
29.010	Maroc Telecom	499.766	1,15				
				2.977.041			
				6.87			
REINO UNIDO							
241.643	Afren	334.297	0,77				
1.812.900	Mwana Africa	366.670	0,85				
256.646	PZ Cussons	1.122.879	2,59				
				1.823.846			
				4.21			

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	28,05
Materiales	25,21
Artículos de primera necesidad	19,09
Servicios de Telecomunicación	8,92
Valores Industriales	5,58
Energía	4,27
Bienes de Consumo Discrecionales	4,17
Sociedades de inversión	2,29
Total Acciones	97,58
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,42
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Materiales	26,98
Financieras	23,73
Artículos de primera necesidad	13,72
Servicios de Telecomunicación	11,62
Energía	7,68
Valores Industriales	7,48
Bienes de Consumo Discrecionales	2,83
Total Acciones	94,04
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	5,96
Total	100,00

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					ESPAÑA					
Obligaciones					50.000	Fund for Ordered Bank Restructuring	19.11.14/3,000%	71.683	0,73	
JAPÓN					40.000	Spain (Government of)	31.10.19/4,300%	58.932	0,60	
40.000.000	Japan (Government of)	20.12.11/1,400%	441.625	4,48	15.000	Spain (Government of)	30.07.41/4,700%	21.341	0,22	
42.000.000	Japan (Government of)	20.03.15/1,300%	470.589	4,77	25.000	Telefonica Emisiones	15.07.19/5,877%	26.808	0,26	
34.000.000	Japan (Government of)	20.09.18/1,500%	379.057	3,84				178.764	1,81	
16.000.000	Japan (Government of)	20.06.25/1,900%	174.222	1,76						
10.000.000	Japan (Government of)	20.09.35/2,500%	113.474	1,15						
			1.578.967	16,00	POLONIA					
					440.000	Poland (Government of)	25.04.14/5,750%	154.430	1,57	
					154.430					1,57
REINO UNIDO					GRECIA					
50.000	Abbey National Treasury Services/London	08.06.15/3,375%	71.216	0,72	65.000	Greece (Republic of)	20.03.12/4,300%	93.986	0,95	
50.000	Barclays Bank	07.10.19/4,000%	70.970	0,72	40.000	Greece (Republic of)	19.07.19/6,000%	58.432	0,59	
20.000	BAT International Finance	12.12.19/6,375%	34.238	0,35						
20.000	British Telecommunications	07.12.16/7,500%	37.257	0,38						
50.000	Holmes Financing	15.07.10/6,620%*	82.906	0,84						
50.000	HSBC Holdings	05.03.18/6,250%	79.340	0,80						
60.000	Lloyds TSB Bank	17.11.11/3,750%	89.420	0,91						
50.000	Nationwide Building Society	27.02.12/4,125%	73.816	0,75						
50.000	Standard Chartered Bank	26.09.17/5,875%	75.440	0,76						
20.000	UBS/London	03.09.13/6,250%	31.395	0,32						
30.000	UBS/London	06.10.14/3,000%	43.009	0,44						
50.000	UK Treasury	07.09.34/0,000%	81.100	0,82						
40.000	UK Treasury	07.12.38/4,750%	68.232	0,69						
			838.339	8,50						
EE.UU.					QATAR					
25.000	AT&T	15.02.39/6,550%	26.417	0,27	100.000	Qatar (State of)	20.01.15/4,000%	100.220	1,02	
50.000	BA Credit Card Trust	19.04.10/4,150%	72.189	0,73						
20.000	CBS	15.05.33/5,500%	16.864	0,17						
65.000	Citibank	28.12.12/1,750%	64.450	0,65						
15.000	Citigroup	15.08.17/6,000%	14.883	0,15						
55.000	Citigroup	21.11.17/6,125%	54.792	0,55						
15.000	ConocoPhillips	01.02.39/6,500%	16.598	0,17						
10.000	CVS Caremark	15.09.39/6,125%	9.886	0,10						
10.000	Delta Air Lines	17.12.19/7,500%	10.300	0,10						
20.000	General Electric	06.12.17/5,250%	20.397	0,21						
15.000	General Electric Capital	14.01.38/5,875%	13.783	0,14						
60.000	Goldman Sachs Group	18.01.18/5,950%	63.112	0,64						
15.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.08.33/7,300%	16.466	0,17						
35.000	MetLife	01.06.16/6,750%	39.075	0,40						
35.000	Philip Morris International	16.05.18/5,650%	36.813	0,37						
100.000	UBS/Stamford	20.12.17/5,875%	99.023	1,00						
20.000	Verizon Communications	01.04.39/7,350%	23.211	0,24						
			598.259	6,06						
ITALIA					AUSTRALIA					
90.000	Italy (Republic of)	01.08.14/4,250%	137.446	1,39	50.000	ANZ Banking Group	10.09.19/5,125%	74.592	0,76	
80.000	Italy (Republic of)	01.08.18/4,500%	121.389	1,23						
50.000	Italy (Republic of)	01.02.37/4,000%	64.199	0,65						
50.000	Telecom Italia	15.12.17/7,375%	90.774	0,92						
			413.808	4,19						
ALEMANIA					RUSIA					
50.000	Deutsche Pfandbriefbank	15.09.14/3,125%	72.151	0,73	42.300	Russian (Republic of)	31.03.30/7,500%*	47.774	0,49	
100.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	21.10.14/2,750%	98.977	1,00						
100.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	04.07.17/4,125%	150.771	1,53						

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
<i>Obligaciones</i>				
<i>EE.UU.</i>				
15.000	Altria Group	10.11.38/9,950%	19.675	0,20
30.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.11.19/6,875%	33.237	0,34
60.000	Bank of America	15.05.14/7,375%	67.802	0,69
30.000	Bank of America	01.05.18/5,650%	30.282	0,31
40.000	Capital One Financial	23.05.14/7,375%	45.289	0,46
10.000	Cisco Systems	15.01.40/5,500%	9.522	0,10
40.000	Comcast	15.01.14/5,300%	42.731	0,43
20.000	Comcast	15.11.17/6,300%	21.669	0,22
25.000	DirectV Holdings/DirectV Financing 144A	01.10.14/4,750%	25.365	0,26
10.000	Enterprise Products Operating	15.04.38/7,550%	11.226	0,11
20.000	EQT	01.06.19/8,125%	23.240	0,24
95.000	Fannie Mae	20.11.14/2,625%	93.960	0,95
60.000	Freddie Mac	27.03.19/3,750%	58.767	0,60
20.000	Freddie Mac	15.07.32/6,250%	23.275	0,24
100.000	Morgan Stanley	28.12.17/5,950%	102.811	1,04
15.000	News America	01.03.19/6,900%	17.001	0,17
10.000	News America 144A	15.08.39/6,900%	10.535	0,11
50.000	Principal Life Income Funding Trusts	08.11.13/0,455%*	47.372	0,48
30.000	Prudential Financial	15.06.19/7,375%	33.794	0,34
20.000	US Treasury	04.03.10/0,000%	19.997	0,20
25.000	US Treasury	15.02.13/3,875%	26.609	0,27
185.000	US Treasury	31.05.16/3,250%	185.520	1,88
190.000	US Treasury	15.05.17/8,750%	256.738	2,60
40.000	US Treasury	15.08.23/6,250%	47.700	0,48
40.000	US Treasury	15.05.37/5,000%	42.344	0,43
50.000	US Treasury	15.08.39/4,500%	48.656	0,49
10.000	US Treasury(i)	14.01.10/0,000%	10.000	0,10
10.000	US Treasury(i)	20.05.10/0,000%	9.993	0,10
125.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2005-C21 A4	15.10.44/5,209%*	124.938	1,26
33.468	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2005-2 2A1	25.04.20/4,750%	33.396	0,34
			1.523.444	15,44
<i>CANADÁ</i>				
170.000	Canada (Government of)	01.06.14/3,000%	164.414	1,67
43.000	Canada (Government of)	01.06.33/5,750%	50.379	0,51
15.000	Petro-Canada	15.05.38/6,800%	16.669	0,17
			231.462	2,35
<i>AUSTRALIA</i>				
40.000	Macquarie Group 144A	01.08.14/7,300%	43.335	0,44
15.000	Westpac Banking	19.11.19/4,875%	14.731	0,15
			58.066	0,59
<i>Total Obligaciones</i>			1.812.972	18,38
<i>Fondos de Inversión</i>				
<i>LUXEMBURGO</i>				
4.230	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund (JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged))		593.679	6,02
14	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (acc))		200.008	2,02
			793.687	8,04
<i>Total Fondos de Inversión</i>			793.687	8,04
Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			2.606.659	26,42
Total Inversiones			8.372.456	84,86
Caja			1.572.026	15,93
Otro Activo/(Pasivo)			(78.834)	(0,79)
Total Activo Neto			9.865.648	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

Activos de renta fija
Estados Unidos de América 21,50
Japón 16,00
Reino Unido 8,50
Italia 4,19
Alemania 3,65
Organismos Internacionales 3,42
Francia 3,24
Canadá 2,35
España 1,81
Polonia 1,57
Grecia 1,54
Australia 1,35
Países Bajos 1,25
Dinamarca 1,16
Qatar 1,02
México 0,98
Jersey 0,80
Luxemburgo 0,78
Finlandia 0,73
Rusia 0,49
Suecia 0,26
Portugal 0,23
Total activos de renta fija **76,82**
Fondos de Inversión
Luxemburgo 8,04
Total Fondos de Inversión **8,04**
Caja y Otro Activo/(Pasivo) 15,14
Total **100,00**

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

No disponible: este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.
(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores - Valores por anunciar (TBA) pendientes (Datos en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de vencimiento	Denominación de los Valores	Cupón	Valor nominal	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
<i>Títulos valores por anunciarse - Posiciones largas</i>					
<i>EE.UU.</i>					
25-ene-24	Fannie Mae	4,000%	30.000	30.230	(380)
25-ene-24	Fannie Mae	4,500%	35.000	36.045	(377)
25-ene-24	Fannie Mae	5,000%	100.000	104.687	(1.094)
25-ene-24	Fannie Mae	5,500%	30.000	31.786	(200)
15-ene-39	Freddie Mac	5,000%	100.000	102.719	(1.125)
15-ene-39	Freddie Mac	5,500%	110.000	115.431	(790)
15-ene-39	Freddie Mac	6,000%	80.000	84.962	(637)
15-ene-39	Ginnie Mae	5,000%	60.000	61.819	(675)
25-ene-39	Fannie Mae	4,500%	270.000	270.127	(5.010)
25-ene-39	Fannie Mae	5,000%	125.000	128.496	(1.426)
25-ene-39	Fannie Mae	5,500%	230.000	241.141	(1.186)
25-ene-39	Fannie Mae	6,000%	120.000	127.331	(750)
25-ene-39	Fannie Mae	6,500%	90.000	96.581	(408)
<i>Total</i>				1.431.355	(14.058)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
<i>Futuros sobre Obligaciones</i>					
mar-10	1	Australia 3 Year Bond Future	AUD	92.056	338
mar-10	(1)	Euro-Bobl Future	EUR	(166.233)	1.386
mar-10	3	Euro-Bund Future	EUR	522.578	(7.708)
mar-10	1	Euro-Schatz Future	EUR	155.142	(172)
mar-10	(1)	Long Gilt Future	GBP	(185.178)	1.254
mar-10	3	US 2 Year Note Future	USD	648.258	(3.117)
mar-10	(1)	US 5 Year Note Future	USD	(114.152)	918
mar-10	(5)	US 10 Year Note Future	USD	(576.133)	15.289
<i>Total Futuros sobre Obligaciones</i>					8.188
<i>Futuros sobre tipos de interés</i>					
jun-10	(5)	3 Month Bank Accept Future	CAD	(1.182.363)	1.704
jun-10	5	90 Day Euro\$ Future	USD	1.241.281	(1.319)
<i>Total Futuros sobre tipos de interés</i>					385
Total					8.573

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
08-ene-10	EUR	3.392.444	USD	5.026.067	(152.170)
29-ene-10	AUD	196.013	USD	171.204	4.229
29-ene-10	CAD	25.291	JPY	2.170.972	711
29-ene-10	CAD	44.088	NZD	58.580	(496)
29-ene-10	EUR	22.740	AUD	37.143	(575)
29-ene-10	NOK	1.081.113	USD	184.629	2.484
29-ene-10	NZD	21.269	AUD	17.045	188
29-ene-10	NZD	49.276	CAD	36.320	1.148
29-ene-10	SEK	143.161	USD	19.643	440
29-ene-10	USD	264.601	CAD	279.502	(1.901)
29-ene-10	USD	14.453	CHF	15.149	(209)
29-ene-10	USD	24.635	DKK	128.202	(108)
29-ene-10	USD	3.241.905	EUR	2.275.409	(27.063)
29-ene-10	USD	415.170	GBP	260.250	(5.865)
29-ene-10	USD	1.623.694	JPY	148.276.697	25.234
29-ene-10	USD	20.639	MXN	267.250	246
29-ene-10	USD	77.646	NZD	111.330	(3.188)
29-ene-10	USD	146.127	PLN	428.000	(3.390)
29-ene-10	USD	13.534	SEK	98.197	(241)
Total					(160.526)

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores						71.850 UnitedHealth Group		2.219.087	0,56
						101.600 US Bancorp		2.287.524	0,58
Acciones						166.300 Verizon Communications		5.540.285	1,39
EE.UU.						147.800 WABCO Holdings		3.822.847	0,96
						206.000 Wal-Mart Stores		11.136.360	2,81
						168.700 Walt Disney		5.514.803	1,39
						218.973 Wells Fargo & Co.		5.904.607	1,49
						54.100 Xcel Energy		1.164.503	0,29
								373.524.602	94,05
						SUIZA			
						64.600 Novartis ADR		3.546.540	0,88
						164.400 Tyco Electronics		4.094.382	1,04
								7.640.922	1,92
						IRLANDA			
						55.300 Cooper Industries		2.372.647	0,60
						66.800 Covidien		3.226.440	0,81
								5.599.087	1,41
						BERMUDAS			
						29.900 RenaissanceRe Holdings		1.593.670	0,40
						Total Acciones		388.358.281	97,78
						Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		388.358.281	97,78
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado									
Obligaciones convertibles									
EE.UU.									
						994.000 Gilead Sciences	01.05.11/0,500%	1.197.770	0,30
						1.987.000 Liberty Media	30.03.23/3,125%	2.016.805	0,51
						1.500.000 Old Republic International	15.05.12/8,000%	1.706.250	0,43
						795.000 Tectron	01.05.13/4,500%	1.285.924	0,32
						500.000 Wyndham Worldwide	01.05.12/3,500%	851.250	0,22
								7.057.999	1,78
						Total Obligaciones convertibles		7.057.999	1,78
						Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		7.057.999	1,78
						Total Inversiones		395.416.280	99,56
						Caja		3.220.018	0,81
						Otro Activo/(Pasivo)		(1.466.611)	(0,37)
						Total Activo Neto		397.169.687	100,00

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Activos de renta fija		
Estados Unidos de América		1,78
Total activos de renta fija		1,78
Acciones		
Tecnología de la Información		23,70
Financieras		14,12
Bienes de Consumo Discrecionales		13,36
Asistencia Sanitaria		11,85
Energía		10,14
Valores Industriales		8,28
Artículos de primera necesidad		7,61
Materiales		3,84
Empresas de servicios públicos		3,49
Servicios de Telecomunicación		1,39
Total Acciones		97,78
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		0,44
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Activos de renta fija		
Estados Unidos de América		2,72
Irlanda		0,21
Total activos de renta fija		2,93
Acciones		
Tecnología de la Información		21,13
Financieras		12,86
Asistencia Sanitaria		11,96
Bienes de Consumo Discrecionales		11,60
Artículos de primera necesidad		10,39
Energía		9,38
Valores Industriales		6,58
Empresas de servicios públicos		4,70
Materiales		3,32
Servicios de Telecomunicación		3,25
Total Acciones		95,17
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		1,90
Total		100,00

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	EUR	8.925.116	USD	13.168.761	(346.223)
14-ene-10	USD	622.406	EUR	430.011	4.617
18-feb-10	EUR	934	USD	1.347	(4)
18-feb-10	USD	440.389	EUR	307.965	(2.033)
Total					(343.643)

JPMorgan Funds - America Large Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				18.600	Walgreen	689.130	0,84	
Acciones				26.020	Walt Disney	850.594	1,02	
				24.200	WellPoint	1.421.508	1,72	
				66.320	Wells Fargo & Co.	1.788.319	2,15	
				16.750	Xilinx	425.031	0,51	
				10.240	Yum! Brands	362.240	0,44	
						81.013.353	97,53	
	EE.UU.			IRLANDA				
	18.830	Abbott Laboratories	1.024.634	1,23	16.200	Cooper Industries	695.061	0,84
	75.110	Altria Group	1.483.798	1,78			695.061	0,84
	8.500	Ameriprise Financial	332.477	0,40				
	34.690	AmerisourceBergen	910.786	1,10				
	5.800	Apache	606.303	0,73	SUIZA			
	10.210	Apple	2.163.448	2,60	8.460	Noble	347.621	0,42
	45.560	AT&T	1.287.070	1,55			347.621	0,42
	112.460	Bank of America	1.700.957	2,05		Total Acciones	82.056.035	98,79
	9.820	Bank of New York Mellon	275.598	0,33		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	82.056.035	98,79
	13.000	Baxter International	765.115	0,92		Total Inversiones	82.056.035	98,79
	11.930	BB&T	304.394	0,36		Caja	1.137.383	1,37
	2.480	BlackRock	589.310	0,71		Otro Activo/(Pasivo)	(130.200)	(0,16)
	11.250	Broadcom - A Shares	357.919	0,43		Total Activo Neto	83.063.218	100,00
	12.000	Capital One Financial	463.140	0,56				
	8.400	Caterpillar	483.420	0,58				
	27.766	CenturyTel	1.018.040	1,22				
	26.130	Chevron	2.028.472	2,44				
	54.300	Cisco Systems	1.308.901	1,58				
	106.400	Citigroup	355.908	0,43				
	11.430	Coach	422.910	0,51				
	12.480	Coca-Cola	717.163	0,86				
	20.450	ConocoPhillips	1.044.381	1,26				
	19.730	Corning	381.677	0,46				
	6.900	CSX	337.617	0,41				
	28.690	CVS Caremark	935.151	1,13				
	10.780	Darden Restaurants	380.480	0,46				
	12.120	Devon Energy	901.849	1,09				
	20.760	Dominion Resources	819.293	0,99				
	35.960	Dow Chemical	1.013.533	1,22				
	6.710	Edison International	237.366	0,28				
	23.820	El du Pont de Nemours & Co.	807.498	0,97				
	29.030	EMC/Massachusetts	512.525	0,62				
	58.150	Exxon Mobil	3.995.196	4,81				
	8.560	Fluor	387.083	0,46				
	13.670	Freeport-McMoRan Copper & Gold	1.112.670	1,34				
	10.120	General Dynamics	695.092	0,84				
	63.890	General Electric	977.836	1,18				
	6.750	Goldman Sachs Group	1.130.456	1,36				
	1.260	Google - A Shares	785.377	0,95				
	44.040	Hewlett-Packard	2.311.439	2,78				
	17.000	Illinois Tool Works	826.880	1,00				
	18.350	International Business Machines	2.432.293	2,93				
	14.730	Johnson & Johnson	956.640	1,15				
	26.100	Johnson Controls	724.667	0,87				
	7.200	Kohl's	396.144	0,48				
	8.690	Lockheed Martin	656.052	0,79				
	7.700	Lorillard	622.314	0,75				
	33.500	Macy's	575.363	0,69				
	3.260	Mastercard - A Shares	835.831	1,01				
	18.720	McDonald's	1.179.173	1,42				
	17.770	Medco Health Solutions	1.151.229	1,39				
	19.300	Medtronic	859.526	1,03				
	61.425	Merck & Co.	2.270.575	2,73				
	14.520	MetLife	515.387	0,62				
	104.700	Microsoft	3.236.801	3,90				
	21.160	Morgan Stanley	626.230	0,75				
	10.980	National Oilwell Varco	491.904	0,59				
	23.030	National Semiconductor	361.456	0,43				
	35.240	News - A Shares	490.717	0,59				
	14.510	Norfolk Southern	770.336	0,93				
	20.410	Occidental Petroleum	1.677.906	2,02				
	8.060	Omnicom Group	319.942	0,39				
	64.720	Oracle	1.611.852	1,94				
	12.500	Oshkosh	475.813	0,57				
	54.510	Pfizer	1.002.702	1,21				
	18.310	Philip Morris International	892.246	1,07				
	9.880	PNC Financial Services Group	521.812	0,63				
	5.500	Polo Ralph Lauren	452.348	0,54				
	5.220	Precision Castparts	584.976	0,69				
	22.350	Procter & Gamble	1.369.385	1,65				
	23.630	Qualcomm	1.103.403	1,33				
	14.320	State Street	630.366	0,76				
	21.410	Symantec	390.411	0,47				
	25.980	Time Warner	764.072	0,92				
	4.348	Time Warner Cable	182.181	0,22				
	10.060	Travelers	507.628	0,61				
	30.610	United Technologies	2.160.913	2,60				
	14.510	Unum	289.039	0,35				
	38.580	US Bancorp	868.629	1,05				
	30.490	Verizon Communications	1.015.774	1,22				
	24.220	Wal-Mart Stores	1.309.333	1,58				
				Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)				
							% del activo neto	
				Acciones				
				Tecnología de la Información				
				Energía				
				Financieras				
				Asistencia Sanitaria				
				Valores Industriales				
				Bienes de Consumo Discrecionales				
				Artículos de primera necesidad				
				Servicios de Telecomunicación				
				Materiales				
				Empresas de servicios públicos				
				Total Acciones				
				Caja y Otro Activo/(Pasivo)				
				Total				
				Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009				
							% del activo neto	
				Acciones				
				Tecnología de la Información				
				Energía				
				Asistencia Sanitaria				
				Financieras				
				Bienes de Consumo Discrecionales				
				Valores Industriales				
				Artículos de primera necesidad				
				Servicios de Telecomunicación				
				Materiales				
				Empresas de servicios públicos				
				Total Acciones				
				Caja y Otro Activo/(Pasivo)				
				Total				

JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				2.000	Giant Manufacturing	5.614	0,17	
Acciones				11.000	Hon Hai Precision Industry	52.180	1,54	
AUSTRALIA				13.000	Inotera Memories	10.942	0,32	
3.410	ANZ Banking Group	69.997	2,06	17.000	Inventec	10.230	0,30	
8.417	Asclano Group	13.728	0,41	2.000	Kinsus Interconnect Technology	5.355	0,16	
4.302	BHP Billiton	166.460	4,90	29.000	Macronix International	16.567	0,49	
1.989	Commonwealth Bank of Australia	97.871	2,88	6.000	Novatek Microelectronics	20.116	0,59	
880	Computershare	8.998	0,26	16.000	Pou Chen	12.716	0,37	
419	JB Hi-Fi	8.507	0,25	4.000	Powertech Technology	13.535	0,40	
10.703	Goodman Fielder	15.607	0,46	12.000	Quanta Computer	26.089	0,77	
21.108	Goodman Group	11.980	0,35	2.000	Simple Technology	11.863	0,35	
2.343	Lend Lease	21.666	0,64	6.000	Sincere Navigation	7.962	0,23	
3.160	National Australia Bank	77.668	2,29	11.000	Taiwan Mobile	21.474	0,63	
2.215	Navitas	8.149	0,24	31.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	62.455	1,84	
776	Orica	18.074	0,53	5.000	Tripod Technology	16.919	0,50	
12.165	OZ Minerals	12.854	0,38	7.000	Wistron	13.600	0,40	
916	Rio Tinto	61.492	1,81			414.230	12,19	
3.298	Suncorp-Metway	25.718	0,76	INDIA	7.273	Ambuja Cements	16.454	0,48
11.340	Telstra	34.853	1,03		318	Bajaj Auto	12.022	0,35
16.725	Virgin Blue Holdings	8.817	0,26		687	Bank of Baroda	7.507	0,22
1.760	Wesfarmers	49.338	1,45		1.588	GAIL India	14.144	0,42
3.597	Westpac Banking	81.679	2,41		454	Hero Honda Motors	16.847	0,50
300	Woolworths	7.540	0,22		4.942	Hindalco Industries	17.172	0,50
		800.996	23,59		691	Infosys Technologies	38.829	1,14
COREA DEL SUR					1.740	Jindal Steel & Power	26.453	0,78
1.120	Busan Bank	13.440	0,40		650	JSW Steel	14.198	0,42
1.230	Daegu Bank	18.132	0,53		1.260	Mahindra & Mahindra	29.431	0,87
710	Dongbu Insurance	19.845	0,58		1.276	Oil & Natural Gas	32.519	0,96
160	GS Engineering & Construction	14.953	0,44		443	State Bank of India	21.682	0,64
530	Hana Financial Group	15.042	0,44		4.186	Steel Authority of India	21.658	0,64
490	Hankook Tire	10.777	0,32		1.615	Sterilite Industries India	30.060	0,89
290	Hanwha	11.961	0,35		1.112	Tata Consultancy Services	17.948	0,53
104	Honam Petrochemical	9.226	0,27		1.037	Wipro	15.229	0,45
840	Hynix Semiconductor	16.807	0,49			332.153	9,79	
161	Hyundai Department Store	15.602	0,46	HONG KONG				
129	Hyundai Heavy Industries	19.295	0,57	14.000	China Agri-Industries Holdings	18.344	0,54	
132	Hyundai Mipo Dockyard	11.795	0,35	3.500	China Mobile	32.871	0,97	
269	Hyundai Mobis	39.654	1,17	8.000	China Overseas Land & Investment	16.889	0,50	
316	Hyundai Steel	23.612	0,70	20.000	Guangdong Investment	11.671	0,34	
1.450	Industrial Bank of Korea	17.494	0,52	4.500	HongKong Electric Holdings	24.505	0,72	
850	KIA Motors	14.695	0,43	16.000	New World Development	32.953	0,97	
1.590	Korea Exchange Bank	19.836	0,58	2.000	Shanghai Industrial Holdings	10.220	0,30	
98	Korea Zinc	17.239	0,51	3.000	Wharf Holdings	17.323	0,51	
354	LG	22.203	0,65	8.000	Wheelock & Co.	24.632	0,73	
88	LG Chem	17.341	0,51			189.408	5,58	
1.210	LG Display	40.976	1,21	ISLAS CAIMÁN				
1.260	LG Telecom	9.230	0,27	6.000	AAC Acoustic Technology Holdings	9.897	0,29	
112	POSCO	59.708	1,76	12.000	Agile Property Holdings	17.611	0,52	
106	Samsung Electro-Mechanics	9.861	0,29	6.000	China Mengniu Dairy	21.473	0,63	
135	Samsung Electronics	93.065	2,74	20.000	Hengan International Group	14.818	0,44	
89	Samsung Techwin	6.981	0,21	20.000	Geely Automobile Holdings	11.001	0,32	
		568.770	16,75	22.000	Lonking Holdings	15.364	0,45	
CHINA				22.400	Lee & Man Paper Manufacturing	15.455	0,45	
100.000	Bank of China - H Shares *	54.101	1,59	13.000	Pacific Textile Holdings	8.710	0,26	
1.000	BYD - H Shares *	8.824	0,26	1.400	Tencent Holdings	30.468	0,90	
29.000	China Citic Bank - H Shares *	24.796	0,73			144.797	4,26	
9.000	China Coal Energy - H Shares *	16.505	0,49	BERMUDAS				
74.000	China Construction Bank - H Shares *	63.607	1,87	6.000	Li & Fung	25.090	0,74	
1.000	China Life Insurance - H Shares *	4.949	0,15	8.000	Hopson Development Holdings	11.545	0,34	
36.000	China Petroleum & Chemical - H Shares *	32.151	0,95	5.500	Chinese Estates Holdings	9.384	0,28	
5.500	China Shenhua Energy - H Shares *	26.936	0,79	4.000	Yue Yuen Industrial Holdings	11.620	0,34	
18.000	Dongfeng Motor Group - H Shares *	25.860	0,76	10.000	Cnpc Hong Kong	13.322	0,39	
9.200	Guangzhou R&F Properties - H Shares *	16.267	0,48	8.000	Noble Group	18.512	0,54	
82.000	Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *	68.051	2,00	8.000	Digital China Holdings	10.699	0,32	
1.800	Inner Mongolia Yitai Coal - B Shares	15.562	0,46	1.500	Kerry Properties	7.675	0,23	
3.000	Jiangxi Copper - H Shares *	7.099	0,21	12.000	Skyworth Digital Holdings	12.357	0,36	
44.000	PetroChina - H Shares *	52.858	1,56			120.204	3,54	
3.000	Weichai Power - H Shares *	24.258	0,71	INDONESIA				
8.000	Yanzhou Coal Mining - H Shares *	17.684	0,52	6.500	Astra International	23.791	0,70	
		459.508	13,53	27.000	Bank Mandiri	13.379	0,39	
TAIWÁN				27.000	Bank Rakyat Indonesia	21.691	0,64	
14.000	AU Optronics	16.969	0,50	3.000	PT Astra Agro Lestari	7.215	0,21	
5.000	Cheng Shin Rubber Industry	11.496	0,34	22.000	Semen Gresik Persero	17.616	0,52	
3.000	Chicony Electronics	7.282	0,21	8.000	United Tractors	13.087	0,39	
23.000	Compal Electronics	31.905	0,94			96.779	2,85	
6.000	Coretronic	8.707	0,26					
2.000	Epistar	7.534	0,22					
3.204	Everlight Electronics	11.994	0,35					
9.000	Far EasTone Telecommunications	10.726	0,31					

JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
<i>MALASIA</i>			
14.100	AMMB Holdings	20.508	0,60
4.500	CIMB Group Holdings	16.888	0,50
4.300	Hong Leong Bank	10.185	0,30
5.500	Hong Leong Financial Group	11.919	0,35
1.400	PPB Group	6.522	0,20
3.100	Petronas Dagangan	7.877	0,23
8.000	RHB Capital	12.325	0,36
		86.224	2,54
<i>TAILANDIA</i>			
3.400	Bangkok Bank (Foreign) Registered Shares	11.899	0,35
1.200	Banpu (Foreign) Registered Shares	20.899	0,62
12.100	Dynasty Ceramic (Foreign)	10.655	0,31
19.400	Krung Thai Bank (Foreign)	5.743	0,17
2.200	PTT Chemical (Foreign)	4.897	0,14
2.700	Siam Commercial Bank (Foreign)	7.011	0,21
		61.104	1,80
<i>SINGAPUR</i>			
1.000	Jardine Cycle & Carriage	19.226	0,57
5.000	SembCorp Industries	13.157	0,38
4.000	UOL Group	11.595	0,34
		43.978	1,29
<i>MAURICIO</i>			
29.000	Golden Agri-Resources	10.495	0,31
		10.495	0,31
<i>PAÍSES BAJOS</i>			
1.346	James Hardie Industries	10.140	0,30
		10.140	0,30
	<i>Total Acciones</i>	3.338.786	98,32
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	3.338.786	98,32
	Total Inversiones	3.338.786	98,32
	Caja	45.625	1,34
	Otro Activo/(Pasivo)	11.594	0,34
	Total Activo Neto	3.396.005	100,00

* Acciones inscritas en Hong Kong.

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	32,24
Materiales	19,58
Tecnología de la Información	18,30
Bienes de Consumo Discrecionales	11,76
Valores Industriales	4,99
Energía	4,09
Servicios de Telecomunicación	3,21
Artículos de primera necesidad	2,57
Empresas de servicios públicos	1,14
Asistencia Sanitaria	0,44
Total Acciones	98,32
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,68
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009
No disponible: este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009

JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
BRASIL			
148.397	AES Tiete	1.459.747	0,72
730.953	All America Latina Logistica	6.742.267	3,32
124.389	Banco Bradesco ADR	2.632.693	1,30
132.138	Banco Santander Brasil ADS	1.800.380	0,89
612.446	BM&F Bovespa	4.312.728	2,12
90.450	BR Malls Participacoes	1.109.126	0,55
212.024	Bradespar Preference Shares	4.624.819	2,28
711.800	Brasil Brokers Participacoes	2.600.965	1,28
183.420	BRF - Brasil Foods	4.703.683	2,32
77.601	BRF - Brasil Foods ADR	4.056.592	2,00
70.268	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	1.326.278	0,65
299.436	Cia Siderúrgica Nacional ADR	9.578.958	4,72
329.208	Cielo	2.839.561	1,40
119.760	Companhia de Bebidas das Americas Preference Shares ADR	12.174.802	6,00
67.853	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista Preference Shares	1.970.496	0,97
167.768	Companhia Energética de Minas Gerais Preference Shares ADR	3.039.956	1,50
470.429	Duratex	4.406.567	2,17
182.225	Estacio Participacoes	2.491.765	1,23
325.100	Fertilizantes Heringer	2.027.686	1,00
288.220	Fibra Celulose ADR	6.356.692	3,13
39.200	Gafisa ADR	1.260.084	0,62
397.896	Gerdaul Preference Shares	6.635.018	3,27
101.494	Gerdaul Preference Shares ADR	1.721.846	0,85
579.611	Gol Linhas Aereas Inteligentes ADR	8.624.612	4,25
846.718	Investimentos Itau Preference Shares	5.719.954	2,82
178.285	Itau Unibanco Holding Preference Shares	3.943.509	1,93
340.535	Itau Unibanco Holding Preference Shares ADR	7.643.308	3,77
951.552	LLX Logistica	5.425.372	2,67
253.253	Localiza Rent A CAR	2.765.331	1,36
201.235	Lojas Renner	4.584.263	2,26
245.422	Marcopolo Preference Shares	945.985	0,47
205.467	MRV Engenharia e Participacoes	1.649.855	0,81
183.472	NET Servicos de Comunicacao Preference Shares ADR	2.496.137	1,23
1.714.900	OGX Petroleo e Gas Participacoes	16.682.461	8,22
201.914	PDG Realty Empreendimentos e Participacoes	1.998.902	0,99
138.228	Random Participacoes Preference Shares	1.197.422	0,59
56.528	Souza Cruz	1.909.520	0,94
87.200	Sul America	2.544.582	1,25
30.931	Totvs	2.040.808	1,01
663.907	Vale Preference Shares ADR	16.202.650	7,98
50.032	Vivo Participacoes Preference Shares	1.533.484	0,76
		177.780.864	87,60
REINO UNIDO			
201.606	Wellstream Holdings	1.737.521	0,86
		1.737.521	0,86
Total Acciones			
		179.518.385	88,46
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
		179.518.385	88,46
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Fondos de Inversión			
LUXEMBURGO			
5.104.621	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	5.104.621	2,52
		5.104.621	2,52
Total Fondos de Inversión			
		5.104.621	2,52
Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
		5.104.621	2,52
Total Inversiones			
		184.623.006	90,98
Caja			
		19.043.130	9,38
Otro Activo/(Pasivo)			
		(734.976)	(0,36)
Total Activo Neto			
		202.931.160	100,00
Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)			
Acciones			% del activo neto
Materiales			20,95
Financieras			19,18
Valores Industriales			16,40
Artículos de primera necesidad			11,26
Energía			9,08
Bienes de Consumo Discrecionales			5,98
Empresas de servicios públicos			3,84
Sociedades de inversión			2,52
Tecnología de la Información			1,01
Servicios de Telecomunicación			0,76
Total Acciones			90,98
Caja y Otro Activo/(Pasivo)			9,02
Total			100,00
Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009			
Acciones y Derechos			% del activo neto
Financieras			28,74
Materiales			23,81
Energía			14,16
Valores Industriales			11,50
Artículos de primera necesidad			6,87
Empresas de servicios públicos			5,58
Bienes de Consumo Discrecionales			3,68
Servicios de Telecomunicación			3,23
Tecnología de la Información			2,12
Total Acciones y Derechos			99,69
Caja y Otro Activo/(Pasivo)			0,31
Total			100,00

JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Opciones Financieras pendientes (Datos en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
16-ene-10	1.500	Banco Itau Holding Financeira,Opción de venta - Precio de ejercicio 17,500	USD	7.500	(60.000)
16-ene-10	2.500	Cia Vale Do Rio Doce- Opción de venta, Precio de ejercicio 24	USD	13.750	(136.230)
16-ene-10	500	Gafisa, Opción de compra, Precio de ejercicio 40	USD	5.000	(12.500)
16-ene-10	1.000	iShares MSCI Brazil Index- Opción de venta, Precio de ejercicio 65	USD	21.000	(38.000)
16-ene-10	1.500	Petroleo Brasileiro, Opción de compra, Precio de ejercicio 55	USD	6.750	(57.750)
17-abr-10	1.000	Gol Linhas Aereas Inteligentes, Opción de compra, Precio de ejercicio 15	USD	160.000	40.000
Total				214.000	(264.480)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en USD) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Fecha de terminación	Contraparte	El Subfondo paga	El Subfondo recibe	Divisa	Cantidad teórica	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
17-feb-10	Morgan Stanley	N/A	Future on Bovespa Index	USD	240	208.186	208.186
Total						208.186	208.186

JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				JERSEY			
Acciones				400.526 KazakhGold Group Registered Shares GDR		2.160.560	0,28
RUSIA						2.160.560	0,28
6.409.919	Aeroflot - Russian International Airlines	7.757.886	1,00	BERMUDAS			
763.090	Chelyabinsk Zinc Plant	1.821.370	0,22	1.274.730 EastPharma Registered Shares GDR		1.685.799	0,21
531.265	Chelyabinsk Zinc Plant GDR	1.479.126	0,19				
1.742.674	Cherkizovo Group Registered Shares GDR	11.787.990	1,52			1.685.799	0,21
4.346.656	Comstar United Telesystems GDR	16.579.436	2,14	CHIPRE			
2.079.300	DIXY Group	10.452.741	1,35	3.381.000 Urals Energy		276.064	0,04
3.903.403	Magnit OAO Registered Shares GDR	43.606.611	5,62	902.552 XXI Century Investments Public		152.472	0,02
3.681.321	Magnitogorsk Iron & Steel Works Registered						
	Shares GDR	28.570.146	3,68				
4.810.987	MMC Norilsk Nickel ADR	47.952.484	6,18			428.536	0,06
1.128.285	Mobile Telesystems ADR	38.453.731	4,96				
829.129	Novolipetsk Steel Registered Shares GDR	17.370.908	2,24	Total Acciones		754.495.826	97,21
1.991.160	Pharmacy Chain 36,6	1.327.572	0,17				
40.881.561	Sberbank of Russian Federation	81.381.823	10,48	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		754.495.826	97,21
2.244.727	Sistema Registered Shares GDR	32.857.666	4,23				
704.516	SOLLERS	6.866.990	0,88	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
2.870.850	Surgutneftegaz ADR	17.744.239	2,29	Fondos de Inversión			
1.310.846	Tatneft ADR	26.523.487	3,42	REINO UNIDO			
659.100	Uralkali Registered Shares GDR	9.684.416	1,25	2.431.283 JPMorgan Russian Securities		12.883.118	1,66
2.543.630	Vimpel-Communications ADR	33.222.814	4,28				
		435.441.436	56,10			12.883.118	1,66
TURQUÍA				LUXEMBURGO			
1.623.100	Arcelik	4.436.653	0,57	1.000.000 JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))		1.000.000	0,13
777.390	Supras Turkiye Petrol Rafine	10.715.184	1,38				
1.374.300	Turkcell İletişim Hizmet ADR	16.993.415	2,19			1.000.000	0,13
13.867.341	Turkiye Garanti Bankası	41.131.609	5,30				
1.693.100	Turkiye Halk Bankası	9.255.988	1,19			1.000.000	0,13
6.196.296	Turkiye İş Bankası - C Shares	18.234.548	2,35				
12.229.503	Yapi ve Kredi Bankası	18.720.051	2,41	Total Fondos de Inversión		13.883.118	1,79
		119.487.448	15,39	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		13.883.118	1,79
POLONIA				Total Inversiones		768.378.944	99,00
7.217.117	Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo	6.688.841	0,86	Caja		14.960.186	1,93
2.088.737	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	19.218.554	2,48				
3.205.845	Telekomunikacja Polska	12.415.726	1,60	Otro Activo/(Pasivo)		(7.192.242)	(0,93)
		38.323.121	4,94	Total Activo Neto		776.146.888	100,00
HUNGRÍA							
1.446.426	OTP Bank	29.258.383	3,77				
		29.258.383	3,77				
REPÚBLICA CHECA							
326.708	CEZ	10.640.916	1,37				
70.200	Komerční Banka	10.531.880	1,36				
505.616	Telefonica O2 Czech Republic	8.011.160	1,03				
		29.183.956	3,76				
KAZAKHSTAN							
966.950	KazMunaiGas Exploration Production GDR	16.825.886	2,17				
1.627.363	Zhaimunai Registered Shares GDR	9.741.297	1,25				
		26.567.183	3,42				
IRLANDA							
4.976.905	Dragon Oil	21.789.918	2,81				
		21.789.918	2,81				
PAÍSES BAJOS							
2.712.200	Amtel Vredestein Registered Shares GDR	0	0,00				
975.800	X5 Retail Group Registered Shares GDR	21.768.212	2,80				
		21.768.212	2,80				
EE.UU.							
1.740.600	BMB Munai	1.411.428	0,18				
1.741.480	CTC Media	18.151.781	2,35				
		19.563.209	2,53				
ISLAS CAIMÁN							
586.854	Eurasia Drilling Registered Shares GDR	6.229.222	0,80				
		6.229.222	0,80				
MALASIA							
3.591.388	Steppe Cement	2.608.843	0,34				
		2.608.843	0,34				

JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Financieras		29,36
Servicios de Telecomunicación		20,43
Energía		15,20
Materiales		14,38
Artículos de primera necesidad		11,46
Bienes de Consumo Discrecionales		3,80
Sociedades de inversión		1,79
Empresas de servicios públicos		1,37
Valores Industriales		1,00
Asistencia Sanitaria		0,21
Total Acciones		99,00
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		1,00
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Energía		21,48
Servicios de Telecomunicación		21,10
Materiales		20,58
Financieras		16,48
Artículos de primera necesidad		8,68
Empresas de servicios públicos		3,23
Sociedades de inversión		2,94
Bienes de Consumo Discrecionales		2,15
Valores Industriales		0,96
Asistencia Sanitaria		0,81
Tecnología de la Información		0,74
Total Acciones		99,15
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		0,85
Total		100,00

JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Fondos de Inversión			
LUXEMBURGO			
10.750.000	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	10.750.000	1,98
		10.750.000	1,98
	Total Fondos de Inversión	10.750.000	1,98
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	10.750.000	1,98
	Total Inversiones	539.231.491	99,28
	Caja	2.504.247	0,46
	Otro Activo/(Pasivo)	1.417.187	0,26
	Total Activo Neto	543.152.925	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	27,26
Materiales	17,96
Servicios de Telecomunicación	16,39
Energía	12,47
Artículos de primera necesidad	9,56
Bienes de Consumo Discrecionales	7,30
Valores Industriales	3,53
Asistencia Sanitaria	2,83
Sociedades de inversión	1,98
Total Acciones	99,28
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,72
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Materiales	23,71
Servicios de Telecomunicación	20,03
Financieras	15,65
Energía	13,33
Artículos de primera necesidad	7,89
Bienes de Consumo Discrecionales	6,88
Asistencia Sanitaria	5,49
Valores Industriales	3,88
Sociedades de inversión	2,19
Tecnología de la Información	1,00
Empresas de servicios públicos	0,32
Total Acciones	100,37
Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)	(0,37)
Total	100,00

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Financieras		28,08
Tecnología de la Información		17,66
Energía		12,45
Bienes de Consumo Discrecionales		10,44
Materiales		10,03
Valores Industriales		7,01
Artículos de primera necesidad		6,81
Empresas de servicios públicos		2,44
Asistencia Sanitaria		0,88
Total Acciones		95,80
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		4,20
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Financieras		21,60
Valores Industriales		14,64
Tecnología de la Información		10,50
Materiales		8,93
Artículos de primera necesidad		8,06
Energía		7,90
Bienes de Consumo Discrecionales		6,55
Servicios de Telecomunicación		6,52
Sociedades de inversión		2,93
Asistencia Sanitaria		1,69
Total Acciones		89,32
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		10,68
Total		100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Opciones Financieras pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	1.818	KOSPI2 Index- Opción de venta, Precio de ejercicio 195	USD	3.005	(133.441)
15-ene-10	123	Anglo American, Opción de compra, Precio de ejercicio 2.800	GBP	58.213	(160.709)
16-ene-10	1.358	Cia de Minas Buenaventura- Opción de compra, Precio de ejercicio 45	USD	6.790	(210.490)
16-ene-10	(1.358)	Cia de Minas Buenaventura- Opción de venta, Precio de ejercicio 35	USD	(312.340)	(224.070)
16-ene-10	(951)	Kookmin Bank- Opción de compra, Precio de ejercicio 55	USD	(21.398)	109.365
28-ene-10	462	H-Shares Index- Opción de venta, Precio de ejercicio 11.600	HKD	187.683	(493.755)
20-feb-10	4.335	iShares FTSE/Xinhau China 25 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 55	USD	26.010	(225.420)
20-mar-10	1.993	Cia Vale Do Rio Doce- Opción de venta, Precio de ejercicio 21	USD	44.843	(14.947)
20-mar-10	373	CNOOC- Opción de venta, Precio de ejercicio 115	USD	19.583	(18.154)
20-mar-10	(1.800)	iShares MSCI Brazil Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 85	USD	(212.344)	39.656
20-mar-10	1.800	iShares MSCI Brazil Index- Opción de venta, Precio de ejercicio 70	USD	570.943	(260.657)
20-mar-10	1.419	Tenaris- Opción de venta, Precio de ejercicio 30	USD	21.285	(39.022)
17-abr-10	1.201	Petroleo Brasileiro- Opción de venta, Precio de ejercicio 36	USD	67.256	(40.834)
Total				459.529	(1.672.478)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
<i>EMIRATOS ÁRABES UNIDOS</i> 595.000 MDC					Otros valores mobiliarios				
					<i>Obligaciones</i>				
					<i>REINO UNIDO</i>				
					440.000 Deutsche Bank/London				
					700.000 Deutsche Bank/London				
					22.12.13/0,000%*				
					20.07.18/0,000%*				
					554.521				
					1.008.700				
					0,43				
					0,79				
					1.563.221				
					1,22				
<i>GUATEMALA</i> 300.000 Guatemala (Republic of)									
					06.10.34/8,125%				
					343.500				
					0,27				
					343.500				
					0,27				
<i>ECUADOR</i> 140.000 Ecuador (Republic of)									
					15.12.15/9,375%				
					132.300				
					0,10				
					132.300				
					0,10				
<i>Total Obligaciones</i>									
					114.297.240				
					89,11				
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores									
					114.297.240				
					89,11				
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado									
<i>Obligaciones</i>									
<i>FILIPINAS</i>									
800.000 Power Sector Assets & Liabilities Management									
					27.05.19/7,250%				
					858.561				
					0,67				
970.000 Power Sector Assets & Liabilities Management									
					02.12.24/7,390%				
					1.003.685				
					0,78				
					1.862.246				
					1,45				
<i>ISLAS CAIMÁN</i>									
1.530.749 IIRSA Norte Finance									
					30.05.24/8,750%				
					1.614.940				
					1,26				
					1.614.940				
					1,26				
<i>BRASIL</i>									
1.020.000 Centrais Eletricas Brasileiras 144A									
					30.07.19/6,875%				
					1.106.041				
					0,86				
					1.106.041				
					0,86				
<i>TRINIDAD Y TOBAGO</i>									
1.103.000 National Gas Co. of Trinidad & Tobago									
					15.01.36/6,050%				
					1.012.815				
					0,79				
					1.012.815				
					0,79				
<i>IRAQ</i>									
1.224.000 Iraq (Republic of)									
					15.01.28/5,800%				
					948.661				
					0,74				
					948.661				
					0,74				
<i>QATAR</i>									
680.000 Ras Laffan Liquefied Natural Gas II									
					30.09.20/5,298%				
					685.712				
					0,53				
					685.712				
					0,53				
<i>EE.UU.</i>									
165.000 US Treasury (i)									
					31.08.11/1,000%				
					165.000				
					0,13				
					165.000				
					0,13				
<i>Total Obligaciones</i>									
					7.395.415				
					5,76				
Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado									
					7.395.415				
					5,76				

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

No disponible: este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009

JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	9	US 2 Year Note Future	USD	1.944.773	(12.055)
mar-10	(37)	US 5 Year Note Future	USD	(4.223.637)	73.051
mar-10	(73)	US 10 Year Note Future	USD	(8.411.539)	146.805
mar-10	1	US Long Bond Future	USD	114.953	(1.110)
Total					206.691

JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Fondos de Inversión			
LUXEMBURGO			
346.554	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	346.554	9,43
		346.554	9,43
	Total Fondos de Inversión	346.554	9,43
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	346.554	9,43
	Total Inversiones	346.554	9,43
	Caja	3.281.098	89,31
	Otro Activo/(Pasivo)	46.026	1,26
	Total Activo Neto	3.673.678	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		9,43
Total Fondos de Inversión		9,43
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		90,57
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		9,54
Total Fondos de Inversión		9,54
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		90,46
Total		100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
17-mar-10	AUD	1.381.723	USD	1.250.430	(13.752)
17-mar-10	BRL	2.069.364	USD	1.158.754	9.220
17-mar-10	CLP	228.686.414	USD	462.199	(6.499)
17-mar-10	CNY	5.780.000	USD	852.490	(3.676)
17-mar-10	COP	424.190.000	USD	210.690	(2.686)
17-mar-10	EUR	93.522	AUD	153.168	(1.446)
17-mar-10	EUR	264.062	CZK	6.789.551	7.494
17-mar-10	EUR	282.000	HUF	77.335.050	(1.044)
17-mar-10	EUR	464.950	ILS	2.593.352	(11.766)
17-mar-10	EUR	188.000	PLN	779.251	(912)
17-mar-10	EUR	94.000	RON	408.407	(641)
17-mar-10	EUR	111.196	TRY	250.270	(3.905)
17-mar-10	EUR	931.334	USD	1.367.545	(20.647)
17-mar-10	HUF	120.600.620	EUR	434.881	6.514
17-mar-10	HUF	9.084.806	USD	50.049	(1.590)
17-mar-10	IDR	6.018.233.232	USD	631.750	(3.249)
17-mar-10	ILS	274.651	USD	72.253	190
17-mar-10	INR	11.839.361	USD	253.480	193
17-mar-10	JPY	511.893	EUR	3.960	(117)
17-mar-10	JPY	12.425.669	USD	139.000	(3.491)
17-mar-10	KRW	64.833.209	USD	55.555	357
17-mar-10	MXN	7.630.471	EUR	395.343	7.813
17-mar-10	MXN	10.546.567	USD	818.701	(12.690)
17-mar-10	MYR	204.875	USD	60.257	(417)
17-mar-10	PHP	36.039.029	USD	768.331	5.864
17-mar-10	PLN	1.145.223	EUR	282.000	(4.366)
17-mar-10	PLN	170.000	USD	62.267	(2.132)
17-mar-10	RON	2.046.166	EUR	471.591	2.570
17-mar-10	RUB	23.797.482	USD	773.369	7.545
17-mar-10	TRY	211.870	EUR	93.984	3.457
17-mar-10	TRY	471.134	USD	309.477	1.245
17-mar-10	TWD	4.590.000	USD	144.476	1.586
17-mar-10	USD	828.411	AUD	918.216	7.361
17-mar-10	USD	781.268	BRL	1.381.390	(760)
17-mar-10	USD	803.315	CLP	396.729.725	12.308
17-mar-10	USD	849.959	CNY	5.780.000	1.914
17-mar-10	USD	266.136	COP	536.050.000	3.315
17-mar-10	USD	183.104	CZK	3.299.285	2.788
17-mar-10	USD	839.637	EUR	565.250	19.242
17-mar-10	USD	165.129	HUF	31.130.436	1.014
17-mar-10	USD	122.840	IDR	1.173.460.000	396
17-mar-10	USD	57.527	ILS	216.940	168
17-mar-10	USD	419.834	INR	19.616.092	(420)
17-mar-10	USD	139.000	JPY	12.308.450	4.370
17-mar-10	USD	850.362	MXN	11.066.996	7.233
17-mar-10	USD	452.192	MYR	1.537.504	3.122
17-mar-10	USD	494.131	PHP	23.200.000	(4.109)
17-mar-10	USD	411.786	PLN	1.176.364	1.470
17-mar-10	USD	343.194	RUB	10.357.030	1.319
17-mar-10	USD	173.640	TRY	263.708	(407)
17-mar-10	USD	1.343.408	TWD	42.852.126	(18.575)
17-mar-10	USD	190.787	ZAR	1.449.083	(1.728)
17-mar-10	ZAR	2.521.859	EUR	222.298	11.843
17-mar-10	ZAR	3.059.052	USD	404.711	2.288
17-jun-10	CNY	1.860.000	USD	274.754	(506)
17-jun-10	USD	275.429	CNY	1.860.000	976
15-sep-10	CNY	7.815.000	USD	1.166.262	(3.804)
15-sep-10	USD	1.169.302	CNY	7.815.000	5.920
Total					15.760

JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Opciones sobre Divisas Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Descripción	Divisa de venta	Volumen del contrato	Divisa de compra	Volumen del contrato	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
06-ene-10	Vanilla EUR/USD Precio de ejercicio 1,542	USD	585.960	EUR	380.000	-	(2.052)
22-ene-10	Vanilla EUR/TRY Precio de ejercicio 1,800	EUR	(750.000)	TRY	(1.350.000)	-	907
22-ene-10	Vanilla EUR/TRY Precio de ejercicio 2	EUR	750.000	TRY	1.500.000	-	(5.760)
25-ene-10	Vanilla EUR/USD Precio de ejercicio 1,553	USD	590.140	EUR	380.000	6	(2.578)
27-ene-10	One Touch EUR/RON Precio de ejercicio 3,850	RON	215.600	EUR	56.000	-	(4.480)
27-ene-10	Vanilla USD/CNY Precio de ejercicio 6,815	USD	1.326.148	CNY	9.037.699	363	(2.914)
04-feb-10	Vanilla USD/BRL Precio de ejercicio 2,050	BRL	902.000	USD	440.000	228	(9.051)
04-feb-10	Vanilla USD/BRL Precio de ejercicio 2,050	BRL	(902.000)	USD	(440.000)	(486)	6.680
04-feb-10	Vanilla USD/BRL Precio de ejercicio 2,250	BRL	(990.000)	USD	(440.000)	(11)	4.890
04-feb-10	Vanilla USD/BRL Precio de ejercicio 2,250	BRL	990.000	USD	440.000	172	(3.580)
24-feb-10	Vanilla AUD/USD Precio de ejercicio 0,600	AUD	270.000	USD	162.000	-	(1.619)
24-feb-10	Vanilla AUD/USD Precio de ejercicio 0,600	AUD	800.000	USD	480.000	-	(3.623)
26-feb-10	Knock Out EUR/PLN Precio de ejercicio 4,060	EUR	570.000	PLN	2.314.200	2.853	858
09-mar-10	One Touch USD/TRY Precio de ejercicio 1,401	TRY	28.020	USD	20.000	1.151	(1.000)
17-mar-10	One Touch USD/CLP Precio de ejercicio 490	CLP	11.270.000	USD	23.000	16.009	12.807
17-mar-10	One Touch USD/CLP Precio de ejercicio 490	CLP	(5.390.000)	USD	(11.000)	(7.656)	(4.900)
17-mar-10	Vanilla USD/CLP Precio de ejercicio 510	USD	435.000	CLP	221.850.000	9.296	6.068
17-mar-10	Vanilla USD/CLP Precio de ejercicio 510	USD	(217.000)	CLP	(110.670.000)	(4.637)	(1.919)
17-mar-10	Vanilla USD/CLP Precio de ejercicio 510	USD	(218.000)	CLP	(111.180.000)	(4.659)	540
31-mar-10	Knock Out USD/MXN Precio de ejercicio 12,500	USD	2.040.000	MXN	25.500.000	1.986	(996)
06-may-10	One Touch EUR/PLN Precio de ejercicio 3,750	PLN	75.000	EUR	20.000	3.007	857
13-may-10	One Touch USD/CNY Precio de ejercicio 6,500	CNY	461.500	USD	71.000	1.232	(4.327)
25-may-10	One Touch USD/ILS Precio de ejercicio 3,520	ILS	70.400	USD	20.000	1.182	(767)
07-sep-10	Knock Out JPY/KRW Precio de ejercicio 11,420	JPY	73.993.661	KRW	845.007.609	3.534	(629)
23-nov-10	One Touch USD/ILS Precio de ejercicio 3,210	ILS	86.670	USD	27.000	1.279	(694)
25-nov-10	One Touch USD/PHP Precio de ejercicio 43	PHP	1.849.000	USD	43.000	4.470	(558)
08-dic-10	Knock Out JPY/KRW Precio de ejercicio 11,500	JPY	118.710.000	KRW	1.365.165.000	6.359	1.728
Total						35.678	(16.112)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores									
<i>Obligaciones</i>									
BRASIL									
654.000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	16.06.18/6,369%	486.761	0,32					
2.139.000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	10.06.19/6,500%	1.596.947	1,04					
330.000	Brazil (Republic of)	07.03.15/7,875%	269.154	0,17					
420.000	Brazil (Republic of)	01.01.17/10,000%	1.521.936	1,00					
7.743.500	Brazil (Republic of)	15.01.18/8,000%	6.171.301	4,04					
3.197.000	Brazil (Republic of)	05.01.22/12,500%	1.432.717	0,94					
4.180.000	Brazil (Republic of)	04.02.25/8,750%	3.771.223	2,47					
2.071.000	Brazil (Republic of)	06.03.30/12,250%	2.514.044	1,64					
3.046.000	Brazil (Republic of)	20.01.34/8,250%	2.705.824	1,77					
4.231.000	Brazil (Republic of)	17.08.40/11,000%	3.924.137	2,57					
1.280.000	Gerdau Holdings	20.01.20/7,000%	912.643	0,60					
			25.306.687	16,56					
					COLOMBIA				
					630.000	Colombia (Republic of)	27.01.17/7,375%	496.607	0,33
					4.105.000	Colombia (Republic of)	18.03.19/7,375%	3.245.256	2,12
					510.000	Colombia (Republic of)	25.02.20/11,750%	515.626	0,34
					1.000.000	Colombia (Republic of)	21.05.24/8,125%	828.948	0,54
					750.000	Colombia (Republic of)	18.09.37/7,375%	571.779	0,37
					1.140.000	Ecopetrol	23.07.19/7,625%	873.686	0,57
								6.531.902	4,27
					LUXEMBURGO				
					118.388	Gazprom International	01.02.20/7,201%	83.742	0,05
					5.275.000	RSHB Capital SA for OISC Russian Agricultural Bank	16.05.13/7,175%	3.892.089	2,55
								3.975.831	2,60
					PANAMÁ				
					2.950.000	Panama (Republic of)	15.03.15/7,250%	2.351.047	1,54
					1.500.000	Panama (Republic of)	01.04.29/9,375%	1.412.508	0,92
								3.763.555	2,46
					PERÚ				
					1.140.000	Peru (Republic of)	21.07.25/7,350%	914.942	0,60
					500.000	Peru (Republic of)	21.11.33/8,750%	453.296	0,30
					3.032.000	Peru (Republic of)	14.03.37/6,550%	2.190.059	1,43
								3.557.847	2,33
					PAÍSES BAÍOS				
					2.325.000	KazMunaiGaz Finance	02.07.13/8,375%	1.735.580	1,14
					700.000	KazMunaiGaz Finance	23.01.15/11,750%	586.721	0,38
					1.000.000	Lukoil International Finance	05.11.19/7,250%	699.104	0,45
					620.000	Majapahit Holding	20.01.20/7,750%	451.239	0,30
								3.472.644	2,27
					ORGANISMOS INTERNACIONALES				
					1.950.000	Eurasian Development Bank	29.09.14/7,375%	1.410.787	0,92
					37.732.000	International Bank for Reconstruction & Development	15.04.17/3,400%	1.255.412	0,82
								2.666.199	1,74
					REINO UNIDO				
					1.550.000	Barclays Bank	07.04.10/0,000%*	683.567	0,45
					500.000	CSFB International (EXIM Ukraine)	07.09.11/7,650%	295.834	0,19
					682.000	CSFB International (EXIM Ukraine)	04.10.12/6,800%	383.319	0,25
					1.000.000	Deutsche Bank/London	20.07.18/0,000%*	1.008.714	0,66
								2.371.434	1,55
					REPÚBLICA DOMINICANA				
					2.165.926	Dominican Republic 144A	23.01.18/9,040%	1.643.252	1,08
								1.643.252	1,08
					IRLANDA				
					64.000.000	Depfa Bank	15.06.15/0,000%	1.356.052	0,89
								1.356.052	0,89
					QATAR				
					1.850.000	Qatar (State of)	20.01.40/6,400%	1.302.095	0,85
								1.302.095	0,85
					ISLAS CAÍMÁN				
					1.500.000	Vale Overseas	10.11.39/6,875%	1.052.187	0,69
								1.052.187	0,69
					UCRANIA				
					233.000	Ukraine (Government of)	04.03.11/6,875%	147.808	0,10
					1.585.000	Ukraine (Government of)	21.11.16/6,580%	844.627	0,55
								992.435	0,65
					URUGUAY				
					4.030.000	Uruguay (Republic of)	14.09.18/5,000%	180.586	0,12
					20.474.000	Uruguay (Republic of)	26.06.37/3,700%	172.860	0,47
								902.446	0,59

Al 31 de diciembre de 2009

(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Brasil	17,84
Rusia	13,97
Turquía	7,55
México	6,92
Venezuela	5,71
Filipinas	5,62
Indonesia	5,28
Argentina	4,28
Colombia	4,27
Islas Caimán	2,73
Luxemburgo	2,60
Panamá	2,46
Perú	2,33
Países Bajos	2,27
Reino Unido	1,99
Organismos Internacionales	1,74
Estados Unidos de América	1,44
Qatar	1,35
República Dominicana	1,08
Irlanda	0,89
Trinidad y Tobago	0,78
Ucrania	0,65
Uruguay	0,59
Emiratos Árabes Unidos	0,46
República Gabonesa	0,27
Guatemala	0,23
Ecuador	0,17
Total activos de renta fija	95,47
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	4,53
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Brasil	20,25
Rusia	10,20
Venezuela	8,20
Luxemburgo	8,05
Filipinas	6,18
Turquía	5,41
México	5,37
Reino Unido	3,99
Colombia	3,36
Indonesia	3,00
Perú	2,50
Panamá	2,14
Islas Caimán	2,00
Estados Unidos de América	1,37
Países Bajos	1,30
Argentina	1,15
Irlanda	0,92
Ucrania	0,80
Organismos Internacionales	0,71
Trinidad y Tobago	0,71
República Dominicana	0,53
Uruguay	0,45
República Gabonesa	0,25
Guatemala	0,24
Barbados	0,17
Total activos de renta fija	89,25
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	10,75
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	11	US 2 Year Note Future	USD	1.654.448	(8.434)
mar-10	28	US 5 Year Note Future	USD	2.224.727	(14.160)
mar-10	(112)	US 10 Year Note Future	USD	(8.982.651)	178.828
mar-10	(99)	US Long Bond Future	USD	(7.921.180)	294.843
Total					451.077

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
31-mar-10	EUR	150.000.000	USD	216.699.750	(853.566)
Total					(853.566)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				RUSIA			
Acciones				217.000 Magnit OAO		15.588.944	0,23
BRASIL				1.365.900 Magnit OAO Registered Shares GDR		21.922.695	0,33
7.177.026 All America Latina Logistica		66.892.270	1,01	2.334.300 Magnit OAO Registered Shares GDR		37.348.800	0,56
8.661.000 BM&F Bovespa		60.977.215	0,92	81.775.745 Sberbank of Russian Federation		233.878.631	3,52
8.798.800 Cielo		77.314.377	1,16	2.054.361 Vimpel-Communications ADR		38.550.084	0,58
744.369 Companhia de Bebidas das Americas Preference Shares ADR		75.884.698	1,14	BERMUDAS		347.289.154	5,22
8.296.035 Itau Unibanco Holding Preference Shares		184.025.898	2,77	11.942.196 Esprit Holdings		79.970.922	1,20
11.620.000 OGX Petroleo e Gas Participacoes		113.634.069	1,71	116.379.520 GOME Electrical Appliances Holdings		42.400.055	0,64
8.205.354 Petroleo Brasileiro ADR		350.573.750	5,27	30.806.000 Li & Fung		128.821.010	1,93
15.416.238 Vale Preference Shares ADR		380.087.348	5,71	10.443.326 Yue Yuen Industrial Holdings		30.337.168	0,46
		1.309.389.625	19,69			281.529.155	4,23
INDIA				TURQUÍA			
3.067.219 ACC		57.844.181	0,87	5.020.826 Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii		56.551.416	0,85
7.796.747 Ambuja Cements		17.639.300	0,27	35.299.077 Turkiye Garanti Bankasi		150.422.203	2,26
15.558.723 Bharti Airtel		110.964.879	1,67			206.973.619	3,11
3.601.940 Housing Development Finance		208.512.736	3,14	HONG KONG			
1.279.684 Infosys Technologies		17.907.761	1,08	12.310.000 China Mobile		115.613.873	1,74
1.899.385 Infosys Technologies ADR		105.824.235	1,59	21.620.000 China Resources Enterprise		79.115.752	1,19
2.037.000 Jindal Steel & Power		30.968.766	0,47			194.729.625	2,93
3.814.635 Reliance Capital		70.603.632	1,06	EGIPTO			
2.400.900 United Spirits		65.212.376	0,98	1.425.190 Orascom Construction Industries		65.039.438	0,98
		739.477.866	11,13	8.680.848 Orascom Telecom Holding		39.370.271	0,59
COREA DEL SUR						104.409.709	1,57
631.902 Hyundai Mobis		93.151.400	1,40	ISLAS CAIMÁN			
792.344 Hyundai Motor		82.941.992	1,25	413.000 New Oriental Education & Technology Group ADR		31.476.795	0,47
1.541.747 KT&G		85.652.611	1,29	3.304.400 Tencent Holdings		71.913.065	1,09
1 KT&G GDR 144A		0,00	28			103.389.860	1,56
216.912 POSCO		115.637.710	1,73	INDONESIA			
474.169 Samsung Electronics GDR 144A		164.062.474	2,47	79.197.533 Bank Rakyat Indonesia		63.625.925	0,95
189.187 Shinsegae		87.627.407	1,32	26.564.500 Unilever Indonesia		30.959.156	0,47
		629.073.622	9,46			94.585.081	1,42
SUDÁFRICA				CHILE			
18.869.541 African Bank Investments		76.082.847	1,14	1.169.334 Banco Santander Chile ADR		75.199.870	1,13
19.441.977 FirstRand		48.291.129	0,73			75.199.870	1,13
4.675.516 Impala Platinum Holdings		127.828.731	1,92	EE.UU.			
5.738.649 Massmart Holdings		69.407.721	1,04	2.107.244 NII Holdings		71.888.629	1,08
7.421.739 MTN Group		117.611.846	1,77	LUXEMBURGO			
8.301.039 RMB Holdings		33.139.056	0,50	1.326.543 Tenaris ADR		57.366.352	0,86
3.906.369 Sasol		156.608.648	2,36			57.366.352	0,86
		628.969.978	9,46	ISRAEL			
CHINA				951.327 Teva Pharmaceutical Industries ADR		53.778.515	0,81
14.752.000 Anhui Conch Cement - H Shares*		94.220.801	1,42			53.778.515	0,81
79.483.750 China Merchants Bank - H Shares*		208.087.403	3,12	MALASIA			
27.972.000 China National Building Material - H Shares*		57.898.853	0,87	3.823.600 British American Tobacco Malaysia		47.906.670	0,73
14.613.500 Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares*		128.107.590	1,93			47.906.670	0,73
16.084.000 Tsingtao Brewery - H Shares*		89.245.504	1,34	EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
15.024.000 Wumart Stores - H Shares*		23.754.585	0,36	91.025.619 DP World		38.685.888	0,58
		601.314.736	9,04			38.685.888	0,58
MÉXICO				Total Acciones		6.371.112.017	95,82
2.063.622 America Movil ADR - L Shares		97.660.911	1,47	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		6.371.112.017	95,82
3.301.019 Cemex ADR Participation Certificates		39.595.723	0,60				
39.975.783 Grupo Financiero Banorte - O Shares		145.445.186	2,19				
25.885.121 Wal-Mart de Mexico - V Shares		118.622.145	1,78				
		401.323.965	6,04				
TAIWÁN							
35.031.612 HON HAI Precision Industry		166.178.403	2,50				
41.510.006 Taiwan Semiconductor Manufacturing		83.629.881	1,26				
11.740.851 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		134.021.814	2,01				
		383.830.098	5,77				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
<i>Fondos de Inversión</i>			
<i>LUXEMBURGO</i>			
189.291.511	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	189.291.511	2,85
		<u>189.291.511</u>	<u>2,85</u>
	<i>Total Fondos de Inversión</i>	<u>189.291.511</u>	<u>2,85</u>
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	<u>189.291.511</u>	<u>2,85</u>
	Total Inversiones	<u>6.560.403.528</u>	<u>98,67</u>
	Caja	<u>73.416.020</u>	<u>1,10</u>
	Otro Activo/(Pasivo)	<u>14.924.343</u>	<u>0,23</u>
	Total Activo Neto	<u><u>6.648.743.891</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Acciones inscritas en Hong Kong.

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	26,55
Materiales	13,86
Tecnología de la Información	12,00
Artículos de primera necesidad	10,06
Energía	9,34
Bienes de Consumo Discrecionales	9,24
Servicios de Telecomunicación	8,90
Valores Industriales	5,06
Sociedades de Inversión	2,85
Asistencia Sanitaria	<u>0,81</u>
Total Acciones	98,67
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	<u>1,33</u>
Total	<u><u>100,00</u></u>

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Financieras	22,28
Servicios de Telecomunicación	17,79
Materiales	13,76
Energía	10,33
Tecnología de la Información	10,23
Bienes de Consumo Discrecionales	8,95
Artículos de primera necesidad	8,82
Sociedades de inversión	2,95
Asistencia Sanitaria	2,25
Valores Industriales	<u>2,42</u>
Total Acciones	99,78
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	<u>0,22</u>
Total	<u><u>100,00</u></u>

Al 31 de diciembre de 2009

* Acciones inscritas en Hong Kong.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Valores Industriales	27,94
Materiales	27,48
Empresas de servicios públicos	15,22
Energía	13,93
Servicios de Telecomunicación	6,47
Financieras	3,89
Bienes de Consumo Discrecionales	1,75
Total Acciones	96,68
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	3,32
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones y Derechos	
Valores Industriales	29,56
Materiales	23,91
Empresas de servicios públicos	17,01
Servicios de Telecomunicación	10,30
Energía	5,08
Financieras	4,94
Bienes de Consumo Discrecionales	2,56
Total Acciones y Derechos	93,36
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	6,64
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
<i>Obligaciones</i>					<i>Obligaciones</i>				
<i>BRASIL</i>					<i>MALASIA</i>				
15.000	Brazil (Republic of)	01.01.10/10,000%	62.785	0,06	10.250.000	Malaysia (Government of)	28.09.11/3,833%	2.127.841	2,07
2.029.000	Brazil (Republic of)	01.01.12/10,000%	8.238.660	8,00				2.127.841	2,07
595.000	Brazil (Republic of)	01.01.14/10,000%	2.303.657	2,24					
4.419.000	Brazil (Republic of)	01.01.17/10,000%	16.012.942	15,56					
			26.618.044	25,86					
<i>POLONIA</i>					<i>PERÚ</i>				
18.950.000	Poland (Government of)	25.04.13/5,250%	4.593.127	4,46	4.432.000	Peru (Republic of)	12.08.37/6,900%	1.202.157	1,17
16.130.000	Poland (Government of)	24.10.13/5,000%	3.860.304	3,75				1.202.157	1,17
3.800.000	Poland (Government of)	25.04.14/5,750%	928.315	0,90				278.069	0,27
26.605.000	Poland (Government of)	24.10.15/6,250%	6.581.078	6,40				278.069	0,27
			15.962.824	15,51				3.608.067	3,51
<i>MÉXICO</i>					<i>EGIPTO</i>				
3.420.000	United Mexican States	20.12.12/9,000%	193.656	0,19	2.300.000	Egypt Treasury Bill	15.06.10/0,000%		
20.450.000	United Mexican States	19.12.13/8,000%	1.126.604	1,09					
129.600.000	United Mexican States	18.12.14/9,500%	7.527.351	7,31					
45.323.600	United Mexican States	14.12.17/7,750%	2.400.463	2,33					
75.900.000	United Mexican States	05.12.24/10,000%	4.647.708	4,52					
			15.895.782	15,44				3.608.067	3,51
<i>TURQUÍA</i>					<i>Total Obligaciones</i>				
19.434.000	Turkey (Republic of)	07.03.12/16,000%	10.072.788	9,79	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
			10.072.788	9,79				3.608.067	3,51
<i>SUDÁFRICA</i>					<i>Otros valores mobiliarios</i>				
45.745.000	South Africa (Republic of)	15.09.15/13,500%	5.287.737	5,14	<i>Obligaciones</i>				
10.130.000	South Africa (Republic of)	31.03.21/6,750%	796.722	0,77	<i>REINO UNIDO</i>				
			6.084.459	5,91	660.000	Deutsche Bank/London	22.12.13/0,000%*	578.952	0,56
<i>HUNGRÍA</i>					1.800.000	Deutsche Bank/London	20.07.18/0,000%*	1.805.387	1,75
13.500.000	Hungary (Government of)	12.10.10/6,750%	50.113	0,05	3.190.000	Deutsche Bank/London	22.07.18/0,000%*	3.217.777	3,13
689.440.000	Hungary (Government of)	12.06.12/7,250%	2.565.779	2,49				5.602.116	5,44
277.000.000	Hungary (Government of)	12.02.14/5,500%	955.284	0,93					
629.300.000	Hungary (Government of)	12.02.15/8,000%	2.380.124	2,31					
			5.951.300	5,78					
<i>COLOMBIA</i>					<i>EE.UU.</i>				
3.039.000.000	Colombia (Republic of)	22.10.15/12,000%	1.280.135	1,24	2.060.000	Citigroup Funding	12.03.12/0,000%*	1.308.237	1,27
3.657.000.000	Colombia (Republic of)	28.06.27/9,850%	1.457.934	1,42	630.000	Citigroup Funding	19.06.13/0,000%*	438.505	0,43
			2.738.069	2,66				1.746.742	1,70
<i>ARGENTINA</i>					<i>Total Obligaciones</i>				
4.250.000	Argentina (Republic of)	04.02.18/2,000%*	982.994	0,96				7.348.858	7,14
			982.994	0,96	Total otros valores mobiliarios				
<i>URUGUAY</i>								7.348.858	7,14
15.000.000	Uruguay (Government of)	14.09.18/5,000%	672.155	0,65	Total Inversiones				
			672.155	0,65				97.453.481	94,69
<i>INDONESIA</i>					Caja				
5.500.000.000	Indonesia (Republic of)	15.12.13/14,275%	477.228	0,46				4.655.825	4,52
			477.228	0,46	Otro Activo/(Pasivo)				
<i>REINO UNIDO</i>								811.590	0,79
380.000	Deutsche Bank/London	20.07.18/0,000%*	383.311	0,38	Total Activo Neto				
			383.311	0,38				102.920.896	100,00
<i>EGIPTO</i>					* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.				
2.590.000	Arab Republic of Egypt	18.07.12/8,750%	330.329	0,32					
			330.329	0,32					
<i>IRLANDA</i>									
13.998.440	Red Arrow International Leasing	30.06.12/8,375%	327.273	0,32					
			327.273	0,32					
<i>Total Obligaciones</i>									
			86.496.556	84,04					
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores									
			86.496.556	84,04					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Brasil	25,86
Polonia	15,51
México	15,44
Turquía	9,79
Sudáfrica	5,91
Reino Unido	5,82
Hungría	5,78
Colombia	2,66
Malasia	2,07
Estados Unidos de América	1,70
Perú	1,17
Argentina	0,96
Uruguay	0,65
Egipto	0,59
Indonesia	0,46
Irlanda	0,32
Total activos de renta fija	94,69
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	5,31
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Brasil	24,13
México	15,83
Turquía	11,99
Polonia	10,35
Sudáfrica	7,09
Hungría	5,36
Colombia	3,85
Reino Unido	3,56
Perú	2,92
Malasia	2,46
Estados Unidos de América	1,79
Uruguay	0,59
Irlanda	0,41
Egipto	0,20
Total activos de renta fija	90,53
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	9,47
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					BERMUDAS				
<i>Acciones y Warrants</i>					392.000	Cafe de Coral Holdings		900.371	0,59
<i>ISLAS CAIMÁN</i>					7.175.000	China Hongxing Sports		984.944	0,65
2.043.000	Aijsen China Holdings		1.750.793	1,15	23.424.346	China LotSynergy Holdings		1.034.664	0,68
2.760.000	Bawang International Group Holdings		1.936.330	1,27	2.297.000	Clear Media		1.199.741	0,79
3.103.000	China Lilang		2.158.960	1,41	865.000	Integrated Distribution Services Group		1.251.643	0,82
4.870.000	Chinasoft International		565.253	0,37	12.338.000	IT		2.418.576	1,59
260.441	Concord Medical Services Holding ADR		2.265.837	1,49	5.168.000	Kingway Brewery Holdings		1.196.350	0,78
2.156.000	Daphne International Holdings		1.733.631	1,14	374.000	Peace Mark Holdings		0	0,00
106.889	E-House China Holdings ADS		1.957.138	1,28	4.932.000	Trinity		2.025.834	1,33
678.000	Fu Ji Food & Catering Services		0	0,00					
2.914.000	Haitian International Holdings		1.582.133	1,04				11.012.123	7,23
225.000	Kingboard Chemical Holdings		893.001	0,59	TURQUÍA				
7.964.000	Kingdee International Software Group		1.807.654	1,19	937.241	Anadolu Cam Sanayii		1.174.684	0,77
35.314	Longtop Financial Technologies ADR		1.323.745	0,87	493.491	Arcelik		1.938.008	1,27
4.751.000	Samson Holding		744.445	0,49	32.579	BIM Birlesik Magazalar		1.508.085	0,99
236.126	Sincere Pharmaceutical Group ADR		2.200.694	1,44	206.254	Ford Otomotiv Sanayi		1.251.173	0,82
45.053	Sina		2.035.269	1,34	906.600	Turk Ekonomi Bankasi		1.702.905	1,12
731.000	Stella International Holdings		1.328.311	0,87	242.074	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri		1.460.373	0,96
109.528	Suntech Power Holdings ADR		1.796.807	1,18				9.035.228	5,93
2.999.000	Tao Heung Holdings		1.235.716	0,81	SUDÁFRICA				
1.848.000	Truly International Holdings		1.701.655	1,12	377.806	African Bank Investments		1.523.331	1,00
130.847	Vancelinfo Technologies ADR		2.513.571	1,65	970.470	Distribution and Warehousing Network		967.747	0,64
83.640	Wuxi PharmaTech Cayman ADR		1.355.804	0,89	1.875.402	DRDGOLD		1.274.231	0,84
2.105.500	Yingde Gases Group		2.165.496	1,42	93.863	Massmart Holdings		1.135.253	0,75
			35.052.243	23,01	571.649	Raubex Group		1.839.217	1,20
INDIA								6.739.779	4,43
68.389	Aurobindo Pharma		1.350.388	0,89	CHINA				
139.847	Birla		996.109	0,65	340.400	China Security & Surveillance Technology		2.593.848	1,70
1.313.831	Idea Cellular		1.640.873	1,08	1.266.000	Wumart Stores - H Shares *		2.001.684	1,32
487.928	Indiabulls Financial Services		1.323.925	0,87				4.595.532	3,02
341.103	Indiabulls Real Estate		1.673.169	1,10	REINO UNIDO				
566.847	Indian Hotels		1.258.913	0,83	502.687	International Personal Finance		1.695.069	1,11
198.981	Pantaloon Retail India		1.712.657	1,12	206.693	Wellstream Holdings		1.790.924	1,18
44.582	Tulip Telecom		918.495	0,60				3.485.993	2,29
629.699	United Breweries		2.273.159	1,49	CANADÁ				
62.100	United Spirits		1.686.738	1,11	257.047	Banro		504.879	0,33
			14.834.426	9,74	219.589	Equinox Minerals		855.283	0,56
TAIWÁN					124.448	KHD Humboldt Wedag International		1.678.181	1,10
779.000	Catcher Technology		2.177.012	1,43				3.038.343	1,99
890.000	Chicony Electronics		2.160.316	1,42	ISLA DE MAN				
261.000	International Games System		2.241.630	1,47	650.677	Lamprell		1.955.101	1,28
732.080	Realtek Semiconductor		2.161.455	1,42				1.955.101	1,28
372.870	Simplo Technology		2.211.694	1,45	KENIA				
264.000	St Shine Optical		1.563.864	1,03	725.975	East African Breweries		1.392.609	0,91
922.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise		1.528.981	1,00				1.392.609	0,91
			14.044.952	9,22	POLONIA				
KOREA DEL SUR					250.473	Eurocash		1.366.926	0,90
106.700	Grand Korea Leisure		1.807.811	1,19				1.366.926	0,90
22.307	GS Home Shopping		1.648.519	1,08	NIGERIA				
72.973	Heerim Architects & Planners		694.576	0,46	3.753.239	Nigerian Breweries		1.331.835	0,87
43.467	Infracore		1.396.926	0,92				1.331.835	0,87
286.866	Insun ENT		1.290.315	0,85	MÉXICO				
210.950	Korean Reinsurance		1.794.796	1,18	244.659	Banco Compartamos		1.250.087	0,82
367.640	ON Media		1.209.279	0,79				1.250.087	0,82
11.532	Pacific		1.568.065	1,03	RUSIA				
231.202	Youngone		2.325.394	1,53	27.572	Veropharm		781.052	0,51
			13.735.681	9,03				781.052	0,51
BRASIL									
64.867	Hypermarcas		1.474.250	0,97					
141.437	LPS Brasil Consultoria de Imoveis		1.936.799	1,27					
128.600	Lupatech		1.996.306	1,31					
197.634	Tegma Gestao Logistica		1.700.888	1,12					
195.992	Tivit Treinizacao de Tecnologia e Servicos		1.804.790	1,18					
33.180	Tvots		2.225.639	1,46					
			11.138.672	7,31					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
MALASIA				
729.342	Steppe Cement		761.172	0,50
			761.172	0,50
EE.UU.				
46.200	CTC Media		691.845	0,45
			691.845	0,45
KAZAKHSTAN				
77.300	Zhaikmunai Registered Shares GDR		664.780	0,44
			664.780	0,44
EGIPTO				
25.197	Eastern Tobacco		558.517	0,37
			558.517	0,37
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
217.401	Orsu Metals		109.861	0,07
			109.861	0,07
FILIPINAS				
1.558.500	Megaworld		49.696	0,03
1.246.800	Megaworld - Warrants	28.04.14	12.711	0,01
			62.407	0,04
	Total Acciones y Warrants		137.639.164	90,36
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		137.639.164	90,36
	Total Inversiones		137.639.164	90,36
	Caja		17.494.589	11,49
	Otro Activo/(Pasivo)		(2.813.813)	(1,85)
	Total Activo Neto		152.319.940	100,00

* Acciones inscritas en Hong Kong.

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones y Warrants	
Bienes de Consumo Discrecionales	21,95
Tecnología de la Información	16,11
Valores Industriales	11,61
Artículos de primera necesidad	11,04
Financieras	10,58
Asistencia Sanitaria	7,22
Materiales	5,96
Energía	4,21
Servicios de Telecomunicación	1,68
Total Acciones y Warrants	90,36
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	9,64
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones, Warrants y Derechos	
Bienes de Consumo Discrecionales	27,87
Tecnología de la Información	15,25
Artículos de primera necesidad	14,32
Asistencia Sanitaria	11,08
Financieras	9,57
Valores Industriales	9,08
Materiales	8,67
Energía	2,17
Servicios de Telecomunicación	1,67
Total Acciones, Warrants y Derechos	99,68
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,32
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				INDONESIA			
Acciones				630.000 Astra International		2.305.893	1,86
BRASIL				2.613.000 Bank Mandiri		1.294.761	1,05
71.783 Banco do Brasil		1.218.685	0,98	833.500 Gudang Garam		1.911.940	1,54
5.100.000 Banco Nacional Preference Shares		0	0,00			5.512.594	4,45
277.000 BM&F Bovespa		1.950.201	1,58	MÉXICO			
119.300 Companhia Energética de Minas Gerais ADR		2.168.874	1,75	201.282 Cemex ADR Participation Certificates		2.414.378	1,95
60.733 Empresa Brasileira de Aeronautica ADR		1.353.435	1,09	621.949 Grupo Financiero Banorte - O Shares		2.262.857	1,83
99.227 Fibria Celulose ADR		2.274.283	1,84	735.013 Telefonos de Mexico		616.739	0,49
111.270 Itau Unibanco Holding Preference Shares ADR		2.528.611	2,04			5.293.974	4,27
76.844 Metalurgica Gerdau Preference Shares		1.536.439	1,24	HONG KONG			
340.000 OGX Petroleo e Gas Participacoes		3.324.921	2,69	308.000 China Mobile		2.892.695	2,34
40.207 Petroleo Brasileiro ADR		1.926.921	1,56	2.932.000 Shun Tak Holdings		1.841.469	1,49
118.686 Redecard		1.970.725	1,59			4.734.164	3,83
44.028 Souza Cruz		1.468.189	1,19	BERMUDAS			
88.610 Vale ADR		2.560.386	2,07	70.000 Jardine Matheson Holdings		2.098.600	1,69
24.281.670		19,62		463.500 Yue Yuen Industrial Holdings		1.346.437	1,09
COREA DEL SUR						3.445.037	2,78
81.160 Grand Korea Leisure		1.375.089	1,11	TAILANDIA			
19.252 Hyundai Department Store		1.865.697	1,50	8.600 Banpu - NVDR		148.231	0,12
10.000 Hyundai Heavy Industries		1.495.727	1,21	111.000 Banpu (Foreign) Registered Shares		1.933.183	1,56
13.500 Hyundai Mobis		1.990.093	1,61	498.400 Siam Commercial Bank (Foreign)		1.294.182	1,05
29.840 Korea Gas		1.250.740	1,01			3.375.596	2,73
22.300 LG Electronics		2.334.348	1,89	REINO UNIDO			
40.000 Shinhan Financial Group		1.492.705	1,21	65.801 Standard Chartered		1.668.906	1,35
11.804.399		9,54				1.668.906	1,35
RUSIA				ISLAS CAIMÁN			
1 Gazprom		5	0,00	1.352.000 Belle International Holdings		1.577.962	1,28
49.500 Gazprom OAO ADR		1.266.705	1,02			1.577.962	1,28
52.900 Novolipetsk Steel Registered Shares GDR		1.592.290	1,29	EGIPTO			
1.812.100 Sberbank of Russian Federation		5.182.606	4,19	310.600 Egyptian Financial Group		1.429.901	1,16
89.900 Sistema ISFC Registered Shares GDR		1.890.597	1,53			1.429.901	1,16
70.700 Uralkali Registered Shares GDR		1.492.477	1,20	Total Acciones		119.997.959	96,96
11.424.680		9,23		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		119.997.959	96,96
TURQUÍA				Total Inversiones		119.997.959	96,96
223.716 Ford Otomotiv Sanayii		1.357.101	1,10	Caja		3.638.528	2,94
469.000 KOC Holding		1.376.277	1,11	Otro Activo/(Pasivo)		117.751	0,10
62.749 Tupras Turkiye Petrol Rafine		1.242.606	1,00			123.754.238	100,00
502.298 Turk Hava Yollari		1.888.654	1,53	* Acciones inscritas en Hong Kong.			
1.335.900 Turk Sise ve Cam Fabrikalari		1.683.270	1,36	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto	
337.893 Turkiye Garanti Bankasi		1.439.885	1,16	Acciones			
281.987 Turkiye Halk Bankasi		2.214.804	1,79	Financieras		34,10	
11.202.597		9,05		Materiales		12,39	
TAIWÁN				Bienes de Consumo Discrecionales		12,01	
952.716 Compal Electronics		1.321.562	1,07	Tecnología de la Información		9,60	
165.000 HTC		1.889.067	1,53	Energía		8,74	
137.314 MediaTek		2.393.015	1,93	Valores Industriales		6,75	
621.114 Quanta Computer		1.350.374	1,09	Servicios de Telecomunicación		5,80	
324.323 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		3.702.147	2,99	Artículos de primera necesidad		4,81	
10.656.165		8,61		Empresas de servicios públicos		2,76	
INDIA				Total Acciones		96,96	
25.378 Grasim Industries		1.383.786	1,12	Caja y Otro Activo/(Pasivo)		3,04	
53.046 ICICI Bank ADR		2.004.078	1,62			100,00	
76.060 Punjab National Bank		1.576.688	1,27	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009			
479.400 Reliance Communications		1.781.477	1,44	No disponible: este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009			
267.534 Satyam Computer Services ADR		1.226.643	0,99				
7.972.672		6,44					
CHINA							
4.523.000 Bank of China - H Shares *		2.446.977	1,98				
2.808.000 China Construction Bank - H Shares *		2.413.619	1,95				
2.542.000 PetroChina - H Shares *		3.053.724	2,47				
7.914.320		6,40					
SUDÁFRICA							
82.167 ABSA Group		1.425.472	1,15				
203.802 Murray & Roberts Holdings		1.275.597	1,03				
33.600 Naspers - N Shares		1.364.126	1,10				
88.466 Remgro		1.063.398	0,86				
155.875 Shoprite Holdings		1.377.547	1,11				
51.766 Tiger Brands		1.197.182	0,97				
7.703.322		6,22					

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
ACCIONES				FONDOS DE INVERSIÓN			
TURQUÍA				LUXEMBURGO			
214.200	Arcelik	841.193	0,26	6.000.000	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	6.000.000	1,87
166.345	BİM Birleşik Magazalar	7.700.128	2,39				
1.315.044	Enka İnsaat Ve Sanayi	6.132.983	1,91				
1.194.600	TAV Havalimanlari Holding	3.793.015	1,18				
1.460.564	Tekfen Holding	4.813.222	1,50				
547.167	Tupras Türkiye Petrol Rafine	10.835.443	3,37				
1.314.672	Türk Telekomunikasyon	4.016.077	1,25				
1.969.809	Türkcell İletişim Hizmet	14.023.039	4,36				
7.487.022	Türkiye Garanti Bankası	31.904.923	9,92				
1.633.612	Türkiye Halk Bankası	12.830.057	3,99				
2.450.930	Türkiye İş Bankası - C Shares	10.362.388	3,22				
613.600	Türkiye Vakıflar Bankası Tao - D Shares	1.743.182	0,54				
5.870.999	Yapi ve Kredi Bankası	12.911.488	4,01				
		121.907.138	37,90				
EGIPTO							
1.166.725	Commercial International Bank	11.683.736	3,63				
86.534	Eastern Tobacco	1.918.113	0,60				
1.526.300	Egyptian Financial Group-Hermes	7.026.587	2,18				
766.620	National Societe Generale Bank	4.056.912	1,27				
326.093	Oascom Construction Industries	14.881.458	4,62				
126.201	Oascom Telecom Holding Registered Shares GDR	2.886.217	0,90				
1.490.000	Sidi Kerir Petrochemicals	2.807.630	0,87				
1.499.309	Telecom Egypt	4.946.442	1,54				
		50.207.095	15,61				
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS							
23.473.800	Air Arabia	5.911.347	1,84				
3.623.988	Aldar Properties	4.868.949	1,51				
3.279.303	Arabtec Holding	2.397.106	0,75				
12.991.579	Dana Gas	3.307.005	1,03				
16.342.869	DP World	6.945.719	2,16				
7.024.300	Dubai Financial Market	3.585.632	1,11				
10.779.151	Emaar Properties	11.342.150	3,53				
2.365.900	National Bank of Abu Dhabi	7.697.073	2,39				
4.474.300	Sorouh Real Estate	3.160.995	0,98				
		49.215.976	15,30				
KUWAIT							
2.514.910	Kuwait Investment Projects	4.228.765	1,32				
3.695.000	Mobile Telecommunications	13.005.576	4,04				
3.317.500	National Bank of Kuwait	12.832.985	3,99				
		30.067.326	9,35				
QATAR							
308.190	Commercial Bank of Qatar	5.213.375	1,62				
121.869	Industries Qatar	3.816.878	1,18				
135.489	Qatar Electricity & Water	3.728.133	1,16				
281.966	Qatar National Bank	11.475.315	3,57				
114.200	Qatar Telecom Q-Tel	4.531.622	1,41				
		28.765.323	8,94				
MARRUECOS							
53.954	Attijariwafa Bank	1.790.527	0,56				
7.165	Brasseries Maroc	3.090.399	0,96				
495.487	Maroc Telecom	8.535.943	2,65				
		13.416.869	4,17				
JORDAN							
286.380	Arab Bank	4.914.285	1,53				
510.011	Dar Al Dawa Development & Investment	2.702.284	0,84				
		7.616.569	2,37				
OMÁN							
3.116.142	Bank Muscat	6.625.009	2,06				
		6.625.009	2,06				
BERMUDAS							
249.552	EastPharma Registered Shares GDR	474.149	0,14				
		474.149	0,14				
Total Acciones							
		308.295.454	95,84				
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
		308.295.454	95,84				

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund*Composición de la Cartera de Valores (Datos en EUR) (continuación)**Al 31 de diciembre de 2009*

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Activos de renta fija		
Italia		27,12
Francia		18,30
Alemania		16,44
Bélgica		8,94
Grecia		7,01
España		6,38
Austria		3,37
Países Bajos		3,19
Irlanda		2,76
Portugal		2,09
Finlandia		0,88
Total activos de renta fija		96,48
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		0,77
Total Fondos de Inversión		0,77
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		2,75
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Activos de renta fija		
Italia		26,09
Alemania		17,41
Francia		17,17
Bélgica		9,51
España		8,39
Grecia		7,54
Países Bajos		4,26
Austria		3,33
Portugal		1,92
Irlanda		1,36
Finlandia		0,81
Total activos de renta fija		97,79
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		0,60
Total Fondos de Inversión		0,60
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		1,61
Total		100,00

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	95	Euro-Bund Future	EUR	11.513.050	(150.110)
mar-10	(234)	Euro-Schatz Future	EUR	(25.268.490)	27.495
Total					(122.615)

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
<i>Obligaciones</i>				
<i>FRANCIA</i>				
10.000	French Treasury Bill (i)	06.05.10/0,000%	9.977	0,15
			9.977	0,15
	<i>Total Obligaciones</i>		9.977	0,15
<i>Fondos de Inversión</i>				
<i>LUXEMBURGO</i>				
4.286	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund (JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged))		418.728	6,20
0**	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (acc))		5.645	0,08
			424.373	6,28
	<i>Total Fondos de Inversión</i>		424.373	6,28
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		434.350	6,43
	Total Inversiones		6.577.589	97,37
	Caja		23.851	0,35
	Otro Activo/(Pasivo)		153.512	2,28
	Total Activo Neto		6.754.952	100,00

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.
 ** Acciones fraccionarias redondeadas a 0.
 (i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Francia	18,39
Italia	13,40
Reino Unido	11,40
Alemania	10,38
Bélgica	5,23
Estados Unidos de América	4,59
Países Bajos	4,42
España	3,75
Grecia	2,93
Organismos Internacionales	2,76
Luxemburgo	2,51
Austria	2,50
Suecia	1,53
Irlanda	1,52
Finlandia	1,50
Portugal	1,01
Dinamarca	0,94
Jersey	0,81
Australia	0,77
Canadá	0,75
Total activos de renta fija	91,09
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	6,28
Total Fondos de Inversión	6,28
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,63
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009
No disponible: este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
<i>Futuros sobre Obligaciones</i>					
mar-10	(2)	Euro-Bund Future	EUR	(242.380)	3.910
mar-10	1	Euro-Schatz Future	EUR	107.985	(190)
Total					3.720

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					LUXEMBURGO				
<i>Obligaciones</i>					145.000 ArcelorMittal				
<i>REINO UNIDO</i>					100.000 Enel Finance International				
175.000 Anglo American Capital	17.04.15/5,875%	190.360	0,87	50.000 Fiat Finance & Trade	30,07.12/9,000%	54.309	0,25	176.370	0,80
150.000 Aviva	22.05.38/6,875%*	147.625	0,67	245.000 Hannover Finance Luxembourg	26.02.24/5,750%*	235.242	1,07	101.771	0,46
490.000 Barclays Bank	23.01.18/6,000%	516.050	2,35	160.000 Helcim Finance Luxembourg	26.03.14/9,000%	192.990	0,88	54.309	0,25
200.000 BAT International Finance	29.06.17/5,375%	213.371	0,97	165.000 Michelin Luxembourg	24.04.14/8,625%	194.777	0,89	52.245	0,24
250.000 British Telecommunications	11.07.14/6,125%	271.733	1,24	150.000 SES	15.03.11/4,000%	153.147	0,70	235.242	1,07
185.000 Crédit Suisse/London	05.08.19/4,750%	187.671	0,85					192.990	0,88
450.000 HSBG Holdings	19.03.18/6,250%	497.014	2,26					194.777	0,89
300.000 Imperial Tobacco Finance	15.09.14/7,250%	342.165	1,56					153.147	0,70
250.000 Lloyds TSB Bank	15.04.14/6,125%	271.446	1,24	AUSTRALIA					
220.000 Lloyds TSB Bank	17.06.16/6,375%	238.738	1,09	200.000 ANZ Banking Group	10.09.19/5,125%	207.675	0,94	1.160.770	5,29
300.000 National Grid Electricity Transmission	28.01.14/6,625%	337.890	1,54	50.000 BHP Billiton Finance	04.04.16/6,375%	57.403	0,26		
125.000 OTE	05.08.13/5,000%	129.541	0,59	200.000 Commonwealth Bank of Australia	06.08.19/5,500%	212.498	0,97		
350.000 RBS	30.09.19/3,375%	342.824	1,56	340.000 National Australia Bank	23.01.15/3,500%	337.591	1,54		
150.000 Scottish & Southern Energy	29.07.13/6,125%	164.490	0,75	300.000 Westpac Banking	05.09.13/5,875%	329.695	1,50		
100.000 Standard Chartered Bank	03.02.17/3,625%*	98.090	0,44					1.144.862	5,21
150.000 Standard Chartered Bank	26.09.17/5,875%	157.527	0,72	ITALIA					
285.000 Tesco	12.09.12/5,625%	308.506	1,41	210.000 Atlantia	06.05.16/5,625%	228.712	1,04		
600.000 UBS/London	19.05.14/5,625%	643.715	2,93	150.000 Intesa Sanpaolo	19.12.13/5,375%	162.834	0,74		
		5.058.756	23,04	100.000 Intesa Sanpaolo	23.09.19/5,000%	101.845	0,47		
				100.000 Intesa Sanpaolo	14.10.19/8,375%*	105.500	0,48		
				400.000 Telecom Italia	22.01.14/7,875%	463.118	2,11		
								1.062.009	4,84
<i>EE.UU.</i>					ALEMANIA				
150.000 AT&T	02.04.15/6,125%	168.572	0,77	100.000 Allianz Finance II	22.07.19/4,750%	103.641	0,47		
680.000 Bank of America	18.02.14/4,625%	692.086	3,15	160.000 Allianz Finance II	13.01.25/6,500%*	169.576	0,77		
130.000 BMW US Capital	28.05.15/5,000%	137.670	0,63	110.000 Deutsche Telekom International Finance	20.01.17/6,000%	122.248	0,56		
110.000 Celco Partnership/Verizon Wireless Capital	18.12.15/8,750%	139.559	0,64	115.000 HeidelbergCement	31.01.17/8,000%	119.600	0,55		
440.000 Citigroup	04.09.19/7,375%	485.391	2,21	150.000 Metro	05.03.15/7,625%	175.216	0,80		
150.000 Credit Suisse Group Finance	14.09.20/3,625%*	142.681	0,65	300.000 Muenchener Rueckversicherungs	21.06.23/6,750%*	320.893	1,46		
400.000 Goldman Sachs Group	23.10.19/5,125%	405.401	1,85					1.011.174	4,61
100.000 John Deere Capital	24.01.14/7,500%	114.975	0,52						
150.000 JPMorgan Chase & Co	01.04.14/6,125%	166.841	0,76	JERSEY					
100.000 Kraft Foods	20.03.15/6,250%	110.226	0,50	380.000 MetLife of Connecticut Institutional Funding	21.06.12/5,650%	393.830	1,79		
500.000 Morgan Stanley	29.10.14/4,500%	504.116	2,29	210.000 WPP	12.05.16/6,625%	229.854	1,05		
150.000 Philip Morris International	24.03.16/5,750%	166.124	0,76					623.684	2,84
260.000 Zurich Finance	15.06.25/4,500%*	243.782	1,11						
		3.477.424	15,84						
<i>FRANCIA</i>					SUECIA				
200.000 Autoroutes du Sud de la France	04.07.22/5,625%	214.054	0,98	380.000 Svenska Handelsbanken	20.08.12/3,000%	384.302	1,75		
100.000 Bouygues	29.10.14/4,375%	103.987	0,47	100.000 Vattenfall Treasury	05.12.13/5,750%	110.039	0,50		
200.000 Casino Guichard Perrachon	30.01.15/5,500%	213.618	0,97					494.341	2,25
200.000 Cie de Saint-Gobain	20.05.13/6,000%	215.528	0,98	IRLANDA					
400.000 Crédit Agricole	11.06.19/5,875%	439.554	2,00	200.000 Caterpillar International Finance	04.06.12/5,125%	211.756	0,96		
100.000 Crédit Agricole	26.10.19/7,875%*	107.049	0,49	250.000 GE Capital European Funding	22.02.27/4,625%	220.681	1,01		
235.000 France Télécom	23.01.12/4,625%	246.912	1,13					432.437	1,97
50.000 France Télécom	22.05.18/5,625%	55.029	0,25	BÉLGICA					
375.000 GDF Suez	16.01.12/4,375%	392.216	1,79	225.000 Anheuser-Busch InBev	30.01.13/7,375%	252.995	1,15		
50.000 Pernod-Ricard	15.01.15/7,000%	54.175	0,25					252.995	1,15
225.000 RCI Banque	15.05.12/8,125%	246.931	1,12	DINAMARCA					
250.000 Société Générale	20.08.18/6,125%	279.072	1,27	160.000 Carlsberg Breweries	28.05.14/6,000%	173.714	0,79		
100.000 Société Générale	04.09.19/9,375%*	113.716	0,52					173.714	0,79
		2.681.841	12,22	CANADÁ					
<i>PAÍSES BAJOS</i>					160.000 Xstrata Finance Canada	13.06.17/5,250%	162.716	0,74	
180.000 Daimler International Finance	16.01.14/7,875%	208.632	0,95					162.716	0,74
280.000 E.ON International Finance	08.09.11/5,000%	295.296	1,35	BERMUDAS					
170.000 EDP Finance	12.06.12/4,250%	177.495	0,81	100.000 Bacardi	09.04.14/7,750%	114.446	0,52		
100.000 Koninklijke KPN	04.02.19/7,500%	121.363	0,55					114.446	0,52
110.000 Linde Finance	08.12.15/6,750%	127.693	0,58	ISLAS CAIMÁN					
560.000 Rabobank Nederland	20.05.19/5,875%	616.843	2,81	50.000 Hutchison Whampoa Finance	21.09.16/4,625%	49.874	0,23		
190.000 RWE Finance	10.02.15/5,000%	204.996	0,93					49.874	0,23
80.000 Telefonica Europe	14.02.33/5,875%	85.740	0,39						
		1.838.058	8,37						
<i>ESPAÑA</i>					<i>Total Obligaciones</i>				
200.000 BBVA	20.10.19/4,375%*	204.058	0,93					20.953.394	95,44
100.000 BBVA International Preferred Unipersonal	21.10.14/8,500%*	105.125	0,48						
300.000 Gas Natural Capital Markets	09.07.14/5,250%	320.871	1,46						
150.000 Santander International Debt	14.02.12/5,625%	160.514	0,73						
150.000 Santander Issuances	29.05.19/4,750%*	152.779	0,70						
250.000 Telefonica Emisiones	12.06.13/5,580%	270.946	1,23					20.953.394	95,44
		1.214.293	5,53						
					Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto		
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado					Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	
<i>Obligaciones</i>						% del activo neto
<i>FRANCIA</i>					Activos de renta fija	
60.000	French Treasury Bill (i)	06.05.10/0,000%	59.813	0,27	Reino Unido	23,04
			59.813	0,27	Estados Unidos de América	15,84
					Francia	12,49
					Países Bajos	8,37
					España	5,53
					Luxemburgo	5,29
					Australia	5,21
					Italia	4,84
					Alemania	4,61
					Jersey	2,84
					Suecia	2,25
					Irlanda	1,97
					Bélgica	1,15
					Dinamarca	0,79
					Canadá	0,74
					Bermudas	0,52
					Islas Caimán	0,23
					Total activos de renta fija	95,71
					Fondos de Inversión	
					Luxemburgo	0,53
					Total Fondos de Inversión	0,53
					Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)	3,76
					Total	100,00
<i>LUXEMBURGO</i>						
9	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (acc))		118.263	0,53		
			118.263	0,53		
	<i>Total Fondos de Inversión</i>		118.263	0,53		
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		178.076	0,80		
	Total Inversiones		21.131.470	96,24		
	Descubierto Bancario		(17.314)	(0,08)		
	Otro Activo/(Pasivo)		843.093	3,84		
	Total Activo Neto		21.957.249	100,00		

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.
(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

	% del activo neto
Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	22,73
Reino Unido	21,04
Francia	13,68
España	8,34
Italia	7,55
Alemania	6,88
Países Bajos	6,58
Irlanda	2,55
Luxemburgo	2,08
Bélgica	1,31
Suecia	1,30
Dinamarca	1,25
Canadá	1,03
Islas Caimán	0,50
Total activos de renta fija	96,82
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	1,54
Total Fondos de Inversión	1,54
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,64
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
<i>Futuros sobre Obligaciones</i>					
mar-10	(5)	Euro-Bobl Future	EUR	(578.300)	5,250
mar-10	(15)	Euro-Bund Future	EUR	(1.817.850)	29.440
mar-10	24	Euro-Schatz Future	EUR	2.591.640	(2.780)
Total					31.910

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					AUSTRIA				
<i>Obligaciones</i>					1.840.000	Austria (Republic of)	15.07.12/5,000%	1.987.205	1,24
									1.987.205
									1,24
ITALIA					FINLANDIA				
1.720.000	Italy (Republic of)	01.02.11/3,750%	1.768.137	1,10	1.000.000	Finland (Government of)	15.09.12/4,250%	1.066.148	0,66
4.705.000	Italy (Republic of)	15.03.11/3,500%	4.835.446	3,02					
3.390.000	Italy (Republic of)	01.08.11/5,250%	3.588.764	2,24					
5.450.000	Italy (Republic of)	01.09.11/4,250%	5.690.645	3,55					1.066.148
3.108.000	Italy (Republic of)	15.09.11/3,750%	3.224.036	2,01					0,66
3.890.000	Italy (Republic of)	01.02.12/5,000%	4.144.198	2,59	<i>Total Obligaciones</i>				153.108.643
5.780.000	Italy (Republic of)	01.03.12/3,000%	5.922.471	3,70	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				95,54
3.620.000	Italy (Republic of)	15.04.12/4,000%	3.786.701	2,36					153.108.643
5.597.000	Italy (Republic of)	01.07.12/2,500%	5.662.003	3,53					95,54
			38.622.401	24,10	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
FRANCIA					<i>Obligaciones</i>				
3.145.000	France (Government of)	12.01.11/3,000%	3.214.261	2,00	FRANCIA				
980.000	France (Government of)	25.04.11/6,500%	1.050.046	0,66	85.000	French Treasury Bill (i)	06.05.10/0,000%	84.757	0,05
2.300.000	France (Government of)	12.07.11/3,500%	2.382.695	1,49					
5.090.000	France (Government of)	25.10.11/5,000%	5.431.239	3,39					84.757
5.212.000	France (Government of)	12.01.12/3,750%	5.458.509	3,41	<i>Total Obligaciones</i>				0,05
2.160.000	France (Government of)	25.04.12/5,000%	2.330.966	1,45					84.757
3.180.000	France (Government of)	12.07.12/4,500%	3.407.667	2,13	<i>Fondos de Inversión</i>				0,05
6.950.000	France (Government of)	25.10.12/4,750%	7.519.007	4,69	LUXEMBURGO				
			30.794.390	19,22	328	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund (JPM Euro Government Liquidity Fund X (acc))		3.318.543	2,07
ALEMANIA									3.318.543
438.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.11/5,250%	457.215	0,28					2,07
7.975.000	Germany (Federal Republic of)	11.03.11/1,250%	8.012.518	5,00					
7.685.000	Germany (Federal Republic of)	04.07.11/5,000%	8.129.485	5,07					
2.000.000	Germany (Federal Republic of)	08.04.11/3,500%	2.063.741	1,29	<i>Total Fondos de Inversión</i>				3.318.543
1.300.000	Germany (Federal Republic of)	14.10.11/3,500%	1.351.371	0,84					2,07
1.462.000	Germany (Federal Republic of)	16.12.11/1,250%	1.459.661	0,91	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				3.403.300
1.131.000	Germany (Federal Republic of)	04.01.12/5,000%	1.211.829	0,76					2,12
1.284.000	Germany (Federal Republic of)	13.04.12/4,000%	1.357.031	0,85	Total Inversiones				156.511.943
5.200.000	Germany (Federal Republic of)	04.07.12/5,000%	5.632.174	3,51					97,66
700.000	Germany (Federal Republic of)	12.10.12/4,250%	749.226	0,47	Caja				611.699
			30.424.251	18,98	Otro Activo/(Pasivo)				3.132.913
BÉLGICA									1,96
2.910.000	Belgium (Kingdom of)	28.03.11/3,500%	2.993.852	1,87	Total Activo Neto				160.256.555
2.880.000	Belgium (Kingdom of)	28.09.11/5,000%	3.058.977	1,91					100,00
3.977.000	Belgium (Kingdom of)	28.03.12/2,000%	4.014.622	2,50					
2.650.000	Belgium (Kingdom of)	28.09.12/5,000%	2.876.782	1,80					
			12.944.233	8,08					
GRECIA									
245.000	Greece (Republic of)	20.03.11/3,800%	246.016	0,16					
3.700.000	Greece (Republic of)	18.05.11/5,350%	3.787.337	2,36					
5.221.000	Greece (Republic of)	20.03.12/4,300%	5.254.563	3,28					
965.000	Greece (Republic of)	18.05.12/5,250%	987.381	0,62					
1.035.000	Greece (Republic of)	20.08.12/4,100%	1.029.400	0,64					
470.000	Greece (Republic of)	20.02.13/3,113%*	469.364	0,29					
			11.774.061	7,35					
ESPAÑA									
3.420.000	Spain (Government of)	30.07.11/5,400%	3.627.216	2,26					
1.570.000	Spain (Government of)	31.10.11/5,350%	1.677.414	1,05					
4.204.000	Spain (Government of)	30.04.12/2,750%	4.287.344	2,68					
1.500.000	Spain (Government of)	31.10.12/3,900%	1.575.260	0,98					
			11.167.234	6,97					
PAÍSES BAJOS									
3.535.000	Netherlands (Government of)	15.01.12/2,500%	3.613.272	2,25					
2.870.000	Netherlands (Government of)	15.07.12/5,000%	3.108.064	1,94					
			6.721.336	4,19					
IRLANDA									
3.285.000	Ireland (Republic of)	05.03.12/3,900%	3.399.646	2,12					
1.210.000	Ireland (Republic of)	15.01.14/4,000%	1.243.168	0,78					
			4.642.814	2,90					
PORTUGAL									
130.000	Portugal Obrigações do Tesouro	15.04.11/3,200%	133.025	0,08					
1.905.000	Portugal Obrigações do Tesouro	15.06.11/5,150%	2.003.163	1,25					
775.000	Portugal Obrigações do Tesouro	15.06.12/5,000%	828.382	0,52					
			2.964.570	1,85					

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.
(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Italia	24,10
Francia	19,27
Alemania	18,98
Bélgica	8,08
Grecia	7,35
España	6,97
Países Bajos	4,19
Irlanda	2,90
Portugal	1,85
Austria	1,24
Finlandia	0,66
Total activos de renta fija	95,59
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	2,07
Total Fondos de Inversión	2,07
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,34
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Italia	29,50
Francia	17,92
Alemania	16,10
Grecia	8,36
España	7,87
Bélgica	6,70
Países Bajos	5,10
Portugal	1,97
Austria	1,27
Irlanda	0,99
Total activos de renta fija	95,78
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	2,30
Total Fondos de Inversión	2,30
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,92
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
<i>Futuros sobre Obligaciones</i>					
mar-10	69	Euro-Bobl Future	EUR	7.980.540	(66.440)
mar-10	(79)	Euro-Schatz Future	EUR	(8.530.815)	7.985
Total					(58.455)

JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto		
<i>DINAMARCA</i>					Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
1.500.000	Jyske Bank	08.03.10/0,000%	1.497.531	0,64		
1.500.000	Jyske Bank	08.06.10/0,720%	1.494.560	0,64		
			2.992.091	1,28		
<i>PAÍSES BAJOS</i>						
2.000.000	Fortis Bank	25.01.10/0,000%	1.999.499	0,85		
			1.999.499	0,85		
<i>Total Certificados de Depósito</i>						
			37.982.373	16,17		
Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			151.056.982	64,30		
Total Inversiones			195.828.229	83,36		
Equivalentes de Caja						
<i>Depósitos a Plazo</i>						
<i>PAÍSES BAJOS</i>						
18.000.000	ING Bank	04.01.10/0,240%	18.000.000	7,66		
			18.000.000	7,66		
<i>FRANCIA</i>						
14.500.000	Crédit Lyonnais	04.01.10/0,150%	14.500.000	6,17		
			14.500.000	6,17		
<i>Total Depósitos a Plazo</i>			32.500.000	13,83		
Total Equivalentes de Caja			32.500.000	13,83		
Total Inversiones más Total Equivalentes de Caja			228.328.229	97,19		
Caja			6.386.142	2,72		
Otro Activo/(Pasivo)			209.525	0,09		
Total Activo Neto			234.923.896	100,00		

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Activos de renta fija		
Francia		16,28
Alemania		10,75
Reino Unido		9,36
Países Bajos		7,65
Suecia		7,23
España		7,01
Dinamarca		5,75
Irlanda		5,71
Finlandia		4,25
Organismos Internacionales		2,13
Japón		1,70
Portugal		1,28
Bélgica		1,28
Estados Unidos de América		1,28
Suiza		0,85
Australia		0,85
Total activos de renta fija		83,36
Equivalentes de Caja, Caja y Otro Activo/(Pasivo)		16,64
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Activos de renta fija		
Francia		19,50
Reino Unido		11,08
Irlanda		8,30
Alemania		5,94
Países Bajos		5,52
España		4,65
Suecia		4,37
Finlandia		3,23
Dinamarca		2,92
Estados Unidos de América		2,62
Suiza		2,62
Australia		1,60
Organismos Internacionales		1,46
Portugal		1,17
Total activos de renta fija		74,98
Equivalentes de Caja, Caja y Otro Activo/(Pasivo)		25,02
Total		100,00

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					350.000	Merrill Lynch & Co.	21.05.13/6,750%	379.920	1,20
<i>Obligaciones</i>					400.000	Morgan Stanley	15.04.11/6,500%	418.877	1,32
<i>REINO UNIDO</i>					150.000	Zurich Finance USA	14.04.12/4,875%	157.382	0,49
								2.603.258	8,20
150.000	Anglo American Capital	30.09.13/4,250%	154.677	0,49	<i>PAÍSES BAJOS</i>				
50.000	Bank of Scotland	10.09.10/4,500%	50.861	0,16					
250.000	Bank of Scotland	05.12.11/3,375%	257.423	0,81	100.000	BMW Finance	02.04.12/6,125%	107.441	0,34
200.000	Bank of Scotland	23.10.13/4,500%	207.058	0,65	115.000	Daimler International Finance	26.03.12/7,750%	127.428	0,40
300.000	Barclays Bank	08.03.11/5,750%	310.830	0,98	150.000	ING Bank	30.09.14/3,000%	149.203	0,47
270.000	Barclays Bank	27.10.11/4,250%	282.315	0,89	100.000	Metro Finance	29.05.12/4,750%	104.763	0,33
130.000	BAT International Finance	29.06.12/3,625%	133.610	0,42	695.000	Netherlands (Government of)	15.07.11/5,000%	735.557	2,32
270.000	British Telecommunications	15.02.11/7,375%	287.221	0,90				1.224.392	3,86
150.000	HSCB Bank	09.11.11/3,875%	155.156	0,49	<i>AUSTRALIA</i>				
150.000	Imperial Tobacco Finance	25.06.12/4,000%	157.564	0,50	200.000	ANZ Banking Group	20.05.13/5,250%	215.239	0,68
390.000	Lloyds TSB Bank	19.04.11/4,375%	400.465	1,26	280.000	Commonwealth Bank of Australia	05.04.11/3,625%	286.642	0,90
150.000	Nationwide Building Society	27.02.12/4,125%	154.137	0,46	200.000	Commonwealth Bank of Australia	29.07.11/5,875%	212.459	0,67
140.000	OTE	05.08.13/5,000%	145.086	0,46	250.000	National Australia Bank	23.01.15/3,500%	248.229	0,78
250.000	RBS	14.11.11/3,750%	259.285	0,82	200.000	Westpac Banking	05.09.13/5,875%	219.797	0,69
240.000	RBS	21.05.14/5,750%	252.595	0,80				1.182.366	3,72
25.000	Rolls-Royce	16.03.11/4,500%	25.827	0,08	<i>GRECIA</i>				
300.000	Standard Chartered	11.03.11/4,875%	309.593	0,97	970.000	Greece (Republic of)	20.03.12/4,300%	976.236	3,07
150.000	Tesco	12.09.12/6,625%	162.372	0,51				976.236	3,07
425.000	UBS/London	06.07.12/4,625%	441.334	1,39	<i>BÉLGICA</i>				
250.000	UBS/London	06.10.14/3,000%	249.463	0,78	150.000	Anheuser-Busch InBev	30.01.13/7,375%	168.663	0,53
200.000	Yorkshire Building Society	26.10.12/2,250%	200.795	0,63	790.000	Belgium (Kingdom of)	28.03.12/2,000%	797.473	2,51
			4.597.667	14,48				966.136	3,04
<i>FRANCIA</i>					<i>AUSTRIA</i>				
150.000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds	01.10.12/2,250%	150.111	0,47	330.000	Austria (Republic of)	04.01.11/5,250%	344.144	1,08
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	25.04.12/2,625%	305.876	0,96	250.000	OesB Infrastruktur	17.10.11/3,875%	259.328	0,82
350.000	Compagnie de Financement Foncier	16.01.12/3,625%	361.464	1,14	275.000	Oesterreichische Kontrollbank	21.02.12/4,125%	287.418	0,91
1.375.000	France (Government of)	12.09.11/1,500%	1.381.181	4,35				890.890	2,81
925.000	France (Government of)	27.02.12/4,500%	991.224	3,12	<i>LUXEMBURGO</i>				
20.000	France Télécom	28.01.13/7,250%	22.571	0,07	125.000	ArcelorMittal	03.06.13/8,250%	141.456	0,44
300.000	HSCB Bank	19.06.13/5,750%	328.639	1,04	50.000	ArcelorMittal Finance	24.09.10/5,125%	51.376	0,16
125.000	RCI Banque	15.05.12/8,125%	137.184	0,43	242.000	Dexia LBG Banque	19.11.12/2,625%	243.068	0,77
100.000	Société Financement de l'Economie Française	10.02.11/2,250%	101.313	0,32	50.000	John Deere Bank	23.06.11/6,000%	52.772	0,17
200.000	Société Financement de l'Economie Française	20.05.12/2,125%	201.441	0,64	150.000	Michelin Luxembourg	24.04.14/8,625%	177.070	0,56
200.000	Société Générale	13.02.12/5,625%	213.150	0,67				665.742	2,10
			4.194.154	13,21	<i>DINAMARCA</i>				
<i>ITALIA</i>					275.000	Denmark (Kingdom of)	28.11.11/3,125%	283.452	0,89
300.000	Intesa Sanpaolo	04.12.12/2,625%	300.297	0,94	250.000	Kommunekredit	02.10.12/4,375%	263.278	0,83
420.000	Italy (Republic of)	15.03.11/3,500%	431.644	1,36				546.730	1,72
1.200.000	Italy (Republic of)	15.09.11/3,750%	1.244.801	3,92	<i>IRLANDA</i>				
1.750.000	Italy (Republic of)	01.03.12/3,000%	1.793.136	5,65	200.000	Anglo Irish Bank	09.09.10/3,625%	201.226	0,63
300.000	Telecom Italia	01.02.12/6,250%	321.045	1,01	150.000	GE Capital European Funding	28.09.12/4,750%	157.112	0,50
			4.090.923	12,88	135.000	Ireland (Republic of)	05.03.12/3,900%	139.712	0,44
<i>ALEMANIA</i>								498.050	1,57
166.000	Deutsche Pfandbriefbank	15.09.14/3,125%	166.730	0,53	<i>FINLANDIA</i>				
1.000.000	Germany (Federal Republic of)	10.06.11/1,500%	1.006.761	3,17	250.000	Finland (Government of)	23.02.11/5,750%	263.598	0,83
648.800	Germany (Federal Republic of)	13.04.12/4,000%	685.702	2,16	200.000	OP Mortgage Bank	19.11.14/3,125%	200.309	0,63
770.000	Germany (Federal Republic of)	12.10.12/4,250%	824.149	2,59				463.907	1,46
400.000	IKB Deutsche Industriebank	29.04.11/2,250%	404.735	1,27	<i>ORGANISMOS INTERNACIONALES</i>				
250.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	14.10.11/3,750%	259.953	0,82	125.000	European Community	09.12.11/3,250%	128.991	0,41
			3.348.030	10,54	250.000	European Investment Bank	15.10.11/3,625%	259.256	0,82
<i>ESPAÑA</i>								388.247	1,23
200.000	Banco Santander	06.05.13/4,250%	209.373	0,66	<i>PORTUGAL</i>				
200.000	BBVA Senior Finance	14.05.12/3,625%	205.859	0,65	350.000	Portugal Obrigações do Tesouro	15.04.11/3,200%	358.144	1,13
150.000	Fund for Ordered Bank Restructuring	19.11.14/3,000%	149.683	0,47				358.144	1,13
300.000	Instituto de Credito Oficial	23.05.12/4,375%	315.573	1,00	<i>SUECIA</i>				
1.465.000	Spain (Government of)	30.07.11/5,400%	1.553.764	4,89	265.000	Swedbank	02.12.11/3,625%	273.960	0,86
200.000	Telefonica Emisiones	12.06.13/5,580%	216.757	0,68				273.960	0,86
			2.651.009	8,35	<i>JERSEY</i>				
<i>EE.UU.</i>					25.000	MetLife of Connecticut Institutional Funding	21.06.12/5,650%	25.910	0,08
220.000	BA Credit Card Trust	19.04.10/4,150%	221.083	0,70	150.000	WPP	05.12.13/4,375%	152.181	0,48
150.000	Celco Partnership / Verizon Wireless Capital	19.12.11/7,625%	165.293	0,52				178.091	0,56
470.000	Citigroup	28.03.11/3,625%	476.695	1,50					
400.000	Goldman Sachs Group	08.12.11/3,500%	413.240	1,30					
300.000	Goldman Sachs Group	15.02.13/5,375%	317.838	1,00					
50.000	Kraft Foods	20.03.12/5,750%	52.930	0,17					

JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
<i>CANADÁ</i>				
150.000	Xstrata Finance Canada	14.06.12/4,875%	156.899	0,49
			156.899	0,49
	<i>Total Obligaciones</i>		30.254.831	95,28
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		30.254.831	95,28
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
<i>Obligaciones</i>				
<i>FRANCIA</i>				
35.000	French Treasury Bill (i)	06.05.10/0,000%	34.909	0,11
			34.909	0,11
	<i>Total Obligaciones</i>		34.909	0,11
<i>Fondos de Inversión</i>				
<i>LUXEMBURGO</i>				
45	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (acc))		617.529	1,94
			617.529	1,94
	<i>Total Fondos de Inversión</i>		617.529	1,94
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		652.438	2,05
	Total Inversiones		30.907.269	97,33
	Caja		98.401	0,31
	Otro Activo/(Pasivo)		750.172	2,36
	Total Activo Neto		31.755.842	100,00

(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Reino Unido	14,48
Francia	13,32
Italia	12,88
Alemania	10,54
España	8,35
Estados Unidos de América	8,20
Países Bajos	3,86
Australia	3,72
Grecia	3,07
Bélgica	3,04
Austria	2,81
Luxemburgo	2,10
Dinamarca	1,72
Irlanda	1,57
Finlandia	1,46
Organismos Internacionales	1,23
Portugal	1,13
Suecia	0,86
Jersey	0,56
Canadá	0,49
Total activos de renta fija	95,39
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	1,94
Total Fondos de Inversión	1,94
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,67
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009
No disponible: este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009

JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	(19)	Euro-Bobl Future	EUR	(2.197.540)	18.810
mar-10	3	Euro-Bobl Future	EUR	347.115	(2.985)
mar-10	4	Euro-Schatz Future	EUR	431.940	80
mar-10	5	Euro-Schatz Future	EUR	539.925	(595)
Total					15.310

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
29-ene-10	GBP	61.029	EUR	68.268	457
Total					457

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores								
Acciones								
FRANCIA								
55.446	ABC Arbitrage	364.557	0,05	21.116	Drillisch	104.630	0,01	
57.474	Alstom	2.828.870	0,36	611.002	E.ON	17.764.883	2,27	
83.497	Alten	1.626.730	0,21	194.109	Freenet	1.835.301	0,24	
148.730	Arkema	3.861.403	0,49	48.313	Fuchs Petrolub Preference Shares	3.149.524	0,40	
173.679	Atos Origin	5.607.661	0,72	3.294	Gesco	117.217	0,01	
158.247	AXA	2.619.779	0,33	111.042	Gildemeister	1.249.223	0,16	
81.701	Beneteau	878.898	0,11	16.906	Hannover Rueckversicherung	555.278	0,07	
8.229	BioMerieux	669.799	0,09	24.294	HeidelbergCement	1.156.759	0,15	
337.487	BNP Paribas	18.848.649	2,41	145.977	Henkel & Co. KGaA Non Voting Preference Shares	5.285.097	0,67	
18.304	Boiron	548.205	0,07	16.303	Hochtief	873.352	0,11	
8.220	Bonduelle	650.572	0,08	445.775	Infineon Technologies	1.732.950	0,22	
46.639	Bourbon	1.283.097	0,16	12.531	Krones	444.537	0,06	
12.499	Boursorama	120.303	0,02	8.774	KUKA	104.367	0,01	
80.393	Bouygues	2.931.732	0,37	48.431	Lanxess	1.274.462	0,16	
53.940	Cap Gemini	1.725.271	0,22	12.453	Leoni	204.291	0,03	
73.934	Carrefour	2.485.661	0,32	89.236	Metro	3.808.592	0,49	
19.253	Casino Guichard Perrachon	1.204.468	0,15	89.753	MTU Aero Engines Holding	3.430.808	0,44	
32.574	Christian Dior	2.337.184	0,30	101.885	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares	11.102.408	1,42	
40.671	Ciments Français	3.015.755	0,38	68.226	ProSiebenSat.1 Media Preference Shares	553.654	0,07	
81.605	CNP Assurances	5.537.715	0,71	3.015	Puma Rudolf Dassler Sport	702.480	0,09	
147.906	Compagnie de Saint-Gobain	5.648.900	0,72	24.732	Rheinmetall	1.104.531	0,14	
44.839	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - B Shares	2.402.474	0,31	191.076	RWE	13.008.454	1,66	
369.216	Crédit Agricole	4.562.587	0,58	61.377	SAP	2.028.356	0,26	
275.101	France Télécom	4.794.323	0,61	84.570	Siemens Registered Shares	5.442.925	0,69	
24.444	GDF Suez	738.759	0,09	15.355	Sixt	336.044	0,04	
118.591	Groupe Steria	2.549.706	0,33	2.845	Strattec Biomedical Systems	75.862	0,01	
38.596	Lagardère	1.098.153	0,14	27.036	Tip24	777.420	0,10	
169.304	Legrand	3.314.972	0,42	88.798	Tognum	1.027.837	0,13	
4.838	LeGuide.com	83.625	0,01	1.432	VTG	16.425	0,00	
6.992	LVMH	547.928	0,07	10.325	Wacker Chemie	1.252.939	0,16	
51.265	M6-Métropole Télévision	922.001	0,12	ESPAÑA			163.734.957	20,89
19.430	Nexans	1.086.234	0,14	59.677	Abengoa	1.349.595	0,17	
99.629	Peugeot	2.361.705	0,30	2.024.527	BBVA	25.767.167	3,29	
68.756	PPR	5.797.850	0,74	55.148	Bolsas y Mercados Españoles	1.241.933	0,16	
37.585	Rallye	919.893	0,12	3.451.694	BSCH	39.858.436	5,09	
152.210	Renault	5.509.621	0,70	88.716	Duro Felguera	636.094	0,08	
202.192	Rexel	2.056.798	0,26	161.848	Ebro Puleva	2.354.888	0,30	
140.876	Rhodia Registered Shares	1.777.151	0,23	55.536	Endesa	1.329.948	0,17	
7.217	Rubis	447.274	0,06	127.098	Gas Natural SDG	1.917.591	0,24	
6.276	Sa des Ciments Vicat	370.410	0,05	78.455	Inditex	3.406.516	0,43	
547.165	Sanofi-Aventis	30.167.942	3,85	38.840	Mapfre - NEW	113.937	0,01	
86.210	Schneider Electric	7.037.322	0,90	1.747.824	Mapfre	51.227.242	6,65	
314.614	SCOR	5.512.037	0,70	125.665	Obrascon Huarte Lain	2.376.325	0,30	
75.565	SEB	2.983.873	0,38	459.566	Promotora de Informaciones	1.615.374	0,21	
1.438	Seche Environnement	85.921	0,01	271.419	Repsol YPF	5.084.356	0,65	
88.744	Sequana	706.358	0,09	36.114	Tecnicas Reunidas	1.447.991	0,19	
67.598	Société BIC	3.269.715	0,42	1.717.802	Telefonica	33.535.790	4,28	
189.789	Société Générale	9.287.325	1,19	64.518	Viescofan	1.147.130	0,15	
201.011	Société Télévision Française 1	2.585.504	0,33	53.072	Volcan Airlines	653.316	0,09	
9.576	SOITEC	95.722	0,01	ITALIA			128.963.629	16,46
9.986	Sopra Group	492.310	0,06	29.486	Amplifon	89.343	0,01	
8.615	Sperian Protection	431.181	0,06	36.334	Ansaldo STS	483.969	0,06	
118.460	Technip	5.851.924	0,75	169.685	Astaldi	1.015.989	0,13	
731.972	Total	32.951.550	4,20	14.244	Atlantia	260.523	0,04	
7.724	Trigano	97.516	0,01	127.615	Autogrill	1.122.374	0,14	
68.564	Valero	1.677.590	0,21	160.760	Autostrada Torino-Milano	1.659.847	0,21	
54.373	Vallourec	6.931.198	0,88	390.035	Azimut Holding	3.650.728	0,47	
92.343	Vinci	3.652.627	0,47	10.867	Banca Generali	92.560	0,01	
375	Virbac	27.302	0,00	367.940	Banca Monte dei Paschi di Siena	452.750	0,06	
157.435	Vivendi	3.273.467	0,42	91.846	Banca Popolare di Milano	456.130	0,06	
223.255.057			28,49	256.959	Benetton Group	1.599.570	0,20	
ALEMANIA								
52.973	Aareal Bank	698.979	0,09	1.599.525	Beni Stabili	922.926	0,12	
12.615	ADVA Optical Networking	31.853	0,00	11.675	Biesse	62.374	0,01	
39.149	Aixtron	917.065	0,12	28.018	Brembo	146.184	0,02	
121.881	Allianz Registered Shares	10.653.009	1,36	776.112	Buongiorno	897.962	0,11	
18.945	Asian Bamboo - Bearer Shares	437.440	0,06	43.574	Buzzi Unicem	493.040	0,06	
19.521	Aurubis	588.363	0,08	161.081	Cementir Holding	541.836	0,07	
8.885	Axel Springer	666.864	0,09	2.916.500	CIR-Compagnie Industriale Riunite	5.293.448	0,68	
551.367	BASF	24.064.413	3,07	104.439	Danieli & Co.	1.824.027	0,23	
61.664	Bayer	3.456.884	0,44	352.643	Davide Campari-Milano	2.578.702	0,33	
122.480	Bayerische Motoren Werke	3.920.279	0,50	94.879	DiaSorin	2.347.306	0,30	
47.750	Bechtle	899.371	0,11	3.763.237	Enel	15.269.334	1,95	
118.964	Bilfinger Berger	6.382.419	0,81	175.125	ENI	3.118.976	0,40	
3.012	CTS Eventim	103.206	0,01	207.944	Espritnet	1.894.370	0,24	
408.302	Daimler Registered Shares	15.156.170	1,93	293.484	Finat	3.015.548	0,38	
237.002	Deutsche Bank Registered Shares	11.740.487	1,50	184.351	Fimeccanica	2.055.514	0,26	
28.173	Deutsche Boerse	1.632.203	0,21	24.281	Gruppo Coin	109.151	0,01	
244.796	Dialog Semiconductor	1.865.346	0,24	446.108	Immobiliare Grande Distribuzione	696.152	0,09	
				171.919	Impreglio	427.434	0,05	
				140.187	Indesit	1.096.963	0,14	
				2.643.438	Intesa Sanpaolo	8.320.221	1,06	

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
2.221.443	Iride	2.954.519	0,38	AUSTRIA			
732.581	Maire Technimont	1.812.222	0,23	58.044	Conwert Immobilien Invest	493.954	0,06
73.397	MARR	436.345	0,06	66.184	Erste Group Bank	1.737.330	0,22
63.455	Mediaset	364.866	0,05	7.708	Mayr-Melnhof Karton	552.548	0,07
927.306	Milano Assicurazioni	1.905.614	0,25	194.611	OMV	5.932.716	0,76
632.836	Parmalat	1.235.929	0,16	5.081	RHI	82.693	0,01
89.824	Permasteelisa	1.166.365	0,15	17.134	Semperit Holding	462.361	0,06
51.052	Piaggio & Co.	101.696	0,01	134.985	Vienna Insurance Group	4.881.058	0,62
286.857	Prysmian	3.486.747	0,44	27.741	Voestalpine	714.192	0,10
66.698	RCS MediaGroup	84.506	0,01	8.041	Zumtobel	110.443	0,01
415.125	Recordati	2.165.915	0,28				
62.669	Sorin	83.287	0,01			14.967.295	1,91
1.000.096	Telecom Italia	1.090.105	0,14	GRECIA			
138.575	Trevi Finanziaria	1.525.711	0,19	173.901	EFG Eurobank Ergasias	1.361.645	0,17
4.159.760	Unicredit	9.791.035	1,25	84.837	Folli - Folie Registered Shares	1.113.061	0,15
20.755	Yoox	107.511	0,01	47.370	Hellenic Exchanges Holding Clearing Settlement and Registry	346.985	0,04
		90.308.284	11,52	147.757	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	1.532.240	0,20
PAÍSES BAJOS				420.693	National Bank of Greece	7.604.026	0,97
9.894	Aalberts Industries	99.558	0,01	81.488	Piraeus Bank	658.830	0,08
33.862	Accell Group	993.342	0,13	32.540	Thessaloniki Water Supply & Sewage	156.843	0,02
5.337	ASM International	94.745	0,01			12.773.630	1,63
91.354	ASML Holding	2.190.441	0,28	LUXEMBURGO			
6.253	Beter Bed Holding	99.266	0,01	241.103	ArcelorMittal	7.761.708	0,99
6.495	BincBank	81.123	0,01	139.872	Tenaris	2.093.884	0,27
28.173	Brunei International	665.587	0,08			9.855.592	1,26
55.146	CSM	1.013.997	0,13	REINO UNIDO			
108.732	Draka Holding	1.455.106	0,19	40.100	BBA Aviation	74.291	0,01
26.979	Intech	508.554	0,06	24.300	BlueBay Asset Management	83.607	0,01
1.131.215	ING Groep - CVA	7.816.696	1,00	19.987	Britvic	91.728	0,01
54.483	Koninklijke Boskalis Westminster	1.467.500	0,19	33.100	Cape	85.926	0,01
92.590	Koninklijke DSM	3.197.364	0,41	2.700	Chemring Group	89.430	0,01
291.685	Koninklijke Philips Electronics	6.033.504	0,77	39.125	Computacenter	111.789	0,01
124.692	Mediq	1.607.592	0,21	12.200	CSR	56.279	0,01
75.171	Nutreco Holding	2.946.703	0,38	52.400	Delta	83.358	0,01
46.697	Randstad Holding	1.633.111	0,21	5.500	Derwent London	81.702	0,01
214.353	Royal Dutch Shell - A Shares	4.529.279	0,58	51.200	DS Smith	72.886	0,01
5.048	Ten Cate	92.883	0,01	14.313	Dunelm Group	61.867	0,01
55.945	TNT	1.200.859	0,15	47.700	Fenner	90.789	0,01
355.523	Unilever - CVA	8.088.148	1,03	27.600	Ferrexpo	61.733	0,01
		45.815.358	5,85	77.000	Fiberweb	55.284	0,01
FINLANDIA				157.400	Galiform	131.001	0,02
84.807	Cargotec - B Shares	1.638.047	0,21	51.100	Healthcare Locums	160.421	0,02
193.593	HiltiImaki	1.884.628	0,24	101.600	Intec Telecom Systems	118.716	0,02
201.126	Kone - B Shares	6.024.729	0,77	37.200	International Personal Finance	87.311	0,01
14.278	Konecranes	272.210	0,03	39.600	McBride	95.129	0,01
188.934	Metso	4.650.610	0,60	32.200	Melrose	65.240	0,01
411.986	Nokia	3.676.975	0,47	11.313	Micro Focus International	58.073	0,01
395.845	Oriola-KD - B Shares	1.747.656	0,22	42.700	Morgan Crucible	75.549	0,01
132.572	Orion - B Shares	1.996.534	0,25	1.170	Mothercare	54.789	0,01
240.884	Stora Enso - R Shares	1.177.923	0,15	41.100	Pace	96.973	0,01
102.601	Tieto	1.496.949	0,19	160.128	Quintain Estates & Development	107.753	0,01
150.385	UPM-Kymmene	1.250.451	0,16	23.700	Salamander Energy	79.381	0,01
29.506	Wartsila	828.086	0,11	20.200	Southern Cross Healthcare	31.508	0,00
226.983	YIT	3.278.769	0,42	17.500	Trinity Mirror	46.983	0,01
		29.923.567	3,82			2.309.496	0,30
BÉLGICA				IRLANDA			
171.820	Anheuser-Busch InBev	6.253.818	0,80	685.615	Greencore Group	951.291	0,12
16.072	Bekaert	1.746.223	0,22	6.234	Irish Continental Group	89.458	0,02
164.475	Belgacom	4.177.254	0,53	26.849	Kerry Group - A Shares	569.212	0,07
30.176	Compagnie d'Entreprises CFE	1.072.606	0,14	63.728	Smurfit Kappa Group	393.839	0,05
11.450	D'ieteren	3.209.664	0,41			2.003.800	0,26
104.299	Delhaize Group	5.595.641	0,71	SUECIA			
22.551	Euronav	345.707	0,04	5.539	AF - B Shares	105.986	0,01
2.946	EVS Broadcast Equipement	132.526	0,02	4.685	Avanza Bank Holding	77.181	0,01
172.445	Nyrstar	1.444.227	0,18	9.157	Betsson	98.223	0,01
6.086	Sipef	213.558	0,03	22.458	Billerud	116.474	0,01
52.396	Umicore	1.231.044	0,16	7.782	Clas Ohlson - B Shares	109.304	0,02
		25.422.268	3,24	7.928	Duni	45.374	0,01
PORTUGAL				6.705	Hoganas - B Shares	107.677	0,01
331.656	Banco BPI Registered Shares	703.940	0,09	15.569	KappaHl Holding	109.244	0,01
440.757	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS Registered Shares	2.831.864	0,36	12.360	KNOW IT	69.533	0,01
3.207.818	Energias de Portugal	9.985.937	1,27	13.588	Loomis - B Shares	103.966	0,02
328.166	Portugal Empresa Produtora de Pasta e Papel	648.456	0,08	4.594	Mekonomen	69.067	0,01
1.118.112	Portugal Telecom SGPS Registered Shares	9.554.267	1,22	22.616	Nobia	92.400	0,01
168.390	Sempama-Sociedade de Investimento e Gestao	1.305.864	0,17	27.713	Proffice - B Shares	70.207	0,01
		25.030.328	3,19	10.124	Saab - B Shares	116.378	0,01
						1.291.014	0,16

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
<i>ISLAS CAIMÁN</i>			
120.387	Pearl Group	895.679	0,11
		895.679	0,11
<i>CHIPRE</i>			
387.685	Marfin Popular Bank Public	883.922	0,11
		883.922	0,11
<i>SUIZA</i>			
2.646	Advanced Digital Broadcast Holdings Registered Shares	91.070	0,01
5.806	AFG Arbonia-Forster Holding - Bearer Shares	96.298	0,01
350	Forbo Holding Registered Shares	80.093	0,01
5.436	Gategroup Holding	127.599	0,02
560	Rieter Holding Registered Shares	88.695	0,01
2.269	Tecan Group Registered Shares	118.594	0,02
		602.349	0,08
<i>NORUEGA</i>			
17.811	Atea	107.295	0,01
54.127	BWG Homes	111.626	0,01
3.439	Ekornes	49.667	0,01
11.404	SpareBank 1 SMN	74.613	0,01
12.422	Veidekke	74.756	0,01
		417.957	0,05
<i>DINAMARCA</i>			
9.435	Bang & Olufsen	95.408	0,01
2.149	IC Companys	51.620	0,01
		147.028	0,02
<i>JERSEY</i>			
17.700	Charter International	144.523	0,02
		144.523	0,02
<i>BERMUDAS</i>			
4.620	Signet Jewelers	87.049	0,01
		87.049	0,01
	<i>Total Acciones</i>	778.832.782	99,38
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	778.832.782	99,38
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
<i>Fondos de Inversión</i>			
<i>LUXEMBURGO</i>			
5.890.522	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	5.890.522	0,75
		5.890.522	0,75
	<i>Total Fondos de Inversión</i>	5.890.522	0,75
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	5.890.522	0,75
	Total Inversiones	784.723.304	100,13
	Caja	62.222	0,01
	Otro Activo/(Pasivo)	(1.112.578)	(0,14)
	Total Activo Neto	783.672.948	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

% del activo neto

Acciones

Financieras25,27
Valores Industriales13,93
Bienes de Consumo Discrecionales10,00
Materiales9,22
Energía8,34
Empresas de servicios públicos8,11
Servicios de Telecomunicación7,03
Artículos de primera necesidad6,36
Asistencia Sanitaria5,31
Tecnología de la Información4,39
Sociedades de inversión0,75
Total Acciones100,13
Caja y Otro Activo/(Pasivo)(0,13)
Total100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Acciones y Derechos

Financieras25,27
Valores Industriales13,93
Energía10,71
Servicios de Telecomunicación10,30
Empresas de servicios públicos9,57
Bienes de Consumo Discrecionales9,51
Materiales7,22
Artículos de primera necesidad5,64
Asistencia Sanitaria5,00
Tecnología de la Información4,99
Total Acciones y Derechos102,14
Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)(2,14)
Total100,00

JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				98.517	Snam Rete Gas	340.869	1,21
Acciones				274.477	UniCredit	646.050	2,27
FRANCIA				2.075.832			
77.034	Alcatel-Lucent	183.572	0,65	FINLANDIA			
2.227	Arkema	57.819	0,20	47.681	Nokia	425.553	1,50
7.827	Atos Origin	252.714	0,89	7.347	Ruukki Group	15.759	0,05
11.894	AXA	196.905	0,69	17.564	Tieto	256.259	0,90
12.425	BNP Paribas	693.936	2,44	27.841	YIT	402.163	1,42
5.191	Bouygues	189.303	0,67	1.099.734			
13.058	Carrefour	439.010	1,55	BÉLGICA			
1.270	Casino Guichard Perrachon	79.451	0,28	7.279	Anheuser-Busch InBev	264.937	0,93
4.003	CAO	114.626	0,40	1.509	Delhaize Group	80.958	0,29
4.244	Cie de Saint-Gobain	162.089	0,57	263	D'lieteren	73.724	0,26
6.468	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - 8 Shares	346.555	1,22	1.657	KBC Groep	50.580	0,18
8.309	GDF Suez	251.119	0,88	3.271	Mobistar	156.779	0,55
1.685	Illiad	140.546	0,50	23.779	Nyrstar	199.149	0,70
2.449	IPSO5	51.649	0,18	826.127			
6.034	Lafarge	348.946	1,23	AUSTRIA			
15.293	PagesJaunes Groupe	119.415	0,42	5.662	Andritz	227.952	0,80
2.470	PPR	208.283	0,73	516	Mayr-Melnhof Karton	36.989	0,13
4.805	Renault	173.929	0,61	1.957	Oesterreichische Post	37.212	0,13
20.721	Rhodia Registered Shares	261.395	0,92	10.569	OMV	322.196	1,13
17.655	Sanofi-Aventis	973.408	3,43	3.858	Vienna Insurance Group	139.505	0,49
9.206	Société Générale	450.496	1,59	763.854			
4.852	Sodexho	193.449	0,68	GRECIA			
4.074	Technip	201.256	0,71	3.384	Folli - Folie Registered Shares	44.398	0,16
34.238	Total	1.541.309	5,43	14.258	Hellenic Telecommunications Organization	146.644	0,51
7.631.180				8.955	National Bank of Greece	161.862	0,57
26,87				352.904			
ALEMANIA				IRLANDIA			
5.388	Allianz Registered Shares	470.938	1,66	28.680	Allied Irish Banks	34.990	0,12
13.944	Bayer	781.701	2,75	6.833	DCC	133.790	0,47
16.986	Daimler Registered Shares	630.520	2,22	4.693	Paddy Power	116.736	0,41
5.071	Deutsche Bank Registered Shares	251.205	0,89	9.026	Smurfit Kappa Group	55.781	0,20
40.771	Deutsche Telekom Registered Shares	420.961	1,49	341.297			
29.008	E.ON	843.408	2,97	LUXEMBURGO			
1.870	Fielmann	95.669	0,34	4.906	ArcelorMittal	157.936	0,56
4.837	Hamburger Hafen und Logistik	30.115	0,46	157.936			
11.040	Henkel & Co. KGaA Non Voting Preference Shares	399.703	1,40	PORTUGAL			
6.404	Lanxess	168.521	0,59	6.866	Portugal Telecom SGPS Registered Shares	58.670	0,21
1.476	MAN	80.258	0,28	58.670			
4.655	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares	507.255	1,79	27.107.530			
703	Porsche Automobil Holding Preference Shares	30.521	0,11	95,44			
1.839	RWE	125.199	0,44	Total Acciones			
8.501	RWE Non Voting Preference Shares	526.084	1,85	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
3.384	SAP	111.833	0,39	27.107.530			
4.598	Siemens Registered Shares	295.927	1,04	95,44			
1.210	Volkswagen Preference Shares	78.832	0,28	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
1.279	Wincor Nixdorf	60.631	0,21	Fondos de Inversión			
6.009.281				LUXEMBURGO			
21,16				785.153	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (UPM Euro Liquidity X (dist))	785.153	2,76
ESPAÑA				785.153			
1.702	Acciona	155.435	0,55	785.153			
11.988	Almirall	109.810	0,39	Total Fondos de Inversión			
63.528	BBVA	808.553	2,85	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
113.969	BSCH	1.316.057	4,63	785.153			
12.687	Enagas	195.919	0,69	27.892.683			
17.954	Iberdrola	119.933	0,42	98,20			
4.042	Indra Sistemas	66.552	0,23	Caja			
4.255	Prosegur Compañía de Seguridad Registered Shares	145.712	0,51	494.156			
60.562	Telefonica	1.182.322	4,16	Otro Activo/(Pasivo)			
4.738	Viscofan	84.242	0,30	17.573			
4.184.535				28.404.412			
14,73				100,00			
PAÍSES BAJOS				ITALIA			
13.928	Crucell	193.947	0,68	18.157	Atlantia	332.092	1,17
21.725	European Aeronautic Defence and Space	304.639	1,07	19.851	ENI	353.546	1,24
85.104	ING Groep - CVA	588.069	2,07	17.199	Fiat	176.720	0,62
5.035	Koninklijke DSM	173.871	0,61	48.042	Intesa Sanpaolo	112.178	0,40
51.633	Koninklijke KPN	612.109	2,15	13.706	Mediolanbanca	114.377	0,40
39.804	Koninklijke Philips Electronics	823.346	2,90				
4.855	Mediq	62.593	0,22				
10.475	Ordina	52.789	0,19				
34.937	Unilever - CVA	794.817	2,81				
3.606.180							
12,70							

JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	23,09
Servicios de Telecomunicación	9,07
Energía	8,98
Bienes de Consumo Discrecionales	8,64
Materiales	8,46
Empresas de servicios públicos	8,46
Valores Industriales	8,29
Tecnología de la Información	8,17
Artículos de primera necesidad	7,56
Asistencia Sanitaria	4,72
Sociedades de inversión	2,76
Total Acciones	98,20
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,80
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones y Derechos	
Financieras	22,67
Materiales	11,19
Artículos de primera necesidad	10,55
Empresas de servicios públicos	10,39
Servicios de Telecomunicación	9,18
Bienes de Consumo Discrecionales	8,40
Energía	7,30
Valores Industriales	7,12
Tecnología de la Información	6,00
Asistencia Sanitaria	5,00
Sociedades de inversión	1,21
Total Acciones y Derechos	99,01
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,99
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	41	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	1.217.700	22.140
Total					22.140

JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				ALEMANIA			
<i>Acciones</i>				577	Aixtron	13.516	0,28
<i>REINO UNIDO</i>				1.826	Amadeus Fire	29.663	0,61
1.116	Aero Inventory	0	0,00	128	Axel Springer	9.607	0,20
82	Anglo American	2.503	0,05	1.642	BASF	71.665	1,48
3.957	Antofagasta	44.275	0,91	178	Bayerische Motoren Werke	5.697	0,12
2.412	AstraZeneca	79.008	1,63	2.012	Bechtle	37.896	0,78
11.273	Aviva	50.403	1,04	1.781	Bertrandt	39.342	0,81
18.821	Barclays	58.450	1,20	750	Bilfinger Berger	40.237	0,83
1.240	Barriatt Developments	1.725	0,04	1.180	Daimler Registered Shares	43.802	0,90
1.001	Bellway	9.188	0,19	1.255	Deutsche Bank Registered Shares	62.170	1,28
2.393	BHP Billiton	53.780	1,11	324	E.ON	9.420	0,19
21.316	BP	144.208	2,97	952	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	37.904	0,78
845	British American Tobacco	19.190	0,40	2.533	Freenet	23.949	0,49
4.499	British Polythene Industries	13.757	0,28	248	Fuchs Petrolub Preference Shares	16.167	0,33
4.288	Cape	11.131	0,23	105	Gesco	3.736	0,08
11.116	Computacenter	31.761	0,65	5.323	Infineon Technologies	20.693	0,43
1.913	Cookson Group	9.111	0,19	96	KuSB	38.802	0,80
2.202	Dairy Crest Group	8.965	0,18	978	MTU Aero Engines Holding	37.384	0,77
17.087	Delta	27.182	0,56	187	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares	20.377	0,42
2.977	Dialog Semiconductor	22.685	0,47	442	RWE	30.091	0,62
4.147	Drax Group	19.303	0,40	55	Siemens Registered Shares	3.540	0,07
11.345	DS Smith	16.150	0,33	443	Sixt	9.695	0,20
13.383	eaga	21.719	0,45			605.353	12,47
4.062	Eurasian Natural Resources	41.859	0,86	SUIZA			
1.672	GlaxoSmithKline	24.847	0,51	130	Cie Financiere Tradition - Bearer Shares	10.796	0,22
12.352	Hargreaves Lansdown	41.247	0,85	2.048	Credit Suisse Group Registered Shares	70.661	1,46
10.171	HSBC Holdings	81.249	1,67	74	Helvetia Holding Registered Shares	15.962	0,33
1.805	IMI	10.581	0,22	126	Kuoni Reisen Holding Registered - B Shares	29.587	0,61
55.149	Inchcape	18.614	0,38	1.696	Nestlé Registered Shares	57.316	1,18
9.638	Intec Telecom Systems	11.262	0,23	2.172	Novartis Registered Shares	82.619	1,70
6.282	Investec	29.984	0,62	573	Roche Holding - Genussschein	67.829	1,39
2.883	Kazakhmys	43.151	0,89	3	Romande Energie Holding - Bearer Shares	3.728	0,08
1.325	Keller Group	9.662	0,20	1.931	Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft Registered Shares	39.929	0,82
1.044	Kingfisher	2.697	0,06	55	Swisscom Registered Shares	14.660	0,30
93.531	Lloyds Banking Group	53.111	1,09	528	VZ Holding	27.668	0,57
688	Marks & Spencer Group	3.112	0,06	225	Zurich Financial Services	34.333	0,71
856	Micro Focus International	4.394	0,09			455.088	9,37
36.387	Old Mutual	44.750	0,92	ESPAÑA			
998	Persimmon	5.275	0,11	6.015	BBVA	76.556	1,58
22.788	RBS Group	7.499	0,15	10.069	BSCH	116.272	2,39
585	Segro	2.282	0,05	2.061	Obrascos Huarte Lain	38.974	0,80
35.152	Sportingbet	27.119	0,56	9.619	Promotora de Informaciones	33.811	0,70
1.920	Standard Chartered	33.895	0,70	1.339	Repsol YPF	25.083	0,52
5.517	Tullitt Prebon	17.323	0,36	73	Tecnicas Reunidas	2.927	0,06
2.242	Unilever	50.323	1,04	5.443	Telefonica	106.261	2,19
21.473	Vodafone Group	34.715	0,71	713	Viscofan	12.677	0,26
1.264	Xstrata	15.965	0,33			412.561	8,50
10.777	Yule Catto & Co.	18.570	0,38			1.277.980	26,32
				ITALIA			
FRANCIA				1.247	Azimut Holding	11.672	0,24
2.650	ABC Arbitrage	17.424	0,36	21.499	CIR-Compagnie Industriale Riunite	39.021	0,80
4.703	Assystem	38.000	0,78	11.650	De'Longhi	37.032	0,76
345	Atos Origin	11.139	0,23	1.592	DiaSorin	39.386	0,81
1.143	Beneteau	12.296	0,25	8.034	Enel	32.598	0,67
867	BNP Paribas	48.422	1,00	129	Engineering Ingegneria Informatica	3.554	0,07
58	Ciments Français	4.301	0,09	1.619	Esprinet	14.749	0,30
440	CNP Assurances	29.858	0,61	6.515	Immobiliare Grande Distribuzione	10.167	0,21
1.488	Devoteam	26.702	0,55	20.440	Iride	27.185	0,56
336	Entrepose Contracting	21.487	0,44	4.954	Maire Tecnimont	12.255	0,26
1.128	Groupe Steria	24.252	0,50	2.865	Permateelisa	37.202	0,77
443	Legrand	8.674	0,18	2.603	Prysmian	31.639	0,65
744	Norbent Dentressangle	28.105	0,58	6.478	Sogefi	13.604	0,28
188	PPR	15.853	0,33	3.897	Yoox	20.186	0,42
111	Renault	4.018	0,08			330.250	6,80
794	Rhodia Registered Shares	10.016	0,21	PAÍSES BAJOS			
311	Sa des Ciments Vicat	18.355	0,38	1.194	Accell Group	35.026	0,72
1.586	Sanofi-Aventis	87.444	1,80	614	Beter Bed Holding	9.747	0,20
737	SEB	29.102	0,60	938	Draka Holding	12.553	0,26
187	Société BIC	9.045	0,19	1.934	ING Groep - CVA	13.364	0,28
523	Sopra Group	25.784	0,53	96	Koninklijke DSM	3.315	0,07
879	Technip	43.423	0,89	592	Koninklijke KPN	7.018	0,14
2.617	Total	117.811	2,43	1.189	Macintosh Retail Group	17.241	0,35
321	Trigano	4.053	0,08	12.663	Plaza Centers	21.321	0,44
279	Vallourec	35.565	0,73	3.705	Royal Dutch Shell - B Shares	75.588	1,56
						195.173	4,02
						671.129	13,82

JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
BÉLGICA				ISRAEL			
1.011	Anheuser-Busch InBev	36.798	0,76	17.806	BATM Advanced Communications	10.328	0,21
254	Belgacom	6.451	0,14			10.328	0,21
799	Delhaize Group	42.866	0,88				
132	D'leteren	37.002	0,76	LUXEMBURGO			
1.172	Econocom Group	12.054	0,25	8.185	D'Amico International Shipping	8.938	0,18
125	Omega Pharma	4.413	0,09			8.938	0,18
1.099	Sipef	38.564	0,79				
352	ThromboGenics	5.287	0,11	GUERNSEY			
		183.435	3,78	1.275	Gottex Fund Management Holdings	6.686	0,14
SUECIA						6.686	0,14
1.617	Axfood	33.111	0,68				
718	Cardo	15.263	0,32	Total Acciones			
1.420	KappAhl Holding	9.964	0,21			4.703.444	96,86
1.738	Kinnevik Investment	18.134	0,37	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
314	Lundbergforetagen - B Shares	11.097	0,23			4.703.444	96,86
214	Modern Times Group - B Shares	7.434	0,15	Total Inversiones			
2.305	NCC - B Shares	26.637	0,55			4.703.444	96,86
2.294	Svenska Handelsbanken - A Shares	45.764	0,94	Caja			
		167.404	3,45			96.363	1,98
PORTUGAL				Otro Activo/(Pasivo)			
4.543	Banco BPI Registered Shares	9.643	0,20			56.254	1,16
12.385	Energias de Portugal	38.555	0,80	Total Activo Neto			
13.146	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel	25.977	0,53			4.856.061	100,00
4.998	Portugal Telecom SGPS Registered Shares	42.708	0,88	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar) Acciones Financieras Valores Industriales Energía Bienes de Consumo Discrecionales Materiales Asistencia Sanitaria Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Tecnología de la Información Empresas de servicios públicos Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 25,68 12,87 11,02 10,08 8,86 8,45 7,08 4,90 4,22 3,70 96,86 3,14 100,00			
GRECIA							
156	Bank of Greece	7.246	0,15				
2.425	Folli - Follie Registered Shares	31.816	0,66				
1.143	National Bank of Greece Registered Shares	20.660	0,42				
		59.722	1,23				
AUSTRIA							
1.455	OMV	44.356	0,91				
381	Vienna Insurance Group	13.777	0,29				
		58.133	1,20				
FINLANDIA							
404	Huhtamaki	3.933	0,08				
2.159	Oriola-KD - B Shares	9.532	0,20				
677	Orion - B Shares	10.196	0,21				
878	YIT	12.683	0,26				
		36.344	0,75				
IRLANDA							
8.508	Greencore Group	11.805	0,24				
38.183	Total Produce	13.192	0,27				
		24.997	0,51				
NORUEGA							
1.085	Petroleum Geo-Services	8.725	0,17				
919	Storebrand	4.392	0,09				
234	Telenor	2.287	0,05				
907	Veidekke	5.458	0,11				
		20.862	0,42				
REPÚBLICA GABONESA							
72	Total Gabon	18.706	0,39				
		18.706	0,39				
DINAMARCA							
544	Royal UNIBREW	10.143	0,21				
165	Solar - B Shares	7.472	0,15				
		17.615	0,36				
BERMUDAS							
11.780	Golden Ocean Group	15.003	0,31				
		15.003	0,31				
JERSEY							
3.366	Beazley	3.789	0,08				
602	Petrofac	7.065	0,14				
		10.854	0,22				

JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en EUR) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Al 31 de diciembre de 2009

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	CHF	10.118	10.118
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	CHF	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	DKK	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	DKK	(10.683)	(10.683)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	EUR	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	EUR	(26.864)	(26.864)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	GBP	122.927	122.927
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	GBP	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	NOK	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	NOK	(79.904)	(79.904)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	SEK	18.721	18.721
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	SEK	-	-
Total			34.315	34.315

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					PAÍSES BAJOS				
Obligaciones					200.000 Fortis Bank Nederland Holding				
ITALIA					91.000 ING Bank				
50.000 Atlantia	06.05.16/5,625%	54.455	0,23	100.000 ING Bank	30.09.14/3,000%	99.469	0,42	204.619	0,87
250.000 Intesa Sanpaolo	02.03.20/3,750%*	241.434	1,03	240.000 ING Verzekeringen	21.06.21/6,250%*	216.833	0,92	105.249	0,45
940.000 Italy (Republic of)	15.12.13/3,750%	978.502	4,16	150.000 Koninklijke KPN	16.09.13/6,250%	166.036	0,71	99.469	0,42
795.000 Italy (Republic of)	01.08.17/5,250%	889.002	3,78	400.000 Netherlands (Government of)	15.07.18/4,000%	417.764	1,77	216.833	0,92
525.000 Italy (Republic of)	01.02.37/4,000%	469.190	1,99	20.000 Siemens				166.036	0,71
100.000 Telecom Italia	22.01.14/7,875%	115.780	0,49	Financieringsmaatschappij	20.02.17/5,125%	21.593	0,09	417.764	1,77
100.000 Telecom Italia	15.12.17/7,375%	126.364	0,54					21.593	0,09
		2.874.727	12,22					1.231.563	5,23
REINO UNIDO					ALEMANIA				
100.000 Abbey National Treasury Services/London	08.06.15/3,375%	99.138	0,42	42.000 Deutsche Pfandbriefbank	15.09.14/3,125%	42.185	0,18	93.700	0,40
130.000 AWG	21.08.23/6,875%*	161.258	0,69	90.000 Deutsche Telekom International Finance	02.06.14/4,375%	93.700	0,40	445.142	1,89
100.000 Barclays Bank	07.10.19/4,000%	98.796	0,42	410.000 Germany (Federal Republic of)	04.07.34/4,750%	445.142	1,89	257.109	1,09
70.000 BAT International Finance	29.06.17/5,375%	74.680	0,32	245.000 KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	04.07.17/4,125%	257.109	1,09	122.336	0,52
200.000 British Telecommunications	11.07.14/6,125%	217.386	0,92	120.000 KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	21.01.19/3,875%	122.336	0,52	960.472	4,08
90.000 British Telecommunications	07.12.16/8,500%	116.694	0,50						
50.000 HSBC Holdings	10.06.19/6,000%	54.442	0,23					960.472	4,08
50.000 Legal & General Group	08.06.25/4,000%*	41.718	0,18						
100.000 Nationwide Building Society	27.02.12/4,125%	102.758	0,44					387.810	1,65
200.000 Skipton Building Society	05.04.12/2,000%	224.555	0,95					317.581	1,35
200.000 Standard Chartered Bank	03.02.17/3,625%*	196.180	0,83						
50.000 Tesco	24.02.15/5,125%	54.001	0,23					705.391	3,00
210.000 UBS/London	19.05.14/5,625%	225.300	0,96						
50.000 UBS/London	06.10.14/3,000%	49.893	0,21						
150.000 UK Treasury	07.12.30/4,750%	175.272	0,75					168.663	0,72
235.000 UK Treasury	07.06.32/4,250%	257.558	1,09					496.699	2,11
155.000 UK Treasury	07.09.34/4,500%	174.990	0,74						
330.000 UK Treasury	07.12.42/4,500%	378.547	1,61					665.362	2,83
		2.703.166	11,49						
FRANCIA					DINAMARCA				
100.000 Autoroutes du Sud de la France	04.07.22/5,625%	107.027	0,45	1.200.000 Denmark (Kingdom of)	15.11.11/6,000%	174.004	0,74	253.929	1,08
100.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds	01.10.12/2,250%	100.074	0,43	1.800.000 Denmark (Kingdom of)	15.11.15/4,000%	253.929	1,08	52.823	0,23
200.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	25.04.15/3,625%	207.293	0,88	50.000 Dong Energy	07.05.14/4,875%	52.823	0,23	177.021	0,75
80.000 Caisse Refinancement de l'Habitat	08.04.19/5,000%	86.669	0,37	1.300.000 Nykredit Realkredit	01.10.10/4,000%	177.021	0,75	657.777	2,80
50.000 Cie de Saint-Gobain	20.05.13/6,000%	53.882	0,23						
50.000 Crédit Agricole	21.07.14/3,500%	51.111	0,22						
100.000 Crédit Agricole	11.06.19/5,875%	109.888	0,47						
120.000 France (Government of)	25.10.25/6,000%	146.755	0,62					588.946	2,50
453.000 France (Government of)	25.04.41/4,500%	472.096	2,01						
100.000 LVMH	12.05.14/4,375%	104.813	0,44						
70.000 Sanofi-Aventis	18.05.16/4,500%	73.949	0,31						
200.000 Société Financement de l'Economie Française	07.04.14/3,000%	203.091	0,86					203.961	0,87
30.000 Total Capital	27.02.14/3,500%	30.918	0,13					303.164	1,29
		1.747.566	7,42					507.125	2,16
EE.UU.					IRLANDA				
110.000 Bank of America	18.02.14/4,625%	111.955	0,48	100.000 Anglo Irish Bank	29.09.10/2,375%	70.065	0,30	116.564	0,50
100.000 BMW US Capital	28.05.15/5,000%	105.900	0,45	110.000 GE Capital European Funding	31.01.13/5,250%	116.564	0,50	112.613	0,48
75.000 Cello Partnership/Verizon Wireless Capital	18.12.15/8,750%	95.154	0,40	100.000 GE Capital UK Funding	11.01.10/1,628%*	112.613	0,48	137.328	0,58
100.000 Citigroup	04.09.19/7,375%	110.316	0,47	127.000 Ireland (Republic of)	18.10.19/5,900%	137.328	0,58	436.570	1,86
400.000 Countrywide Financial	17.02.11/5,125%	458.286	1,95						
50.000 Goldman Sachs Group	30.01.17/4,500%	49.564	0,21					381.293	1,62
50.000 Goldman Sachs Group	23.10.19/5,125%	50.675	0,21						
100.000 HSBC Finance	30.05.17/4,875%	101.898	0,43					381.293	1,62
500.000 Hypo Real Estate International Trust I	14.06.17/5,864%	127.500	0,54						
160.000 Merrill Lynch & Co.	12.12.14/5,750%	185.810	0,79					241.838	1,03
135.000 Procter & Gamble	12.05.14/4,500%	143.342	0,61					60.261	0,25
90.000 Zurich Finance USA	15.06.25/4,500%*	84.386	0,36						
		1.624.786	6,90					302.099	1,28
ESPAÑA					INDONESIA				
100.000 BBVA International Preferred Unipersonal	19.07.12/9,100%*	117.082	0,50	3.300.000.000 Indonesia Treasury Bond	15.03.13/12,500%	270.050	1,15	270.050	1,15
150.000 Santander Issuances Unipersonal	27.07.19/6,500%*	162.830	0,69						
765.000 Spain (Government of)	31.01.14/4,250%	810.775	3,44					60.817	0,26
150.000 Spain (Government of)	19.11.14/3,000%	149.683	0,64					83.366	0,35
156.000 Spain (Government of)	30.07.41/4,700%	154.485	0,66					118.047	0,50
		1.394.855	5,93					262.230	1,11
LUXEMBURGO									
				50.000 ArcelorMittal	03.06.16/9,375%	60.817	0,26		
				83.000 Dexia LDG Banque	09.11.12/2,625%	83.366	0,35		
				100.000 Michelin Luxembourg	24.04.14/8,625%	118.047	0,50		

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
MÉXICO					AUSTRALIA				
3.900.000	United Mexican States	05.12.24/10,000%	238.815	1,01	228.000	Australia (Commonwealth of)	20.09.25/3,000%	145.026	0,62
					110.000	QBE Insurance Group	14.03.14/10,000%	144.938	0,61
			238.815	1,01				289.964	1,23
COREA DEL SUR					IRLANDA				
395.000.000	Korea (Republic of)	10.06.12/4,000%	235.614	1,00	500.000	Magellan Mortgages 2 B	18.07.36/1,290%*	278.522	1,18
			235.614	1,00				278.522	1,18
SINGAPUR					FRANCIA				
300.000	DBS Bank/Singapore	16.05.17/5,125%*	214.540	0,91	105.000	French Treasury Bill (i)	06.05.10/0,000%	104.673	0,45
			214.540	0,91				104.673	0,45
FINLANDIA					Total Obligaciones				
95.000	Finland (Government of)	15.09.14/3,125%	97.744	0,41				2.425.680	10,31
100.000	OP Mortgage Bank	19.11.14/3,125%	100.155	0,43					
			197.899	0,84	Fondos de Inversión				
AUSTRALIA					LUXEMBURGO				
170.000	National Australia Bank	23.01.15/3,500%	168.795	0,72	14.588	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund (JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged))		1.425.200	6,06
			168.795	0,72	7	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (acc))		101.646	0,43
PORTUGAL								1.526.846	6,49
160.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro	14.06.19/4,750%	168.682	0,72				1.526.846	6,49
			168.682	0,72	Total Fondos de Inversión				
RUSIA								3.952.526	16,80
150.400	Russian (Republic of)	31.03.30/7,500%*	118.231	0,50	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
			118.231	0,50				22.923.301	97,42
CANADÁ					Total Inversiones				
110.000	Xstrata Finance Canada	13.06.17/5,250%	111.867	0,48				228.494	0,97
			111.867	0,48	Caja				
JERSEY								379.118	1,61
100.000	WPP	12.05.16/6,625%	109.454	0,47	Otro Activo/(Pasivo)				
			109.454	0,47				23.530.913	100,00
ISLAS CAIMÁN					Total Activo Neto				
80.000	Allstate Life Funding	17.01.11/6,375%	92.900	0,39					
			92.900	0,39	* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.				
Total Obligaciones					(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero				
			18.970.775	80,62					
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores									
			18.970.775	80,62					
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado									
Obligaciones									
REINO UNIDO									
900.000	Aire Valley Mortgages 2006-1X 2B2	20.09.66/0,942%*	235.372	1,00					
650.532	Business Mortgage Finance 6 A2	15.08.40/0,904%*	517.173	2,20					
300.000	Old Mutual	31.12.49/6,376%	221.085	0,94					
			973.630	4,14					
EE.UU.									
45.000	Asset Backed Funding Certificates 2005-HE2 M1	25.06.35/0,711%*	29.463	0,13					
52.542	Banc of America Mortgage Securities 2005-3 1A31	25.04.35/5,500%	35.827	0,15					
105.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates 2001-J1A B	16.02.34/6,614%*	76.258	0,32					
107.639	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities 2004-3 2A1	25.04.19/5,000%	75.725	0,32					
40.228	Equity Ones ABS 2004-3 AF4	25.07.34/5,100%*	26.263	0,11					
120.689	First Union National Bank-Bank of America Commercial Mortgage Trust 2001-C1 A2	15.03.33/6,136%	86.001	0,37					
400.000	MBNA Master Credit Card Trust	17.02.16/5,450%	343.004	1,46					
40.000	Park Place Securities 2005-WHQ3 M1	25.06.35/0,651%*	23.290	0,10					
119.589	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2005-2 2A1	25.04.20/4,750%	83.060	0,35					
			778.891	3,31					

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Reino Unido	15,63
Italia	12,22
Estados Unidos de América	10,21
Francia	7,87
España	5,93
Países Bajos	5,23
Alemania	4,08
Irlanda	3,04
Polonia	3,00
Bélgica	2,83
Dinamarca	2,80
Suecia	2,50
Organismos Internacionales	2,16
Australia	1,95
Grecia	1,62
Austria	1,28
Indonesia	1,15
Luxemburgo	1,11
México	1,01
Corea del Sur	1,00
Singapur	0,91
Finlandia	0,84
Portugal	0,72
Rusia	0,50
Canadá	0,48
Jersey	0,47
Islas Caimán	0,39
Total activos de renta fija	90,93
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	6,49
Total Fondos de Inversión	6,49
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,58
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Reino Unido	13,73
Francia	10,87
Italia	10,23
Estados Unidos de América	9,96
España	5,03
Países Bajos	4,98
Alemania	4,76
Suecia	3,64
Australia	3,62
Irlanda	2,94
Organismos Internacionales	2,67
Bélgica	2,61
Grecia	2,30
Dinamarca	2,26
Polonia	1,92
Austria	1,36
Singapur	1,13
Portugal	0,89
Finlandia	0,52
Islas Caimán	0,51
Luxemburgo	0,28
Bahrén	0,27
Total activos de renta fija	86,48
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	9,39
Total Fondos de Inversión	9,39
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	4,13
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	10	Euro-Bobl Future	EUR	1.156.600	(9.400)
mar-10	10	Euro-Bund Future	EUR	1.211.900	(18.910)
mar-10	46	Euro-Schatz Future	EUR	4.966.160	(6.735)
mar-10	(1)	Long Gilt Future	GBP	(128.897)	878
mar-10	(37)	US 2 Year Note Future	USD	(5.565.162)	30.310
mar-10	6	US 10 Year Note Future	USD	481.246	(14.051)
Total Futuros sobre Obligaciones					(17.908)
Futuros sobre tipos de interés					
jun-10	(18)	3 Month Bank Accept Future	CAD	(2.962.847)	4.148
jun-10	17	90 Day Euro\$ Future	USD	2.937.461	(3.219)
Total Futuros sobre tipos de interés					929
Total					(16.979)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
29-ene-10	AUD	183.572	EUR	112.415	1.947
29-ene-10	CAD	129.387	EUR	85.497	375
29-ene-10	CAD	87.048	NZD	115.512	(606)
29-ene-10	EUR	104.434	CAD	157.186	112
29-ene-10	EUR	143.633	DKK	1.069.084	16
29-ene-10	EUR	3.507.094	GBP	3.135.197	(23.449)
29-ene-10	EUR	30.064	JPY	3.927.880	590
29-ene-10	EUR	134.669	NZD	275.097	(4.364)
29-ene-10	EUR	713.843	PLN	2.990.630	(13.363)
29-ene-10	EUR	1.350.033	USD	1.924.629	10.370
29-ene-10	GBP	34.274	JPY	5.030.702	847
29-ene-10	NOK	2.780.162	EUR	331.937	2.991
29-ene-10	NZD	138.587	CAD	102.148	2.246
29-ene-10	USD	68.465	AUD	77.846	(841)
29-ene-10	USD	71.716	SEK	520.360	(890)
Total					(24.019)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Tipos de Interés pendientes (Datos en EUR)

Fecha de terminación	Contraparte	Descripción	Divisa	Cantidad teórica	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
05-feb-11	Credit Suisse	Recepción de tipo fijo al 3,384% Pago de tipo flotante CAD LIBOR 6 meses	CAD	13.355.000	355.930	355.930
05-feb-11	Bank of Montreal	Recepción de tipo flotante CAD CDOR 3 meses Pago de tipo fijo al 3,377%	CAD	13.355.000	(354.964)	(354.964)
05-feb-14	Credit Suisse	Recepción de tipo flotante CAD CDOR 3 meses Pago de tipo fijo al 3,781%	CAD	5.697.000	(249.444)	(249.444)
05-feb-14	Bank of Montreal	Recepción de tipo fijo al 3,780% Pago de tipo flotante CAD LIBOR 6 meses	CAD	5.697.000	249.158	249.158
Total					680	680

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					924	Christian Dior		66.297	0,07
Acciones					916	Ciments Français		67.921	0,07
REINO UNIDO					3.006	CNP Assurances		203.987	0,23
14.258	Anglo American		435.165	0,49	1.793	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - 8 Shares		96.069	0,11
22.546	Antofagasta		252.269	0,28	7.754	Crédit Agricole		95.820	0,11
33.506	AstraZeneca		1.097.533	1,23	1.167	Faiveley		64.477	0,07
117.162	Aviva		523.845	0,59	3.202	Groupe Steria		68.843	0,08
7.108	Balfour Beatty		20.725	0,02	971	Lagarðere Registered Shares		27.627	0,03
164.024	Barclays		509.388	0,57	10.755	Legrand		210.583	0,24
55.699	Barriatt Developments		77.471	0,09	361	Nexans		20.182	0,02
11.544	BBA Aviation		21.387	0,02	1.632	Peugeot		38.687	0,04
13.789	Bellway		126.566	0,14	604	Pierre & Vacances		32.528	0,04
26.973	BHP Billiton		606.187	0,68	2.489	PPR		209.885	0,24
11.005	Bovis Homes Group		53.667	0,06	1.866	Rallye		45.670	0,05
291.971	BP		1.975.255	2,21	1.280	Renault		46.333	0,05
2.734	British American Tobacco		62.090	0,07	5.954	Rexel		60.567	0,07
5.278	Britvic		24.223	0,03	3.837	Rhodia Registered Shares		48.404	0,05
14.535	Cape		37.732	0,04	476	Sa des Ciments Vicat		28.094	0,03
6.896	Carnival		165.969	0,19	23.767	Sanofi-Aventis		1.310.394	1,47
8.066	Computacenter		23.046	0,03	10.027	SCOR		175.673	0,20
8.585	CSR		39.603	0,04	2.019	SEB		79.725	0,09
7.743	Dairy Crest Group		31.524	0,04	2.021	Sequana Registered Shares		16.086	0,02
16.161	Delta		25.709	0,03	2.065	Société BIC		99.884	0,11
7.420	Dialog Semiconductor		56.540	0,06	3.615	Société Générale		176.900	0,20
13.532	Drax Group PLC		62.987	0,07	7.078	Société Télévision Française 1		91.041	0,10
19.011	DS Smith		27.063	0,03	6.621	Technip		327.077	0,37
23.273	eaga		37.770	0,04	35.246	Total		1.586.687	1,78
32.741	Eurasian Natural Resources		337.395	0,38	2.128	Vallourec		271.267	0,30
60.354	GKN		79.528	0,09	661	Vinci		26.146	0,03
49.791	GlaxoSmithKline		739.922	0,83				7.140.488	8,00
17.058	Halfords Group		76.883	0,09	ALEMANIA				
21.325	Healthcare Locums		66.947	0,08	3.115	Aareal Bank		41.102	0,05
25.600	HMV Group		26.741	0,03	2.432	Aixtron		56.970	0,06
14.357	Home Retail Group		45.597	0,05	3.977	Allianz Registered Shares		347.610	0,39
129.100	HSBC Holdings		1.031.293	1,15	323	Axel Springer		24.243	0,03
24.937	IMI		146.181	0,16	28.625	BASF		1.249.338	1,40
232.057	Inchcape		78.326	0,09	6.920	Bayerische Motoren Werke		221.492	0,25
26.553	Intec Telecom Systems		31.026	0,03	2.776	Bechtle		52.286	0,06
11.337	Interserve		24.796	0,03	6.820	Bilfinger Berger		365.893	0,41
23.147	Investec		110.479	0,12	13.171	Daimler Registered Shares		488.908	0,55
17.829	Kazakhmys		266.857	0,30	8.638	Deutsche Bank Registered Shares		427.905	0,48
10.943	Keller Group		79.800	0,09	20.154	E.ON		585.978	0,66
137.271	Kingfisher		354.648	0,40	10.730	Freenet		101.452	0,11
586.365	Lloyds Banking Group		332.964	0,37	1.334	Fuchs Petrolub Preference Shares		86.963	0,10
31.589	Marks & Spencer Group		142.875	0,16	539	Gesco		19.180	0,02
20.737	Mcbride Plc		49.815	0,06	2.327	Hannover Rueckversicherung		76.430	0,09
34.774	Micro Focus International		178.507	0,20	442	HeidelbergCement		21.046	0,02
5.230	Mitchells & Butlers		14.655	0,02	10.210	Henkel & Co. KGaA Non Voting Preference Shares		369.653	0,41
7.290	Mitie Group		18.826	0,02	3.193	Latvess		87.286	0,10
13.766	National Express Group		29.612	0,03	453	MAN		84.024	0,09
11.661	Next		273.428	0,31	4.022	Metro		24.632	0,03
278.132	Old Mutual		342.058	0,38	6.642	MTU Aero Engines Holding Registered Shares		253.890	0,28
42.798	Persimmon		226.204	0,25	3.234	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares		352.409	0,39
6.858	Provident Financial		71.753	0,08	526	Phoenix Solar		22.444	0,03
5.357	Reckitt Benckiser Group		202.474	0,23	460	Porcien Automobil Holding Preference Shares		19.971	0,02
11.725	Rio Tinto		447.848	0,50	4.282	ProSiebenSat.1 Media Preference Shares		34.748	0,04
11.356	Segro		44.290	0,05	89	Puma Rudolf Dassler Sport		20.737	0,02
39.074	Sportingbet		30.144	0,03	491	Rheinmetall		21.928	0,02
23.146	Standard Chartered		408.610	0,46	7.522	RWE		512.098	0,57
61.398	Tesco		295.608	0,33	6.529	SAP		215.767	0,24
7.886	Tomkins		17.239	0,02	411	Software		31.347	0,04
6.591	Travis Perkins		63.355	0,07	9.096	Suedzucker		131.801	0,15
10.958	Trinity Mirror		18.722	0,02	1.906	Tognum		22.062	0,03
29.458	Tullett Prebon		92.496	0,10	191	Wacker Chemie		23.178	0,03
25.368	Unilever		569.402	0,64				6.566.430	7,36
423.501	Vodafone Group		684.673	0,77	ESPAÑA				
56.244	WM Morrison Supermarkets		175.525	0,20	2.504	Abengoa		56.628	0,06
22.688	Xstrata		286.564	0,32	77.514	BBVA		986.559	1,11
FRANCIA					150.830	BSCH		1.741.709	1,95
1.307	Alstom		64.331	0,07	167	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles		62.617	0,07
1.753	Alten		34.153	0,04	545	Corporacion Financiera Alba		19.906	0,02
2.600	Arkema		67.503	0,08	4.006	Duro Felguera		28.723	0,03
8.611	Atos Origin		278.028	0,31	9.714	Ebro Puleva		141.339	0,16
3.170	AXA		52.479	0,06	2.405	Gas Natural SDG		36.285	0,04
2.358	Beneteau		25.366	0,03	1.187	Mapfre - NEW		3.482	0,00
261	BioMerieux		21.244	0,02	53.424	Mapfre		156.719	0,18
14.745	BNP Paribas		823.508	0,92	10.417	Obrascón Huarte Lain		196.985	0,22
2.114	Bouygues		77.092	0,09	22.355	Promotora de Informaciones		78.578	0,09
1.450	Bureau Veritas		52.635	0,06	742	Prosegur Compañía de Seguridad Registered Shares		25.410	0,03
571	Cap Gemini		18.263	0,02	10.885	Repsol YPF		203.903	0,23
528	Casino Guichard Perrachon		33.032	0,03					

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
2.555	Tecnicas Reunidas		102.443	0,11	53.221	Royal Dutch Shell - B Shares		1.085.793	1,22
64.454	Telefonica		1.258.303	1,41	1.512	Sligro Food Group		36.432	0,04
5.041	Viscofan		89.629	0,10				2.502.383	2,80
			5.189.218	5,81					
SUIZA					SUECIA				
3.711	Adecco Registered Shares		142.535	0,16	4.816	Axfod		98.616	0,11
2.952	Baloise Holding Registered Shares		171.292	0,19	1.375	Cardo		29.229	0,03
192	Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares		53.183	0,06	13.674	Electrolux - B Shares		223.799	0,25
2.002	Clariant Registered Shares		16.444	0,02	17.188	Investor - B Shares		223.254	0,25
3.057	Compagnie Financiere Richemont - Bearer A Shares		71.582	0,08	3.852	JIM		46.160	0,05
27.913	Crédit Suisse Group Registered Shares		963.061	1,08	21.933	Kinnekiv Investment		228.841	0,26
290	EMS-Chemie Holding Registered Shares		24.240	0,03	1.819	Modern Times Group - B Shares		63.192	0,07
1.299	Gategroup Holding		30.491	0,03	8.335	NCC - B Shares		96.322	0,11
402	Helvetia Holding Registered Shares		86.712	0,10	5.797	Nordea Bank		41.285	0,05
414	Holcim Registered Shares		22.454	0,03	14.583	Peab		65.560	0,07
1.323	Kuehne & Nagel International Registered Shares		89.511	0,10	3.106	Skanska - B Shares		36.887	0,04
217	Kuoni Reisen Holding Registered - B Shares		50.955	0,06	22.272	Svenska Cellulosa - B Shares		207.591	0,23
15.135	Nestlé Registered Shares		511.488	0,57	9.620	Svenska Handelsbanken - A Shares		191.915	0,22
18.058	Novartis Registered Shares		686.897	0,77	5.019	Trelleborg - B Shares		26.275	0,03
1.244	Pargesa Holding - Bearer Shares		75.829	0,08				1.578.926	1,77
6.589	Roche Holding - Genussschein		779.974	0,88					
118	Sika - Bearer Shares		128.874	0,14	FINLANDIA				
780	Sonova Holding Registered Shares		65.907	0,07	4.632	Cargotec - B Shares		89.467	0,10
228	Swatch Group - Bearer Shares		40.212	0,05	2.651	Cramo - B Shares		31.666	0,04
2.210	Swiss Reinsurance Registered Shares		74.352	0,08	7.162	Huhtamaki		69.722	0,08
694	Swisscom Registered Shares		184.989	0,21	11.344	Kone - B Shares		339.810	0,38
19.963	UBS Registered Shares		215.740	0,24	5.353	Konecranes		102.055	0,11
177	Valora Holding Registered Shares		30.445	0,03	7.175	Metso		176.613	0,20
3.522	Zurich Financial Services		537.426	0,60	10.693	Oriola-KD - B Shares		47.210	0,05
			5.054.593	5,66	8.437	Orion - B Shares		127.061	0,14
					4.553	Wartsila		127.780	0,14
					13.996	YIT		202.172	0,23
ITALIA								1.313.556	1,47
36.503	A2A		53.331	0,06	PORTUGAL				
9.872	Ansaldo STS		131.495	0,15	25.077	Banco BPI Registered Shares		53.226	0,06
7.303	Astaldi		43.727	0,05	12.559	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS Registered Shares		80.692	0,09
2.574	Autogrill		22.638	0,02	137.352	Energias de Portugal		427.577	0,48
4.793	Autostrada Torino-Milano		49.488	0,06	13.537	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel		26.749	0,03
16.744	Azimut Holding		156.724	0,17	65.896	Portugal Telecom SGPS Registered Shares		563.081	0,63
5.413	Benetton Group		33.696	0,04	4.096	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao		31.764	0,04
39.535	Beni Stabili		22.812	0,02	25.009	Sonae		21.745	0,02
21.649	Buonigiorno		25.048	0,03					
5.435	Buzzi Unicem		61.497	0,07				1.204.834	1,35
126.364	CIR Compagnie Industriali Riunite		229.351	0,26					
5.583	Danielli & Co.		97.507	0,11	BÉLGICA				
21.891	Davide Campari-Milano		160.078	0,18	9.850	Anheuser-Busch InBev		358.515	0,40
2.399	DiaSorin		59.351	0,07	398	Bekaert		43.243	0,05
153.800	Enel		624.044	0,70	3.591	Belgacom		91.202	0,10
5.386	ENI		95.925	0,11	787	Compagnie d'Entreprises CFE		27.974	0,03
4.524	Espirinet		41.214	0,05	8.411	Delhaize Group		451.250	0,51
13.764	Fiat		141.425	0,16	335	D'ieren		93.907	0,10
13.565	Fimmeccanica		151.250	0,17	2.686	Euronav		41.176	0,05
14.263	Impregilo		35.461	0,04	9.208	Nyrstar		77.117	0,09
4.033	Indesit		31.558	0,03	217	Solvay - A Shares		16.400	0,02
61.098	Intesa Sanpaolo		192.306	0,21				1.200.784	1,35
68.232	Iride		90.749	0,10					
39.751	Maire Tecnimont		98.334	0,11	GRECIA				
21.316	Milano Assicurazioni		43.804	0,05	4.159	Folli - Folie Registered Shares		54.566	0,06
129.894	Parmalat		253.683	0,28	4.581	Hellenic Exchanges Holding Clearing Settlement and Registry		33.556	0,04
8.171	Prysmian		99.318	0,11	3.637	JUMBO		32.097	0,04
11.997	Recordati		62.594	0,07	4.344	Motor Oil Hellas Corinth Refineries		45.047	0,05
26.316	Sorin		34.974	0,04	15.103	National Bank of Greece Registered Shares		272.987	0,30
4.411	Trevi Finanziaria		48.565	0,05	1.636	Public Power		21.677	0,02
215.328	UniCredit		506.828	0,57	834	Titan Cement		16.880	0,02
			3.698.775	4,14				476.810	0,53
PAÍSES BAJOS									
949	Accell Group		27.839	0,03	AUSTRIA				
1.119	BinkBank		13.976	0,01	1.341	Erste Group Bank		35.201	0,04
5.024	CSM		92.379	0,10	359	Mayr-Melnhof Karton		25.735	0,03
4.106	Draka Holding		54.949	0,06	7.360	OMV		224.370	0,25
630	Gemalto		19.212	0,02	4.103	Vienna Insurance Group		148.364	0,17
5.943	Intech		112.026	0,13				433.670	0,49
11.794	ING Groep - CVA		81.497	0,09					
6.499	Koninklijke BAM Groep		47.089	0,05				165.246	0,19
6.016	Koninklijke DSM		207.748	0,23				50.948	0,06
3.300	Koninklijke Philips Electronics		68.261	0,08				35.384	0,04
1.289	Koninklijke Vopak		71.462	0,08				20.239	0,02
3.248	Mediq		41.875	0,05				108.863	0,12
3.620	Nutreco Holding		141.904	0,16					
1.503	Randstad Holding		52.564	0,06					
16.440	Royal Dutch Shell - A Shares		347.377	0,39					

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto		
	840 Royal UNIBREW		15.662	0,02		
	1.104 Sydbank		19.861	0,02		
			416.203	0,47		
NORUEGA						
	6.037 Atea		36.367	0,04		
	28.033 DnB NOR		212.402	0,24		
	8.076 Telenor		78.917	0,09		
	2.464 TGS Nopec Geophysical		31.232	0,03		
	8.485 Veidekke		51.063	0,06		
			409.981	0,46		
LUXEMBURGO						
	6.438 ArcelorMittal		207.255	0,23		
	19.736 D'Amico International Shipping		21.552	0,03		
	705 Oriflame Cosmetics SDR		29.526	0,03		
	4.996 Tenaris		74.790	0,08		
			333.123	0,37		
JERSEY						
	33.206 Beazley		37.379	0,04		
	15.650 Paterford International		127.784	0,15		
	9.231 Petrofac		108.328	0,12		
			273.491	0,31		
IRLANDA						
	3.743 Kerry Group - A Shares		79.353	0,09		
			79.353	0,09		
CHIPRE						
	13.878 ProSafe		61.718	0,07		
			61.718	0,07		
	Total Acciones		52.742.116	59,09		
Obligaciones						
ALEMANIA						
	2.000.000 Bundesobligation	11.10.13/4,000%	2.137.056	2,39		
	4.283.359 Germany (Federal Republic of)	04.07.13/3,750%	4.532.950	5,08		
	1.400.000 Germany (Federal Republic of)	20.06.16/6,000%	1.654.694	1,85		
	5.000.000 Germany (Federal Republic of)	04.07.16/4,000%	5.326.830	5,97		
	3.053.000 Germany (Federal Republic of)	04.01.28/5,625%	3.629.307	4,07		
	1.330.000 Germany (Federal Republic of)	04.07.34/4,750%	1.443.998	1,62		
			18.724.835	20,98		
FRANCIA						
	1.600.000 France (Government of)	12.07.11/3,500%	1.657.527	1,86		
	1.500.000 France (Government of)	25.04.15/3,500%	1.558.727	1,75		
	5.820.000 France (Government of)	25.04.19/4,250%	6.162.393	6,90		
	744.000 France (Government of)	25.04.29/5,500%	870.094	0,97		
	1.210.000 France (Government of)	25.04.35/4,750%	1.304.900	1,46		
			11.553.641	12,94		
REINO UNIDO						
	930.000 UK Treasury	07.09.14/5,000%	1.148.297	1,28		
	1.960.000 UK Treasury	07.06.32/4,250%	2.148.147	2,41		
			3.296.444	3,69		
SUECIA						
	3.600.000 Sweden (Government of)	15.03.11/5,250%	371.640	0,42		
	2.000.000 Sweden (Government of)	12.07.16/3,000%	195.659	0,23		
			567.299	0,65		
	Total Obligaciones		34.142.219	38,26		
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		86.884.335	97,35		
	Total Inversiones		86.884.335	97,35		
	Caja		2.217.023	2,48		
	Otro Activo/(Pasivo)		151.964	0,17		
	Total Activo Neto		89.253.322	100,00		

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

% del activo neto

Activos de renta fija	
Alemania	20,98
Francia	12,94
Reino Unido	3,69
Suecia	0,65
Total activos de renta fija	38,26
Acciones	
Financieras	16,05
Energía	7,08
Materiales	6,19
Valores Industriales	6,10
Asistencia Sanitaria	5,81
Artículos de primera necesidad	5,30
Bienes de Consumo Discrecionales	5,14
Servicios de Telecomunicación	3,32
Empresas de servicios públicos	2,63
Tecnología de la Información	1,47
Total Acciones	59,09
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,65
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Activos de renta fija	
Alemania	24,39
Francia	14,70
Reino Unido	4,31
Dinamarca	1,02
Suecia	0,67
Total activos de renta fija	45,09
Acciones y Derechos	
Financieras	12,80
Energía	7,12
Valores Industriales	6,27
Asistencia Sanitaria	5,71
Artículos de primera necesidad	4,60
Bienes de Consumo Discrecionales	4,49
Materiales	3,23
Servicios de Telecomunicación	3,08
Empresas de servicios públicos	2,93
Tecnología de la Información	2,08
Total Acciones y Derechos	52,31
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,60
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	28	Euro-Bobl Future	EUR	3.238.480	(29.120)
mar-10	(14)	Euro-Bund Future	EUR	(1.696.660)	27.380
mar-10	19	Long Gilt Future	GBP	2.448.929	(57.454)
Total Futuros sobre Obligaciones					(59.194)
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	(182)	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	(5.405.400)	(112.100)
mar-10	(7)	FTSE 100 Index Future	GBP	(422.757)	(2.371)
Total Futuros sobre Valores de Renta Variable					(114.471)
Total					(173.665)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
22-ene-10	EUR	4.678.237	CHF	7.073.167	(86.566)
22-ene-10	EUR	171.006	DKK	1.273.080	(31)
22-ene-10	EUR	15.450.208	GBP	13.931.953	(239.053)
22-ene-10	EUR	360.083	NOK	3.054.075	(7.957)
22-ene-10	EUR	1.105.644	SEK	11.501.956	(17.377)
26-mar-10	EUR	3.189.065	GBP	2.881.942	(55.424)
26-mar-10	EUR	499.610	SEK	5.199.702	(8.294)
Total					(414.702)

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Acciones				Fondos de Inversión			
POLONIA				LUXEMBURGO			
182.854	Bank BPH	3.762.402	2,70	1.200.138	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	1.200.138	0,86
289.901	Bank Pekao	11.428.649	8,21			1.200.138	0,86
45.878	Bank Zachodni WBK	2.123.198	1,53			1.200.138	0,86
584.491	Cyfrowy Polsat	1.939.755	1,40				
983.532	Eurocash	3.735.996	2,68				
19.050	Grupa Kety	562.844	0,40				
8.500	ING Bank Slaski	1.606.102	1,15				
125.100	KGHM Polska Miedz	3.236.043	2,33				
224.761	NG2	2.671.611	1,92				
3.309.107	Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo	3.066.888	2,21				
1.139.857	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	10.487.871	7,54				
1.394.927	Telekomunikacja Polska	5.402.330	3,88				
2.430.419	Trakcja Polska	2.459.714	1,77				
		52.483.403	37,72				
TURQUÍA				Total Fondos de Inversión			
301.900	Arcelik	825.227	0,59				
115.214	BIM Birlesik Magazalar	3.712.166	2,67				
443.400	Reysas Logistics	819.009	0,59				
1.070.055	Tekfen Holding	2.454.456	1,76				
260.740	Tupras Turkiye Petrol Rafine	3.593.919	2,58				
186.314	Turkcell Iletisim Hizmet ADR	2.303.799	1,66				
1.675.647	Turkiye Garanti Bankasi	4.970.099	3,57				
361.500	Turkiye Halk Bankasi	1.976.280	1,42				
1.165.131	Turkiye Is Bankasi - C Shares	3.428.764	2,46				
1.623.253	Yapi ve Kredi Bankasi	2.484.760	1,79				
		26.568.479	19,09				
HUNGRIA							
1.024.015	Magyar Telekom Telecommunications	2.769.543	1,99				
672.591	OTP Bank	13.605.207	9,78				
42.823	Richter Gedeon	6.795.543	4,88				
		23.170.293	16,65				
REPÚBLICA CHECA							
156.247	CEZ	5.088.982	3,66				
62.133	Komerční Banka	9.321.614	6,70				
281.109	Telefonica O2 Czech Republic	4.453.991	3,20				
		18.864.587	13,56				
ESLOVENIA							
89.914	Krka dd Novo mesto	5.758.093	4,14				
		5.758.093	4,14				
AUSTRIA							
46.199	Erste Group Bank	1.212.724	0,87				
131.631	OMV	4.012.771	2,88				
		5.225.495	3,75				
PAÍSES BAJOS							
822.526	A&D Pharma Holding GDR	3.290.104	2,37				
		3.290.104	2,37				
CROACIA							
79.331	Hrvatske telekomunikacije	2.969.985	2,13				
		2.969.985	2,13				
BERMUDAS							
287.830	EastPharma Registered Shares GDR	380.648	0,27				
		380.648	0,27				
Total Acciones							
		138.711.087	99,68				
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
		138.711.087	99,68				
				Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)			
				Acciones			
				Financieras			
				Servicios de Telecomunicación			
				Asistencia Sanitaria			
				Energía			
				Artículos de primera necesidad			
				Bienes de Consumo Discrecionales			
				Empresas de servicios públicos			
				Materiales			
				Valores Industriales			
				Sociedades de inversión			
				Total Acciones			
				Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
				Total			
				Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009			
				Acciones			
				Financieras			
				Servicios de Telecomunicación			
				Asistencia Sanitaria			
				Energía			
				Materiales			
				Empresas de servicios públicos			
				Artículos de primera necesidad			
				Bienes de Consumo Discrecionales			

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				539.895	TeliaSonera	2.736.815	0,80
Acciones				697.328	Trelleborg - B Shares	3.650.598	1,07
REINO UNIDO						26.792.908	7,85
3.453.260	Afren	3.325.227	0,98	FRANCIA			
203.794	Anglo American	6.219.945	1,82	97.887	AXA	1.620.519	0,48
170.991	Antofagasta	1.913.229	0,56	152.490	France Télécom	2.657.519	0,78
389.966	Aviva	1.743.585	0,51	32.401	Nexity	822.418	0,24
2.059.679	BP	13.934.232	4,08	36.029	Renault	1.304.160	0,38
89.337	Cadbury	800.885	0,23	13.410	Rhodia Registered Shares	169.167	0,05
912.197	Cookson Group	4.344.624	1,27	129.559	Sanofi-Aventis	7.143.235	2,09
139.467	Dialog Semiconductor	1.062.738	0,31	82.497	SCOR	1.445.347	0,42
426.296	Eurasian Natural Resources	4.392.970	1,29	87.885	Total	3.956.363	1,16
466.763	GlaxoSmithKline	6.936.361	2,04			19.118.728	5,60
643.504	IMI	3.772.227	1,11	NORUEGA			
202.416	Imperial Tobacco Group	4.461.301	1,31	646.393	DnB NOR	4.897.626	1,44
598.998	International Power	2.083.188	0,61	69.404	Fred Olsen Energy	1.859.043	0,54
487.854	Kazakhmys	7.301.981	2,14	357.552	Norsk Hydro	2.101.320	0,62
563.630	Kingfisher	1.456.174	0,43	150.636	TGS Nopec Geophysical	1.909.361	0,56
2.224.226	Logica	2.845.661	0,83	67.847	Yara International	2.163.050	0,63
838.571	Marks & Spencer Group	3.792.795	1,11			12.930.400	3,79
1.279.337	Meggitt	3.757.668	1,10	ITALIA			
306.356	Next	7.183.448	2,10	629.522	Enel	2.554.285	0,75
373.842	Petropavlovsk	4.328.197	1,27	263.686	ENI	4.696.248	1,37
510.734	Prudential	3.666.915	1,07	629.142	Intesa Sanpaolo	1.980.224	0,58
316.769	Standard Chartered	5.592.115	1,64	265.463	Trevi Finanziaria	2.922.748	0,86
434.845	Tullett Prebon	1.365.379	0,40			12.153.505	3,56
1.660.033	Vodafone Group	2.683.773	0,79	FINLANDIA			
67.221	WH Smith	378.000	0,11	160.568	Huhtamaki	1.563.129	0,46
1.149.180	William Hill	2.417.635	0,71	195.340	Metso	4.808.294	1,41
276.312	Xstrata	3.489.996	1,02	266.850	Nokia	2.381.636	0,70
ALEMANIA						8.753.059	2,57
346.682	Aixtron	8.121.026	2,38	BERMUDAS			
72.918	Allianz Registered Shares	6.373.398	1,87	434.594	SeaDrill	7.754.525	2,27
68.446	BASt	2.987.326	0,87			7.754.525	2,27
33.533	Bayer	1.879.860	0,55	CANADÁ			
97.992	Daimler Registered Shares	3.637.463	1,07	3.370.231	Questrerre Energy	6.564.304	1,92
30.910	Deutsche Bank Registered Shares	1.531.204	0,45			6.564.304	1,92
184.726	E.ON	5.370.908	1,57	BÉLGICA			
51.698	Hannover Rueckversicherung	1.698.021	0,50	34.806	Delhaize Group	1.867.342	0,55
37.702	HeidelbergCement	1.795.181	0,53	65.011	KBC Groep	1.984.461	0,58
460.100	Infinion Technologies	1.788.639	0,52			3.851.803	1,13
60.386	Lanxess	1.589.058	0,47	AUSTRIA			
153.929	MTU Aero Engines Holding Registered Shares	5.883.936	1,72	110.296	OMV	3.362.374	0,99
8.471	Wacker Chemie	1.027.956	0,30			3.362.374	0,99
PAÍSES BAJOS				ISLAS CAIMÁN			
162.120	ASML Holding	3.887.232	1,14	923.693	Gartmore Group	2.234.018	0,66
233.124	CSM	4.286.567	1,26	86.533	Pearl Group	643.805	0,19
826.608	ING Groep - CVA	5.711.861	1,67			2.877.823	0,85
148.052	Koninklijke Philips Electronics	3.062.456	0,90	DINAMARCA			
69.634	Koninklijke Vopak	3.860.509	1,13	35.800	FLSmidth & Co.	1.769.186	0,52
169.344	Royal Dutch Shell - B Shares	3.454.888	1,01			1.769.186	0,52
259.780	TNT	5.576.178	1,63	CHIPRE			
ESPAÑA				344.584	Bank of Cyprus Public	1.690.184	0,50
141.492	Antena 3 de Television	1.099.393	0,32			1.690.184	0,50
520.245	BBVA	6.621.418	1,94	AUSTRALIA			
777.752	BSCH	8.981.091	2,63	1.133.621	Centamin Egypt	1.563.975	0,46
114.056	Obracon Huarte Lain	2.156.799	0,63			1.563.975	0,46
29.087	Repsol YPF	544.872	0,17	IRLANDA			
322.358	Telefonica	6.293.234	1,84	104.077	Dragon Oil	455.671	0,13
271.825	Vueling Airlines	3.346.166	0,98			455.671	0,13
SUIZA						346.370.796	101,50
1.099.296	Clariant Registered Shares	9.029.463	2,65	Total Acciones		346.370.796	101,50
141.449	Crédit Suisse Group Registered Shares	4.880.309	1,43	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		346.370.796	101,50
72.653	Holcim Registered Shares	3.940.486	1,15				
290.896	Novartis Registered Shares	11.065.204	3,24				
SUECIA							
264.853	Assa Abloy - B Shares	3.564.276	1,04				
644.607	Boliden	5.797.385	1,70				
208.661	Electrolux - B Shares	3.415.108	1,00				
159.505	Skanska - B Shares	1.894.288	0,56				
447.505	Svenska Cellulosa - B Shares	4.171.067	1,22				
78.366	Svenska Handelsbanken - A Shares	1.563.371	0,46				

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
<i>Fondos de Inversión</i>			
<i>LUXEMBURGO</i>			
900.000	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	900.000	0,26
		<u>900.000</u>	<u>0,26</u>
	<i>Total Fondos de Inversión</i>	<u>900.000</u>	<u>0,26</u>
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	<u>900.000</u>	<u>0,26</u>
	Total Inversiones	<u>347.270.796</u>	<u>101,76</u>
	Caja	<u>289.662</u>	<u>0,08</u>
	Otro Activo/(Pasivo)	<u>(6.299.713)</u>	<u>(1,84)</u>
	Total Activo Neto	<u><u>341.260.745</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Materiales	19,76
Financieras	19,66
Energía	15,18
Valores Industriales	15,03
Asistencia Sanitaria	7,37
Bienes de Consumo Discrecionales	7,23
Tecnología de la Información	6,78
Servicios de Telecomunicación	4,21
Artículos de primera necesidad	3,35
Empresas de servicios públicos	2,93
Sociedades de inversión	0,26
Total Acciones	<u>101,76</u>
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	<u>(1,76)</u>
Total	<u><u>100,00</u></u>

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Financieras	23,52
Bienes de Consumo Discrecionales	12,44
Asistencia Sanitaria	12,39
Artículos de primera necesidad	11,76
Valores Industriales	8,21
Materiales	7,84
Energía	7,38
Tecnología de la Información	6,04
Servicios de Telecomunicación	4,69
Sociedades de inversión	2,95
Empresas de servicios públicos	2,85
Total Acciones	<u>100,07</u>
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	<u>(0,07)</u>
Total	<u><u>100,00</u></u>

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	(114)	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	(3.385.800)	2.280
mar-10	(28)	FTSE 100 Index Future	GBP	(1.691.030)	5.552
Total					7.832

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				<i>NORUEGA</i>			
<i>Acciones</i>				250.000	DnB NOR	1.894.214	0,83
				37.756	Yara International	1.203.710	0,53
<i>REINO UNIDO</i>							
144.935	Anglo American	4.423.524	1,93	<i>FINLANDIA</i>		3.097.924	1,36
135.780	Antofagasta	1.519.251	0,66				
272.818	Aviva	1.219.802	0,53		339.294 Nokia	3.028.199	1,32
2.376.082	BP	16.074.775	7,01				
490.651	GlaxoSmithKline	7.291.350	3,18	<i>AUSTRIA</i>		3.028.199	1,32
115.470	Imperial Tobacco Group	2.544.989	1,12				
466.642	Kazakhmys	6.984.489	3,05		77.269 OMV	2.355.545	1,03
633.576	Marks & Spencer Group	2.865.618	1,25				
216.148	Next	5.068.247	2,21	<i>BÉLGICA</i>		2.355.545	1,03
234.437	Prudential	1.683.186	0,73				
88.759	Rio Tinto	3.390.237	1,48		24.557 Delhaize Group	1.317.483	0,57
831.328	Standard Life	2.036.374	0,89				
29.160	Tullett Prebon	91.560	0,04			1.317.483	0,57
2.670.212	Vodafone Group	4.316.928	1,88				
312.290	Xstrata	3.944.420	1,72				
		63.454.750	27,68	<i>Total Acciones</i>		228.036.733	99,48
<i>ESPAÑA</i>				Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		228.036.733	99,48
	714.220 BBVA	9.090.235	3,97	Total Inversiones		228.036.733	99,48
	1.244.774 BSCH	14.374.028	6,27	<i>Caja</i>		885.369	0,39
	466.942 Telefonica	9.115.875	3,97	<i>Otro Activo/(Pasivo)</i>		303.028	0,13
		32.580.138	14,21	Total Activo Neto		229.225.130	100,00
<i>FRANCIA</i>							
	205.308 AXA	3.398.874	1,48				
	271.169 France Télécom	4.725.798	2,07				
	141.888 Sanofi-Aventis	7.822.995	3,41				
	316.328 Total	14.240.296	6,21				
		30.187.963	13,17				
<i>ALEMANIA</i>							
	207.119 Aixtron	4.851.763	2,11				
	72.828 Allianz Registered Shares	6.365.531	2,78				
	163.206 BASF	7.123.126	3,11				
	134.322 Daimler Registered Shares	4.986.033	2,18				
	45.669 Deutsche Bank Registered Shares	2.262.328	0,99				
	30.467 HeidelbergCement	1.450.686	0,63				
	306.682 Infineon Technologies	1.192.226	0,52				
		28.231.693	12,32				
<i>SUIZA</i>							
	866.356 Clariant Registered Shares	7.116.126	3,10				
	136.382 Crédit Suisse Group Registered Shares	4.705.486	2,05				
	52.347 Holcim Registered Shares	2.839.148	1,24				
	279.306 Novartis Registered Shares	10.624.340	4,64				
		25.285.100	11,03				
<i>PAÍSES BAJOS</i>							
	115.163 ASML Holding	2.761.321	1,20				
	552.890 ING Groep - CVA	3.820.470	1,67				
	116.877 Koninklijke Philips Electronics	2.417.601	1,06				
	65.440 Royal Dutch Shell - A Shares	1.382.747	0,60				
	177.465 Royal Dutch Shell - B Shares	3.620.570	1,58				
	185.179 TNT	3.974.867	1,73				
		17.977.576	7,84				
<i>ITALIA</i>							
	427.344 Enel	1.733.948	0,76				
	228.788 ENI	4.074.714	1,78				
	1.176.163 Intesa Sanpaolo	3.701.973	1,61				
		9.510.635	4,15				
<i>BERMUDAS</i>							
	319.768 SeaDrill	5.705.668	2,49				
		5.705.668	2,49				
<i>SUECIA</i>							
	113.112 Electrolux - B Shares	1.851.279	0,80				
	112.538 Skanska - B Shares	1.336.506	0,59				
	106.081 Svenska Handelsbanken - A Shares	2.116.274	0,92				
		5.304.059	2,31				

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009
(sin auditar)

Acciones
Financieras 24,76
Energía 20,70
Materiales 17,45
Asistencia Sanitaria 11,23
Servicios de Telecomunicación 7,92
Bienes de Consumo Discrecionales 6,44
Tecnología de la Información 6,21
Valores Industriales 2,32
Artículos de primera necesidad 1,69
Empresas de servicios públicos 0,76
Total Acciones 99,48
Caja y Otro Activo/(Pasivo) 0,52
Total 100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

Acciones
Financieras 29,68
Asistencia Sanitaria 14,53
Artículos de primera necesidad 11,80
Energía 9,42
Materiales 7,61
Servicios de Telecomunicación 7,27
Bienes de Consumo Discrecionales 5,40
Tecnología de la Información 4,09
Empresas de servicios públicos 3,78
Valores Industriales 3,36
Total Acciones 96,94
Caja y Otro Activo/(Pasivo) 3,06
Total 100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	24	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	712.800	19.680
Total					19.680

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
<i>BÉLGICA</i>			
561	Bekaert	60.953	0,60
2.110	Compagnie d'Entreprises CFE	75.000	0,73
2.816	Nyrstar	23.584	0,23
		159.537	1,56
<i>IRLANDA</i>			
3.061	Paddy Power	76.141	0,75
11.423	Smurfit Kappa Group	70.594	0,69
		146.735	1,44
<i>GRECIA</i>			
6.508	JUMBO	57.433	0,56
9.056	Sidenor Steel Products Manufacturing	41.295	0,41
		98.728	0,97
	<i>Total Acciones</i>	10.192.322	99,73
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	10.192.322	99,73
	Total Inversiones	10.192.322	99,73
	Caja	96.660	0,95
	Otro Activo/(Pasivo)	(68.788)	(0,68)
	Total Activo Neto	10.220.194	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Valores Industriales	32,08
Bienes de Consumo Discrecionales	18,92
Tecnología de la Información	12,92
Materiales	10,44
Financieras	9,80
Asistencia Sanitaria	5,97
Artículos de primera necesidad	3,72
Energía	4,37
Servicios de Telecomunicación	1,51
Total Acciones	99,73
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,27
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Bienes de Consumo Discrecionales	25,55
Tecnología de la Información	16,79
Valores Industriales	14,19
Financieras	11,47
Energía	10,34
Asistencia Sanitaria	8,51
Artículos de primera necesidad	6,70
Materiales	4,37
Sociedades de Inversión	1,89
Servicios de Telecomunicación	0,88
Total Acciones	100,69
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	(0,69)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
SUIZA				PAÍSES BAJOS			
5.399	Advanced Digital Broadcast Holdings Registered Shares			20.184	Aalberts Industries	203.102	0,04
11.843	AFG Arbonia-Forster Holding - Bearer Shares	185.823	0,04	28.285	Accell Group	829.740	0,16
39.568	Baloise Holding Registered Shares	196.428	0,04	10.886	ASM International	193.254	0,04
3.109	Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares	2.295.963	0,45	51.521	ASML Holding	1.235.345	0,24
4.889	Cie Financiere Tradition - Bearer Shares	861.176	0,16	53.464	Beter Bed Holding	531.241	0,10
247.815	Crédit Suisse Group Registered Shares	406.021	0,08	13.247	BinkBank	165.455	0,03
715	Forbo Holding Registered Shares	8.550.175	1,63	28.673	Brunel International	677.400	0,13
35.684	Gategroup Holding	163.618	0,03	94.301	Draka Holding	1.261.983	0,24
1.950	Helvetia Holding Registered Shares	837.610	0,16	24.295	Imtech	457.961	0,09
138.559	Nestlé Registered Shares	420.619	0,08	240.724	ING Groep - CVA	1.663.403	0,32
236.936	Novartis Registered Shares	4.682.606	0,89	42.951	Koninklijke DSM	1.483.205	0,27
40.709	Pargesa Holding - Bearer Shares	9.012.655	1,72	32.423	Koninklijke Philips Electronics	670.670	0,13
1.142	Rieter Holding Registered Shares	2.481.444	0,47	98.537	Mediq	1.270.388	0,24
85.147	Roche Holding - Genussschein	180.874	0,03	24.902	Nutreco Holding	976.158	0,19
648	Schweiter Technologies - Bearer Shares	10.079.295	1,93	336.432	Royal Dutch Shell - B Shares	6.863.750	1,31
18.498	Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft Registered Shares	236.341	0,05	10.297	Ten Cate	189.465	0,04
4.630	Tecan Group Registered Shares	382.498	0,07				
234.108	UBS Registered Shares	241.996	0,05			18.672.520	3,57
3.725	Valora Holding Registered Shares	2.530.005	0,48	SUECIA			
318	Vetropack Holding - Bearer Shares	642.443	0,12	11.302	AF - B Shares	216.257	0,04
29.938	Zurich Financial Services	370.757	0,07	9.556	Avanza Bank Holding	157.427	0,03
		4.568.276	0,87	39.790	Axfood	814.771	0,15
		49.326.623	9,42	18.678	Betsson	200.350	0,04
ESPAÑA				45.816	Billerud	237.616	0,05
802.831	BBVA			45.446	Cardo	966.081	0,18
1.434.051	BSCH	10.218.032	1,95	15.871	Clas Ohlson - B Shares	222.920	0,04
2.113	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	16.559.704	3,16	16.172	Duni	92.556	0,02
15.168	Corporacion Financiera Alba	792.269	0,15	67.630	Electrolux - B Shares	1.106.885	0,21
116.025	Duro Felguera	554.011	0,11	13.677	Hoganas - B Shares	219.642	0,04
7.875	Mapfre - New	831.899	0,16	13.689	JM	164.041	0,03
354.385	Mapfre	23.101	0,00	211.614	KappaHl Holding	1.484.848	0,28
95.968	Obracon Huarte Lain	1.039.588	0,20	210.808	Kinnervik Investment	2.199.494	0,42
121.549	Promotora de Informaciones	1.814.755	0,35	25.211	KNOW IT	141.828	0,03
26.177	Prosegur Compañia de Seguridad Registered Shares	427.245	0,09	27.717	Loomis - B Shares	212.072	0,04
129.013	Repsol YPF	896.431	0,17	9.373	Mekonomen	140.916	0,03
616.163	Telefonica	2.416.736	0,46	26.568	Modern Times Group - B Shares	922.965	0,18
33.066	Viscofan	12.029.042	2,30	93.438	NCC - B Shares	1.079.800	0,21
68.536	Vueling Airlines	587.913	0,11	46.135	Noblia	188.489	0,04
		843.678	0,16	56.525	Proffice - B Shares	143.198	0,03
		49.034.404	9,37	20.651	Saab - B Shares	237.390	0,05
ITALIA				205.032	Svenska Cellulosa - B Shares	1.911.045	0,37
36.089	Amplifon			99.588	Svenska Handelsbanken - A Shares	1.986.741	0,38
39.704	Ansaldo STS	109.350	0,02			15.047.332	2,89
230.727	Astaldi	528.857	0,10	BÉLGICA			
54.126	Autostrada Torino-Milano	1.381.478	0,26	82.197	Anheuser-Busch InBev	2.991.765	0,57
101.071	Azimut Holding	558.851	0,11	11.603	Bekaert	1.260.666	0,25
22.166	Banca Generali	946.025	0,19	55.954	Belgacom	1.421.092	0,27
23.812	Biesse	188.799	0,04	21.388	Compagnie d'Entreprises CFE	760.236	0,15
60.867	Buzzi Unicem	127.216	0,03	7.175	Dieteren	2.011.296	0,38
191.538	Carraro	688.710	0,13	69.368	Delhaize Group	3.721.593	0,71
173.742	Cementir Holding	420.426	0,08	50.881	Euronav	780.006	0,15
1.016.477	CIR-Compagnie Industriale Riunite	584.425	0,11	71.744	Nyrstar	600.856	0,11
99.790	Danielli & Co.	1.844.906	0,35	4.050	Sipef	142.115	0,03
88.405	Dayide Campari-Milano	1.742.832	0,33	4.250	Solvay - A Shares	321.194	0,06
67.333	DisSorin	646.462	0,12			14.010.819	2,68
2.403.794	Enel	1.665.818	0,32	PORTUGAL			
109.636	ENI	9.753.394	1,86	731.656	Energias de Portugal	2.277.645	0,44
130.384	Esprinet	1.952.617	0,37	211.063	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel	417.060	0,08
125.955	Fiat	1.187.798	0,23	897.230	Portugal Telecom SGPS Registered Shares	7.666.830	1,46
193.944	Finmeccanica	1.294.188	0,25	144.943	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1.124.033	0,21
49.528	Gruppo Coin	2.162.476	0,41			11.485.568	2,19
302.655	Immobiliare Grande Distribuzione	223.990	0,04				
35.835	Indesit	472.293	0,10	FINLANDIA			
511.009	Intesa Sanpaolo	280.409	0,05	122.704	Huhtamaki	1.194.523	0,23
1.314.609	Iride	1.608.401	0,31	88.288	Kone - B Shares	2.644.667	0,51
430.334	Maire Tecnimont	1.748.430	0,33	45.756	Konecranes	872.338	0,17
68.738	MARR	1.064.539	0,21	58.861	Metso	1.484.864	0,28
354.696	Milano Assicurazioni	408.647	0,08	288.758	Oriola-KD - B Shares	1.274.867	0,24
55.456	Permasteelisa	728.900	0,14	87.886	Orion - B Shares	1.323.563	0,25
104.128	Piaggio & Co.	720.096	0,14	72.745	YIT	1.050.802	0,20
177.165	Prysmian	207.423	0,04			9.809.624	1,88
136.055	RCS MediaGroup	2.153.441	0,41	AUSTRIA			
145.187	Sogefi	172.382	0,03	119.470	OMV	3.642.043	0,70
127.861	Sorin	304.893	0,06	10.367	RHI	168.723	0,03
16.179	Trevi Finanziaria	169.927	0,03	3.311	Semperit Holding	89.347	0,02
1.288.474	UniCredit	178.131	0,03	73.261	Vienna Insurance Group	2.649.118	0,51
42.339	Yoox	3.032.746	0,58	16.402	Zumtobel	225.281	0,03
		219.316	0,04			6.774.512	1,29
		41.478.592	7,93				

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
NORUEGA				Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
261.655	Atea	1.576.235	0,30	Fondos de Inversión			
110.417	BWG Homes	227.713	0,05	LUXEMBURGO			
174.374	DnB NOR	1.321.207	0,25	8.920.000	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM		
7.015	Ekonres	101.312	0,02		Euro Liquidity X (disti))	8.920.000	1,70
399.854	Kongsberg Automotive	268.363	0,05			8.920.000	1,70
37.005	Norwegian Air Shuttle	512.117	0,10			8.920.000	1,70
109.655	SpareBank 1 SMN	717.439	0,14			8.920.000	1,70
15.477	Storebrand	73.972	0,01			8.920.000	1,70
152.325	Veidekke	916.702	0,18			8.920.000	1,70
		5.715.060	1,10			8.920.000	1,70
DINAMARCA						8.920.000	1,70
19.246	Bang & Olufsen	194.619	0,04			8.920.000	1,70
1.784	Carlsberg - B Shares	92.178	0,02			8.920.000	1,70
72.246	Danske Bank - Bearer Shares	1.148.028	0,22			8.920.000	1,70
38.486	East Asiatic	939.972	0,18			8.920.000	1,70
4.384	IC Companies	105.306	0,02			8.920.000	1,70
13.665	Novo Nordisk - B Shares	609.427	0,12			8.920.000	1,70
22.252	Royal UNIBREW	414.896	0,08			8.920.000	1,70
15.143	Solar - B Shares	685.772	0,13			8.920.000	1,70
34.517	Sydbank	620.969	0,11			8.920.000	1,70
		4.811.167	0,92			8.920.000	1,70
GRECIA						8.920.000	1,70
24.202	EFG Eurobank Ergasias	189.502	0,04			8.920.000	1,70
52.842	Folli - Follie Registered Shares	693.287	0,13			8.920.000	1,70
80.240	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	832.089	0,16			8.920.000	1,70
102.252	National Bank of Greece	1.848.205	0,35			8.920.000	1,70
		3.563.083	0,68			8.920.000	1,70
LUXEMBURGO						8.920.000	1,70
79.751	ArcelorMittal	2.567.384	0,49			8.920.000	1,70
		2.567.384	0,49			8.920.000	1,70
JERSEY						8.920.000	1,70
412.256	Beazley	464.062	0,09			8.920.000	1,70
109.828	Charter International	896.761	0,17			8.920.000	1,70
72.921	Petrofac	855.749	0,16			8.920.000	1,70
		2.216.572	0,42			8.920.000	1,70
IRLANDA						8.920.000	1,70
444.335	Greencore Group	616.515	0,12			8.920.000	1,70
12.717	Irish Continental Group	182.489	0,03			8.920.000	1,70
771.547	Total Produce	266.569	0,05			8.920.000	1,70
		1.065.573	0,20			8.920.000	1,70
ISLAS CAIMÁN						8.920.000	1,70
100.403	Pearl Group	746.998	0,14			8.920.000	1,70
		746.998	0,14			8.920.000	1,70
ISRAEL						8.920.000	1,70
576.003	BATM Advanced Communications	334.086	0,06			8.920.000	1,70
		334.086	0,06			8.920.000	1,70
REPÚBLICA GABONESA						8.920.000	1,70
826	Total Gabon	214.603	0,04			8.920.000	1,70
		214.603	0,04			8.920.000	1,70
BERMUDAS						8.920.000	1,70
9.420	Signet Jewelers	177.490	0,03			8.920.000	1,70
		177.490	0,03			8.920.000	1,70
	Total Acciones	512.413.839	97,91			8.920.000	1,70
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	512.413.839	97,91			8.920.000	1,70

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

% del activo neto

Acciones

Financieras 26,30

Energía 11,30

Materiales 10,77

Asistencia Sanitaria 10,52

Valores Industriales 10,29

Bienes de Consumo Discrecionales 9,33

Artículos de primera necesidad 6,13

Servicios de Telecomunicación 5,37

Empresas de servicios públicos 4,32

Tecnología de la Información 3,58

Sociedades de inversión 1,70

Total Acciones 99,61

Caja y Otro Activo/(Pasivo) 0,39

Total 100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Acciones y Derechos

Financieras 22,77

Energía 13,33

Valores Industriales 13,11

Asistencia Sanitaria 11,09

Bienes de Consumo Discrecionales 9,28

Materiales 7,52

Artículos de primera necesidad 6,66

Servicios de Telecomunicación 6,61

Empresas de servicios públicos 5,47

Tecnología de la Información 3,96

Sociedades de inversión 0,42

Total Acciones y Derechos 100,22

Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo) (0,22)

Total 100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	221	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	6.563.700	179.010
mar-10	73	FTSE 100 Index Future	GBP	4.408.756	92.491
Total					271.501

JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				ITALIA			
<i>Acciones</i>				93.597	Intesa Sanpaolo	218.549	0,77
<i>REINO UNIDO</i>				121.867	Snam Rete Gas	421.660	1,47
271.604	Afren	261.534	0,91	219.205	UniCredit	515.954	1,80
60.959	Barclays	189.312	0,66	1.156.163			
46.339	BG Group	586.074	2,05	4,04			
186.535	BP	1.261.955	4,41	ESPAÑA			
296.870	Brammer	408.734	1,43	24.063	Almirall	220.417	0,77
24.775	BSS Group	67.942	0,24	52.326	BSCH	604.234	2,12
346.099	Cable & Wireless	551.157	1,93	11.039	Telefonica	215.509	0,75
24.305	Computacenter	69.445	0,24	1.040.160			
81.144	Domino's Pizza UK & IRL	272.789	0,95	3,64			
53.023	Ferrexpo	118.596	0,41	SUECIA			
40.676	Filtrona	86.811	0,30	15.793	Atlas Copco - B Shares	144.311	0,50
348.790	Galiform	290.291	1,02	16.970	Electrolux - B Shares	277.744	0,97
46.447	GKN	61.203	0,21	18.749	Intrum Justitia	164.046	0,58
20.408	Halfords Group	91.982	0,32	9.847	Loomis - B Shares	75.343	0,26
124.182	HSBC Holdings	992.006	3,47	27.007	Tele2 - B Shares	290.943	1,02
14.325	Imperial Tobacco Group	315.727	1,11	952.387			
239.214	Inchcape	80.742	0,28	3,33			
23.423	Intercontinental Hotels Group	235.306	0,82	FINLANDIA			
38.196	International Personal Finance	89.648	0,32	11.551	Konecranes	220.220	0,77
90.373	International Power	314.298	1,10	14.750	Nokian Renkaat	250.455	0,88
80.769	Kingfisher	208.672	0,73	142.350	Ruukki Group	305.341	1,06
590.929	Lloyds Banking Group	335.555	1,17	776.016			
72.018	Man Group	249.652	0,87	2,71			
22.185	Millennium & Copthorne Hotels	92.271	0,32	JERSEY			
35.867	Petropavlovsk	415.254	1,45	2.690	Beazley	3.028	0,01
384.380	Premier Foods	154.761	0,54	39.127	Shire	533.638	1,88
23.996	Provident Financial	251.062	0,88	43.415	United Business Media	227.020	0,79
98.922	Robert Walters	237.022	0,83	763.686			
38.545	Salamander Energy	129.103	0,45	2,68			
77.866	Southern Cross Healthcare	121.457	0,43	IRLANDIA			
207.879	Taylor Wimpey	90.838	0,32	47.107	Bank of Ireland	63.265	0,22
21.308	Valiant Petroleum	135.227	0,48	84.326	C&C Group	254.159	0,89
15.768	WH Smith	88.667	0,31	13.181	Paddy Power	327.871	1,15
		8.855.093	30,96			645.295	2,26
FRANCIA				DINAMARCA			
41.423	Alcatel-Lucent	98.711	0,35	11.176	Carlsberg - B Shares	577.458	2,02
18.419	Atos Origin	594.703	2,08	577.458			
11.076	BNP Paribas	618.595	2,16	2,02			
8.499	CAO	243.369	0,85	NORUEGA			
8.807	Crédit Agricole	108.833	0,38	606.349	Marine Harvest	309.657	1,08
8.017	Lafarge	463.623	1,62	154.671	Sevan Marine	189.429	0,66
48.005	Rhodia Registered Shares	605.583	2,12	499.086			
17.921	Sanofi-Aventis	988.074	3,45	1,74			
		3.721.491	13,01	AUSTRIA			
PAÍSES BAJOS				6.728	Andritz	270.869	0,95
45.866	ING Groep - CVA	316.934	1,11	6.252	Intercell	161.645	0,56
28.086	Koninklijke Ahold	260.357	0,91	432.514			
36.619	Koninklijke KPN	434.118	1,52	1,51			
5.581	Koninklijke Vopak	309.411	1,08	GRECIA			
33.743	Unilever - CVA	767.653	2,68	98	EFG Eurobank Ergasias	767	0,00
151.200	Vimetco Registered Shares GDR	252.579	0,88	12.002	Folli - Follie Registered Shares	157.466	0,55
243.712	Wavin	427.593	1,50	7.426	National Bank of Greece Registered Shares	134.225	0,47
		2.768.645	9,68			292.458	1,02
ALEMANIA				PORTUGAL			
14.204	Bayer	796.276	2,79	39.747	Jeronimo Martins SGPS	278.448	0,97
4.249	E.ON	123.540	0,43	278.448			
3.420	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares	372.677	1,30	0,97			
6.417	RWE Non Voting Preference Shares	397.116	1,39	ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			
		1.689.609	5,91	42.960	Gem Diamonds	111.135	0,39
SUIZA				CANADÁ			
418	Barry Callebaut Registered Shares	184.550	0,65	22.010	Lundin Mining SDR	63.065	0,22
4.102	Roche Holding - Bearer Shares	498.837	1,74	63.065			
30.770	UBS Registered Shares	332.531	1,16	0,22			
4.062	Zurich Financial Services	619.826	2,17	GUERNSEY			
		1.635.744	5,72	60.528	Resolution	61.147	0,22
BÉLGICA						61.147	0,22
11.528	Arseus	93.377	0,32				
2.075	Bekaert	225.449	0,79				
1.643	D'Ieteren	460.566	1,61				
11.943	Telenet Group Holding	237.248	0,83				
10.280	ThromboGenics	154.406	0,54				
		1.171.046	4,09				

JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
AUSTRALIA			
98.200	International Ferro Metals	34.285	0,12
		34.285	0,12
	<i>Total Acciones</i>	27.524.931	96,24
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	27.524.931	96,24

Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado

Fondos de Inversión

LUXEMBURGO			
825.063	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	825.063	2,88
		825.063	2,88
	<i>Total Fondos de Inversión</i>	825.063	2,88
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	825.063	2,88
	Total Inversiones	28.349.994	99,12
	Caja	329.301	1,15
	Otro Activo/(Pasivo)	(77.442)	(0,27)
	Total Activo Neto	28.601.853	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Financieras		22,32
Bienes de Consumo Discrecionales		14,52
Materiales		10,92
Artículos de primera necesidad		10,85
Asistencia Sanitaria		9,69
Energía		8,96
Servicios de Telecomunicación		6,05
Valores Industriales		5,87
Empresas de servicios públicos		4,39
Sociedades de inversión		2,88
Tecnología de la Información		2,67
Total Acciones		99,12
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		0,88
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Financieras		20,23
Materiales		11,85
Artículos de primera necesidad		11,05
Bienes de Consumo Discrecionales		10,56
Valores Industriales		10,17
Energía		9,59
Asistencia Sanitaria		9,58
Servicios de Telecomunicación		5,56
Tecnología de la Información		4,42
Empresas de servicios públicos		4,11
Sociedades de inversión		0,18
Total Acciones		97,30
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		2,70
Total		100,00

JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	17	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	504.900	9.180
mar-10	6	FTSE 100 Index Future	GBP	362.363	5.670
mar-10	2	Swiss Market Index Future	CHF	87.426	135
Total					14.985

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado					Otros valores mobiliarios				
<i>Obligaciones</i>					<i>Warrants</i>				
<i>EE.UU.</i>					<i>REINO UNIDO</i>				
500.000	Biomet	15.10.17/10,375%	379.342	0,91	2.000	Jazztel - Warrants	15.07.10	0	0,00
309.000	GMAC 144A	21.05.10/5,750%	215.076	0,52				0	0,00
353.000	GMAC 144A	06.06.11/5,375%	237.717	0,57				0	0,00
750.000	HCA	15.11.16/9,250%	561.834	1,35				0	0,00
350.000	Hertz	01.01.14/7,875%	341.250	0,82		<i>Total Warrants</i>			
250.000	Host Hotels & Resorts	15.03.15/6,375%	171.400	0,41					
500.000	Jarden	01.05.17/7,500%	348.890	0,84	<i>Obligaciones</i>				
250.000	MetroPCS Wireless	01.11.14/9,250%	177.055	0,42	<i>CANADÁ</i>				
250.000	Nalco	15.11.11/7,750%	251.250	0,60	500.000	Quebecor Printing 144A	01.08.27/6,500%	0	0,00
250.000	Nielsen Finance	01.08.14/9,000%	256.250	0,61				0	0,00
250.000	PAETEC Holding	30.06.17/8,875%	177.055	0,42					
250.000	Petrohawk Energy	01.06.15/7,875%	176.620	0,43					
250.000	PolyOne	01.05.12/8,875%	179.230	0,43	<i>EE.UU.</i>				
250.000	Reynolds Group Issuer	15.10.16/7,750%	255.000	0,61	3.500.000	WinStar Communications (Defaulted)	15.04.10/12,750%	0	0,00
750.000	Simmons	15.12.14/0,000%*	44.373	0,11				0	0,00
500.000	Vail Resorts	15.02.14/6,750%	347.150	0,83				0	0,00
			4.119.492	9,87		<i>Total Obligaciones</i>		0	0,00
<i>BERMUDAS</i>						<i>Total otros valores mobiliarios</i>		0	0,00
350.000	Central European Media Enterprises	15.09.16/11,625%	339.500	0,81					
250.000	Digicel Group 144A	01.04.14/12,000%	194.456	0,47		<i>Total Inversiones</i>		38.385.118	91,95
500.000	Intelsat Jackson Holdings	15.06.16/9,500%	374.121	0,90		<i>Caja</i>		2.474.584	5,93
			908.077	2,18		<i>Otro Activo/(Pasivo)</i>		887.902	2,12
<i>CANADÁ</i>						<i>Total Activo Neto</i>		41.747.604	100,00
500.000	Videotron Ltee	15.04.18/9,125%	384.562	0,92					
			384.562	0,92					
<i>REINO UNIDO</i>									
500.000	Virgin Media Finance	15.10.19/8,375%	359.765	0,86					
			359.765	0,86					
<i>PAÍSES BAJOS</i>									
80.000	NXP / NXP Funding	15.07.13/10,000%	67.400	0,16					
			67.400	0,16					
	<i>Total Obligaciones</i>		5.839.296	13,99					
<i>Fondos de Inversión</i>									
<i>LUXEMBURGO</i>									
159	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (acc))		2.193.582	5,25					
			2.193.582	5,25					
	<i>Total Fondos de Inversión</i>		2.193.582	5,25					
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		8.032.878	19,24					

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	23,20
Reino Unido	11,10
Alemania	8,74
Francia	7,64
Luxemburgo	7,62
Países Bajos	4,73
Irlanda	3,90
Sudáfrica	3,60
Dinamarca	2,85
Canadá	2,19
Bermudas	2,18
Liberia	1,61
Finlandia	1,23
Australia	1,22
Japón	1,21
Italia	1,15
Suecia	1,05
Letonia	0,53
Austria	0,45
Grecia	0,43
Total activos de renta fija	86,63
Acciones y Warrants	
Valores Industriales	0,07
Servicios de Telecomunicación	0,00
Total Acciones y Warrants	0,07
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	5,25
Total Fondos de Inversión	5,25
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	8,05
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	21,13
Luxemburgo	7,87
Francia	6,83
Reino Unido	6,83
Alemania	6,13
Países Bajos	5,46
Dinamarca	4,90
Sudáfrica	4,46
Irlanda	2,65
Liberia	1,98
Australia	1,28
Canadá	1,23
Japón	1,22
Italia	1,14
Bermudas	1,08
Suecia	1,01
Finlandia	0,66
Letonia	0,47
Austria	0,40
Grecia	0,36
Total activos de renta fija	77,09
Warrants	
Servicios de Telecomunicación	0,00
Total Warrants	0,00
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	9,21
Total Fondos de Inversión	9,21
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	13,70
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
19-ene-10	EUR	5,490,625	USD	7,981,234	(64,744)
Total					(64,744)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Riesgo de Impago Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de terminación	Contraparte	Obligación de referencia	Protección Compra/ Venta	Divisa	Valor nominal	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
20-dic-14	Deutsche Bank	iTraxx Europe Crossover Series 12	Venta	EUR	1.000.000	28.608	49.199
20-dic-14	Credit Suisse	iTraxx Europe Crossover Series 12	Venta	EUR	4.000.000	114.433	271.579
Total						143.041	320.778

JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				58.322 KUKA		693.740	1,17
Acciones				18.703 Strattec Biomedical Systems		498.716	0,84
REINO UNIDO				18.360 Tipp24 Registered Shares		527.942	0,89
				9.333 VTG		107.049	0,18
						4.031.316	6,77
				SUIZA			
262.000 BBA Aviation		485.392	0,82	17.737 Advanced Digital Broadcast Holdings Registered Shares		610.473	1,02
159.000 BlueBay Asset Management		547.059	0,92	37.962 AFG Arbonia-Forster Holding - Bearer Shares		629.638	1,06
131.232 Britvic		602.273	1,01	2.285 Forbo Holding Registered Shares		522.891	0,88
217.500 Cape		564.620	0,95	36.442 Gategroup Holding		855.402	1,44
17.600 Chemring Group		582.953	0,98	3.658 Rieter Holding Registered Shares		579.368	0,97
262.160 Computacenter		749.053	1,26	15.206 Tecan Group Registered Shares		794.771	1,34
79.600 CSR		367.197	0,62			3.992.543	6,71
351.500 Delta		559.165	0,94	PAÍSES BAJOS			
36.100 Derwent London		536.263	0,90	64.841 Aalberts Industries		652.463	1,10
335.500 DS Smith		477.601	0,80	34.835 ASM International		618.408	1,04
95.391 Dunelm Group		412.324	0,69	41.113 Beter Bed Holding		652.669	1,09
313.600 Fenner		596.882	1,00	42.670 BinckBank		532.948	0,90
181.200 Ferrexpo		405.288	0,68	51.749 MediQ		667.174	1,12
514.000 Fiberweb		369.036	0,62	32.950 Ten Cate		606.280	1,02
1.035.200 Galiform		861.578	1,45			3.729.942	6,27
341.037 Healthcare Locums		1.070.637	1,80	NORUEGA			
667.100 Intec Telecom Systems		779.480	1,31	116.001 Atea		698.801	1,17
244.100 International Personal Finance		572.917	0,96	354.591 BWG Homes		731.274	1,22
264.700 McBride		635.873	1,07	22.553 Ekornes Registered Shares		325.714	0,55
210.100 Melrose		425.680	0,71	74.928 SpareBank 1 SMN		490.231	0,82
74.351 Micro Focus International		381.669	0,64	81.592 Veidekke		491.026	0,83
280.000 Morgan Crucible		495.405	0,83			2.737.046	4,59
46.581 Mothercare		355.946	0,60	ESPAÑA			
270.500 Pace		638.230	1,07	90.146 Duro Felguera		646.347	1,09
1.048.824 Quintain Estates & Development		705.775	1,19	37.310 Viscofan		663.372	1,11
154.800 Salamander Energy		518.487	0,87	53.046 Vueling Airlines		652.996	1,10
131.700 Southern Cross Healthcare		205.429	0,35			1.962.715	3,30
183.800 Trinity Mirror		314.020	0,53	AUSTRIA			
		15.216.232	25,57	33.309 RHI		542.104	0,91
SUECIA				10.587 Semperit Holding		285.690	0,48
36.078 AF - B Shares		690.332	1,16	52.695 Zumtobel		723.766	1,22
30.774 Avanza Bank Holding		506.976	0,85			1.551.560	2,61
60.065 Betsson		644.288	1,08	DINAMARCA			
146.619 Billerud		760.412	1,28	61.832 Bang & Olufsen		625.255	1,05
51.174 Clas Ohlson - B Shares		718.777	1,21	14.086 IC Companys		338.354	0,57
51.963 Duni		297.397	0,50			963.609	1,62
43.846 Hoganas - B Shares		704.134	1,18	JERSEY			
101.402 KappAhl Holding		711.515	1,20	116.700 Charter International		952.872	1,60
81.209 KNOW IT		456.851	0,77			952.872	1,60
88.898 Loomis - B Shares		680.188	1,14	BÉLGICA			
29.922 Mekonomen		449.853	0,76	2.177 D'iereren		610.257	1,02
148.228 Nobia		605.599	1,02	13.880 Nyrstar		116.245	0,20
182.256 Proffice - B Shares		461.720	0,77			726.502	1,22
66.350 Saab - B Shares		762.714	1,28	FINLANDIA			
		8.450.756	14,20	159.710 Oriola-KD - B Shares		705.120	1,18
ITALIA						705.120	1,18
192.470 Amplifon		583.184	0,98	IRLANDA			
66.199 Autostrada Torino-Milano		683.505	1,14	40.860 Irish Continental Group		586.341	0,99
71.689 Banca Generali		610.611	1,03			586.341	0,99
76.723 Biesse		409.893	0,69	BERMUDAS			
35.876 Danieli & Co.		626.574	1,05	30.300 Signet Jewelers		570.906	0,96
160.183 Gruppo Coin		724.428	1,22			570.906	0,96
335.610 Piaggio & Co.		668.535	1,12			57.425.944	96,48
437.105 RCS MediaGroup		553.812	0,93	Total Acciones			
410.148 Sorin		545.087	0,92	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		57.425.944	96,48
53.138 Trevi Finanziaria		585.049	0,98				
135.929 Voxx		704.112	1,18				
		6.694.790	11,24				
FRANCIA							
81.250 Boursorama		782.031	1,31				
34.391 LeGuide.com		594.448	1,00				
9.930 Rubis		615.412	1,03				
9.452 Seche Environnement		564.757	0,95				
62.756 SOITEC		627.309	1,06				
12.804 Sopra Group		631.237	1,06				
44.355 Trigano		559.982	0,94				
2.452 Virbac		178.518	0,30				
		4.553.694	7,65				
ALEMANIA							
82.737 ADVA Optical Networking		208.911	0,35				
33.913 Bechtle		638.751	1,07				
19.692 CTS Eventim		674.746	1,13				
137.530 Drillisch		681.461	1,14				

JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
<i>Fondos de Inversión</i>			
<i>LUXEMBURGO</i>			
1.225.065	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	1.225.065	2,06
		<u>1.225.065</u>	<u>2,06</u>
	<i>Total Fondos de Inversión</i>	<u>1.225.065</u>	<u>2,06</u>
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	<u>1.225.065</u>	<u>2,06</u>
	Total Inversiones	<u>58.651.009</u>	<u>98,54</u>
	Caja	<u>324.358</u>	<u>0,54</u>
	Otro Activo/(Pasivo)	<u>542.779</u>	<u>0,92</u>
	Total Activo Neto	<u><u>59.518.146</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Valores Industriales	28,90
Bienes de Consumo Discrecionales	27,75
Tecnología de la Información	13,66
Financieras	7,57
Materiales	6,32
Asistencia Sanitaria	6,05
Artículos de primera necesidad	3,19
Sociedades de inversión	2,06
Servicios de Telecomunicación	1,14
Empresas de servicios públicos	1,03
Energía	0,87
Total Acciones	<u>98,54</u>
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,46
Total	<u><u>100,00</u></u>

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Bienes de Consumo Discrecionales	29,21
Tecnología de la Información	23,41
Valores Industriales	19,29
Financieras	7,68
Materiales	7,07
Asistencia Sanitaria	5,87
Artículos de primera necesidad	3,24
Sociedades de inversión	2,88
Energía	2,65
Servicios de Telecomunicación	0,91
Total Acciones	<u>102,21</u>
Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)	(2,21)
Total	<u><u>100,00</u></u>

JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto				
FINLANDIA				Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto		
2.129	Nokia	19.001	0,39				
3.631	Ruukki Group	7.789	0,16				
1.227	Tieto	17.902	0,36				
3.921	YIT	56.639	1,15				
		101.331	2,06				
BÉLGICA				Acciones			
1.552	Anheuser-Busch InBev	56.489	1,14				
413	KBC Groep	12.607	0,26				
1.771	Nyrstar	14.832	0,30				
		83.928	1,70				
NORUEGA				Total Acciones	99,22		
30.310	Norske Skogindustrier	35.093	0,71				
2.704	Orkla	18.548	0,38				
17.299	Sevan Marine	21.186	0,43				
		74.827	1,52				
GRECIA				Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto		
2.773	EFG Eurobank Ergasias	21.713	0,44				
1.770	Folli - Follie Registered Shares	23.222	0,47				
1.142	Hellenic Telecommunications Organization	11.745	0,24				
632	National Bank of Greece	11.423	0,23				
		68.103	1,38				
AUSTRIA				Acciones y Derechos			
799	Andritz	32.168	0,65				
1.125	Intercell	29.087	0,59				
173	Raiffeisen International Bank Holding	6.835	0,14				
		68.090	1,38				
LUXEMBURGO				Bienes de Consumo Discrecionales			
2.041	ArcelorMittal	65.705	1,33				
		65.705	1,33				
DINAMARCA						Servicios de Telecomunicación	
304	Carlsberg - B Shares	15.708	0,32				
680	D/S Norden	19.121	0,39				
568	Novo Nordisk - B Shares	25.331	0,51				
		60.160	1,22				
ISLA DE MAN				Empresas de servicios públicos			
25.101	Lamprell	52.496	1,07				
		52.496	1,07				
IRLANDA						Tecnología de la Información	
6.643	Allied Irish Banks	8.104	0,16				
987	Paddy Power	24.551	0,50				
1.886	Smurfit Kappa Group	11.655	0,24				
		44.310	0,90				
AUSTRALIA				Total Acciones y Derechos	98,84		
70.841	International Ferro Metals	24.733	0,50				
		24.733	0,50				
GUERNSEY						Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,16
16.146	Resolution	16.311	0,33				
		16.311	0,33				
Total Acciones		4.886.932	99,22	Total			
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		4.886.932	99,22	100,00			
Total Inversiones		4.886.932	99,22				
Caja		107.665	2,19				
Otro Activo/(Pasivo)		(69.494)	(1,41)				
Total Activo Neto		4.925.103	100,00				

JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	2	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	59.400	290
Total					290

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en EUR) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	CHF	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	CHF	(8.804)	(8.804)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	DKK	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	DKK	(57.893)	(57.893)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	EUR	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	EUR	(41.217)	(41.217)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	GBP	124.046	124.046
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	GBP	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	NOK	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	NOK	(70.092)	(70.092)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	SEK	-	-
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Corta	SEK	(30.734)	(30.734)
Total			(84.694)	(84.694)

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
169.150	Proffice - B Shares	428.518	0,18	133.109	Storebrand	636.192	0,26
47.399	Saab - B Shares	544.866	0,23	45.861	Tandberg	915.373	0,38
448.842	Trelleborg - B Shares	2.349.743	0,98	174.043	TGS Nopec Geophysical	2.206.052	0,92
		15.698.564	6,54			10.378.479	4,32
SUIZA				BÉLGICA			
39.479	AFG Arbonia-Forster Holding - Bearer Shares	654.799	0,27	25.085	Ackermans & van Haaren	1.309.312	0,55
4.455	Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares	1.234.011	0,51	138.329	AGFA-Gevaert	626.630	0,26
16.938	Bucher Industries Registered Shares	1.282.883	0,53	9.109	Bekaert	989.693	0,41
465.167	Clariant Registered Shares	3.820.816	1,59	6.233	D'ierefen	1.747.235	0,73
32.535	Dufry Group Registered Shares	1.535.057	0,64	41.546	Euronav	636.900	0,27
53.262	Gategroup Holding	1.250.218	0,52	223.185	Nyrstar	1.869.174	0,77
41.860	Kudelski - Bearer Shares	658.483	0,27	17.486	Omega Pharma	617.256	0,26
3.477	Meyer Burger Technology	617.093	0,26	50.184	Telenet Group Holding	996.905	0,41
20.019	Nobel Biocare Holding Registered Shares	469.029	0,20			8.793.105	3,66
760	Sika - Bearer Shares	830.034	0,35	DINAMARCA			
8.550	Sonova Holding Registered Shares	722.441	0,30	34.237	Bang & Olufsen	346.210	0,14
6.153	Swiss Life Holding Registered Shares	546.842	0,23	20.495	Danisco	961.194	0,40
11.080	Tecan Group Registered Shares	579.118	0,24	91.311	DSV	1.152.810	0,48
41.627	Temenos Group Registered Shares	754.912	0,32	40.901	FLSmidth & Co.	2.021.270	0,84
3.404	Valora Holding Registered Shares	585.509	0,24	145.826	GN Store Nord	542.816	0,23
		15.541.245	6,47	28.516	Jyske Bank Registered Shares	774.544	0,32
FRANCIA				9.500	Rockwool International - B Shares	782.567	0,33
15.031	Bourbon	396.518	0,17	18.784	Royal UNIBREW	350.234	0,15
13.227	EDF Energies Nouvelles	477.690	0,20	78.832	Sydbank	1.418.207	0,59
64.263	Faurecia	990.132	0,41	5.954	William Demant Holding	314.241	0,13
42.045	Groupe Steria	903.968	0,38			8.664.093	3,61
21.294	Nexans	1.190.441	0,50	FINLANDIA			
46.170	Rallye	1.130.011	0,47	37.044	Cargotec - B Shares	715.505	0,30
96.880	Rexel	985.512	0,41	128.222	Citycon	376.332	0,17
180.732	Rhodia Registered Shares	2.279.934	0,95	69.272	Huhtamaki	674.363	0,28
13.174	Sa des Ciments Vicat	777.530	0,32	54.139	Metso	1.332.632	0,55
52.559	SEB	2.075.424	0,86	51.737	M-real - B Shares	841.399	0,35
81.235	SOITEC	812.025	0,34	36.899	Nokia Renkaat	626.545	0,26
10.249	Stallergenes	603.615	0,25	119.336	Oriola-KD - B Shares	526.868	0,22
40.582	Wendel	1.737.924	0,72	85.577	Ramirent	584.063	0,24
		14.360.724	5,98	72.864	Tieto	1.063.086	0,44
ESPAÑA				11.373	Uponor	170.424	0,07
62.956	Abengoa	1.423.750	0,59	83.584	YIT	1.207.371	0,50
73.325	Antena 3 de Television	569.735	0,24			8.118.588	3,38
53.029	Bolsas y Mercados Españoles	1.194.213	0,50	AUSTRIA			
1.818	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	681.659	0,28	23.205	Andritz	934.233	0,39
50.303	Ebro Puleva	731.909	0,30	23.334	bwin Interactive Entertainment	974.428	0,40
46.329	Grupo Catalana Occidente	727.134	0,30	48.334	CAT Oil	337.855	0,14
77.876	Indra Sistemas	1.282.228	0,53	45.633	Conwert Immobilien Invest	388.337	0,16
93.067	Obracon Huarte Lain	1.759.897	0,73	334.553	ImmoFinanz	831.364	0,35
245.637	Promotora de Informaciones	863.414	0,36	25.916	RHI	421.783	0,18
16.971	Prosegur Compañía de Seguridad Registered Shares	581.172	0,25	29.912	Zumtobel	410.841	0,17
35.549	Tecnicas Reunidas	1.425.337	0,59			4.298.841	1,79
11.107	Telvent GIT	301.042	0,13	JERSEY			
113.093	Tubacex	310.440	0,13	101.606	Atrium European Real Estate	466.372	0,19
57.466	Viscofan	1.021.746	0,43	214.835	Charter International	1.754.159	0,73
67.633	Vueling Airlines	832.562	0,35	78.594	Petrofac	922.323	0,38
		13.706.238	5,71			3.142.854	1,30
PAÍSES BAJOS				GRECIA			
204.727	Aalberts Industries	2.060.065	0,86	112.316	Ellaktor	585.728	0,25
40.859	ASM International	725.349	0,30	221.293	JUMBO	1.952.911	0,81
33.309	BicncBank	416.029	0,17			2.538.639	1,06
39.668	CSM	729.395	0,30	IRLANDA			
49.336	Draka Holding	660.239	0,27	494.112	Greencore Group	685.580	0,29
99.561	Imtech	1.876.725	0,78	26.042	Paddy Power	647.782	0,27
70.905	Koninklijke Boskalis Westminster	1.909.826	0,80	105.774	Smurfit Kappa Group	653.683	0,27
10.743	Koninklijke Vopak	595.592	0,25			1.987.045	0,83
22.187	Mediq	286.046	0,12	LUXEMBURGO			
34.438	Nutreco Holding	1.349.970	0,56	48.070	Acergy	532.343	0,22
23.745	Smit Internationale	1.431.111	0,60	135.421	Stolt-Nielsen	1.320.860	0,55
41.445	Unit 4 Agrosso	690.681	0,29			1.853.203	0,77
349.763	Wavin	613.659	0,26	BERMUDAS			
		13.344.687	5,56	38.659	Frontline	755.538	0,31
NORUEGA				45.869	Signet Jewelers	864.253	0,36
234.687	Atea	1.413.777	0,59			1.619.791	0,67
104.507	Austevoll Seafood	457.518	0,19				
210.084	BWG Homes	433.257	0,18				
52.525	Cermaq	353.157	0,15				
52.396	Nordic Semiconductor	335.702	0,14				
297.957	Petroleum Geo-Services	2.395.924	1,00				
33.639	Schibsted	528.823	0,22				
107.403	SpareBank 1 SMN	702.704	0,29				

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
PORTUGAL			
342.424	Grupo Soares da Costa	405.772	0,16
128.714	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel	254.339	0,11
85.924	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	666.341	0,28
		1.326.452	0,55
EE.UU.			
31.682	Autoliv SDR	984.330	0,41
		984.330	0,41
ISLAS CAIMÁN			
1.436	Subsea 7	16.639	0,01
		16.639	0,01
	Total Acciones	236.071.467	98,29
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	236.071.467	98,29

Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado

Fondos de Inversión

LUXEMBURGO			
3.210.000	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	3.210.000	1,34
		3.210.000	1,34
	Total Fondos de Inversión	3.210.000	1,34
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	3.210.000	1,34
	Total Inversiones	239.281.467	99,63
	Caja	110.905	0,05
	Otro Activo/(Pasivo)	789.509	0,32
	Total Activo Neto	240.181.881	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Valores Industriales	30,51
Bienes de Consumo Discrecionales	20,57
Financieras	11,94
Materiales	10,82
Tecnología de la Información	8,61
Artículos de primera necesidad	5,39
Energía	5,29
Asistencia Sanitaria	4,10
Sociedades de inversión	1,34
Servicios de Telecomunicación	1,06
Total Acciones	99,63
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,37
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones y Derechos	
Valores Industriales	22,46
Financieras	19,09
Bienes de Consumo Discrecionales	17,88
Tecnología de la Información	9,43
Energía	7,51
Artículos de primera necesidad	6,35
Asistencia Sanitaria	5,78
Materiales	4,23
Sociedades de inversión	2,77
Servicios de Telecomunicación	1,27
Empresas de servicios públicos	0,32
Total Acciones y Derechos	97,09
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,91
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
<i>Acciones</i>							
REINO UNIDO							
87.923	Abcam	948.128	0,25	378.078	Redrow	567.594	0,15
311.965	Aberdeen Asset Management	473.611	0,12	885.814	Rentokil Initial	1.153.257	0,30
908.893	Afren	875.195	0,23	177.497	Rightmove	1.009.504	0,26
251.440	Anglo American	7.674.136	1,99	257.441	Rio Tinto	9.833.312	2,56
136.776	Antofagasta	1.530.395	0,40	201.330	Robert Wiseman Dairies	1.164.327	0,30
529.143	ARM Holdings	1.060.764	0,28	78.977	RPC Group	213.026	0,06
357.629	Ashmore Group	1.093.927	0,29	207.263	SABMiller	4.257.675	1,11
100.235	Aveva Group	1.134.518	0,30	73.281	Schroders	1.100.139	0,29
222.022	Axis-Shield	980.185	0,25	210.025	Shaftesbury	931.478	0,24
202.175	Barclays	627.869	0,16	1.283.655	Sportingbet	990.295	0,26
858.789	Barrat Developments	1.194.481	0,31	587.909	Sports Direct International	643.911	0,17
85.763	Bellway	787.197	0,20	123.474	SSL International	1.086.056	0,28
415.874	BHP Billiton	9.346.292	2,43	392.527	Standard Chartered	6.929.517	1,80
246.126	Big Yellow Group	977.108	0,25	85.851	Sthree	285.712	0,07
282.162	BlueBay Asset Management	970.813	0,25	1.852.546	Taylor Wimpey	809.518	0,21
1.914.945	Booker Group	1.002.848	0,26	131.155	Teletcity Group	567.798	0,15
444.216	Brewin Dolphin Holdings	694.400	0,18	381.511	Tomkins	833.985	0,22
232.050	Britvic	1.064.964	0,28	527.492	Topps Tiles	497.538	0,13
223.724	Burberry Group	1.502.965	0,39	87.699	Travis Perkins	842.993	0,22
324.134	Cape	841.437	0,22	203.342	Tullow Oil	2.990.860	0,78
96.448	Carpetright	1.027.567	0,27	187.595	Unite Group	634.457	0,17
574.871	Carphone Warehouse Group	1.213.293	0,32	59.417	Vedanta Resources	1.746.534	0,45
365.529	Chime Communications	894.350	0,23	59.056	Victrix	536.739	0,14
84.702	Close Brothers Group	659.647	0,17	96.840	Weir Group	783.078	0,20
15.344	CLS Holdings	85.108	0,02	402.245	Xstrata	5.080.609	1,32
183.883	Computacenter	525.397	0,14	94.749	Yule Catto & Co.	163.265	0,04
171.570	Cookson Group	817.156	0,21				
162.188	CSR	748.177	0,19			136.018.985	35,35
58.914	Derwent London	875.163	0,23	SUIZA			
175.965	Dialog Semiconductor	1.340.853	0,35	478.579	ABB Registered Shares	6.425.920	1,67
1.284.000	Dimension Data Holdings	1.079.495	0,28	56.958	Adecco Registered Shares	2.187.689	0,57
506.347	DS Smith	720.811	0,19	7.777	Advanced Digital Broadcast Holdings Registered Shares	267.669	0,07
2.541.723	DSG International	1.045.119	0,27	49.401	Bank Sarasin & Cie Registered - B Shares	1.300.170	0,34
216.789	Dunelm Group	937.061	0,24	265.858	Clariant Registered Shares	2.183.720	0,57
122.219	Eurasian Natural Resources	1.259.464	0,33	116.131	Compagnie Financiere Richemont - Bearer A Shares	2.719.292	0,71
613.120	Evolution Group	932.882	0,24	250.718	Crédit Suisse Group Registered Shares	8.650.335	2,25
253.813	Fenner	483.088	0,13	2.388	Daetwyler Holding - Bearer Shares	92.565	0,03
90.313	Fresnillo	799.972	0,21	42.523	Dufry Group Registered Shares	2.006.308	0,52
1.096.102	Galiform	912.266	0,24	118.092	EMF International Registered Shares	1.143.388	0,30
615.297	GKN	810.768	0,21	15.714	EMS-Chemie Holding Registered Shares	1.313.482	0,34
293.442	Great Portland Estates	959.059	0,25	2.546	Flughafen Zuerich Registered Shares	533.530	0,14
106.477	Halfords Group	479.909	0,12	14.418	Gebert Registered Shares	1.782.966	0,46
320.658	Hargreaves Lansdown	1.070.761	0,28	82.475	Holcim Registered Shares	4.473.202	1,16
177.345	Healthcare Locums	556.749	0,14	2.453	Komax Holding Registered Shares	118.793	0,03
85.105	Hikma Pharmaceuticals	489.781	0,13	140.267	Kudelski - Bearer Shares	2.206.484	0,57
326.860	Hochschild Mining	1.263.015	0,33	33.110	Kuehne & Nagel International Registered Shares	2.240.137	0,58
145.188	Home Retail Group	461.111	0,12	217.125	Logitech International Registered Shares	2.620.676	0,68
97.673	HSBC Holdings	780.244	0,20	7.763	Meyer Burger Technology	1.377.767	0,36
253.543	Imagination Technologies Group	688.454	0,18	16.065	Orascom Development Holding	789.083	0,21
172.078	IMI	1.008.723	0,26	22.123	Pargesa Holding - Bearer Shares	1.348.522	0,35
14.628	Immunodiagnostic Systems Holdings	119.852	0,03	25.305	Partners Group Holding	2.226.800	0,58
3.522.446	Inchcape	1.188.932	0,31	6.756	Rietter Holding Registered Shares	1.070.040	0,28
818.473	Intec Telecom Systems	956.353	0,25	10.381	Schmolz & Bickenbach Registered Shares	170.781	0,05
259.151	International Personal Finance	608.242	0,16	402	Schweitzer Technologies - Bearer Shares	146.619	0,04
486.880	Invensys	1.637.335	0,43	1.950	Sika - Bearer Shares	2.129.693	0,55
196.007	Investec	935.531	0,24	33.266	Sonova Holding Registered Shares	2.810.844	0,73
1.395.697	ITV	826.018	0,21	17.937	Swatch Group - Bearer Shares	3.163.500	0,82
4.831.771	Jazztel	1.282.835	0,33	26.932	Swiss Life Holding Registered Shares	2.393.555	0,62
44.011	John Menzies	147.584	0,04	81.703	Swiss Reinsurance Registered Shares	2.748.773	0,71
88.066	Kazakhmys	1.318.133	0,34	13.392	Tecan Group Registered Shares	699.959	0,18
957.663	Kcom Group	479.953	0,12	126.013	Temenos Group Registered Shares	2.285.265	0,59
607.155	Kesa Electricals	1.019.537	0,26	744.085	UBS Registered Shares	8.041.327	2,09
645.933	Kingfisher	1.668.809	0,43	9.933	Valora Holding Registered Shares	1.708.537	0,44
6.371.555	Lloyds Banking Group	3.618.046	0,94	61.799	Vontobel Holding Registered Shares	1.228.957	0,32
398.631	Logica	510.006	0,13	99	Zehnder Group - Bearer Shares	92.386	0,02
562.205	Lookers	300.756	0,08			76.698.734	19,93
181.500	LSL Property Services	527.378	0,14	FRANCIA			
362.995	Marks & Spencer Group	1.641.800	0,43	567.961	Alcatel-Lucent	1.353.451	0,35
488.964	McBride	1.174.610	0,31	31.094	Arkema	807.278	0,21
423.487	Meirise	858.019	0,22	41.122	Atos Origin	1.327.727	0,35
153.831	Michael Page International	659.038	0,17	103.155	Bieneteau	1.109.690	0,29
119.711	Micro Focus International	614.517	0,16	15.662	BioMerieux	1.274.809	0,33
250.576	Millennium & Copthorne Hotels	1.042.185	0,27	4.181	Bolloré	480.188	0,12
506.006	Misys	1.234.355	0,32	258.299	Bull	792.978	0,21
155.763	Mondi	589.251	0,15	39.093	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - B Shares	2.094.603	0,54
133.253	Moneysupermarket.com Group	113.680	0,03	124.092	Crédit Agricole	1.533.467	0,40
135.212	Mothercare	1.033.216	0,27	201.029	Derichebourg	625.502	0,16
79.236	Next	1.857.929	0,48	33.628	EDF Energies Nouvelles	1.213.550	0,32
223.374	Persimmon	1.180.617	0,31	4.568	Eramet	1.009.185	0,26
40.527	Petropavlovsk	469.206	0,12	80.557	Eutelsat Communications	1.812.130	0,47
343.317	PZ Cussons	1.045.509	0,27	89.145	Faurecia	1.373.502	0,36
				288.236	GameLoft	1.013.150	0,26

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
84.865	Groupe Eurotunnel Registered Shares	555.399	0,15	<i>SUECIA</i>			
52.589	Groupe Steria	1.130.664	0,29	27.890	Avanza Bank Holding	459.464	0,12
124.854	Hi-Media	619.900	0,16	32.768	BE Group	139.315	0,04
19.476	Imerys	813.464	0,21	134.555	Boliden	1.210.144	0,31
67.992	JC Decaux	1.161.983	0,30	53.048	Clas Ohlson - B Shares	745.099	0,19
4.856	Kaufman & Broad	82.151	0,02	104.245	Electrolux - B Shares	1.706.155	0,44
21.084	Klepierre	597.521	0,16	60.748	Haldex	263.611	0,07
64.361	Legrand	1.260.188	0,33	40.271	Hoganas - B Shares	646.722	0,17
319.174	Navitis	1.131.951	0,29	49.500	JM	593.180	0,16
61.739	Peugeot	1.462.523	0,38	63.156	KappAhl Holding	443.151	0,12
9.836	Plastic Omnium	188.605	0,05	54.583	Kinnevik Investment	569.499	0,15
13.769	PPR	1.161.071	0,30	43.503	Mekonomen	654.033	0,17
72.158	Recylex	637.877	0,17	34.222	Modern Times Group - B Shares	1.188.863	0,31
49.885	Renault	1.805.712	0,47	164.270	Nobia	671.140	0,17
80.390	Rexel	817.767	0,21	68.413	Nordnet - B Shares	156.952	0,04
131.759	Rhodia Registered Shares	1.662.140	0,43	301.829	Sandvik	2.546.596	0,66
13.069	SeLoger.com	295.229	0,08	160.156	SKF - B Shares	1.936.417	0,50
66.157	Société Télévision Française 1	850.944	0,22	27.443	SkiStar	344.936	0,09
138.520	SOITEC	1.384.646	0,36	123.600	Swedbank - A Shares	856.112	0,22
22.001	Stallergenes	1.295.749	0,34	152.966	Trelleborg - B Shares	800.796	0,21
39.894	Trigano	503.662	0,13	358.254	Volvo - B Shares	2.150.053	0,56
67.670	Valeo	1.655.716	0,43				
		38.897.072	10,11			18.082.238	4,70
<i>ALEMANIA</i>				<i>PAÍSES BAJOS</i>			
22.753	Aareal Bank	300.226	0,08	62.625	Aalberts Industries	630.164	0,16
58.705	Aixtron	1.375.165	0,36	19.713	Accell Group	578.281	0,15
40.032	Alstria Office REIT	314.251	0,08	12.748	Akzo Nobel	591.794	0,15
20.748	Asian Bamboo - Bearer Shares	479.071	0,12	52.655	ASM International	934.758	0,24
25.280	BASF	1.103.346	0,28	103.195	ASML Holding	2.474.358	0,64
97.362	Bayerische Motoren Werke	3.116.314	0,81	31.794	Brunel International	751.133	0,20
112.019	Commerzbank	659.792	0,17	32.503	CSM	597.649	0,16
46.464	Compugroup Holding	344.531	0,09	63.416	Draka Holding	848.665	0,22
25.767	Continental	967.036	0,25	39.726	Koninklijke Philips Electronics	821.732	0,21
178.255	Daimler Registered Shares	6.616.826	1,72	15.823	Koninklijke Vopak	877.227	0,23
7.629	Deutz	25.900	0,01	2.838	Macintosh Retail Group	41.151	0,01
215.892	Drillisch	1.069.745	0,28	91.954	New World Resources - A Shares	575.800	0,15
65.512	ErlingKlinger	1.058.346	0,28	41.724	Randstad Holding	1.459.193	0,38
272.801	Evotec	583.794	0,15	44.223	TomTom	277.057	0,07
17.183	Fuchs Petrolub Preference Shares	1.120.160	0,29	34.957	Unit 4 Aggroso	582.558	0,15
16.528	Hochtief	885.405	0,23	24.451	Beter Bed Holding	388.160	0,10
391.884	Infineon Technologies	1.523.449	0,40	63.517	BlinckBank	793.327	0,21
3.304	Interseroh	164.358	0,04	36.492	USG People	466.459	0,12
25.693	Krones	911.459	0,24	360.023	Wavin	631.660	0,17
39.183	Lanxess	1.031.101	0,27			14.321.126	3,72
61.225	Leoni	1.004.396	0,25	<i>ITALIA</i>			
23.983	Metro	1.023.594	0,27	123.866	Amplifon	375.314	0,10
102.803	Praktiker Bau- und Heimwerkermaerkte - A Shares	789.013	0,21	89.765	Astaldi	537.468	0,14
82.220	ProSiebenSat.1 Media Preference Shares	667.215	0,17	53.263	Autogrill	468.448	0,12
294.679	QSC	496.534	0,13	18.217	Autostrada Torino-Milano	188.091	0,05
19.076	Rheinmetall	851.934	0,22	64.937	Azimut Holding	607.810	0,16
25.478	Sixt	557.586	0,14	71.823	Banca Generali	611.752	0,16
16.286	SMA Solar Technology	1.506.618	0,39	57.204	Bulgari	329.638	0,09
11.030	Stratec Biomedical Systems	294.115	0,08	349.530	CIR-Compagnie Industriali Riunite	634.397	0,16
28.815	Tipp24	828.575	0,22	20.120	Danieli & Co.	351.396	0,09
10.937	Wacker Chemie	1.327.205	0,34	29.916	De'Longhi	95.096	0,02
45.439	Wacker Neuson	375.326	0,10	15.937	DiaSorin	394.281	0,10
		33.372.386	8,67	48.153	Esprinet	438.674	0,11
<i>ESPAÑA</i>				152.647	Fiat	1.568.448	0,41
60.766	Abengoa	1.374.223	0,36	1.037.513	Gemina	594.754	0,15
92.318	Acerinox	1.339.534	0,35	270.635	Gruppo Editoriale L'Espresso	609.605	0,16
154.263	Antena 3 de Television	1.198.624	0,31	79.208	Indesit	619.803	0,16
91.074	BBVA	1.159.144	0,30	125.492	Mediolanum	550.282	0,14
100.442	BSCF	1.159.854	0,30	88.116	Piaggio & Co.	175.527	0,05
103.702	Duro Felguera	743.543	0,19	1.801.638	Pirelli & C.	759.390	0,20
90.346	Ebro Puleva	1.314.534	0,34	430.780	RCS MediaGroup	454.798	0,14
208.248	Ferrovial	1.711.799	0,44	194.491	Snai	582.014	0,15
38.898	Grupo Catalana Occidente	610.504	0,16	101.668	Sogefi	213.503	0,06
126.982	Grupo Empresarial Ence	345.391	0,09	443.755	Sorin	589.750	0,15
74.045	Inditex	3.215.034	0,84	2.753	Tod's	142.729	0,04
97.899	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	759.696	0,20	9.113	Trevi Finanziaria	100.334	0,03
79.789	Obrascon Huarte Lain	1.508.810	0,39	76.239	Unicredit	179.448	0,05
60.532	Papeles y Cartones de Europa	222.304	0,07	165.323	Yoox	856.373	0,22
355.268	Promotora de Informaciones	1.248.767	0,32			13.120.123	3,41
29.537	Prosegur Compañía de Seguridad Registered Shares	1.011.495	0,26	<i>DINAMARCA</i>			
33.281	Tecnicas Reunidas	1.334.402	0,35	108.312	Bang & Olufsen	1.095.269	0,28
218.262	Tubacex	599.129	0,16	119.618	Danske Bank - Bearer Shares	1.900.795	0,49
70.087	Viscofan	1.246.147	0,32	328.947	GN Store Nord	1.224.457	0,32
20.702	Vocont	81.462	0,02	17.126	IC Companys	411.377	0,11
75.877	Vueling Airlines	934.046	0,24	19.630	Jyske Bank Registered Shares	533.185	0,14
		23.118.442	6,01	29.077	NKT Holding	1.136.075	0,30
				42.226	Royal UNIBREW	787.319	0,20

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
15.114	Solar - B Shares	684.458	0,18	BERMUDAS			
29.715	Sydbank	534.580	0,14		141.094	Aquarius Platinum	652.141
13.844	William Demant Holding	730.660	0,19		53.166	Signet Jewelers	1.001.742
		9.038.175	2,35			1.653.883	0,43
BELGICA				IRLANDA			
	153.546	Anheuser-Busch InBev	5.588.691		135.818	C&C Group	409.355
	1.314	Bekaert	142.766		327.249	Kenmare Resources	79.240
	978	D'ieteren	274.153		18.538	Paddy Power	461.124
	23.315	Galapagos	191.416	EE.UU.	103.388	Smurfit Kappa Group	638.938
	4.419	Ion Beam Applications	37.517				1.588.657
	17.972	KBC Groep	548.595				0,41
	10.507	Melexis	70.397	EE.UU.	44.035	Autoliv SDR	1.368.126
	68.444	Nyrstar	573.219				0,36
	13.374	Telenet Group Holding	265.675				1.368.126
	36.198	ThromboGenics	543.694	CHIPRE			0,36
	8.651	Umicore	203.255		223.222	Marfin Popular Bank Public	508.946
		8.439.378	2,19				0,13
GRECIA						508.946	0,13
	93.535	Agricultural Bank of Greece	180.055			508.946	0,13
	136.945	Alpha Bank	1.120.895			402.017.446	104,48
	117.350	EFG Eurobank Ergasias	918.851		Total Acciones	402.017.446	104,48
	21.374	Folli - Follie Registered Shares	280.427		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	402.017.446	104,48
	50.346	GEK Terna Holding Real Estate Construction	299.810		Total Inversiones	402.017.446	104,48
	135.372	National Bank of Greece Registered Shares	2.446.849		Descubierto Bancario	(16.649.777)	(4,33)
	107.862	Piraeus Bank	872.064		Otro Activo/(Pasivo)	(570.484)	(0,15)
		6.118.951	1,59		Total Activo Neto	384.797.185	100,00
JERSEY							
	106.456	Charter International	869.229				
	317.107	Experian	2.203.519				
	552.051	Henderson Group	773.438				
	135.761	Petrofac	1.593.194				
		5.439.380	1,42				
FINLANDIA							
	246.354	Citycon	723.049				
	48.028	Cramo - B Shares	573.694				
	33.040	Metso	813.280				
	184.433	Oriola-KD - B Shares	814.272				
	99.948	Ramirent	682.145				
	65.806	Stora Enso - R Shares	321.791				
	42.093	Uponor	630.764				
	54.973	YIT	794.085				
		5.353.080	1,39				
NORUEGA							
	69.257	Algeta	571.107				
	84.115	Atea	506.717				
	82.176	Austevoll Seafood	359.756				
	45.942	DnB NOR	348.096				
	540.321	Kongsberg Automotive	362.638				
	135.462	Norsk Hydro	796.105				
	20.620	Norwegian Air Shuttle	285.363				
	18.752	Schibsted	294.792				
	107.333	Storebrand	512.996				
	14.713	TGS Nopec Geophysical	186.492				
	49.918	Veidekke	300.410				
		4.524.472	1,18				
PORTUGAL							
	156.273	Altri SGPS	624.233				
	72.301	Impresa	128.334				
	74.070	Jeronimo Martins SGPS	518.897				
	79.550	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	616.910				
	406.082	Sonae	353.088				
	72.329	Sonae.com SGPS	139.667				
		2.381.129	0,62				
AUSTRIA							
	2.959	Andritz	119.129				
	4.567	bwin Interactive Entertainment	190.718				
	83.709	CAT Oil	585.126				
	6.396	Erste Group Bank	167.895				
	18.851	Palfinger	291.531				
	45.123	Zumtobel	619.764				
		1.974.163	0,51				

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009
(sin auditar)

% del
activo
neto

Acciones

Bienes de Consumo Discrecionales

Financieras

Materiales

Valores Industriales

Tecnología de la Información

Artículos de primera necesidad

Asistencia Sanitaria

Energía

Servicios de Telecomunicación

Total Acciones

Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)

Total

104,48

(4,48)

100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del
activo
neto

Acciones y Derechos

Asistencia Sanitaria

Bienes de Consumo Discrecionales

Financieras

Artículos de primera necesidad

Tecnología de la Información

Valores Industriales

Servicios de Telecomunicación

Materiales

Energía

Empresas de servicios públicos

Total Acciones y Derechos

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

98,20

1,80

100,00

161

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	(357)	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	(10.602.900)	(91.240)
mar-10	(117)	FTSE 100 Index Future	GBP	(7.066.088)	(77.546)
Total					(168.786)

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				<i>SUIZA</i>			
<i>Acciones</i>				5.328	Clariant Registered Shares	43.763	1,56
<i>REINO UNIDO</i>				699	Dufry Group Registered Shares	32.980	1,17
1.317	Amec	11.740	0,42	2.232	Kudelski - Bearer Shares	35.111	1,25
1.367	Amlin	5.538	0,20	76	Meyer Burger Technology	13.488	0,48
5.000	Ashmore Group	15.294	0,54	21	Sika - Bearer Shares	22.935	0,82
800	Aveva Group	9.055	0,32	675	Sonova Holding Registered Shares	57.035	2,03
4.977	Barratt Developments	6.922	0,25	221	Tecan Group Registered Shares	11.551	0,41
3.993	Big Yellow Group	15.852	0,56	933	Temenos Group Registered Shares	16.920	0,60
4.600	BlueBay Asset Management	15.827	0,56			233.783	8,32
19.670	Booker Group	10.301	0,37	<i>ITALIA</i>			
7.500	Brewin Dolphin Holdings	11.724	0,42	2.487	Amplifon	7.536	0,27
5.728	Britvic	26.288	0,94	834	Ansaldi STS	11.109	0,39
2.710	Calm Energy	10.127	0,36	2.092	Astaldi	12.526	0,45
1.665	Carpetright	17.739	0,63	690	Autogrill	6.069	0,22
800	Chemring Group	26.498	0,94	1.180	Autostrada Torino-Milano	12.183	0,43
2.100	Close Brothers Group	16.354	0,58	1.553	Azimut Holding	14.536	0,52
7.869	Computacenter	22.484	0,80	944	Banca Generali	8.041	0,29
1.600	Croda International	14.515	0,52	4.258	Bulgari	24.537	0,87
3.231	CSR	14.905	0,53	113	Credito Emiliano	610	0,02
2.700	Daily Mail & General Trust - A Shares	12.695	0,45	399	DiaSorin	9.871	0,35
543	Dana Petroleum	7.234	0,26	445	Exor	6.036	0,21
13.338	Delta	21.218	0,75	2.656	Indesit	20.783	0,74
765	Derwent London	11.364	0,40	15.287	Pirelli & C.	6.443	0,23
8.300	Devro	12.526	0,45	983	Prysmian	11.948	0,43
2.710	Dialog Semiconductor	20.650	0,73	20.343	Sorin	27.036	0,96
20.508	Dimension Data Holdings	17.242	0,61	216	Tod's	11.199	0,40
5.026	Domino's Pizza UK & IRL	16.896	0,60	673	Trevi Finanziaria	7.410	0,26
5.300	Dunelm Group	22.909	0,81	2.223	Yoox	11.515	0,41
7.000	Evolution Group	10.651	0,38			209.388	7,45
8.021	Ferrexpo	17.940	0,64	<i>SUECIA</i>			
20.900	Galforn	17.395	0,62	398	Avanza Bank Holding	6.557	0,24
9.575	Healthcare Locums	30.059	1,07	2.939	Billerud	15.243	0,54
1.550	Hochschild Mining	5.989	0,21	2.383	Boliden	21.432	0,76
26.011	Inchcape	8.779	0,31	1.428	Clas Ohlson - B Shares	20.057	0,71
35.000	Intec Telecom Systems	40.896	1,46	528	Elekta - B Shares	8.789	0,31
7.439	International Personal Finance	17.460	0,62	196	Hoganas - B Shares	3.148	0,11
5.700	Kesa Electricals	9.571	0,34	3.075	JM	36.849	1,31
11.177	McBride	26.850	0,96	190	Mekonomen	2.857	0,10
5.784	Melrose	11.719	0,42	178	Modern Times Group - B Shares	6.184	0,22
4.774	Micro Focus International	24.507	0,87	4.221	Nobia	17.245	0,61
18.990	Nighthawk Energy	7.432	0,26	6.247	Proffice - B Shares	15.826	0,56
9.938	Pace	23.448	0,83	2.785	Trelleborg - B Shares	14.580	0,52
2.200	Persimmon	11.628	0,41			168.767	5,99
600	Petropavlovsk	6.947	0,25	<i>NORUEGA</i>			
630	Premier Oil	7.854	0,28	3.686	Atea	22.205	0,79
6.500	Prostrakan Group	6.387	0,23	4.336	Austevoll Seafood	18.982	0,67
8.625	PZ Cussons	26.266	0,92	4.656	BWG Homes	9.602	0,34
32.588	Quintain Estates & Development	21.929	0,78	2.088	Cermaq	14.039	0,50
3.600	Restaurant Group	7.594	0,27	3.249	Nordic Semiconductor	20.816	0,74
3.045	Rightmove	17.318	0,62	1.245	Petroleum Geo-Services	10.011	0,36
6.337	Salamander Energy	21.225	0,76	1.197	Schibsted	18.817	0,67
2.495	Serco Group	14.822	0,53	2.840	Storebrand	13.574	0,48
1.346	Soco International	20.283	0,72	2.189	TGS Nopec Geophysical	27.746	0,99
2.700	SSL International	23.749	0,84			155.792	5,54
5.480	St. Modwen Properties	11.930	0,42	<i>DINAMARCA</i>			
4.327	Teletcity Group	18.733	0,67	1.243	Bang & Olufsen	12.569	0,45
1.200	Travis Perkins	11.535	0,41	288	Danisco	13.507	0,48
7.200	Trinity Mirror	12.301	0,44	4.110	GN Store Nord	15.299	0,54
1.600	Victrex	14.542	0,52	487	Jyske Bank Registered Shares	13.228	0,47
		901.636	32,06	177	Rockwool International - B Shares	14.580	0,52
<i>ALEMANIA</i>				1.006	Royal UNIBREW	18.757	0,67
1.049	Aareal Bank	13.842	0,50	877	Sydbank	15.777	0,56
3.301	ADVA Optical Networking	8.335	0,30	261	William Demant Holding	13.775	0,49
1.080	Aixtron	25.299	0,90			117.492	4,18
414	CTS Eventim	14.186	0,50	<i>PAÍSES BAÍOS</i>			
3.461	Drillisch	17.149	0,61	700	ASM International	12.427	0,44
1.221	ErlingKlinger	19.725	0,70	588	BinnckBank	7.344	0,27
407	Fuchs Petrolub Preference Shares	26.532	0,94	848	CSM	15.593	0,55
6.484	Infineon Technologies	25.207	0,90	1.545	Koninklijke Boskalis Westminster	41.615	1,48
318	Krones	11.281	0,40	307	Koninklijke Vopak	17.020	0,61
574	Lanxess	15.105	0,54	563	Unit 4 Agresso	9.382	0,33
1.817	ProSiebenSat.1 Media Preference Shares	14.745	0,52	7.738	Wavin	13.576	0,48
199	Rheinmetall	8.887	0,32			116.957	4,16
77	SMA Solar Technology	7.123	0,25				
366	Software	27.915	0,99				
417	Stratec Biomedical Systems	11.119	0,40				
1.065	Symrise	16.018	0,57				
		262.468	9,34				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
FRANCIA				ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			
	508 EDF Energies Nouvelles	18.332	0,65		2.100 Gem Diamonds	5.433	0,19
	2.700 Rhodia Registered Shares	34.061	1,21			5.433	0,19
	358 SEB	14.137	0,50				
	2.664 SOITEC	26.629	0,96				
	508 Wendel	21.755	0,77				
		114.914	4,09		Total Acciones	2.790.568	99,27
ESPAÑA					Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	2.790.568	99,27
	601 Abengoa	13.592	0,48		Total Inversiones	2.790.568	99,27
	850 Antena 3 de Television	6.605	0,23				
	687 Ebro Puleva	9.996	0,36		Caja	14.817	0,53
	628 Grupo Catalana Occidente	9.856	0,36				
	991 Obrascón Huarte Lain	18.740	0,67		Otro Activo/(Pasivo)	5.773	0,20
	2.042 Promotora de Informaciones	7.178	0,26				
	415 Tecnicas Reunidas	16.639	0,59		Total Activo Neto	2.811.158	100,00
	4.024 Tubacex	11.046	0,39				
	972 Vueling Airlines	11.965	0,43				
		105.617	3,77				
FINLANDIA				Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)			
	545 Metso	13.415	0,48		Acciones		% del activo neto
	16.986 M-real - B Shares	25.904	0,92		Bienes de Consumo Discrecionales		21,75
	808 Nokian Renkaat	13.720	0,49		Tecnología de la Información		15,40
	863 Oriola-KD - B Shares	3.810	0,14		Valores Industriales		14,55
	762 Ramirent	5.201	0,19		Materiales		13,44
	775 Tieto	11.307	0,40		Financieras		11,08
	693 Uponor	10.385	0,36		Energía		7,97
	996 YIT	14.387	0,51		Artículos de primera necesidad		6,87
		98.129	3,49		Asistencia Sanitaria		6,16
JERSEY					Servicios de Telecomunicación		2,05
	2.066 Charter International	16.869	0,60		Total Acciones		99,27
	15.536 Henderson Group	21.766	0,77		Caja y Otro Activo/(Pasivo)		0,73
	2.538 Petrofac	29.784	1,06		Total		100,00
		68.419	2,43				
BÉLGICA				Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009			
	4.824 Nyxstar	40.401	1,44		Acciones y Derechos		% del activo neto
	1.094 Telenet Group Holding	21.732	0,77		Valores Industriales		17,26
		62.133	2,21		Bienes de Consumo Discrecionales		16,04
AUSTRIA					Tecnología de la Información		13,75
	484 bwin Interactive Entertainment	20.212	0,73		Financieras		11,76
	1.558 CAT Oil	10.890	0,39		Energía		11,65
	613 RHI	9.977	0,35		Artículos de primera necesidad		11,16
	663 Zumtobel	9.106	0,32		Asistencia Sanitaria		10,33
		50.185	1,79		Materiales		3,53
EE.UU.					Servicios de Telecomunicación		1,50
	1.028 Autoliv SDR	31.939	1,14		Empresas de servicios públicos		0,66
		31.939	1,14		Total Acciones y Derechos		97,64
IRLANDA					Caja y Otro Activo/(Pasivo)		2,36
	797 Paddy Power	19.825	0,71		Total		100,00
	1.417 Smurfit Kappa Group	8.757	0,31				
		28.582	1,02				
BERMUDAS							
	1.273 Hiscox	4.548	0,16				
	883 Signet Jewelers	16.637	0,59				
		21.185	0,75				
LUXEMBURGO							
	1.313 Acergy	14.541	0,52				
		14.541	0,52				
GRECIA							
	1.591 JUMBO	14.041	0,50				
		14.041	0,50				
PORTUGAL							
	2.295 Altri SGPS	9.167	0,33				
		9.167	0,33				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
Acciones							
REINO UNIDO							
1.216.349	AstraZeneca	39.843.100	2,32	207.025	Lagardère	5.890.379	0,34
3.224.135	Aviva	14.415.496	0,84	74.286	Nexans	4.152.959	0,24
10.557.726	Barclays	32.787.761	1,91	147.432	Nexity	3.742.193	0,22
1.535.642	BBA Aviation	2.844.997	0,17	527.004	PagesJaunes Groupe	4.115.111	0,24
14.559.868	BP	98.501.064	5,74	4.725	Pierre & Vacances	254.465	0,01
9.032.104	BT Group	13.732.467	0,80	145.998	PPR	12.311.281	0,72
1.005.868	Cape	2.611.186	0,15	137.312	Publicis Groupe	3.915.452	0,23
871.787	Capital & Regional	336.277	0,02	58.135	Recylex	513.913	0,03
708.918	Carillion	2.435.926	0,14	290.684	Revel	2.956.983	0,17
752.861	Chaucer Holdings	394.270	0,02	62.720	Sa des Ciments Vicat	3.701.734	0,22
219.905	Computacenter	628.321	0,04	903.987	Sanofi-Aventis	49.841.323	2,90
577.884	Cookson Group	2.752.353	0,16	329.719	SCOR	5.776.677	0,34
579.918	Daily Mail & General Trust - A Shares	2.726.773	0,16	66.039	SEB	2.607.715	0,15
632.749	Dairy Crest Group	2.576.117	0,15	275.944	Sequana	2.196.376	0,13
580.894	Davis Service Group	2.629.304	0,15	5.671	Sopra Group	279.580	0,02
4.000.000	Debenhams	3.500.313	0,20	36.162	Sperian Protection	1.809.908	0,11
1.349.346	Delta	2.146.533	0,13	237.282	Technip	11.721.731	0,68
476.810	Eurasian Natural Resources	4.913.515	0,29	156.519	Thalès	5.603.772	0,33
3180.395	F&C Asset Management	2.707.876	0,16	800.862	Total	36.052.805	2,10
928.138	Ferrexpo	2.075.954	0,12	106.298	Vallourec	13.550.338	0,79
325.928	Filtrona	695.595	0,04	494.154	Vinci	19.546.261	1,14
2.193.376	GKN	2.890.179	0,17	ALEMANIA		308.360.840	17,96
112.465	Go-Ahead Group	1.679.526	0,10	443.745	Allianz Registered Shares	38.785.532	2,26
531.961	Halfords Group	2.397.633	0,14	84.803	Alstria Office REIT	665.704	0,04
65.841	Hill & Smith Holdings	255.083	0,01	137.881	Asian Bamboo - Bearer Shares	3.183.672	0,18
652.656	HMV Group	681.748	0,04	162.603	Aurubis	4.900.854	0,29
468.411	IMI	2.745.830	0,16	23.359	Axel Springer	1.753.210	0,10
8.057.001	Inchcape	2.719.481	0,16	526.234	BASF	22.967.483	1,34
806.227	Intermediate Capital Group	2.489.721	0,15	279.453	Bayer	15.666.135	0,91
1.179.073	International Personal Finance	2.767.351	0,16	92.359	Bechtle	1.739.582	0,10
775.272	Investec	3.700.334	0,22	93.689	Bilfinger Berger	5.026.415	0,29
1.540.546	Johnston Press	394.713	0,02	143.350	Daimler Registered Shares	5.321.152	0,31
498.413	Kazakhmys	7.460.023	0,43	195.581	Demag Cranes Registered Shares	4.584.419	0,27
291.792	Keller Group	2.127.840	0,12	176.595	Deutsche Wohnen - Bearer Shares	1.181.421	0,07
103.684	Kier Group	1.209.755	0,07	43.611	DIC Asset	351.941	0,02
2.114.698	Laird	3.007.998	0,17	511.013	Freetnet	4.831.628	0,28
6.800.693	Legal & General Group	6.161.764	0,36	77.264	Fuchs Petrolub Preference Shares	5.036.840	0,29
16.595.714	Lloyds Banking Group	9.423.769	0,55	339.129	GEA Group	5.290.412	0,31
2.020.987	Logica	2.585.638	0,15	84.577	Gerrresheimer	1.990.520	0,12
970.333	Meggitt	2.850.062	0,17	12.119	Gerry Weber International	276.131	0,02
1.808.197	Melrose	3.663.555	0,21	13.101	GFK	312.590	0,02
888.172	Mitchells & Butlers	2.488.704	0,14	27.356	H&R Wasag	406.784	0,02
1.755.836	Morgan Crucible	3.106.605	0,18	207.453	HeidelbergCement	9.877.875	0,57
812.894	N Brown Group	2.279.602	0,13	94.707	Henkel & Co. KGaA Non Voting Preference Shares	3.428.867	0,20
1.443.907	National Express Group	3.105.978	0,18	25.956	Indus Holding	311.732	0,02
4.014.429	Northern Foods	3.042.739	0,18	118.018	MAN	6.417.229	0,37
7.932.648	Old Mutual	9.755.885	0,57	136.605	MTU Aero Engines Holding Registered Shares	5.221.726	0,30
6.253.980	Premier Foods	2.518.015	0,15	105.317	Phoenix Solar	4.493.876	0,26
2.518.054	Prudential	18.078.862	1,05	117.859	Rheinmetall	5.263.583	0,31
6.896.332	Quintain Estates & Development	4.640.683	0,27	291.420	RWE	19.839.874	1,16
2.349.849	Regal Petroleum	2.143.635	0,12	18.971	Sixt	415.180	0,02
220.834	Rio Tinto	8.434.971	0,49	161.393	Stada Arzneimittel	3.901.676	0,23
687.091	Senior	576.496	0,03	448.436	Tognum	5.190.647	0,30
736.185	Southern Cross Healthcare	1.148.319	0,07	238.501	Volkswagen Preference Shares	15.538.340	0,91
407.773	Sports Direct International	446.616	0,03	26.894	VTG	308.474	0,02
1.502.978	Stagecoach Group	2.860.653	0,17	42.783	Wacker Chemie	5.191.717	0,30
568.195	Tate & Lyle	2.776.597	0,16	ESPAÑA		209.673.221	12,21
304.612	Travis Perkins	2.928.036	0,17	133.200	Abengoa	3.012.318	0,18
1.611.400	Trinity Mirror	2.753.054	0,16	113.561	Almirall	1.040.219	0,06
740.987	Tullett Prebon	2.326.640	0,14	833.385	Banco de Sabadell	3.231.450	0,19
42.636.406	Vodafone Group	68.930.216	4,01	307.824	Banco Español de Crédito	2.636.513	0,15
650.637	Xstrata	8.217.957	0,48	59.733	Banco Pastor	292.244	0,02
		449.027.464	26,15	602.147	Banco Popular Español	3.095.036	0,18
FRANCIA							
163.806	Alten	3.191.350	0,19	3.155.495	BBVA	40.161.563	2,34
132.063	Atos Origin	4.263.984	0,25	43.543	Bolsas y Mercados Españoles	980.588	0,05
1.700.600	AXA	28.153.433	1,64	6.484.054	BSCH	74.874.614	4,36
381.149	BNP Paribas	21.287.172	1,24	7.635	Construcciones y Auxiliard de Ferrocarriles	2.862.743	0,17
106.784	Bourbon	2.816.962	0,16	19.177	Corporacion Financiera Alba	700.440	0,04
315.000	Bouygues	11.487.263	0,67	92.535	Duro Felguera	663.476	0,04
222.915	Cap Gemini	7.129.936	0,41	118.241	Fomento de Construcciones y Contratas	3.479.241	0,20
47.185	Ciments Français	3.498.768	0,20	881.974	Mapfre	2.587.271	0,15
81.842	CNP Assurances	5.553.798	0,32	11.583	Mapfre - NEW	33.979	0,00
692.593	Derichebourg	2.155.003	0,13	153.059	Obracon Huarte Lain	2.894.346	0,17
74.364	Eurazeo	3.627.662	0,21	814.275	Promotora de Informaciones	2.862.177	0,17
23.191	Falveley	1.281.303	0,07	946.834	Repsol YPF	17.736.568	1,03
167.625	Havas Steria	3.604.153	0,21	409.223	Telefonica	7.989.056	0,47
1.379.763	Havas	3.837.811	0,22	200.515	Tubos Reunidos - B Shares	430.105	0,02
48.951	IMS-Intl Metal Service	466.503	0,03			171.563.947	9,99
267.418	Lafarge	15.464.783	0,90				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
PAÍSES BAJOS				LUXEMBURGO			
452.437	Aalberts Industries	4.552.647	0,26	914.805	ArcelorMittal	29.449.860	1,72
77.761	Accell Group	2.281.119	0,13	1.175.411	D'Amico International Shipping	1.283.549	0,07
1.643.078	Aegon	7.480.113	0,44	465.604	GAGFAH	2.963.569	0,17
362.607	Draka Holding	4.852.588	0,28	9.047	RTL Group	4.022.947	0,23
247.805	Heijmans - CVA	3.021.982	0,18	69.272	Stolt-Nielsen	675.660	0,04
267.210	Imtech	5.036.909	0,29				
1.781.791	ING Groep - CVA	12.312.176	0,72			34.795.585	2,03
586.060	Kardian	2.428.340	0,14				
371.870	Mediq	4.794.334	0,28	FINLANDIA			
207.299	New World Resources - A Shares	1.298.069	0,08	495.329	Citycon	1.453.791	0,08
127.931	Nutreco Holding	5.014.895	0,29	219.670	Elisa	3.497.146	0,20
1.029.451	Ordina	5.187.918	0,30	181.709	Huhtamaki	1.768.937	0,10
4.803.381	Royal Dutch Shell - B Shares	97.996.649	5,71	147.484	Konecranes	2.811.782	0,17
32.321	Smit Internationale	1.947.987	0,11	230.721	Metsu	5.679.197	0,33
435.069	TomTom	2.725.707	0,16	262.770	Sampo - A Shares	4.464.462	0,26
143.803	Vastned Offices/Industrial	1.691.123	0,10	243.402	Sanoma	3.827.496	0,22
				1.176.356	Sponda	3.205.570	0,19
				220.937	Tieto	3.223.471	0,19
		162.622.556	9,47			29.931.852	1,74
ITALIA				BÉLGICA			
547.893	Astaldi	3.280.509	0,19	24.801	Ackermans & van Haaren	1.294.488	0,07
174.727	Autostrada Torino-Milano	1.804.056	0,11	40.277	Bekaert	4.376.096	0,25
937.629	Banca Popolare di Milano	4.656.500	0,27	44.740	Compagnie d'Entreprises CFE	1.590.283	0,09
423.993	Benetton Group	2.639.356	0,15	146.153	Delhaize Group	7.841.108	0,46
3.618.805	Beni Stabili	2.088.051	0,12	13.904	D'leteren	3.897.569	0,23
208.512	Buzzi Unicem	2.359.313	0,14	10.712	Kinopolis Pharma	316.004	0,02
747.595	Cementir Holding	2.514.723	0,15	68.779	Omega Group	2.427.899	0,14
1.569.050	CIR-Compagnie Industriali Riunite	2.847.826	0,17	87.461	Solvay - A Shares	6.609.865	0,39
201.336	Danieli & Co.	3.516.333	0,20			28.353.312	1,65
10.801	Engineering Ingegneria Informatica	297.568	0,02				
459.783	Exor Preference Shares	3.387.451	0,20	AUSTRIA			
970.875	Immobiliare Grande Distribuzione	1.515.050	0,09	241.478	Conwert Immobilien Invest	2.054.978	0,12
1.383.086	Impregilo	3.438.698	0,20	325.947	Erste Group Bank	8.556.109	0,50
8.724.505	Intesa Sanpaolo	27.460.380	1,60	978.926	Immofinanz	2.432.631	0,14
2.672.213	Iride	3.554.176	0,20	198.694	OMV	6.057.187	0,36
39.064	Italmobiliare	1.200.827	0,07	118.444	RHI	1.927.676	0,11
1.159.801	Maire Tecnimont	2.869.058	0,17	74.501	Sparkassen Immobilien	374.368	0,02
1.048.495	Milano Assicurazioni	2.154.657	0,12	38.244	Vienna Insurance Group	1.382.903	0,08
2.167.801	Parmalat	4.233.715	0,24	108.069	Voestalpine	2.782.236	0,16
146.151	Permasteelisa	1.897.771	0,11			25.568.088	1,49
281.316	Prysmian	3.419.396	0,20				
364.373	Recordati	1.901.116	0,11	NORUEGA			
1.725.336	Saras	3.782.799	0,22	170.812	Atea	1.028.988	0,06
13.507.586	Telecom Italia	14.723.269	0,86	17.696	Bonheur	348.405	0,02
279.947	Trevi Finanziaria	3.082.216	0,18	355.708	BWG Homes	733.578	0,04
		104.624.814	6,09	2.155.254	Kongsberg Automotive	1.446.506	0,08
SUECIA				477.228	Norwegian Energy	1.027.355	0,06
110.053	AarhusKarlshamn	1.694.848	0,10	244.766	Petroleum Geo-Services	1.968.206	0,12
131.512	AF - B Shares	2.516.408	0,15	97.391	SpareBank 1 SMN	637.199	0,04
192.122	BE Group	816.817	0,05	642.698	Statoil	11.231.347	0,65
16.119	Cardo	342.654	0,02	573.413	Telenor	5.603.290	0,33
496.920	Faberge	2.200.004	0,12	78.617	TGS Nopec Geophysical	996.496	0,06
21.184	Indutrade	277.898	0,02			25.021.370	1,46
688.931	KappAhl Holding	4.834.073	0,28	DINAMARCA			
242.223	NCC - B Shares	2.799.207	0,16	67.577	Carlsberg - B Shares	3.491.668	0,20
2.244.077	Nordea Bank	15.981.688	0,93	17.462	D/S Norden	491.018	0,03
610.881	Peab	2.746.287	0,16	273.394	Danske Bank - Bearer Shares	4.344.380	0,25
257.362	Saab - B Shares	2.958.455	0,17	42.780	DSV	540.101	0,03
693.848	Svenska Cellulosa - B Shares	6.467.160	0,38	12.503	FLSmidth & Co.	617.881	0,04
622.380	Svenska Handelsbanken - A Shares	12.416.234	0,72	118.655	Jyske Bank Registered Shares	3.222.877	0,19
504.881	Tele2 - B Shares	5.439.024	0,32	163.426	Sydbank	2.940.074	0,17
951.821	Trelleborg - B Shares	4.982.900	0,29			15.647.999	0,91
		66.473.657	3,87	GRECIA			
SUIZA				81.826	Aegean Airlines	280.663	0,02
40.553	AFG Arbonia-Forster Holding - Bearer Shares	672.612	0,04	138.695	Folli - Follic Registered Shares	1.819.678	0,11
83.568	Baloise Holding Registered Shares	4.849.096	0,28	161.497	Heracles General Cement	889.041	0,05
3.271	Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares	906.049	0,05	533.631	Michaniki	1.166.344	0,04
8.831	Cie Financiere Tradition - Bearer Shares	733.396	0,04	216.517	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	2.245.281	0,13
360.094	Clariant Registered Shares	2.957.761	0,17	247.921	National Bank of Greece Registered Shares	4.481.172	0,26
174.582	EFG International Registered Shares	1.690.335	0,10	295.791	Piraeus Bank	2.391.470	0,14
99.897	Gategroup Holding	2.344.880	0,14			12.723.649	0,75
12.686	Helvetia Holding Registered Shares	2.736.398	0,16				
57.172	Novartis Registered Shares	2.174.729	0,13	IRLANDA			
46.283	Petropoulos Holdings	593.701	0,04	759.635	Glanbia	2.174.075	0,13
19.045	Roche Holding - Genusschein	2.254.456	0,13	2.547.946	Greencore Group	3.535.275	0,21
49.876	Sulzer Registered Shares	2.713.526	0,16	172.952	Irish Continental Group	2.481.861	0,14
20.074	Swisscom Registered Shares	5.350.819	0,31	454.315	Smurfit Kappa Group	2.807.667	0,16
158.961	Zurich Financial Services	24.256.052	1,41			10.998.878	0,64
		54.233.810	3,16				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto				
PORTUGAL							
358.384	Banco BPI Registered Shares	760.670	0,04	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto		
586.962	Banco Espírito Santo Registered Shares	2.676.840	0,16				
218.644	EDP - Energias de Portugal	680.639	0,04				
240.911	Grupo Soares da Costa	285.480	0,02				
500.304	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel	988.601	0,06				
321.968	Portugal Telecom SGPS Registered Shares	2.751.217	0,16				
141.987	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1.101.109	0,06				
		9.244.556	0,54				
JERSEY							
2.315.851	Beazley	2.606.869	0,15	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto		
318.559	Charter International	2.601.080	0,15				
788.871	Informa	2.845.698	0,17				
		8.053.647	0,47				
ISLAS CAIMÁN							
1.523.026	Gartmore Group	3.683.548	0,21				
243.279	Pearl Group	1.809.996	0,11				
		5.493.544	0,32				
CHIPRE							
528.309	Bank of Cyprus Public	2.591.356	0,15	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto		
1.024.107	Marfin Popular Bank Public	2.334.964	0,14				
		4.926.320	0,29				
BERMUDAS							
896.098	Golden Ocean Group	1.141.237	0,07				
		1.141.237	0,07				
Total Acciones							
		1.738.480.346	101,26				
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
		1.738.480.346	101,26				
Total Inversiones							
		1.738.480.346	101,26				
Descubierto Bancario							
		(21.624.568)	(1,26)				
Otro Activo/(Pasivo)							
		(75.628)	0,00				
Total Activo Neto							
		1.716.780.150	100,00				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
<i>Futuros sobre Valores de Renta Variable</i>					
mar-10	(494)	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	(14.671.800)	(291.460)
mar-10	(162)	FTSE 100 Index Future	GBP	(9.783.814)	(204.568)
Total					(496.028)

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				SUECIA			
Acciones				941 AarhusKarlshamn		14.492	0,49
REINO UNIDO				911 AF - B Shares		17.431	0,59
6.831 Aero Inventory		1	0,00	1.457 Duni		8.339	0,28
1.803 Amlin		7.304	0,25	3.186 KappAhl Holding		22.355	0,76
6.565 BBA Aviation		12.163	0,42	446 Modern Times Group - B Shares		15.494	0,53
8.685 Cape		22.546	0,77	2.717 NCC - B Shares		31.399	1,07
37.800 Capital & Regional		14.581	0,50	6.113 Peab		27.482	0,94
9.000 Computacenter		25.715	0,88	1.358 Saab - B Shares		15.611	0,53
5.000 Cookson Group		23.814	0,81	7.530 Trelleborg - B Shares		39.420	1,35
7.223 Daily Mail & General Trust - A Shares		33.963	1,16				
4.700 Davis Service Group		21.274	0,73			192.023	6,54
9.518 Debenhams		8.329	0,29	PAÍSES BAJOS			
15.946 Delta		25.367	0,87	3.139 Aalberts Industries		31.586	1,08
34.100 DS Smith		48.543	1,66	1.115 Draka Holding		14.921	0,51
2.390 Euromoney Institutional Investor		11.768	0,40	2.326 Imtech		43.845	1,50
10.608 Fenner		20.190	0,69	1.207 Koninklijke Boskalis Westminster		32.511	1,11
5.551 Ferrexpo		12.416	0,42	502 MediQ		6.472	0,22
7.300 Filtrona		15.580	0,53	765 Nutreco Holding		29.988	1,02
20.535 Galiform		17.091	0,58	442 Smit Internationale		26.639	0,91
4.689 Game Group		5.614	0,19			185.962	6,35
15.329 GKN		20.199	0,69	SUIZA			
12.400 Grainger		17.917	0,61	922 AFG Arbonia-Forster Holding - Bearer Shares		15.292	0,52
2.600 Hargreaves Services		20.219	0,69	101 Banque Cantonale Vaudoise Registered Shares		27.976	0,96
9.486 Healthcare Locums		29.780	1,02	396 Bucher Industries Registered Shares		29.993	1,02
4.900 IMI		28.724	0,98	7.368 Clariant Registered Shares		60.520	2,07
3.299 International Personal Finance		7.743	0,26	1536 Gategroup Holding		36.055	1,23
6.437 Investec		30.724	1,05	43 Valora Holding Registered Shares		7.396	0,25
4.500 John Menzies		15.090	0,52				
8.000 John Wood Group		27.903	0,95			177.232	6,05
1.216 Keller Group		8.867	0,30	ESPAÑA			
3.100 Meggitt		9.105	0,31	404 Abengoa		9.136	0,31
5.746 Melrose		11.642	0,40	1.060 Bolsas y Mercados Españoles		23.871	0,81
4.868 Morgan Crucible		8.613	0,29	11 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles		4.124	0,14
13.363 Paragon Group of Companies		19.745	0,67	1.757 Indra Sistemas		28.929	0,99
668 Premier Oil		8.328	0,29	733 Obrascón Huarte Lain		13.861	0,47
17.499 Restaurant Group		36.913	1,26	2.212 Promotora de Informaciones		7.775	0,27
12.300 Senior		10.320	0,35	1.034 Prosegur Compañía de Seguridad Registered Shares		35.409	1,21
5.535 Southern Cross Healthcare		8.634	0,29	84 Tecnicas Reunidas		3.368	0,11
4.451 Spice		3.033	0,10	198 Telvent GIT		5.367	0,18
7.300 St James's Place		20.365	0,69	1.297 Viscofan		23.061	0,79
1.600 Travis Perkins		15.380	0,53	1.610 Vueling Airlines		19.819	0,68
14.744 Trinity Mirror		25.190	0,86			174.720	5,96
978 Tullett Prebon		3.071	0,10	FRANCIA			
2.600 Valiant Petroleum		16.500	0,56	606 Bourbon		15.986	0,55
3.527 Weir Group		28.520	0,97	940 Groupe Steria		20.210	0,69
		758.784	25,89	481 Nexans		26.890	0,92
ITALIA				900 Rallye		22.028	0,75
4.367 Astaldi		26.147	0,89	2.886 Revel		29.358	1,00
1.534 Autostrada Torino-Milano		15.839	0,54	223 Sa des Ciments Vicat		13.161	0,45
8.179 Banca Popolare di Milano		40.619	1,39	551 SEB		21.758	0,74
526 Brembo		2.744	0,09			149.391	5,10
2.168 Cementir Holding		7.293	0,25	BÉLGICA			
10.083 CIR-Compagnie Industriali Riunite		18.301	0,62	570 Ackermans & van Haaren		29.751	1,02
20.532 Cofide		13.515	0,46	3.232 AGFA-Gevaert		14.641	0,50
814 Danieli & Co.		14.217	0,49	214 Bekaert		23.251	0,79
3.961 Davide Campari-Milano		28.965	0,99	63 D'itteren		17.660	0,60
3.560 Gruppo Coin		16.100	0,55	971 Euronav		14.885	0,51
2.438 Prysmian		29.634	1,01	807 Omega Pharma		28.487	0,97
5.093 Recordati		26.573	0,91			128.675	4,39
3.743 Trevi Finanziaria		41.210	1,41	FINLANDIA			
		281.157	9,60	841 Cargotec - B Shares		16.244	0,55
ALEMANIA				2.807 Citycon		8.239	0,28
844 Aurubis		25.438	0,87	1.560 Huhtamaki		15.187	0,52
486 Bechtle		9.154	0,31	621 Metso		15.286	0,52
847 Billfinger Berger		45.442	1,55	1.317 Pohjola Bank		9.937	0,34
367 Demag Cranes		8.602	0,29	1.104 Tieto		16.107	0,55
4.079 Frenet		38.567	1,32	1.396 YIT		20.165	0,69
276 Fuchs Petrolub Preference Shares		17.992	0,61			101.165	3,45
889 H&R Wasag		13.219	0,44	DINAMARCA			
949 MTU Aero Engines Holding		36.276	1,24	2.364 DSV		29.846	1,02
3.390 ProSiebenSat.1 Media Preference Shares		27.510	0,94	856 FLSmith & Co.		42.302	1,44
1.508 Sixt		33.003	1,13	643 Sydbank		11.568	0,40
444 Tipp24		12.767	0,44			83.716	2,86
		267.970	9,14				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto		
NORUEGA					
2.080	Atea	12.530	0,43	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar) Acciones Valores Industriales Bienes de Consumo Discrecionales Financieras Materiales Energía Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Asistencia Sanitaria Servicios de Telecomunicación Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 45,45 13,18 11,58 9,60 4,75 4,34 4,17 2,39 1,32 96,78 3,22 100,00	
2.919	Petroleum Geo-Services	23.472	0,80		
2.415	SpareBank 1 SMN	15.801	0,54		
650	TGS Nopec Geophysical	8.239	0,28		
		60.042	2,05		
PORTUGAL					
19.595	Grupo Soares da Costa SGPS	23.220	0,79	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00	
2.107	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel	4.163	0,14		
3.637	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	28.205	0,96		
		55.588	1,89		
AUSTRIA					
832	Andritz	33.496	1,15	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00	
1.140	RHI	18.554	0,63		
		52.050	1,78		
JERSEY					
2.237	Atrium European Real Estate	10.268	0,35		Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00
4.662	Charter International	38.066	1,30		
		48.334	1,65		
GRECIA					
2.379	Ellaktor	12.406	0,42	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00	
1.108	Titan Cement	22.426	0,77		
		34.832	1,19		
LUXEMBURGO					
3.056	Stolt-Nielsen	29.807	1,02		Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00
		29.807	1,02		
IRLANDA					
18.605	Greencore Group	25.814	0,88	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00	
		25.814	0,88		
CHIPRE					
4.681	ProSafe	20.817	0,71		Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00
		20.817	0,71		
BERMUDAS					
2.280	Hiscox	8.145	0,28	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Valores Industriales Financieras Bienes de Consumo Discrecionales Energía Materiales Tecnología de la Información Artículos de primera necesidad Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 27,09 24,75 22,47 6,72 5,47 4,61 1,93 1,58 1,20 95,82 4,18 100,00	
		8.145	0,28		
	Total Acciones	2.836.224	96,78		
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	2.836.224	96,78		
	Total Inversiones	2.836.224	96,78		
	Caja	52.297	1,79		
	Otro Activo/(Pasivo)	41.989	1,43		
	Total Activo Neto	2.930.510	100,00		

JPMorgan Funds - Europe Technology Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				ESPAÑA			
<i>Acciones</i>				109.561 Indra Sistemas		1.803.922	2,22
<i>REINO UNIDO</i>						1.803.922	2,22
71.878 Autonomy		1.223.168	1,51	<i>Total Acciones</i>		79.669.596	98,14
91.779 Aveva Group		1.038.808	1,28	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		79.669.596	98,14
350.164 Computacenter		1.000.502	1,23				
216.300 CSR		997.797	1,23				
496.798 Dialog Semiconductor		3.785.601	4,66	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
34.998 Fidessa Group		469.047	0,58				
205.251 Imagination Technologies Group		557.325	0,69				
1.281.115 Intec Telecom Systems		1.496.932	1,84	<i>Fondos de Inversión</i>			
1.819.334 Logica		2.327.644	2,87	<i>LUXEMBURGO</i>			
3.613 Micro Focus International		18.547	0,02	1.650.000 JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM		1.650.000	2,03
366.650 Missys		894.408	1,10	Euro Liquidity X (dist))			
108.015 Sage Group		268.237	0,33			1.650.000	2,03
930.365 Spirent Communications		1.070.853	1,32				
948.943 Sportingbet		732.077	0,90	<i>Total Fondos de Inversión</i>		1.650.000	2,03
		15.880.946	19,56	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		1.650.000	2,03
<i>ALEMANIA</i>				Total Inversiones		81.319.596	100,17
138.352 Aixtron		3.240.896	3,99	Caja		56.971	0,07
68.567 Elmos Semiconductor		454.599	0,56	Otro Activo/(Pasivo)		(195.041)	(0,24)
759.230 Infineon Technologies		2.951.506	3,64	Total Activo Neto		81.181.526	100,00
122.112 SAP		4.035.496	4,97				
36.498 Software		2.783.702	3,43				
135.378 United Internet Registered Shares		1.244.124	1,53				
		14.710.323	18,12				
<i>PAÍSES BAJOS</i>							
60.949 ASM International		1.081.997	1,33				
325.869 ASML Holding		7.813.524	9,62				
253.893 Ordina		1.279.494	1,58				
120.162 STMicroelectronics		769.938	0,95				
162.956 Unit4 Agresso		2.715.662	3,35				
		13.660.615	16,83				
<i>FRANCIA</i>							
699.418 Alcatel-Lucent		1.666.713	2,05				
463.645 Bull		1.423.390	1,75				
36.901 Dassault Systèmes		1.465.431	1,81				
50.016 Devoteam		897.537	1,11				
20.551 Eutelsat Communications		462.295	0,57				
60.964 Groupe Steria		1.310.726	1,61				
23.311 Neopost		1.343.763	1,66				
25.595 Sopra Group		1.261.834	1,55				
46.919 Sword Group		1.156.319	1,43				
		10.988.008	13,54				
<i>FINLANDIA</i>							
775.841 Nokia		6.924.381	8,53				
118.642 Tieto		1.730.987	2,13				
		8.655.368	10,66				
<i>SUIZA</i>							
24.719 Advanced Digital Broadcast Holdings Registered Shares		850.780	1,05				
83.276 Kudelski - Bearer Shares		1.309.981	1,61				
139.761 Logitech International Registered Shares		1.686.900	2,08				
88.214 Temenos Group Registered Shares		1.599.774	1,97				
		5.447.435	6,71				
<i>NORUEGA</i>							
276.786 Atea		1.667.386	2,05				
136.836 Nordic Semiconductor		876.710	1,08				
101.428 Tandberg		2.024.475	2,49				
		4.568.571	5,62				
<i>ITALIA</i>							
481.575 Buongiorno		557.182	0,69				
122.425 Esprinet		1.115.292	1,37				
72.979 Yoox		378.031	0,47				
		2.050.505	2,53				
<i>SUECIA</i>							
295.713 Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B Shares		1.903.903	2,35				
		1.903.903	2,35				

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

% del activo neto

Acciones

Tecnología de la Información

Valores Industriales

Bienes de Consumo Discrecionales

Sociedades de inversión

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

91,10

4,30

2,74

2,03

100,17

(0,17)

100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Acciones

Tecnología de la Información

Valores Industriales

Bienes de Consumo Discrecionales

Servicios de Telecomunicación

Sociedades de inversión

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

88,26

4,12

3,76

2,30

1,42

99,86

0,14

100,00

JPMorgan Funds - Germany Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Acciones				Fondos de Inversión			
ALEMANIA				LUXEMBURGO			
109.729	Adidas	4.149.402	1,32	4.869.918	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	4.869.918	1,55
26.313	Aixtron	616.382	0,20			4.869.918	1,55
247.394	Allianz Registered Shares	21.623.473	6,86			4.869.918	1,55
65.571	Amadeus Fire	1.065.201	0,34			4.869.918	1,55
498.435	BASF	21.754.196	6,91			4.869.918	1,55
26.333	Bauer	776.692	0,25			4.869.918	1,55
457.575	Bayer	25.651.654	8,14			4.869.918	1,55
248.959	Bayerische Motoren Werke	7.968.555	2,53			4.869.918	1,55
45.733	Bilfinger Berger	2.453.575	0,78			4.869.918	1,55
32.036	Continental	1.202.311	0,38			4.869.918	1,55
410.720	Daimler Registered Shares	15.245.926	4,84			4.869.918	1,55
47.409	Deifcom	1.320.341	0,42			4.869.918	1,55
36.087	Demag Cranes	845.879	0,27			4.869.918	1,55
268.019	Deutsche Bank Registered Shares	13.276.991	4,21			4.869.918	1,55
84.026	Deutsche Boerse	4.868.046	1,54			4.869.918	1,55
104.268	Deutsche Lufthansa	1.224.367	0,39			4.869.918	1,55
572.507	Deutsche Post	7.734.570	2,46			4.869.918	1,55
1.363.667	Deutsche Telekom Registered Shares	14.079.862	4,47			4.869.918	1,55
797.223	E.ON	23.179.259	7,36			4.869.918	1,55
64.197	ElringKlinger	1.037.103	0,33			4.869.918	1,55
109.076	Freenet	1.031.314	0,33			4.869.918	1,55
130.558	Fresenius Medical Care & Co. KGaA	4.835.216	1,53			4.869.918	1,55
25.407	Fuchs Petrolub Preference Shares	1.656.282	0,53			4.869.918	1,55
106.393	GEA Group	1.659.731	0,53			4.869.918	1,55
27.713	Geneart	192.467	0,06			4.869.918	1,55
18.981	Hamburger Hafen und Logistik	510.589	0,16			4.869.918	1,55
64.782	Hannover Rueckversicherung	2.127.765	0,68			4.869.918	1,55
30.991	HeidelbergCement	1.475.636	0,46			4.869.918	1,55
110.162	Henkel & Co. KGaA Non Voting Preference Shares	3.988.415	1,27			4.869.918	1,55
8.651	Hochtief	463.434	0,14			4.869.918	1,55
761.235	Infinion Technologies	2.959.301	0,94			4.869.918	1,55
136.206	IVG Immobilien	726.659	0,23			4.869.918	1,55
74.429	K+S	2.977.160	0,95			4.869.918	1,55
43.455	KROMI Logistik	308.313	0,10			4.869.918	1,55
125.452	KUKA	1.492.252	0,47			4.869.918	1,55
162.170	Lanxess	4.267.504	1,35			4.869.918	1,55
38.580	Leoni	632.905	0,20			4.869.918	1,55
113.687	Linde	9.546.297	3,03			4.869.918	1,55
91.172	MAN	4.957.477	1,57			4.869.918	1,55
38.115	Merck KGaA	2.475.569	0,79			4.869.918	1,55
90.180	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares	9.826.915	3,12			4.869.918	1,55
42.357	Rheinmetall	1.891.664	0,60			4.869.918	1,55
225.800	RWE	15.372.464	4,88			4.869.918	1,55
19.752	Salzgitter	1.356.172	0,43			4.869.918	1,55
402.318	SAP	13.295.604	4,22			4.869.918	1,55
422.210	Siemens Registered Shares	27.173.436	8,63			4.869.918	1,55
45.854	Software	3.497.285	1,11			4.869.918	1,55
19.677	Surteco	389.506	0,12			4.869.918	1,55
199.446	ThyssenKrupp	5.293.297	1,68			4.869.918	1,55
80.713	Tognum	934.253	0,29			4.869.918	1,55
17.183	VTG	197.089	0,06			4.869.918	1,55
		297.585.756	94,46			4.869.918	1,55
PAÍSES BAJOS							
210.505	European Aeronautic Defence and Space	2.897.601	0,92			4.869.918	1,55
11.995	European Aeronautic Defense and Space (Germany)	164.451	0,06			4.869.918	1,55
141.597	Qiagen	2.208.205	0,70			4.869.918	1,55
122.947	Smartarc	1.839.287	0,58			4.869.918	1,55
		7.109.544	2,26			4.869.918	1,55
REINO UNIDO							
500.978	Dialog Semiconductor	3.817.452	1,21			4.869.918	1,55
		3.817.452	1,21			4.869.918	1,55
Total Acciones							
		308.512.752	97,93			4.869.918	1,55
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
		308.512.752	97,93			4.869.918	1,55

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
INDONESIA					200.000	General Electric Capital	28.09.12/2,000%	200.905	0,68
3.320.000.000	Indonesia (Republic of)	15.03.13/12,500%	390.332	1,31	45.000	Goldman Sachs Group	01.05.14/6,000%	49.183	0,16
			390.332	1,31	235.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2006-C4 A4	15.06.38/5,883%*	223.531	0,75
COREA DEL SUR					30.000	Massachusetts Electric 144A	15.11.39/5,900%	29.212	0,10
405.000.000	Korea (Republic of)	10.06.12/4,000%	347.076	1,17	360.000	MBNA Credit Card Master Trust	17.02.16/5,450%	443.514	1,49
			347.076	1,17	100.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	10.04.13/5,125%	105.570	0,36
BÉLGICA					100.000	Morgan Stanley	13.05.14/6,000%	107.055	0,36
180.000	Belgium (Kingdom of)	28.03.18/4,000%	267.603	0,90	100.000	Morgan Stanley	23.09.19/5,625%	100.397	0,34
			267.603	0,90	55.000	National Rural Utilities Cooperative Finance	01.11.18/10,375%	73.164	0,25
AUSTRIA					35.000	News America	01.03.39/7,850%	41.225	0,14
90.000	Austria (Republic of)	15.03.19/4,350%	135.958	0,46	25.000	Oracle	08.07.39/6,125%	26.076	0,09
			135.958	0,46	45.000	Park Place Securities 2005-WHQ3 M1	25.06.35/0,656%*	37.643	0,13
ISLAS CAIMÁN					40.000	Principal Financial Group	15.05.19/8,875%	45.366	0,15
80.000	Allstate Life Funding	17.01.11/6,375%	133.470	0,45	45.000	Prudential Financial	15.06.19/7,375%	50.692	0,17
			133.470	0,45	100.000	UBS/Stamford	25.04.18/5,750%	100.963	0,34
BRASIL					125.000	US Treasury(i)	04.03.10/0,000%	124.903	0,42
100.000	Brazil (Republic of)	17.01.17/6,000%	107.690	0,36	20.000	US Treasury	15.05.10/4,500%	20.316	0,07
			107.690	0,36	455.000	US Treasury	15.02.13/3,875%	484.291	1,63
PORTUGAL					85.000	US Treasury	30.09.13/3,125%	88.280	0,30
70.000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT	14.06.19/4,750%	106.026	0,36	390.000	US Treasury	31.10.13/2,750%	399.080	1,34
			106.026	0,36	125.000	US Treasury(i)	15.11.21/8,000%	170.039	0,57
CANADÁ					65.000	US Treasury	15.05.37/5,000%	68.778	0,23
25.000	Suncor Energy	01.06.39/6,850%	27.768	0,09	75.000	Wells Fargo Home Equity Trust 2004-2 A16	25.05.34/5,000%*	69.448	0,23
			27.768	0,09	110.210	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2005-2 2A1	25.04.20/4,750%	109.973	0,37
	Total Obligaciones		17.881.949	60,14				5.912.451	19,89
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		17.881.949	60,14					
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado					REINO UNIDO				
Obligaciones					350.000	Aire Valley Mortgages 2006-1X 2B2	20.09.66/0,942%*	131.506	0,44
EE.UU.					100.000	Anglo American Capital 144A	08.04.19/9,375%	127.730	0,43
85.000	Altria Group	10.11.18/9,700%	104.918	0,35	185.000	Barclays Bank	10.07.14/5,200%	195.620	0,66
65.000	American Tower 144A	01.04.15/4,625%	66.039	0,22	48.017	The Higher Education Securitised Investments 1X A2	10.04.28/1,431%	69.924	0,23
50.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide	15.11.19/6,875%	55.395	0,19	100.000	WPP Finance UK	15.09.14/8,000%	112.344	0,38
40.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.01.14/7,200%	45.255	0,15				637.124	2,14
50.000	Asset Backed Funding Certificates 2005-HE2 M1	25.06.35/0,711%*	47.033	0,16	AUSTRALIA				
60.113	Banc of America Mortgage Securities 2004-5 3A2	25.06.19/4,750%	60.560	0,20	254.000	Australia (Commonwealth of)	20.09.25/3,000%	232.118	0,78
52.542	Banc of America Mortgage Securities 2005-3 1A31	25.04.35/5,500%	51.473	0,17	25.000	Barrick Australian Finance	15.10.39/5,950%	24.584	0,08
145.000	Bank of America	15.05.14/7,375%	163.855	0,55	60.000	Macquarie Group 144A	01.08.14/7,300%	65.003	0,22
135.000	Bank of America	01.08.16/6,500%	144.388	0,48	50.000	Macquarie Group 144A	13.08.19/7,625%	56.021	0,19
55.000	Capital One Financial	23.05.14/7,375%	62.273	0,21	55.000	QBE Insurance Group	14.03.14/10,000%	104.116	0,35
80.000	Celco Partnership/Verizon Wireless Capital	01.02.14/5,500%	86.961	0,29	95.000	Westpac Banking	19.11.19/4,875%	93.603	0,32
30.000	Cisco Systems	15.01.40/5,500%	28.566	0,09				575.445	1,94
170.000	Citigroup	15.10.14/5,500%	172.169	0,58	CANADÁ				
120.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates 2001-J1A B	16.02.34/6,614%*	125.212	0,42	268.000	Canada (Government of)	01.06.33/5,750%	313.993	1,06
116.609	CSFB Mortgage Securities 2004-3 2A1	25.04.19/5,000%	117.860	0,40	45.000	Cenovus Energy 144A	15.11.39/6,750%	48.993	0,16
40.000	DCP Midstream 144A	15.03.19/9,750%	49.485	0,17	55.000	Xstrata Finance Canada 144A	15.11.16/5,800%	56.659	0,19
150.000	DirectVn Holdings/DirectVn Financing 144A	01.10.14/4,750%	152.188	0,51	25.000	Xstrata Finance Canada 144A	15.11.37/6,900%	25.689	0,09
55.000	Enterprise Products Operating	15.04.38/7,550%	61.742	0,21				445.334	1,50
40.228	Equity One ABS 2004-3 AF4	25.07.34/5,100%*	37.732	0,13	FRANCIA				
300.000	Fannie Mae	13.03.14/2,750%	302.265	1,02	260.000	Dexia Credit Local	23.09.11/2,375%	263.744	0,89
95.000	Fannie Mae	15.04.14/4,125%	100.838	0,34				263.744	0,89
150.000	Fannie Mae	20.11.14/2,625%	148.358	0,50	SUECIA				
159.043	Fannie Mae REMICS 2006-59 DA	25.12.33/6,500%	165.680	0,56	100.000	Svenska Handelsbanken 144A	10.06.14/4,875%	105.214	0,35
151.782	Fannie Mae REMICS 2006-78 BC	25.01.34/6,500%	157.601	0,53				105.214	0,35
133.174	First Union National Bank-Bank of America Commercial Mortgage Trust 2001-C1 A2	15.03.33/6,136%	136.340	0,46	ISLAS CAIMÁN				
90.000	Freddie Mac	15.07.14/5,000%	98.681	0,33	100.000	Hutchison Whampoa International 144A	11.09.15/4,625%	100.979	0,34
								100.979	0,34
LUXEMBURGO					40.000	ArcelorMittal	01.06.19/9,850%	51.390	0,17
								51.390	0,17
	Total Obligaciones							8.091.681	27,22

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Fondos de Inversión				
LUXEMBURGO				
13.030	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund (JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged))		1.829.011	6,15
0**	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (acc))		2.104	0,01
			1.831.115	6,16
	Total Fondos de Inversión		1.831.115	6,16
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		9.922.796	33,38
Otros valores mobiliarios				
Obligaciones				
EE.UU.				
140.000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (Defaulted)	31.05.12/5,857%*	42	0,00
			42	0,00
	Total Obligaciones		42	0,00
	Total otros valores mobiliarios		42	0,00
	Total Inversiones		27.804.787	93,52
	Caja		1.872.703	6,30
	Otro Activo/(Pasivo)		53.958	0,18
	Total Activo Neto		29.731.448	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Activos de renta fija		
Estados Unidos de América		25,78
Reino Unido		10,98
Japón		9,37
Francia		8,20
Italia		3,65
Países Bajos		3,10
Organismos Internacionales		2,10
Dinamarca		1,95
Suecia		1,94
Australia		1,94
España		1,82
Luxemburgo		1,78
Grecia		1,73
Alemania		1,61
Canadá		1,59
Polonia		1,53
Irlanda		1,51
México		1,43
Indonesia		1,31
Corea del Sur		1,17
Bélgica		0,90
Islas Caimán		0,79
Austria		0,46
Brasil		0,36
Portugal		0,36
Total activos de renta fija		87,36
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		6,16
Total Fondos de Inversión		6,16
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		6,48
Total		100,00

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

**Acciones fraccionarias redondeadas a 0.

(I) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	37,07
Alemania	9,24
Japón	9,16
Francia	7,40
Reino Unido	6,87
Italia	2,97
Países Bajos	2,31
Suecia	2,10
España	1,87
Canadá	1,83
Organismos Internacionales	1,39
Bélgica	0,97
Polonia	0,86
Grecia	0,74
Irlanda	0,68
Islas Caimán	0,61
Luxemburgo	0,52
Austria	0,49
México	0,45
Portugal	0,38
Australia	0,37
Dinamarca	0,28
Finlandia	0,10
Total activos de renta fija	88,66
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	8,89
Total Fondos de Inversión	8,89
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,45
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Valores por anunciar (TBA) pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de vencimiento	Denominación de los Valores	Cupón	Valor nominal	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Títulos valores por anunciarse - Posiciones largas					
EE.UU.					
25-ene-24	Fannie Mae	4,000%	130.000	130.995	(1.645)
25-ene-24	Fannie Mae	4,500%	270.000	278.058	(2.953)
25-ene-24	Fannie Mae	6,000%	100.000	106.906	(469)
15-ene-39	Freddie Mac	4,500%	260.000	259.959	(3.988)
15-ene-39	Freddie Mac	5,000%	330.000	338.972	(3.713)
15-ene-39	Freddie Mac	5,500%	390.000	409.256	(2.803)
15-ene-39	Ginnie Mae	4,500%	150.000	150.469	(1.781)
15-ene-39	Ginnie Mae	5,000%	255.000	262.730	(3.017)
15-ene-39	Ginnie Mae	6,000%	130.000	137.638	(1.066)
25-ene-39	Fannie Mae	4,500%	305.000	305.143	(5.286)
25-ene-39	Fannie Mae	5,000%	320.000	328.950	(2.650)
25-ene-39	Fannie Mae	5,500%	320.000	335.500	(2.400)
25-ene-39	Fannie Mae	6,000%	455.000	482.798	(3.347)
25-ene-39	Fannie Mae	6,500%	280.000	300.475	(896)
25-feb-39	Fannie Mae	5,500%	290.000	303.050	589
Total				4.130.899	(35.425)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	2	Australia 3 Year Bond Future	AUD	184.111	675
mar-10	2	Canada 10 Year Bond Future	CAD	224.294	(3.947)
mar-10	2	Euro-Bobl Future	EUR	332.337	(2.988)
mar-10	6	Euro-Bund Future	EUR	1.044.682	(14.870)
mar-10	3	Euro-Schatz Future	EUR	465.318	(711)
mar-10	1	Japan 10 Year Bond Future	JPY	1.505.794	-
mar-10	10	Korea 3 Year Bond Future	KRW	937.754	(3.125)
mar-10	(6)	Long Gilt Future	GBP	(1.111.115)	12.977
mar-10	(31)	US 2 Year Note Future	USD	(6.698.906)	36.547
mar-10	3	US 2 Year Note Future	USD	648.234	(3.704)
mar-10	(2)	US 5 Year Note Future	USD	(228.297)	4.391
mar-10	(12)	US 5 Year Note Future	USD	(1.369.781)	24.711
mar-10	3	US 10 Year Note Future	USD	345.703	(5.523)
mar-10	2	US 10 Year Note Future	USD	230.469	(6.399)
mar-10	(2)	US 10 Year Note Future	USD	(230.469)	7.156
mar-10	3	US Long Bond Future	USD	344.813	(16.078)
Total Futuros sobre Obligaciones					29.112
Futuros sobre tipos de interés					
jun-10	(19)	3 Month Bank Accept Future	CAD	(4.493.207)	6.269
jun-10	14	90 Day Euro\$ Future	USD	3.475.500	(3.850)
Total Futuros sobre tipos de interés					2.419
Total					31.531

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	AUD	530.387	USD	482.994	(7.548)
14-ene-10	CAD	409.014	USD	387.917	2.069
14-ene-10	DKK	1.821.759	USD	360.638	(8.971)
14-ene-10	EUR	349.620	GBP	316.560	(9.888)
14-ene-10	EUR	1.575.681	USD	2.285.333	(21.583)
14-ene-10	GBP	83.684	EUR	92.397	2.653
14-ene-10	GBP	158.493	USD	256.738	(303)
14-ene-10	JPY	30.964.912	SEK	2.523.381	(20.162)
14-ene-10	JPY	330.487.865	USD	3.718.858	(156.411)
14-ene-10	NOK	3.977.000	USD	692.554	(3.771)
14-ene-10	PLN	745.152	USD	294.559	6.022
14-ene-10	SEK	4.504.260	USD	636.816	(5.023)
14-ene-10	SGD	85.179	USD	61.300	(564)
14-ene-10	THB	2.206.036	USD	66.627	(501)
14-ene-10	USD	269.900	AUD	306.753	(5.078)
14-ene-10	USD	103.691	DKK	541.627	(863)
14-ene-10	USD	5.096.230	EUR	3.500.260	67.475
14-ene-10	USD	849.866	GBP	520.546	7.646
14-ene-10	USD	1.579.820	JPY	143.482.902	33.166
14-ene-10	USD	89.560	NOK	527.597	(1.815)
14-ene-10	USD	633.839	PLN	1.785.334	9.505
14-ene-10	USD	137.247	SEK	997.638	(2.687)
14-ene-10	ZAR	546.676	USD	72.494	1.280
12-feb-10	KRW	265.000.000	USD	215.935	13.093
Total					(102.259)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Tipos de Interés pendientes (Datos en USD)

Fecha de terminación	Contraparte	Descripción	Divisa	Cantidad teórica	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
05-feb-11	Credit Suisse	Recepción de tipo fijo al 3,384%	CAD	8.175.000	313.022	313.022
		Pago de tipo flotante CAD LIBOR 6 meses				
05-feb-11	Bank of Montreal	Recepción de tipo flotante CAD CDOR 3 meses	CAD	8.175.000	(312.172)	(312.172)
		Pago de tipo fijo al 3,377%				
05-feb-14	Credit Suisse	Recepción de tipo flotante CAD CDOR 3 meses	CAD	3.485.000	(219.228)	(219.228)
		Pago de tipo fijo al 3,781%				
05-feb-14	Bank of Montreal	Recepción de tipo fijo al 3,780%	CAD	3.485.000	218.976	218.976
		Pago de tipo flotante CAD LIBOR 6 meses				
Total					598	598

JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				<i>JERSEY</i>			
<i>Acciones</i>				47.152	United Business Media	246.561	2,25
						246.561	2,25
<i>EE.UU.</i>	4.247 Abbott Laboratories	160.855	1,47	<i>MÉXICO</i>			
	2.987 Chevron	161.398	1,47		7.199 America Movil ADR - L Shares	237.136	2,16
	7.357 Cisco Systems	123.436	1,13			237.136	2,16
	6.204 CVS Caremark	140.753	1,28	<i>GRECIA</i>			
	8.042 Darden Restaurants	197.565	1,80		17.575 Folli - Folлие Registered Shares	230.584	2,10
	19.416 El Paso	134.940	1,23			230.584	2,10
	3.906 General Mills	194.770	1,78	<i>HONG KONG</i>			
	194 Google - A Shares	84.167	0,77		810.000 SinoMedia Holding	175.593	1,60
	29.168 Hain Celestial Group	348.688	3,18			175.593	1,60
	4.710 Kellogg	176.473	1,61	<i>ESPAÑA</i>			
	18.612 Kroger	264.988	2,42		7.727 Telefonica	150.850	1,38
	3.217 McDonald's	141.045	1,29			150.850	1,38
	3.678 Medtronic	114.011	1,04	<i>SUDÁFRICA</i>			
	8.366 Merck & Co.	215.250	1,96		13.521 MTN Group	149.138	1,36
	6.549 Principal Financial Group	111.520	1,01			149.138	1,36
	4.146 Procter & Gamble	176.812	1,61	<i>ISRAEL</i>			
	3.811 Time Warner	78.013	0,71		3.217 Teva Pharmaceutical Industries ADR	126.580	1,15
	9.182 Verizon Communications	212.917	1,94			126.580	1,15
	2.723 VF	140.869	1,28	<i>ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS</i>			
	6.164 Wal-Mart Stores	231.938	2,11		22.633 Playtech	105.911	0,97
	13.107 Walt Disney	298.231	2,72			105.911	0,97
	8.502 Yum! Brands	209.340	1,91	<i>ITALIA</i>			
	1.978 Zimmer Holdings	82.014	0,75		21.714 Geox	104.879	0,96
		3.999.993	36,47			104.879	0,96
<i>FRANCIA</i>				<i>AUSTRALIA</i>			
	1.884 LVMH	147.640	1,35		26.424 Foster's Group	90.773	0,83
	2.364 PPR	199.344	1,82			90.773	0,83
	2.713 Sanofi-Aventis	149.581	1,36	<i>Total Acciones</i>		10.536.575	96,07
	5.055 Total	227.563	2,07		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	10.536.575	96,07
	6.204 Vivendi	128.997	1,18	<i>Total Inversiones</i>		10.536.575	96,07
		853.125	7,78		Caja	355.391	3,24
<i>BERMUDAS</i>				<i>Otro Activo/(Pasivo)</i>		75.435	0,69
	3.383.000 China Hongxing Sports	323.240	2,95		Total Activo Neto	10.967.401	100,00
	73.337 Esprit Holdings	341.826	3,12				
	759.000 Oriental Watch Holdings	113.098	1,03				
		778.164	7,10				
<i>REINO UNIDO</i>							
	8.093 GlaxoSmithKline	120.267	1,10				
	10.310 Imperial Tobacco Group	227.235	2,07				
	4.123 Unilever	92.544	0,84				
	148.527 Vodafone Group	240.123	2,19				
		680.169	6,20				
<i>SUIZA</i>							
	3.791 Compagnie Financiere Richemont - Bearer A Shares	88.769	0,81				
	12.457 Nestlé Registered Shares	420.985	3,84				
	758 Swatch Group - Bearer Shares	133.686	1,22				
		643.440	5,87				
<i>ISLAS CAIMÁN</i>							
	116.000 Beauty China Holdings	6	0,00				
	63.308 China Digital TV Holding ADR	262.406	2,39				
	1.000 Hengan International Group	5.157	0,05				
	83.701 Melco Crown Entertainment ADR	193.712	1,77				
	413.500 XTEP International Holdings	162.390	1,48				
		623.671	5,69				
<i>JAPÓN</i>							
	9.200 Capcom	105.742	0,96				
	31.000 ITOCHU	158.733	1,45				
	63 Japan Tobacco	148.177	1,35				
	5.700 Universal Entertainment	49.692	0,45				
	437 Yahoo! Japan	91.325	0,83				
		553.669	5,04				
<i>PAÍSES BAJOS</i>							
	27.333 Reed Elsevier	234.900	2,14				
	15.602 Wolters Kluwer	239.452	2,18				
		474.352	4,32				
<i>CHINA</i>							
	58.823 China Security & Surveillance Technology	311.987	2,84				
		311.987	2,84				

JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Bienes de Consumo Discrecionales		38,88
Artículos de primera necesidad		20,81
Tecnología de la Información		9,89
Servicios de Telecomunicación		9,03
Asistencia Sanitaria		8,88
Energía		3,54
Financieras		2,36
Valores Industriales		1,45
Empresas de servicios públicos		1,23
Total Acciones		96,07
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		3,93
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Bienes de Consumo Discrecionales		28,73
Artículos de primera necesidad		24,40
Asistencia Sanitaria		14,28
Servicios de Telecomunicación		10,39
Tecnología de la Información		7,28
Financieras		2,46
Total Acciones		87,54
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		12,46
Total		100,00

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
INDIA					Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
7.400.000	JSW Steel	28.06.12/0,000%	6.156.695	0,17	<i>Obligaciones convertibles</i>				
17.000.000	Reliance Communications	01.03.12/0,000%	12.195.450	0,34	<i>EE.UU.</i>				
2.197.000	Suzlon Energy	12.06.12/7,500%	1.992.419	0,06	58.005.000	Alcatel-Lucent USA - B Shares	15.06.25/2,875%	34.721.445	0,98
5.202.000	Suzlon Energy	11.10.12/7,500%	4.691.721	0,13	11.116.000	Allegheny Technologies	01.06.14/4,250%	10.735.331	0,30
4.400.000	Tata Steel	05.09.12/1,000%	3.422.230	0,10	48.731.000	Amgen	01.02.11/0,125%	33.706.711	0,95
4.995.000	Tata Steel	21.11.14/4,500%	3.783.020	0,11	55.738.000	Amgen	01.02.13/0,375%	39.426.284	1,11
			32.241.535	0,91	14.866.000	Archer-Daniels-Midland	15.02.14/0,875%	11.019.900	0,31
SUIZA					30.091.000	Beckman Coulter	15.12.36/2,500%	24.190.927	0,68
13.385.000	Baloise Holding	17.11.16/1,500%	9.525.375	0,27	23.630.000	Best Buy	15.01.22/2,250%	17.722.089	0,50
34.550.000	Swiss Re America Holding	21.11.21/3,250%*	22.194.654	0,63	12.557.000	BorgWarner	15.04.12/3,500%	11.132.790	0,32
			31.720.029	0,90	9.387.000	Boston Properties	15.05.36/3,750%	6.770.571	0,19
SUDÁFRICA					46.187.000	Boston Properties	15.02.37/2,875%	31.746.128	0,90
37.000.000	AngloGold Ashanti Holdings Finance	22.05.14/3,500%	29.507.030	0,83	28.318.000	Carnival	15.04.21/2,000%	20.572.780	0,58
			29.507.030	0,83	22.330.000	Cephalon	01.05.14/2,500%	17.504.811	0,49
HUNGRÍA					51.392.000	EMC/Massachusetts	01.12.11/1,750%	43.465.177	1,23
25.800.000	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő	25.09.14/4,400%	28.243.260	0,80	28.582.000	EMC/Massachusetts	01.12.13/1,750%	25.191.033	0,71
			28.243.260	0,80	38.938.000	Gilead Sciences	01.05.11/0,500%	32.658.377	0,92
CANADÁ					25.875.000	Health Care REIT	01.12.26/4,750%	20.373.839	0,58
22.100.000	First Quantum Minerals	19.06.14/6,000%	23.847.188	0,67	14.408.000	Intel	15.12.35/2,950%	9.777.824	0,28
			23.847.188	0,67	23.558.000	International Game Technology 144A	01.05.14/3,250%	20.127.685	0,57
AUSTRALIA					18.199.000	Kinross Gold 144A	15.03.28/1,750%	13.221.415	0,37
11.380.000	Alumina Finance	16.05.13/2,000%	7.585.280	0,21	34.687.000	Liberty Media	30.03.23/3,125%	24.505.676	0,69
13.800.000	CFS Retail Property Trust	21.08.14/5,075%	8.037.266	0,23	28.139.000	Life Technologies	15.02.24/1,500%	22.572.700	0,64
10.100.000	Commonwealth Property Office Fund	11.12.16/5,250%	6.235.332	0,18	85.659.000	Medtronic	15.04.11/1,500%	60.963.547	1,72
			21.857.878	0,62	9.751.000	Medtronic	15.04.13/1,625%	7.143.403	0,20
COREA DEL SUR					23.604.000	Nabors Industries	15.05.11/0,940%	16.182.878	0,46
16.300.000	SK Telecom	07.04.14/1,750%	12.919.152	0,37	32.327.000	Nasdaq OMX Group	15.08.13/2,500%	20.953.935	0,59
			12.919.152	0,37	63.112.000	NetApp	01.06.13/1,750%	54.910.559	1,55
GRECIA					31.165.000	Newmont Mining	15.07.14/1,250%	27.277.781	0,77
12.400.000	Intralot Luxembourg	20.12.13/2,250%	11.843.240	0,33	11.935.000	Peabody Energy	15.12.41/4,750%	8.525.297	0,24
			11.843.240	0,33	31.676.000	Prologis	15.11.37/1,875%	19.677.615	0,56
ITALIA					16.836.000	Rayonier TRS Holdings	15.10.12/3,750%	12.582.763	0,36
8.650.000	Bulgari	08.07.14/5,375%	10.914.570	0,31	4.225.000	Rayonier TRS Holdings 144A	15.08.15/4,500%	3.414.966	0,10
			10.914.570	0,31	12.339.000	Sandisk	15.05.13/1,000%	7.149.870	0,20
ISLA DE MAN					60.358.000	Symantec	15.06.13/1,000%	47.683.114	1,35
12.400.000	Genting International	26.04.12/0,000%	8.115.320	0,23	16.809.000	Tech Data	15.12.26/2,750%	12.723.455	0,36
			8.115.320	0,23	9.775.000	Teva Pharmaceutical Finance - C Shares	01.02.26/0,250%	8.266.601	0,23
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					20.595.000	Teva Pharmaceutical Finance - D Shares	01.02.26/1,750%	17.685.725	0,50
11.900.000	Dana Gas Sukuk	31.10.12/7,500%	7.354.775	0,21	7.118.000	Textron	01.05.13/4,500%	8.013.827	0,23
			7.354.775	0,21	46.466.000	Transocean - A Shares	15.12.37/1,625%	32.220.890	0,91
BERMUDAS					44.970.000	Transocean - B Shares	15.12.37/1,500%	30.557.502	0,86
6.700.000	Petroplus Finance	16.10.15/4,000%	4.405.343	0,12	18.020.000	Transocean - C Shares	15.12.37/1,500%	12.166.354	0,34
			4.405.343	0,12	29.263.000	Xilinx	15.03.37/3,125%	19.069.732	0,54
								898.313.307	25,37
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS					COREA DEL SUR				
41.200.000	Champion Path Holdings	28.10.15/0,000%	4.033.000	0,11	45.800.000	KCC	06.05.14/3,500%	34.809.849	0,98
			4.033.000	0,11	11.300.000	KCC - A Shares	30.10.12/0,000%	7.944.725	0,22
NORUEGA					1.300.000	KCC - B Shares	30.10.12/0,000%	943.814	0,03
3.400.000	Subsea 7	06.06.11/2,800%	2.307.963	0,07	25.400.000	KCC - C Shares	30.10.12/0,000%	18.069.960	0,51
			2.307.963	0,07				61.768.348	1,74
JAPÓN					JERSEY				
					540.000.000	Hosiden	30.01.14/0,000%	4.025.843	0,11
					1.858.000.000	Keystone Capital	04.04.13/0,100%	13.352.023	0,38
								17.377.866	0,49
NORUEGA					FRANCIA				
					7.900.000	Renewable Energy	04.06.14/6,500%	8.285.125	0,23
					4.900.000	SeaDrill	08.11.12/3,625%	3.428.810	0,10
								11.713.935	0,33
JERSEY					FRANCIA				
					24.450.000	QBE Funding Trust IV	16.05.27/0,000%	9.575.178	0,27
								9.575.178	0,27
FRANCIA					88.574.600	Altran Technologies	01.01.15/6,720%	4.109.861	0,12
								4.109.861	0,12
Total Obligaciones convertibles					Total Obligaciones convertibles				
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			2.080.405.351	58,76	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			1.002.858.495	28,32
			2.131.165.432	60,19					

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto		
<i>Fondos de Inversión</i>					Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	
<i>LUXEMBURGO</i>					% del activo neto	
106.605.803	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))		106.605.803	3,01	Activos de renta fija	
			106.605.803	3,01	Estados Unidos de América	26,77
					Reino Unido	9,47
					Francia	9,09
					Alemania	8,84
					Japón	6,42
					Países Bajos	3,53
					Luxemburgo	2,97
					Islas Caimán	2,17
					Corea del Sur	2,11
					Portugal	2,02
					Singapur	1,99
					Malasia	1,62
					Hong Kong	1,25
					Bélgica	1,09
					España	1,03
					India	0,91
					Suiza	0,90
					Sudáfrica	0,83
					Hungría	0,80
					Canadá	0,67
					Australia	0,62
					Noruega	0,40
					Grecia	0,33
					Italia	0,31
					Jersey	0,27
					Isla de Man	0,23
					Emiratos Árabes Unidos	0,21
					Bermudas	0,12
					Islas Vírgenes Británicas	0,11
					Total activos de renta fija	87,08
					Acciones	
					Sociedades de inversión	3,01
					Financieras	0,99
					Bienes de Consumo Discrecionales	0,44
					Total Acciones	4,44
					Caja y Otro Activo/(Pasivo)	8,48
					Total	100,00
					Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	
					% del activo neto	
					Activos de renta fija	
					Estados Unidos de América	29,22
					Reino Unido	10,49
					Francia	9,16
					Alemania	7,99
					Japón	6,61
					Luxemburgo	4,04
					Singapur	2,93
					Corea del Sur	2,89
					Suiza	2,63
					Hong Kong	2,52
					Malasia	2,49
					Portugal	1,46
					India	1,43
					Canadá	1,26
					Sudáfrica	0,98
					España	0,93
					Noruega	0,77
					Grecia	0,65
					Italia	0,49
					Hungría	0,48
					Países Bajos	0,44
					Emiratos Árabes Unidos	0,38
					Australia	0,31
					Suecia	0,19
					Total activos de renta fija	90,74
					Acciones	
					Sociedades de inversión	3,03
					Financieras	1,32
					Bienes de Consumo Discrecionales	0,79
					Total Acciones	5,14
					Caja y Otro Activo/(Pasivo)	4,12
					Total	100,00

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
12-ene-10	EUR	4.742.520	GBP	4.217.421	(7.081)
12-ene-10	GBP	86.474.921	EUR	95.794.148	1.592.700
14-ene-10	CHF	85.210.995	EUR	56.410.255	987.844
14-ene-10	EUR	318.052	CHF	480.726	(5.765)
22-ene-10	EUR	143.134.871	GBP	129.598.075	(2.810.068)
22-ene-10	EUR	11.673.004	HKD	133.241.550	(289.268)
22-ene-10	EUR	219.494.240	JPY	28.506.838.720	5.596.743
22-ene-10	EUR	46.022.338	SGD	94.364.202	(807.004)
22-ene-10	EUR	1.513.319.536	USD	2.225.951.526	(36.068.912)
22-ene-10	USD	38.373.769	EUR	25.917.890	792.428
10-feb-10	GBP	620.002	EUR	694.147	4.000
18-feb-10	CHF	49.609	EUR	33.338	88
Total					(31.014.295)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Opciones Financieras pendientes (Datos en EUR)

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
12-mar-10	6.343	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 11.000	JPY	9.403.869	875.357
Total				9.403.869	875.357

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
ISLAS CAIMÁN					1.000.000	Newell Rubbermaid	15.04.13/5,500%	1.041.347	0,53
1.525.000	Vale Overseas	15.09.19/5,625%	1.526.910	0,78	1.000.000	Newell Rubbermaid	15.04.18/6,250%	993.467	0,51
			1.526.910	0,78	325.000	News America	15.11.37/6,650%	345.769	0,18
BERMUDAS					565.000	News America 144A	15.08.39/6,900%	595.234	0,30
300.000	Bacardi	09.04.14/7,750%	493.272	0,25	970.000	Nissource Finance	15.01.19/6,800%	1.041.619	0,53
325.000	Holcim GB Finance	24.04.17/8,750%	633.689	0,33	250.000	NRG Energy	01.02.16/7,375%	250.156	0,13
			1.126.961	0,58	890.000	Pfizer	15.03.19/6,200%	984.381	0,50
DINAMARCA					395.000	Principal Financial Group	15.05.19/8,875%	447.795	0,23
70.000	Carlsberg Breweries	28.05.14/6,000%	109.189	0,06	1.750.000	Principal Life Income Funding Trusts	08.11.13/0,455%*	1.658.020	0,85
520.000	Carlsberg Breweries	28.11.16/7,250%	924.424	0,47	1.670.000	Prudential Financial	15.06.19/7,375%	1.881.226	0,96
			1.033.613	0,53	250.000	Service International	01.04.15/6,750%	246.250	0,13
JERSEY					150.000	Service International	15.06.17/7,000%	146.250	0,07
475.000	WPP	12.05.16/6,625%	746.951	0,37	400.000	Supervalu	01.05.16/8,000%	403.860	0,21
			746.951	0,37	375.000	US Treasury(i)	14.01.10/0,000%	374.947	0,19
Total Obligaciones					193.000	US Treasury(i)	04.03.10/0,000%	192.823	0,10
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			108.120.675	55,38	60.000	US Treasury(i)	15.02.12/1,375%	60.122	0,03
					400.000	Vail Resorts	15.02.14/6,750%	396.195	0,20
					400.000	Visant	01.10.12/7,625%	401.314	0,21
					1.000.000	Wells Fargo & Co.	01.10.14/3,750%	998.985	0,51
					940.000	WR Berkley	15.09.19/7,375%	989.707	0,51
					1.015.000	Xerox	15.02.15/4,250%	1.006.575	0,52
								65.565.963	33,58
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado					CANADÁ				
Obligaciones					1.070.000	Canadian Pacific Railway	15.05.19/7,250%	1.210.800	0,62
EE.UU.					780.000	Cenovus Energy 144A	15.11.39/6,750%	849.218	0,43
1.500.000	Allegheny Energy Supply 144A	15.04.12/8,250%	1.644.299	0,84	250.000	Rogers Communications	15.06.13/6,250%	274.753	0,14
1.505.000	Altria Group	10.11.18/9,700%	1.857.657	0,95	400.000	Videotron Ltee	15.12.15/6,375%	388.887	0,20
100.000	Altria Group	10.11.38/9,950%	131.170	0,07	85.000	Xstrata Finance Canada	15.11.37/6,900%	87.341	0,05
1.000.000	Ameren Energy Generating	15.04.18/7,000%	1.040.300	0,53	1.000.000	Xstrata Finance Canada 144A	15.11.16/5,800%	1.030.169	0,53
1.740.000	Anadarko Petroleum	01.04.15/4,625%	1.767.814	0,91				3.841.168	1,97
965.000	Anadarko Petroleum	15.03.19/8,700%	1.200.218	0,61	AUSTRALIA				
725.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.01.39/8,200%	923.222	0,47	450.000	Barrick Australian Finance	15.10.39/5,950%	442.506	0,23
3.705.000	Bank of America	15.05.14/7,375%	4.186.787	2,14	2.235.000	Macquarie Group 144A	01.08.14/7,300%	2.421.365	1,24
2.325.000	Bank of America	01.08.16/6,500%	2.486.684	1,27	640.000	Westpac Banking	27.02.15/4,200%	649.375	0,33
250.000	Bank of America	01.05.18/5,650%	252.353	0,13				3.513.246	1,80
400.000	Biomet	15.10.17/10,375%*	432.309	0,22	REINO UNIDO				
200.000	Capital One Bank USA	13.06.13/6,500%	209.154	0,11	1.170.000	Anglo American Capital 144A	08.04.19/9,375%	1.494.439	0,77
750.000	Capital One Bank USA	15.07.19/8,800%	886.478	0,45	200.000	Barclays Bank 144A	01.08.14/6,050%	202.347	0,10
395.000	Celco Partnership/Verizon Wireless Capital	15.11.13/7,375%	452.249	0,23	100.000	BAT International Finance 144A	15.11.18/9,500%	125.902	0,06
400.000	Chesapeake Energy	15.08.17/6,500%	391.539	0,20	100.000	WPP Finance UK	15.09.14/8,000%	112.344	0,06
1.500.000	Comcast	15.01.14/5,300%	1.602.421	0,82				1.935.032	0,99
375.000	Comcast	15.05.38/4,300%	389.016	0,20	LUXEMBURGO				
1.000.000	Continental Airlines	10.11.19/7,250%	1.026.875	0,53	875.000	ArcelorMittal	01.06.19/9,850%	1.124.150	0,58
490.000	Corrections Corp of America	01.06.17/7,750%	414.102	0,21				1.124.150	0,58
890.000	CVS Pass Through Trust 144A	10.01.32/7,507%	937.894	0,48	SUECIA				
285.000	DCP Midstream 144A	15.03.19/9,750%	352.582	0,18	895.000	Svenska Handelsbanken 144A	10.06.14/4,875%	941.663	0,48
905.000	Delta Air Lines	17.12.19/7,750%	932.150	0,48				941.663	0,48
400.000	Denbury Resources	01.03.16/9,750%	425.375	0,22	BERMUDAS				
100.000	DirectTV Holdings/DirectTV Financing	15.05.16/7,625%	109.191	0,06	400.000	Intelsat Jackson Holdings	15.06.16/9,500%	430.000	0,22
2.285.000	DirectTV Holdings/DirectTV Financing 144A	01.10.14/4,750%	2.318.329	1,19				430.000	0,22
1.025.000	Discover Bank/Greenwood	18.11.19/8,700%	1.104.403	0,57	SINGAPUR				
645.000	Discover Bank/Financial Services	12.06.17/6,450%	606.770	0,31	250.000	Feltronics International	15.05.13/6,500%	249.480	0,13
400.000	DISH	01.02.16/7,125%	408.703	0,21				249.480	0,13
320.000	Dominion Resources	15.08.19/5,200%	323.153	0,17	ISLAS CAIMÁN				
100.000	Enterprise Products Operating	15.04.18/6,650%	107.921	0,06	200.000	Hutchison Whampoa International 144A	24.11.33/7,450%	223.667	0,11
180.000	Enterprise Products Operating	15.04.38/7,550%	538.837	0,28				223.667	0,11
1.500.000	EQT	01.06.19/9,750%	1.742.991	0,89	Total Obligaciones				
400.000	Georgia-Pacific 144A	15.01.15/7,000%	407.000	0,21				77.824.369	39,86
400.000	Glatfelter	01.05.16/7,125%	399.000	0,20	Fondos de Inversión				
4.385.000	Goldman Sachs Group	01.05.14/6,000%	4.792.635	2,45	LUXEMBURGO				
400.000	Hanesbrands	15.12.16/8,000%	405.449	0,21	178	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (acc))		2.500.403	1,28
400.000	HCA	15.11.16/9,625%*	433.119	0,22				2.500.403	1,28
1.700.000	HCP	30.01.17/6,000%	1.614.407	0,83	Total Fondos de Inversión				
500.000	Historic TW	15.06.18/6,875%	541.862	0,28				2.500.403	1,28
400.000	Host Hotels & Resorts	01.06.16/6,750%	394.105	0,20	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
400.000	Jarden Corp	01.05.16/8,000%	411.928	0,21				80.324.772	41,14
400.000	JDA Software Group 144A	15.12.14/8,000%	412.000	0,21					
1.450.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	10.04.13/5,125%	1.530.759	0,78					
200.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	18.09.13/5,200%	209.254	0,11					
2.000.000	Monumental Global Funding III 144A	15.01.14/0,484%*	1.809.372	0,93					
4.000.000	Morgan Stanley	13.05.14/6,000%	4.282.213	2,19					
100.000	Morgan Stanley	01.04.18/6,625%	107.092	0,06					
545.000	Morgan Stanley	23.09.19/5,625%	547.164	0,28					
1.210.000	National Rural Utilities Cooperative Finance	01.11.18/10,375%	1.609.616	0,82					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Otros valores mobiliarios				
<i>Obligaciones</i>				
<i>EE.UU.</i>				
100,000	Hartford Life Institutional Funding	15.08.13/0,593%*	91,598	0,05
			91,598	0,05
	<i>Total Obligaciones</i>		91,598	0,05
	Total otros valores mobiliarios		91,598	0,05
	Total Inversiones		188.537.045	96,57
	Caja		2.938.474	1,51
	Otro Activo/(Pasivo)		3.755.416	1,92
	Total Activo Neto		195.230.935	100,00

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.
 (i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	56,17
Reino Unido	12,09
Australia	4,24
Francia	3,71
Luxemburgo	3,68
Italia	3,20
Países Bajos	2,99
Canadá	2,84
Alemania	1,70
España	1,47
Islas Caimán	0,89
Bermudas	0,80
Dinamarca	0,53
Suecia	0,48
Jersey	0,37
Singapur	0,13
Total activos de renta fija	95,29
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	1,28
Total Fondos de Inversión	1,28
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	3,43
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	54,70
Reino Unido	10,76
Francia	6,46
España	4,01
Canadá	3,63
Italia	3,55
Japón	2,95
Países Bajos	2,67
Alemania	2,24
Luxemburgo	1,40
Australia	0,88
Dinamarca	0,83
Finlandia	0,45
Noruega	0,45
Islas Caimán	0,44
Bermudas	0,35
Total activos de renta fija	95,77
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	2,62
Total Fondos de Inversión	2,62
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,61
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	14	Euro-Bobl Future	EUR	2.326.362	(20.918)
mar-10	(40)	Euro-Bund Future	EUR	(6.964.547)	110.655
mar-10	121	Euro-Schatz Future	EUR	18.772.188	(20.444)
mar-10	5	Japan 10 Year Bond Future	JPY	7.529.507	539
mar-10	(3)	Long Gilt Future	GBP	(555.533)	6.205
mar-10	49	US 2 Year Note Future	USD	10.588.211	(59.508)
mar-10	(152)	US 5 Year Note Future	USD	(17.351.156)	307.453
mar-10	(193)	US 10 Year Note Future	USD	(22.238.727)	545.812
mar-10	63	US Long Bond Future	USD	7.242.047	(358.609)
Total					511.185

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
18-feb-10	EUR	422.912	USD	616.321	(8.766)
18-feb-10	EUR	17.085.995	USD	25.124.306	(578.608)
18-feb-10	GBP	241.080	USD	390.138	(166)
18-feb-10	GBP	93.177.141	USD	151.742.372	(1.018.143)
18-feb-10	JPY	10.000.000	USD	109.422	(1.609)
18-feb-10	SEK	136.247.359	USD	19.281.831	(167.375)
18-feb-10	USD	52.593.524	EUR	35.727.957	1.266.830
18-feb-10	USD	1.264	EUR	870	14
18-feb-10	USD	16.346.337	GBP	10.045.301	96.962
18-feb-10	USD	2.724.000	GBP	1.677.991	9.666
18-feb-10	USD	82.367	JPY	7.267.671	4.011
18-feb-10	USD	221.626	SEK	1.602.677	(3.218)
Total					(400.402)

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
Acciones							
EE.UU.							
101.701	Abbott Laboratories	5,534.060	0,37	85.132	Phillips-Van Heusen	3,502.756	0,24
198.620	Actuant - A Shares	3,770.801	0,26	77.720	Piper Jaffray	3,976.155	0,27
77.390	Aflac	3,626.495	0,25	100.543	PNC Financial Services Group	5,310.179	0,36
108.790	American Express	4,461.478	0,30	17.900	priceline.com	3,962.792	0,27
105.262	Anadarko Petroleum	6,679.927	0,45	120.474	Pride International	3,891.913	0,26
151.624	Analog Devices	4,834.531	0,33	167.637	Principal Financial Group	4,101.239	0,28
51.793	Apache	5,414.181	0,37	206.368	Procter & Gamble	12,644.167	0,86
58.427	Apple	12,380.389	0,84	115.223	Prudential Financial	5,838.349	0,40
86.408	Ashland	3,462.369	0,24	114.372	Qualcomm	5,340.601	0,36
376.882	AT&T	10,646.917	0,72	176.390	Quanta Services	3,702.426	0,25
1,176.001	Bank of America	17,787.015	1,21	169.968	Quest Software	3,170.753	0,22
259.507	Bare Essentials	3,225.671	0,22	125.721	Red Hat	3,918.095	0,27
148.738	BE Aerospace	3,550.376	0,24	73.862	Reynolds American	3,948.293	0,27
102.510	Bristol-Myers Squibb	2,629.894	0,18	88.205	Ryder System	3,710.343	0,25
88.700	Cabot Oil & Gas	3,968.881	0,27	157.972	SanDisk	4,720.203	0,32
115.217	Cameron International	4,875.407	0,33	147.650	Spirit Aerosystems Holdings - A Shares	2,942.664	0,20
92.611	Capital One Financial	3,574.322	0,24	83.170	St. Mary Land & Exploration	2,917.188	0,20
91.530	Casey's General Stores	2,972.894	0,20	115.220	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	4,306.924	0,29
252.047	CBS - B Shares	3,613.094	0,25	133.294	State Street	5,867.602	0,40
105.590	CenturyTel	3,871.457	0,26	234.203	Steel Dynamics	4,207.457	0,29
261.041	Chevron	20,264.613	1,38	92.114	Tech Data	4,376.797	0,30
545.344	Cisco Systems	13,145.517	0,89	310.680	TIBCO Software	3,019.810	0,20
109.235	Cognizant Technology Solutions - A Shares	5,008.971	0,34	95.773	Tiffany & Co.	4,191.026	0,29
300.696	Comcast - A Shares	5,137.391	0,35	63.964	Time Warner Cable	2,680.092	0,18
78.960	Cooper	3,060.490	0,21	101.394	Tupperware Brands	4,843.591	0,33
269.064	Corning	5,205.043	0,35	70.393	United Technologies	4,969.394	0,34
113.059	CSX	5,531.977	0,38	84.415	Universal	3,939.226	0,27
47.570	Danaher	3,605.806	0,25	223.445	US Bancorp	5,030.864	0,34
87.410	Darden Restaurants	3,085.136	0,21	90.117	Vail Resorts	3,391.103	0,23
64.068	Devon Energy	4,767.300	0,32	174.960	Verizon Communications	5,828.792	0,40
203.786	Discover Financial Services	3,005.843	0,20	58.308	VF	4,333.742	0,29
70.076	Eaton	4,468.396	0,30	261.726	Virgin Media	4,429.713	0,30
365.930	El Paso	3,653.811	0,25	137.034	Wal-Mart Stores	7,408.058	0,50
268.659	EMC/Massachusetts	4,743.175	0,32	146.548	Walt Disney	4,790.654	0,33
123.222	Emerson Electric	5,325.655	0,36	109.030	WellCare Health Plans	4,098.438	0,28
46.716	EOG Resources	4,635.395	0,32	76.660	WellPoint	4,503.008	0,31
74.622	Esterline Technologies	3,090.843	0,21	501.975	Wells Fargo & Co.	13,535.756	0,92
77.270	F5 Networks	4,087.197	0,28	133.444	Western Digital	5,978.291	0,41
50.982	FedEx	4,302.626	0,29	56.461	Whirlpool	4,626.414	0,31
33.725	Flowserve	3,248.561	0,22	66.592	Whiting Petroleum	4,843.902	0,33
473.098	Ford Motor	4,733.345	0,32	158.012	Williams-Sonoma	3,301.661	0,22
35.743	Franklin Resources	3,784.111	0,26	96.372	Zimmer Holdings	5,740.880	0,39
63.112	Freeport-McMoran Copper & Gold	5,137.001	0,35	REINO UNIDO			
260.300	Gannett	3,938.339	0,27	112.988	Anglo American	4,954.428	0,34
119.536	Gilead Sciences	5,206.390	0,35	171.568	Autonomy	4,194.621	0,29
33.730	Goldman Sachs Group	5,648.932	0,38	210.693	Barclays	9,400.924	0,64
74.040	Goodrich	4,829.999	0,33	231.316	Bellway	3,050.389	0,21
19.047	Google - A Shares	11,872.281	0,81	287.119	BP Group	5,217.154	0,36
94.388	Guess ?	4,058.212	0,28	1.124.445	BG	10,929.185	0,74
169.007	Halliburton	5,118.377	0,35	537.030	Brvtic	3,540.936	0,24
225.647	Hartford Financial Services Group	5,386.194	0,37	2.243.037	BT Group	4,899.617	0,33
75.980	Hess	4,638.579	0,32	458.520	Burberry Group	4,425.483	0,30
170.602	Hewlett-Packard	8,954.046	0,61	515.366	Cookson Group	3,526.512	0,24
353.590	Intel	7,310.473	0,50	2.265.900	Debenhams	2,848.746	0,19
84.393	International Business Machines	11,186.292	0,76	1.808.866	GKN	3,424.398	0,23
461.400	Interpublic Group of Companies	3,490.491	0,24	365.700	GlaxoSmithKline	7,807.757	0,53
64.060	JM Smucker	4,009.515	0,27	1.286.569	HSBC Holdings	14,765.732	1,00
80.407	Jones Lang LaSalle	4,933.371	0,34	183.945	Imperial Tobacco Group	5,824.662	0,40
100.608	Lam Research	3,982.065	0,27	8.350.090	Inchcape	4,049.206	0,28
130.060	Lexmark International - A Shares	4,044.737	0,23	206.303	Kazakhmys	4,436.316	0,30
109.200	Lifepoint Hospitals	3,617.250	0,25	6.388.455	Lloyds Banking Group	5,211.835	0,35
57.101	Lorillard	4,614.903	0,31	1.830.902	Logica	3,365.390	0,23
151.460	Lowe's	3,563.096	0,24	1.062.804	Man Group	5,293.144	0,36
39.770	Lubrizol	2,935.424	0,20	772.460	Marks & Spencer Group	5,019.514	0,34
66.545	McKesson	4,192.002	0,29	608.156	Prudential	6,273.171	0,43
155.362	Mead Johnson Nutrition - A Shares	6,880.206	0,47	130.814	Rio Tinto	7,178.571	0,49
178.054	Medicus Pharmaceutical - A Shares	4,888.473	0,33	348.943	Standard Chartered	8,850.218	0,60
376.644	Merck & Co.	13,922.645	0,95	155.018	Unilever	4,998.980	0,34
477.917	Microsoft	14,774.804	1,01	120.346	Vedanta Resources	5,082.345	0,35
183.396	Morgan Stanley	5,427.605	0,37	7.275.581	Vodafone Group	16,899.070	1,15
227.965	Mylan	4,234.450	0,29	316.967	Xstrata	5,751.820	0,39
92.720	National Oilwell Varco	4,153.856	0,28	JAPÓN			
123.906	NetApp	4,317.505	0,29	172.300	Aisin Seiki	4,930.816	0,34
148.127	Newmont Mining	7,076.027	0,48	473.000	Asahi Glass	4,478.906	0,30
379.878	News - B Shares	6,136.929	0,42	80.200	East Japan Railway	5,083.007	0,35
163.211	NII Holdings	5,567.943	0,38	102.300	FUJIFILM Holdings	3,076.443	0,21
127.860	Nordstrom	4,895.120	0,33	262.500	Honda Motor	8,813.662	0,60
103.677	Norfolk Southern	5,504.212	0,37	580.000	ITOCHU	4,266.774	0,29
73.484	Occidental Petroleum	6,041.120	0,41	246.000	Kirin Holdings	3,956.152	0,27
111.386	Oneok	4,967.816	0,34	267.600	Komatsu	5,579.867	0,38
852.720	Pfizer	15,685.784	1,07	702.000	Kubota	6,424.123	0,44

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
1.098.000	Marubeni	6.059.563	0,41	ESPAÑA			
384.300	Mitsubishi	9.568.666	0,65	344.941	BBVA	6.307.453	0,43
675.000	Mitsubishi Electric	4.991.107	0,34	480.524	BSCH	7.972.034	0,55
450.100	Mitsui & Co.	6.367.623	0,43	73.598	Inditex	4.591.155	0,31
50.400	Nidec	4.628.488	0,31	300.548	Telefonica	8.429.763	0,57
124.500	Nippon Telegraph & Telephone	4.904.850	0,34			27.300.405	1,86
740.300	Nissan Motor	6.467.401	0,44	CANADÁ			
83.000	Nitto Denko	2.979.143	0,20	762.759	Lundin Mining	3.152.708	0,21
625.700	Nomura Holdings	4.589.478	0,31	36.290	Niko Resources	3.405.302	0,23
68.520	ORIX	4.624.067	0,32	50.220	Research In Motion	3.412.642	0,23
129.900	Sony	3.738.432	0,25	88.217	Royal Bank of Canada	4.733.421	0,33
420.600	Sumitomo Electric Industries	5.209.048	0,35	318.704	Talisman Energy	6.003.049	0,41
83.600	Suzuken	2.752.875	0,19	78.290	Teck Cominco - B Shares	2.812.334	0,19
125.800	Toyota Motor	5.267.939	0,36	1.026.107	Western Canadian Coal	3.233.489	0,22
12.128	Yahoo! Japan	3.641.341	0,25			26.752.945	1,82
		122.399.771	8,33				
FRANCIA				HONG KONG			
249.543	AXA	5.935.273	0,40	3.613.000	CNOOC	5.679.931	0,39
86.031	BNP Paribas	6.903.101	0,47	1.684.000	Hang Lung Properties	6.651.040	0,45
108.517	Bouygues	5.685.516	0,39	5.824.000	Shun Tak Holdings	3.657.815	0,25
63.341	Cie de Saint-Gobain	3.475.594	0,24	537.000	Wharf Holdings	3.100.854	0,21
46.947	Compagnie Générale des Etablissements Michelin - B Shares	3.613.904	0,25			19.089.640	1,30
50.569	Lafarge	4.201.493	0,28	99.104	Anheuser-Busch InBev	5.182.375	0,35
62.472	Pernod-Ricard	5.388.353	0,37	55.529	Delhaize Group	4.280.117	0,29
45.540	PPR	5.517.159	0,38	724.714	Fortis	2.730.538	0,19
85.455	Renault	4.444.083	0,30	91.820	KBC Groep	4.026.791	0,27
298.028	Rhodia Registered Shares	5.401.451	0,37			16.219.821	1,10
141.428	Sanofi-Aventis	11.202.859	0,75	SUECIA			
108.773	Société Générale	7.647.276	0,52	360.010	Atlas Copco - A Shares	5.322.074	0,37
216.444	Total	13.998.871	0,95	153.822	Electrolux - B Shares	3.616.993	0,25
		83.414.933	5,67	186.620	NCC - B Shares	3.098.446	0,21
SUIZA						12.037.513	0,83
81.819	ACE	4.169.496	0,28	IRLANDA			
30.189	Alcon	4.986.921	0,34	101.940	Accenture - A Shares	4.246.311	0,29
123.583	Compagnie Financière Richemont - Bearer A Shares	4.157.502	0,28	82.670	Cooper Industries	3.546.956	0,24
154.513	Crédit Suisse Group Registered Shares	7.659.114	0,52	85.034	Covidien	4.107.142	0,28
67.091	Holcim Registered Shares	5.227.891	0,36			11.900.409	0,81
233.537	Nestlé Registered Shares	11.338.996	0,77	COREA DEL SUR			
86.043	Noble	3.535.507	0,24	32.283	Hyundai Motor	3.379.361	0,23
234.429	Novartis Registered Shares	12.811.475	0,87	11.218	Samsung Electronics	7.733.379	0,53
54.306	Roche Holding - Genussschein	9.235.804	0,63			11.112.740	0,76
62.746	Transocean	5.251.213	0,36	LUXEMBURGO			
28.512	Zurich Financial Services	6.250.623	0,43	161.403	ArcelorMittal	7.465.044	0,51
		74.624.542	5,08	142.787	Tenaris	3.070.977	0,21
ALEMANIA						10.536.021	0,72
83.208	BASF	5.217.539	0,35	INDIA			
69.839	Bayer	5.624.931	0,38	118.082	ICICI Bank ADR	4.461.138	0,30
53.225	Bilfinger Berger	4.102.527	0,28	943.260	Yes Bank	5.434.418	0,37
67.542	Deutsche Bank Registered Shares	4.807.000	0,33			9.895.556	0,67
223.754	E.ON	9.346.664	0,63	CHINA			
77.352	Lanxess	2.924.429	0,20	1.587.200	China Merchants Bank - H Shares *	4.155.269	0,28
32.326	Linde	3.899.799	0,26	2.008.000	Yanzhou Coal Mining - H Shares *	4.438.599	0,30
25.307	Muenchener Rueckversicherungs Registered Shares	3.961.993	0,27			8.593.868	0,58
136.010	Symrise	2.938.900	0,20	FINLANDIA			
45.378	Volkswagen Preference Shares	4.247.426	0,29	151.675	Metsco	5.363.891	0,36
		47.071.208	3,19	155.570	YIT	3.228.565	0,22
PAÍSES BAJOS						8.592.456	0,58
112.290	CSM	2.966.401	0,20	MÉXICO			
1.008.786	ING Groep - CVA	10.014.821	0,68	107.097	America Movil ADR - L Shares	5.068.366	0,34
225.196	Koninklijke KPN	3.835.556	0,27	316.300	Banco Compartamos	1.616.137	0,11
124.980	Koninklijke Philips Electronics	3.714.173	0,25			6.684.503	0,45
526.543	Royal Dutch Shell - B Shares	15.433.489	1,05	BRASIL			
		35.964.440	2,45	138.349	Petroleo Brasileiro ADR	6.630.376	0,45
AUSTRALIA						6.630.376	0,45
2.682.397	Alumina	4.422.952	0,30				
313.299	BHP Billiton	12.122.707	0,82				
809.400	Challenger Financial Services Group	3.090.471	0,21				
135.810	Flight Centre	2.246.048	0,16				
127.910	Macquarie Group	5.553.058	0,38				
		27.435.236	1,87				

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
<i>ITALIA</i>				
1.372.102	Intesa Sanpaolo	6.204.663	0,42	
		6.204.663	0,42	
<i>ISLAS CAIMÁN</i>				
161.115	Fresh Del Monte Produce	3.638.782	0,25	
730.888	Melco Crown Entertainment ADR	2.430.203	0,16	
		6.068.985	0,41	
<i>BERMUDAS</i>				
250.261	Marvell Technology Group	5.244.219	0,36	
		5.244.219	0,36	
<i>TAIWÁN</i>				
401.850	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4.587.118	0,31	
		4.587.118	0,31	
<i>DINAMARCA</i>				
108.567	D/S Norden	4.385.984	0,30	
		4.385.984	0,30	
<i>RUSIA</i>				
365.950	Magnitogorsk Iron & Steel Works Registered Shares GDR	4.080.343	0,28	
		4.080.343	0,28	
<i>GRECIA</i>				
347.125	Piraeus Bank	4.032.107	0,27	
		4.032.107	0,27	
<i>NORUEGA</i>				
266.033	Telenor	3.734.884	0,26	
		3.734.884	0,26	
<i>LIBERIA</i>				
136.633	Royal Caribbean Cruises	3.482.775	0,24	
		3.482.775	0,24	
<i>INDONESIA</i>				
3.544.500	Bank Rakyat Indonesia	2.847.590	0,19	
		2.847.590	0,19	
	<i>Total Acciones</i>	1.449.296.312	98,59	
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	1.449.296.312	98,59	
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
<i>Fondos de Inversión</i>				
<i>LUXEMBURGO</i>				
21.341.282	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	21.341.282	1,45	
		21.341.282	1,45	
	<i>Total Fondos de Inversión</i>	21.341.282	1,45	
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	21.341.282	1,45	
	Total Inversiones	1.470.637.594	100,04	
	Caja	1.488.595	0,10	
	Otro Activo/(Pasivo)	(2.085.760)	(0,14)	
	Total Activo Neto	1.470.040.429	100,00	

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

% del activo neto

Acciones
Financieras20,01
Bienes de Consumo Discrecionales13,51
Tecnología de la Información12,66
Energía10,77
Valores Industriales10,66
Asistencia Sanitaria9,33
Materiales9,10
Artículos de primera necesidad6,01
Servicios de Telecomunicación5,32
Sociedades de inversión1,45
Empresas de servicios públicos1,22
Total Acciones**100,04**
Caja y Otro Activo/(Pasivo)(0,04)
Total**100,00**

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Acciones y Derechos
Financieras20,92
Tecnología de la Información12,71
Energía11,38
Bienes de Consumo Discrecionales11,00
Asistencia Sanitaria10,17
Valores Industriales9,02
Artículos de primera necesidad8,70
Materiales8,00
Servicios de Telecomunicación5,16
Empresas de servicios públicos2,35
Sociedades de inversión0,94
Total Acciones y Derechos**100,35**
Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)(0,35)
Total**100,00**

* Acciones inscritas en Hong Kong.

JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	CAD	145.112	USD	138.031	330
14-ene-10	EUR	471.880	AUD	760.995	(4.225)
14-ene-10	EUR	582.440	CAD	901.270	(22.560)
14-ene-10	EUR	1.128.454	CHF	1.704.842	(28.629)
14-ene-10	EUR	3.624.860	GBP	3.279.042	(97.576)
14-ene-10	EUR	595.164	HKD	6.791.865	(20.916)
14-ene-10	EUR	2.334.658	JPY	304.036.303	76.840
14-ene-10	EUR	213.978	SEK	2.228.273	(5.132)
14-ene-10	EUR	12.747.235	USD	18.781.992	(468.290)
14-ene-10	GBP	122.690	USD	195.613	2.894
14-ene-10	HKD	1.061.020	USD	136.859	(15)
01-may-10	USD	3.737	EUR	2.610	(12)
Total					(567.291)

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				210.200	Mitsubishi	5.233.759	1,80	
Acciones				9.500	Nintendo	2.258.906	0,77	
				4.900	Yahoo! Japan	1.471.188	0,51	
EE.UU.						18.999.320	6,53	
28.460	Allegheny Technologies	1.292.653	0,44	SUIZA	51.727	ACE	2.636.008	0,91
47.700	Anadarko Petroleum	3.027.042	1,04		86.090	Nestlé Registered Shares	4.179.955	1,43
70.600	Analog Devices	2.251.081	0,77		24.610	Roche Holding - Genussschein	4.185.415	1,44
30.000	Aon	1.158.900	0,40		20.400	Transocean	1.707.276	0,59
130.405	AT&T	3.683.941	1,27		96.099	Weatherford International	1.736.989	0,60
314.971	Bank of America	4.763.936	1,64		13.016	Zurich Financial Services	2.853.469	0,98
68.720	BE Aerospace	1.640.346	0,56					
81.100	Bristol-Myers Squibb	2.080.620	0,72					
53.900	Chevron	4.184.257	1,44					
181.420	Cisco Systems	4.373.129	1,50					
233.790	Comcast - A Shares	3.994.302	1,37	ALEMANIA				
176.530	Corning	3.414.973	1,17	46.800	Bayer	3.769.338	1,30	
365.170	El Paso	3.646.222	1,25	84.390	E.ON	3.525.143	1,22	
55.900	Emerson Electric	2.415.998	0,83	20.300	Linde	2.448.986	0,84	
31.200	Exelon	1.540.032	0,53	33.870	Siemens Registered Shares	3.131.824	1,07	
43.100	Gilead Sciences	1.877.220	0,65					
7.180	Google - A Shares	4.475.402	1,54					
98.400	Hartford Financial Services Group	2.348.808	0,81			12.875.291	4,43	
70.835	Hewlett-Packard	3.717.775	1,28	HONG KONG				
29.000	International Business Machines	3.843.950	1,32	156.500	China Mobile	1.469.827	0,51	
124.200	Kroger	2.540.511	0,87	14.800	CNOOC ADR	2.329.076	0,80	
142.969	Merck & Co.	5.284.849	1,82	739.000	Hang Lung Properties	2.918.717	1,00	
87.131	Microsoft	2.693.655	0,93					
21.300	Monsanto	1.761.936	0,60			6.717.620	2,31	
55.800	Newmont Mining	2.665.566	0,92	MÉXICO				
182.860	News - B Shares	2.954.103	1,02	36.782	America Movil ADR - L Shares	1.740.708	0,60	
76.800	Norfolk Southern	4.077.312	1,40	47.495	Fomento Economico Mexicano ADR	2.298.283	0,79	
47.192	PepsiCo	2.897.117	1,00					
124.870	Pfizer	2.296.984	0,79			4.038.991	1,39	
85.123	Philip Morris International	4.148.044	1,43	ISRAEL				
33.900	PNC Financial Services Group	1.790.429	0,61	59.400	Teva Pharmaceutical Industries ADR	3.357.882	1,15	
50.890	Procter & Gamble	3.118.030	1,07					
61.042	Prudential Financial	3.092.998	1,06			3.357.882	1,15	
66.011	Qualcomm	3.082.384	1,06	CANADÁ				
45.000	State Street	1.980.900	0,68	172.660	Talisman Energy	3.252.191	1,12	
61.380	United Technologies	4.333.121	1,49					
67.649	Verizon Communications	2.253.726	0,77			3.252.191	1,12	
19.000	VF	1.412.175	0,49	CHINA				
65.436	Wal-Mart Stores	3.537.470	1,22	363.000	China Life Insurance - H Shares *	1.796.497	0,62	
69.500	Walt Disney	2.271.955	0,78	514.100	China Merchants Bank - H Shares *	1.345.907	0,46	
97.259	Wells Fargo & Co.	2.622.589	0,90					
58.900	Zions Bancorporation	753.626	0,26			3.142.404	1,08	
		121.300.067	41,70					
REINO UNIDO								
97.900	Autonomy	2.393.531	0,82	ITALIA				
455.700	Barclays	2.033.230	0,70	682.590	Intesa Sanpaolo	3.086.681	1,06	
172.610	BC Group	3.136.445	1,08			3.086.681	1,06	
147.902	BHP Billiton	4.775.488	1,64	IRLANDA				
422.233	HSCB Holdings	4.869.479	1,67	69.100	Accenture - A Shares	2.878.361	0,99	
271.610	ICAP	1.88						

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto		
INDONESIA					
2.350.000	Bank Rakyat Indonesia	1.887.949	0,65	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar) Acciones Financieras Tecnología de la Información Bienes de Consumo Discrecionales Energía Artículos de primera necesidad Materiales Valores Industriales Asistencia Sanitaria Servicios de Telecomunicación Empresas de servicios públicos Sociedades de inversión Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total % del activo neto 20,11 12,62 11,45 10,19 9,54 9,43 9,04 7,47 5,87 3,00 0,75 99,47 0,53 100,00	
		1.887.949	0,65		
GRECIA					
142.876	Piraeus Bank	1.659.608	0,57		
		1.659.608	0,57		
LUXEMBURGO					
29.500	ArcelorMittal	1.364.403	0,47		
		1.364.403	0,47		
ISLAS CAIMÁN					
215.100	Melco Crown Entertainment ADR	715.208	0,25		
		715.208	0,25		
	Total Acciones	287.129.665	98,72		
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	287.129.665	98,72		
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado					
Fondos de Inversión					
LUXEMBURGO					
2.182.291	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	2.182.291	0,75		
		2.182.291	0,75		
	Total Fondos de Inversión	2.182.291	0,75		
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	2.182.291	0,75		
	Total Inversiones	289.311.956	99,47		
	Caja	855.624	0,29		
	Otro Activo/(Pasivo)	691.970	0,24		
	Total Activo Neto	290.859.550	100,00		

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009				
Acciones				
Financieras				
Tecnología de la Información				
Artículos de primera necesidad				
Bienes de Consumo Discrecionales				
Asistencia Sanitaria				
Energía				
Valores Industriales				
Materiales				
Servicios de Telecomunicación				
Empresas de servicios públicos				
Sociedades de inversión				
Total Acciones				
Caja y Otro Activo/(Pasivo)				
Total				

* Acciones inscritas en Hong Kong.

JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)
Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
28-ene-10	EUR	41.456.794	USD	59.108.708	450.311
28-ene-10	GBP	295.026	USD	470.342	6.957
28-ene-10	HKD	3.828.268	JPY	45.337.027	5.058
28-ene-10	USD	791.923	CAD	836.521	(5.688)
28-ene-10	USD	3.102.989	CHF	3.252.410	(44.832)
28-ene-10	USD	10.812.712	GBP	6.783.749	(162.180)
28-ene-10	USD	4.763.432	HKD	36.933.201	(501)
28-ene-10	USD	4.761.070	JPY	434.649.950	75.461
Total					324.586

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				SUIZA			
Acciones				104.204 ACE		3.696.134	0,50
EE.UU.				125.937 Roche Holding - Genussschein		14.907.820	2,04
231.144 Abbott Laboratories		8.754.577	1,19	43.792 Zurich Financial Services		6.682.274	0,91
736.004 Bank of America		7.748.354	1,06			25.286.228	3,45
145.176 Celgene		5.670.322	0,77	FINLANDIA			
600.987 Cisco Systems		10.083.380	1,38	863.365 Nokia		7.705.533	1,05
563.174 Corning		7.583.073	1,04	529.177 Nokian Renkaat		8.985.425	1,23
102.796 Ecolab		3.228.340	0,44	2.682.962 Ruukki Group		5.754.954	0,78
252.960 Gilead Sciences		7.668.736	1,05			22.445.912	3,06
54.178 Goldman Sachs Group		6.315.487	0,86	ALEMANIA			
28.958 Google - A Shares		12.563.483	1,71	111.038 Hamburger Hafen und Logistik		2.986.922	0,40
377.866 Hewlett-Packard		13.804.063	1,88	432.442 Lanxess		11.379.711	1,56
330.666 Johnson Controls		6.390.298	0,87	70.583 Muenchener Rueckversicherungs		7.691.430	1,05
306.267 Juniper Networks		5.769.553	0,79			22.058.063	3,01
348.189 McDonald's		15.265.835	2,08	NORUEGA			
435.989 Microsoft		9.381.639	1,28	1.355.261 Orkla		9.296.101	1,26
174.429 Morgan Stanley		3.593.114	0,49	5.061.680 Sevan Marine		6.199.135	0,85
100.488 Nike - B Shares		4.647.404	0,63			15.495.236	2,11
135.840 Paccar		3.459.112	0,47	INDONESIA			
232.856 Qualcomm		7.568.185	1,03	21.946.500 Perusahaan Gas Negara		6.277.370	0,85
430.234 Staples		7.487.994	1,02	9.323.500 Telekomunikasi Indonesia		6.499.804	0,89
355.674 Sysco		7.009.751	0,96			12.777.174	1,74
206.218 Time Warner		4.221.390	0,58	LUXEMBURGO			
194.554 Union Pacific		8.773.685	1,20	382.822 ArcelorMittal		12.323.997	1,68
566.811 Walt Disney		12.896.953	1,76			12.323.997	1,68
		179.884.728	24,54	BÉLGICA			
JAPÓN				133.382 Anheuser-Busch InBev		4.854.771	0,66
6.232 Japan Tobacco		14.657.771	2,00	224.844 KBC Groep		6.863.363	0,94
1.909.000 Kubota		12.159.523	1,66			11.718.134	1,60
3.160.000 Marubeni		12.138.359	1,66	AUSTRIA			
2.630.000 Mitsubishi Electric		13.535.765	1,85	217.187 Intercell		5.615.370	0,77
1.045.300 Mitsui & Co.		10.293.029	1,40	119.931 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment		4.053.668	0,55
127.200 Nidec		8.130.732	1,11			9.669.038	1,32
35.200 Nintendo		5.825.740	0,80	BERMUDAS			
498.000 Nippon Sheet Glass		988.230	0,13	11.859.000 Huabao International Holdings		8.888.733	1,21
2.380.000 Nippon Yusen		5.097.838	0,70			8.888.733	1,21
1.741.500 Nissan Motor		10.589.597	1,44	GRECIA			
164.600 Suzuken		3.772.628	0,51	895.294 Corinth Pipeworks		1.257.888	0,17
33.695 Yahoo! Japan		7.041.603	0,96	614.628 EFG Eurobank Ergasias		4.812.537	0,66
		104.230.815	14,22	617.462 Sidenor Steel Products Manufacturing		2.815.627	0,38
REINO UNIDO						8.886.052	1,21
1.604.253 Afren		1.544.774	0,21	ITALIA			
590.784 BG Group		7.471.956	1,02	2.468.133 Snam Rete Gas		8.539.740	1,17
5.509.637 Cable & Wireless		8.774.013	1,20			8.539.740	1,17
1.477.097 Cairn Energy		5.519.646	0,75	CHINA			
1.569.603 Cookson Group		7.475.726	1,02	2.487.500 China Shenhua Energy - H Shares *		8.479.421	1,16
2.703.353 GKN		3.562.169	0,49			8.479.421	1,16
491.624 Imperial Tobacco Group		10.835.520	1,48	INDIA			
1.155.053 Intercontinental Hotels Group		11.603.597	1,58	1.787.755 Yes Bank		7.169.081	0,98
652.912 Petropavlovsk		7.559.161	1,03			7.169.081	0,98
305.801 Reckitt Benckiser Group		11.558.107	1,58	AUSTRALIA			
7.360.366 Vodafone Group		11.899.493	1,62	640.858 Santos		5.639.863	0,77
		87.804.162	11,98			5.639.863	0,77
PAÍSES BAJOS				SUDÁFRICA			
327.938 ASML Holding		7.863.133	1,07	1.775.834 African Bank Investments		4.983.813	0,68
646.359 European Aeronautic Defence and Space		9.063.569	1,24			4.983.813	0,68
1.268.779 ING Groep - CVA		8.767.263	1,20	TAIWÁN			
919.190 Koninklijke Ahold		8.520.891	1,16	1.284.222 HON HAI Precision Industry		4.240.221	0,58
700.984 Koninklijke KPN		8.310.165	1,13			4.240.221	0,58
450.860 Unilever - CVA		10.257.065	1,40				
681.209 Vimetco Registered Shares GDR		1.137.956	0,16				
		53.920.042	7,36				
FRANCIA							
167.580 Atos Origin		5.410.739	0,74				
289.472 Renault		10.478.163	1,43				
1.066.986 Rhodia Registered Shares		13.460.028	1,84				
155.047 Société Générale		7.587.225	1,03				
221.461 Sodexho		8.829.650	1,20				
		45.765.805	6,24				
CANADÁ							
472.246 InterOil		25.423.448	3,47				
		25.423.448	3,47				

JPMorgan Funds - Global Focus Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto				
MALASIA							
1.221.500	Kuala Lumpur Kepong Berhad	4.089.660	0,56	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar) Acciones Tecnología de la Información 14,62 Bienes de Consumo Discrecionales 14,56 Valores Industriales 12,96 Financieras 11,50 Artículos de primera necesidad 11,06 Materiales 9,30 Energía 8,00 Asistencia Sanitaria 6,33 Servicios de Telecomunicación 4,84 Sociedades de inversión 2,88 Empresas de servicios públicos 2,02 Total Acciones 98,07 Caja y Otro Activo/(Pasivo) 1,93 Total 100,00	% del activo neto		
		4.089.660	0,56				
ISLA DE MAN							
1.314.353	Lamprell	2.748.842	0,38				
		2.748.842	0,38				
GUERNSEY							
2.605.643	Resolution	2.632.287	0,36				
		2.632.287	0,36				
DINAMARCA							
91.011	D/S Norden	2.559.158	0,35				
		2.559.158	0,35				
	Total Acciones	697.659.653	95,19				
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	697.659.653	95,19				
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado							
Fondos de Inversión							
LUXEMBURGO							
21.042.981	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	21.042.981	2,88	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 Acciones Financieras 17,32 Tecnología de la Información 11,11 Materiales 11,10 Bienes de Consumo Discrecionales 10,29 Asistencia Sanitaria 9,53 Artículos de primera necesidad 9,48 Valores Industriales 9,43 Energía 4,22 Servicios de Telecomunicación 3,70 Sociedades de inversión 2,93 Empresas de servicios públicos 2,42 Total Acciones 91,53 Caja y Otro Activo/(Pasivo) 8,47 Total 100,00	% del activo neto		
		21.042.981	2,88				
	Total Fondos de Inversión	21.042.981	2,88				
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	21.042.981	2,88				
	Total Inversiones	718.702.634	98,07				
	Caja	7.902.413	1,08				
	Otro Activo/(Pasivo)	6.277.182	0,85				
	Total Activo Neto	732.882.229	100,00				

* Acciones inscritas en Hong Kong.

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	69	DJ Euro Stoxx 50 Index Future	EUR	2.049.300	37.260
mar-10	53	FTSE 100 Index Future	GBP	3.200.877	32.447
mar-10	57	S&P 500 Index Future	USD	11.149.457	122.903
mar-10	21	Topix Index Future	JPY	1.425.052	36.237
Total					228.847

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
08-ene-10	EUR	3.716.461	AUD	6.053.464	(62.921)
08-ene-10	EUR	4.950.967	CAD	7.683.336	(148.146)
08-ene-10	EUR	3.977.830	CHF	5.993.246	(59.015)
08-ene-10	EUR	503.516	DKK	3.748.184	(142)
08-ene-10	EUR	11.169.953	GBP	10.107.640	(213.335)
08-ene-10	EUR	1.188.204	HKD	13.549.788	(28.130)
08-ene-10	EUR	10.357.539	JPY	1.366.090.621	108.235
08-ene-10	EUR	638.260	NOK	5.370.866	(9.367)
08-ene-10	EUR	631.329	SEK	6.602.127	(13.220)
08-ene-10	EUR	318.715	SGD	657.257	(7.505)
08-ene-10	EUR	48.029.108	USD	70.771.553	(1.230.961)
08-ene-10	GBP	381.057	EUR	420.820	8.329
12-ene-10	AUD	31.078.054	EUR	18.985.494	409.590
12-ene-10	CAD	49.610.298	EUR	31.818.420	1.106.160
12-ene-10	CHF	25.698.454	EUR	17.035.365	274.815
12-ene-10	DKK	37.309.975	EUR	5.008.395	4.829
12-ene-10	EUR	12.361.808	CHF	18.727.671	(252.934)
12-ene-10	EUR	2.005.618	DKK	14.946.067	(2.638)
12-ene-10	EUR	52.199.168	GBP	47.660.433	(1.475.346)
12-ene-10	EUR	9.430.615	HKD	108.261.808	(288.151)
12-ene-10	EUR	61.309.482	JPY	8.120.816.935	380.135
12-ene-10	EUR	9.995.133	NOK	83.663.618	(91.390)
12-ene-10	EUR	105.073.159	USD	156.043.353	(3.540.373)
12-ene-10	GBP	26.054.131	EUR	28.778.852	562.946
12-ene-10	GBP	2.579.327	USD	4.270.721	(67.821)
12-ene-10	HKD	95.782.901	EUR	8.314.374	284.148
12-ene-10	JPY	3.448.897.191	EUR	25.880.740	(4.150)
12-ene-10	SEK	27.920.680	EUR	2.714.514	11.390
12-ene-10	SEK	18.152.112	USD	2.640.000	(65.368)
12-ene-10	SGD	6.793.675	EUR	3.311.000	60.796
12-ene-10	USD	329.294.471	EUR	222.818.764	6.385.718
Total					2.036.178

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund*Composición de la Cartera de Valores (Datos en EUR) (continuación)**Al 31 de diciembre de 2009*

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Activos de renta fija		
Japón		33,08
Italia		13,24
España		8,68
Estados Unidos de América		7,85
Alemania		7,62
Austria		4,50
Reino Unido		4,34
Bélgica		4,31
Francia		4,24
Dinamarca		2,95
Irlanda		1,38
Grecia		1,07
Australia		1,05
Canadá		0,98
Países Bajos		0,96
Suecia		0,59
Total activos de renta fija		96,84
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		0,25
Total Fondos de Inversión		0,25
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		2,91
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Activos de renta fija		
Japón		29,41
Italia		16,06
Estados Unidos de América		13,32
Francia		9,40
España		8,92
Reino Unido		5,57
Bélgica		5,48
Alemania		3,85
Países Bajos		2,04
Canadá		0,74
Dinamarca		0,43
Suecia		0,31
Total activos de renta fija		95,53
Fondos de Inversión		
Luxemburgo		1,95
Total Fondos de Inversión		1,95
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		2,52
Total		100,00

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	1	Australia 3 Year Bond Future	AUD	64.074	235
mar-10	2	Australia 10 Year Bond Future	AUD	127.173	(1.243)
mar-10	3	Canada 10 Year Bond Future	CAD	234.187	(4.111)
mar-10	1	Euro-Bobl Future	EUR	115.660	(1.040)
mar-10	24	Euro-Bund Future	EUR	2.908.560	(45.050)
mar-10	(22)	Euro-Schatz Future	EUR	(2.375.670)	2.600
mar-10	(5)	Long Gilt Future	GBP	(644.455)	5.592
mar-10	(38)	US 2 Year Note Future	USD	(5.715.366)	31.333
mar-10	(3)	US 5 Year Note Future	USD	(238.364)	4.575
mar-10	35	US 10 Year Note Future	USD	2.807.079	(82.165)
Total					(89,274)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
05-ene-10	CAD	70.945	EUR	45.765	1.318
05-ene-10	DKK	1.892.293	USD	362.290	2.116
05-ene-10	EUR	134.453	JPY	17.466.341	3.412
05-ene-10	EUR	31.092.527	USD	46.477.888	(1.257.965)
05-ene-10	GBP	49.578	EUR	55.133	704
05-ene-10	JPY	120.779.334	EUR	912.389	(6.242)
05-ene-10	JPY	1.930.183.903	USD	21.164.297	(250.006)
05-ene-10	SEK	1.991.850	USD	270.800	5.967
05-ene-10	USD	631.750	AUD	690.000	8.800
05-ene-10	USD	819.932	CAD	868.069	(5.393)
05-ene-10	USD	379.812	DKK	1.892.293	10.080
05-ene-10	USD	289.192	EUR	196.256	5.033
05-ene-10	USD	3.506.504	GBP	2.122.075	50.742
05-ene-10	USD	22.939.264	JPY	2.033.496.896	710.348
05-ene-10	USD	288.294	SEK	1.991.850	6.209
14-ene-10	EUR	16.000	USD	23.293	(213)
14-ene-10	USD	1.040.500	EUR	706.810	17.429
01-feb-10	CAD	255.360	EUR	167.385	2.096
01-feb-10	EUR	30.225.716	USD	43.578.271	(107.646)
01-feb-10	GBP	519.353	EUR	584.707	128
01-feb-10	JPY	135.181.204	USD	1.035.195	(20.811)
01-feb-10	USD	615.812	AUD	690.000	(1.079)
01-feb-10	USD	765.861	CAD	797.124	4.046
01-feb-10	USD	362.208	DKK	1.892.293	(2.074)
01-feb-10	USD	1.758.451	EUR	1.228.060	(4.061)
01-feb-10	USD	3.315.180	GBP	2.072.497	(26.221)
01-feb-10	USD	21.228.478	JPY	1.935.890.579	249.717
01-feb-10	USD	270.837	SEK	1.991.850	(5.972)
Total					(609,538)

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Japón	24,31
Estados Unidos de América	18,28
Alemania	11,18
Italia	10,53
Francia	7,15
España	5,55
Bélgica	3,53
Dinamarca	3,30
Reino Unido	2,91
Austria	2,80
Canadá	1,52
Grecia	0,84
Irlanda	0,83
Países Bajos	0,74
Australia	0,42
Suecia	0,32
Total activos de renta fija	94,21
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	1,77
Total Fondos de Inversión	1,77
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	4,02
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Japón	27,69
Italia	14,14
Estados Unidos de América	11,63
Francia	10,58
España	8,95
Alemania	8,28
Reino Unido	4,64
Bélgica	2,74
Países Bajos	2,24
Canadá	1,86
Australia	0,79
Dinamarca	0,63
Total activos de renta fija	94,17
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	4,32
Total Fondos de Inversión	4,32
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,51
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	2	Euro-Bobl Future	EUR	231.320	(2.080)
mar-10	(2)	Euro-Schatz Future	EUR	(215.970)	240
mar-10	(5)	US 2 Year Note Future	USD	(752.022)	4.421
mar-10	(4)	US 5 Year Note Future	USD	(317.818)	6.101
Total					8.682

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
05-ene-10	CAD	29.160	EUR	18.667	685
05-ene-10	DKK	741.230	EUR	99.604	1
05-ene-10	EUR	79.412	AUD	129.149	(1.245)
05-ene-10	EUR	291.061	CAD	460.476	(14.536)
05-ene-10	EUR	99.555	DKK	741.230	(51)
05-ene-10	EUR	571.680	GBP	514.926	(8.241)
05-ene-10	EUR	4.452.637	JPY	586.491.491	52.485
05-ene-10	EUR	47.957	SEK	495.471	(414)
05-ene-10	EUR	5.912.448	USD	8.832.966	(235.654)
05-ene-10	JPY	586.491.491	EUR	4.472.616	(72.465)
05-ene-10	SEK	495.471	EUR	47.279	1.092
05-ene-10	USD	136.952	EUR	93.022	2.302
14-ene-10	EUR	73.000	USD	106.276	(973)
14-ene-10	USD	7.257.243	EUR	4.918.321	133.076
29-ene-10	GBP	10.806.527	EUR	12.096.695	72.530
01-feb-10	EUR	79.957	AUD	129.149	(476)
01-feb-10	EUR	287.394	CAD	431.317	1.132
01-feb-10	EUR	99.584	DKK	741.230	13
01-feb-10	EUR	571.509	GBP	514.926	(8.341)
01-feb-10	EUR	4.901.702	JPY	642.455.555	80.786
01-feb-10	EUR	47.286	SEK	495.471	(1.094)
01-feb-10	EUR	6.709.761	USD	9.666.015	(18.425)
01-feb-10	USD	34.910	EUR	24.201	100
Total					(17.713)

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				JAPÓN			
<i>Acciones</i>				24.900	Astellas Pharma	929.976	1,94
				16.000	Chugai Pharmaceutical	300.253	0,63
				6.100	Olympus	196.265	0,41
				8.900	Suizen	293.069	0,61
						1.719.563	3,59
<i>EE.UU.</i>	52.890 Abbott Laboratories	2.878.009	6,01	<i>IRLANDA</i>	22.202 Covidien	1.072.357	2,24
	12.319 Aetna	396.117	0,83			1.072.357	2,24
	23.384 Alexion Pharmaceuticals	1.141.256	2,38	<i>JERSEY</i>	38.531 Shire	754.999	1,58
	110.557 Anadys Pharmaceuticals	242.673	0,51			754.999	1,58
	103.576 Ariad Pharmaceuticals	227.349	0,47	<i>PAÍSES BAJOS</i>	11.277 Crucell	225.608	0,47
	9.742 Auxilium Pharmaceuticals	289.776	0,61		18.871 Eurand	244.663	0,51
	11.758 Baxter International	692.017	1,45		14.914 Mediq	276.247	0,58
	24.803 Biogen Idec	1.331.425	2,78			746.518	1,56
	530.308 Bionovo	252.824	0,53	<i>ESPAÑA</i>	26.950 Almirall	354.667	0,74
	63.125 Bristol-Myers Squibb	1.619.472	3,38		17.524 Grifols	307.471	0,64
	20.058 Cardinal Health	653.389	1,36			662.138	1,38
	56.709 Celgene	3.182.226	6,65	<i>ISRAEL</i>	11.302 Teva Pharmaceutical Industries ADR	638.902	1,33
	11.179 Cigna	400.488	0,84			638.902	1,33
	11.424 CR Bard	897.926	1,87	<i>ITALIA</i>	8.568 DiaSorin	304.541	0,64
	17.076 Cumberland Pharmaceuticals	242.052	0,51		9.123 Newron Pharmaceuticals	163.321	0,34
	15.402 CVS Caremark	502.028	1,05			467.862	0,98
	49.541 Cytokinetics	142.183	0,30	<i>AUSTRIA</i>	9.093 Intercell	337.767	0,71
	13.603 Emeritus	260.701	0,54			337.767	0,71
	190.148 Escrow Lev Pharmaceuticals	0	0,00	<i>DINAMARCA</i>	4.538 Novo Nordisk - B Shares	290.765	0,61
	6.441 Genoptix	231.747	0,48			290.765	0,61
	30.744 Gilead Sciences	1.339.055	2,80	<i>RUSIA</i>	13.950 Pharmstandard Registered Shares GDR	282.069	0,59
	36.642 Halozyme Therapeutics	226.631	0,47			282.069	0,59
	7.845 Human Genome Sciences	241.077	0,50	<i>ISLAS CAÍMAN</i>	34.649 China Nuokang Bio-Pharmaceutical ADR	272.861	0,57
	104.375 Idenix Pharmaceuticals	229.625	0,48			272.861	0,57
	67.481 Incyte	629.935	1,32	<i>CANADÁ</i>	59.033 Cardiome Pharma	264.173	0,55
	15.471 MedAssets	335.179	0,70			264.173	0,55
	17.364 Medco Health Solutions	1.124.927	2,35	<i>BERMUDAS</i>	279.364 XOMA	188.641	0,39
	6.415 Medivation	246.432	0,51			188.641	0,39
	94.018 Merck & Co.	3.475.375	7,26	<i>BÉLGICA</i>	12.293 Ablynx	137.935	0,28
	17.539 Micrus Endovascular	264.576	0,55			137.935	0,28
	41.420 Molecular insight Pharmaceuticals	101.272	0,21		Total Acciones	46.829.090	97,79
	20.586 Momenta Pharmaceuticals	269.368	0,56		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	46.829.090	97,79
	22.457 Optimer Pharmaceuticals	252.417	0,53				
	12.074 Pharmasset	253.795	0,53				
	30.223 Protalix BioTherapeutics	197.356	0,41				
	27.163 Rigel Pharmaceuticals	260.222	0,54				
	30.189 Seattle Genetics	309.437	0,65				
	10.925 Targacept	229.097	0,48				
	8.063 Thoratec	220.644	0,46				
	10.135 United Therapeutics	534.469	1,12				
	5.948 Vertex Pharmaceuticals	258.976	0,54				
	27.306 Vivus	255.175	0,53				
		26.838.698	56,05				
<i>SUIZA</i>	4.278 Actelion Registered Shares	228.410	0,48				
	24.886 Novartis Registered Shares	1.360.012	2,84				
	16.865 Roche Holding - Genussschein	2.868.225	5,99				
		4.456.647	9,31				
<i>REINO UNIDO</i>	410.925 Antisoma	221.078	0,46				
	35.349 Axis-Shield	224.210	0,47				
	55.693 GlaxoSmithKline	1.189.055	2,48				
	24.926 Hikma Pharmaceuticals	206.094	0,43				
	1.358.357 Oxford Biomedica	247.263	0,52				
	97.470 Southern Cross Healthcare	218.430	0,46				
	23.577 SSL International	297.942	0,62				
	226.845 Vectura Group	279.873	0,58				
		2.883.945	6,02				
<i>ALEMANIA</i>	25.582 Bayer	2.060.410	4,30				
	5.924 Stada Arzneimittel	205.754	0,43				
	42.844 Wilex	233.290	0,49				
		2.499.454	5,22				
<i>FRANCIA</i>	29.210 Sanofi-Aventis	2.313.796	4,83				
		2.313.796	4,83				

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Fondos de Inversión			
LUXEMBURGO			
800.000	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	800.000	1,67
		800.000	1,67
	Total Fondos de Inversión	800.000	1,67
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	800.000	1,67
	Total Inversiones	47.629.090	99,46
	Caja	72.465	0,15
	Otro Activo/(Pasivo)	185.405	0,39
	Total Activo Neto	47.886.960	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Asistencia Sanitaria		91,33
Materiales		4,30
Sociedades de inversión		1,67
Artículos de primera necesidad		1,05
Tecnología de la Información		0,70
Bienes de Consumo Discrecionales		0,41
Total Acciones		99,46
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		0,54
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	
No disponible: este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009	

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
08-ene-10	AUD	467.991	USD	420.655	(878)
08-ene-10	CHF	1.385.909	USD	1.366.151	(24.998)
08-ene-10	EUR	265.055	USD	393.158	(12.356)
08-ene-10	GBP	452.887	EUR	500.313	13.980
08-ene-10	GBP	546.996	USD	899.754	(14.708)
08-ene-10	JPY	72.658.440	USD	803.061	(19.875)
08-ene-10	SEK	2.067.266	USD	296.587	(6.631)
08-ene-10	USD	277.747	CHF	290.984	(3.841)
08-ene-10	USD	2.601.703	EUR	1.758.580	75.165
08-ene-10	USD	368.471	GBP	226.403	2.148
08-ene-10	USD	190.750	SEK	1.332.642	3.833
Total					11.839

JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				BRASIL			
<i>Acciones</i>				7.307	All America Latina Logistica	47.403	1,54
<i>EE.UU.</i>				885	Petroleo Brasileiro ADR	29.522	0,96
	4.706 AT&T	92.535	3,00	1.538	Vale ADR	30.932	1,00
	1.972 BE Aerospace	32.764	1,06			107.857	3,50
	1.111 Chevron	60.031	1,95	ESPAÑA			
	1.987 Cisco Systems	33.338	1,09	4.711	Iberdrola	31.470	1,02
	671 Edison International	16.522	0,54	3.910	Telefonica	76.333	2,48
	9.233 El Paso	64.169	2,08			107.803	3,50
	484 Emerson Electric	14.560	0,47	ISLAS CAIMÁN			
	290 Entergy	16.718	0,54	14.857	China Digital TV Holding ADR	61.581	2,00
	2.132 Exelon	73.248	2,38	12.000	China Resources Land	18.948	0,62
	1.170 FPL Group	43.646	1,42	70.000	China State Construction International Holdings	20.798	0,67
	871 Hewlett-Packard	31.819	1,03			101.327	3,29
	339 International Business Machines	31.276	1,01	ALEMANIA			
	857 Norfolk Southern	31.669	1,03	1.177	E.ON	34.221	1,11
	3.579 NV Energy	31.338	1,02	252	RWE	17.156	0,56
	1.469 PG&E	46.364	1,50	730	SAP	24.125	0,78
	1.027 Public Service Enterprise Group	24.161	0,78			75.502	2,45
	1.023 Qualcomm	33.249	1,08	SUIZA			
	274 United Technologies	13.464	0,44	32	SGS Registered Shares	29.097	0,95
	3.915 Verizon Communications	90.783	2,95	593	Transocean	34.543	1,12
		781.654	25,37			63.640	2,07
<i>REINO UNIDO</i>				PAÍSES BAJOS			
	1.356 BG Group	17.150	0,56	5.116	Koninklijke KPN	60.650	1,97
	9.448 BP	63.918	2,07			60.650	1,97
	10.604 Centrica	33.499	1,09	INDONESIA			
	4.258 National Grid	32.537	1,05	74.500	Perusahaan Gas Negara	21.309	0,69
	57.167 Vodafone Group	92.422	3,00	39.000	Telekomunikasi Indonesia	27.189	0,88
		239.526	7,77			48.498	1,57
<i>AUSTRALIA</i>				TAIWÁN			
	19.661 Asciano Group	22.319	0,72	3.216	Chunghwa Telecom ADR	41.848	1,36
	2.383 BHP Billiton	64.180	2,09			41.848	1,36
	13.771 Incitec Pivot	30.491	0,99	SUDÁFRICA			
	32.260 Macquarie Infrastructure Group	26.899	0,87	2.895	MTN Group	31.932	1,04
	1.816 Newcrest Mining	40.056	1,30			31.932	1,04
	5.175 Toll Holdings	28.105	0,91	SUECIA			
		212.050	6,88	3.380	Atlas Copco - B Shares	30.885	1,00
<i>FRANCIA</i>						30.885	1,00
	600 Alstom	29.532	0,96	ITALIA			
	1.499 GDF Suez	45.304	1,47	7.360	Enel	29.863	0,97
	313 Schneider Electric	25.550	0,83			29.863	0,97
	1.352 Total	60.864	1,97	MÉXICO			
		161.250	5,23	900	America Movil ADR - L Shares	29.646	0,96
<i>INDIA</i>						29.646	0,96
	7.374 IRB Infrastructure Developers	27.131	0,88	DINAMARCA			
	4.769 IVRCL Infrastructures & Projects	25.167	0,82	664	Vestas Wind Systems	28.308	0,92
	1.078 Larsen & Toubro	27.135	0,88			28.308	0,92
	1.702 Reliance Infrastructure	29.373	0,95	COREA DEL SUR			
	1.322 Tata Power	27.415	0,89	1.950	LG Dacom	21.391	0,69
		136.221	4,42			21.391	0,69
<i>HONG KONG</i>				Total Acciones			
	9.000 Beijing Enterprises Holdings	45.544	1,48			2.688.661	87,25
	14.000 China Resources Power Holdings	19.391	0,63	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
	102.000 Guangdong Investment	41.431	1,34			2.688.661	87,25
	11.500 MTR	27.743	0,90	Total Inversiones			
		134.109	4,35			381.388	12,38
<i>JAPÓN</i>				Otro Activo/(Pasivo)			
	3.000 Kubota	19.109	0,62			11.409	0,37
	1.400 Mitsubishi	24.263	0,79	Total Activo Neto			
	2.600 Mitsui & Co.	25.602	0,83			3.081.458	100,00
	15.000 Nippon Yusen	32.129	1,04				
	30 NTT DoCoMo	29.170	0,95				
		130.273	4,23				
<i>CHINA</i>							
	12.570 China Security & Surveillance Technology	66.669	2,16				
	32.000 Zhejiang Expressway - H Shares *	20.624	0,67				
	19.000 Zhuzhou CSR Times Electric - H Shares *	27.135	0,88				
		114.428	3,71				

* Acciones inscritas en Hong Kong.

JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Empresas de servicios públicos	22,17
Valores Industriales	20,68
Servicios de Telecomunicación	18,59
Tecnología de la Información	9,84
Energía	8,63
Materiales	5,38
Financieras	1,96
Total Acciones	87,25
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	12,75
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009
No disponible: este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009

JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
17-mar-10	USD	226.295	AUD	260.000	(3.677)
Total					(3.677)

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					1.259.700	Silver Wheaton		13.221.403	0,81
Acciones y Warrants					3.035.300	Silvercorp Metals		13.989.916	0,86
CANADÁ					3.402.300	Stornoway Diamond		1.456.376	0,09
					329.800	Talisman Energy		4.323.647	0,27
					1.025.000	Thompson Creek Metals		8.418.027	0,52
					2.600.000	Tsar Emerald		181	0,00
					3.847.200	Uranium One	17.03.12	7.800.047	0,48
					426.000	Victoria Gold - Warrants		32.512	0,00
					2.202.000	Victoria Resources		971.807	0,06
					3.650.000	Western Canadian Coal		8.005.815	0,49
					215.545	Western Canadian Coal - Warrants	28.06.12	185.961	0,01
					2.259.600	WesternZagros Resources		1.207.171	0,07
					1.585.000	Yamana Gold		12.543.793	0,77
								528.431.941	32,44
					AUSTRALIA				
					9.300.000	Adamus Resources		2.555.827	0,16
					7.010.000	Aditya Birla Minerals		5.440.141	0,33
					6.999.499	Allied Gold AUD		1.475.491	0,09
					6.850.000	Allied Gold CAD		1.443.363	0,09
					8.128.900	Alumina		9.329.426	0,57
					1.199.205	Andean Resources		1.943.688	0,12
					1.155.000	Aquila Resources		8.054.461	0,50
					4.773.300	Avoca Resources		5.396.263	0,33
					15.652	Berkeley Resources - Warrants	15.05.13	4.253	0,00
					719.505	Berkeley Resources AUD		532.535	0,03
					685.687	Berkeley Resources GBP		513.539	0,03
					660.000	BHP Billiton		17.775.362	1,09
					456.250	Blackthorn Resources - Warrants	28.09.10	0	0,00
					3.842.823	Blackthorn Resources		1.722.138	0,11
					4.710.000	Bluescope Steel		9.134.363	0,56
					11.300.000	Cape Lambert Iron Ore		3.723.031	0,23
					4.546.821	Carrick Gold		2.747.607	0,17
					2.250.000	Centamin Egypt AUD		312.296	0,02
					2.500.000	Centamin Egypt GBP		15.658.776	0,96
					1.280.500	Centennial Coal		3.195.157	0,20
					4.219.666	CGA Mining		5.796.818	0,36
					1.275.100	Coal of Africa AUD		1.517.173	0,09
					3.609.706	Coal of Africa GBP		4.248.288	0,26
					1.231.126	Curnamona Energy		286.434	0,02
					619.000	Diamonex AUD		70	0,00
					5.026.000	Diamonex GBP		314	0,00
					13.000.000	Exco Resources		1.847.228	0,11
					2.750.000	Fortescue Metals Group		7.634.845	0,47
					8.940.000	Gindalbie Metals		5.932.835	0,37
					275.000	Global Forest		17	0,00
					3.300.000	Integra Mining		542.083	0,03
					10.084.000	Integra Mining		1.655.324	0,10
					16.000.000	International Ferro Metals		5.586.085	0,34
					8.350.000	Jabiru Metals		2.151.326	0,13
					12.550.000	Kagara Zinc		8.308.935	0,51
					39.791.000	Lynas		13.607.074	0,84
					2.436.083	Mantra Resources AUD		7.090.450	0,44
					683.846	Mantra Resources CAD		1.994.612	0,12
					25.850.151	Metals X		1.574.213	0,10
					5.900.000	Mineral Deposits AUD		3.639.024	0,22
					2.300.000	Mineral Deposits CAD		1.418.512	0,09
					33.967.000	Mintails		774.365	0,05
					2.649.478	Mirabela Nickel AUD		4.161.923	0,26
					2.267.918	Mirabela Nickel CAD		3.552.062	0,22
					7.464.641	Monarch Gold Mining		466	0,00
					4.396.800	Mount Gibson Iron		4.524.368	0,28
					7.550.000	Murchison Metals		11.789.157	0,72
					1.522.537	New Hope		4.464.771	0,27
					460.000	Newcrest Mining		10.146.420	0,62
					13.536.429	Nyota Minerals		1.143.382	0,07
					3.630.000	Oilex		379.767	0,02
					690.000	Ophir Energy		1.165.645	0,07
					18.807.700	PanAust		6.666.492	0,41
					3.618.091	Platinum Australia		2.344.571	0,14
					4.934.827	Pluton Resources		1.417.834	0,09
					7.200.000	Ramelius Resources		2.507.109	0,15
					1.942.110	Rex Minerals		2.122.793	0,13
					818.125	Rio Tinto		38.227.430	2,35
					46.357.109	St Barbara		8.613.885	0,53
					3.525.000	Straits Resources		3.803.408	0,23
					6.800.000	Sylvania Resources		3.293.087	0,20
					2.871.971	Terramin Australia		1.475.407	0,09
					5.338.018	Windimurra Vanadium		333	0,00
								281.178.052	17,26

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
<i>REINO UNIDO</i>					<i>SUDÁFRICA</i>				
7.570.000	Afren		7.289.334	0,45	56.000	Anglo Platinum		4.164.897	0,26
2.852.000	African Diamonds		1.188.440	0,07	225.000	AngloGold Ashanti		6.466.900	0,40
10.185.952	African Eagle Resources		487.547	0,03	7.250.000	DRDGold		3.428.671	0,21
845.000	Anglo American		25.790.030	1,58	655.000	Gold Fields		6.037.444	0,37
1.555.221	Archipelago Metals		17.515	0,00	346.200	Impala Platinum Holdings		6.588.096	0,40
777.611	Archipelago Metals - Warrants	31.12.10	0	0,00	73.000.000	Merrile Resources		9.549.692	0,59
4.000.000	Archipelago Resources		1.430.308	0,09	16.000.000	Metorex		7.197.797	0,44
3.975.000	Avocet Mining		4.756.548	0,29					
345.000	BHP Billiton		7.753.480	0,48				43.433.497	2,67
6.000.000	Borders & Southern Petroleum		4.155.777	0,25					
7.110.000	BowLeven		7.266.781	0,45	<i>JERSEY</i>				
4.250.000	Cadogan Petroleum		837.631	0,05	1.950.000	Heritage Oil		9.638.868	0,59
5.871.800	Caledon Resources		3.108.100	0,19	3.110.000	Highland Gold Mining		3.169.822	0,19
4.775.000	Cluff Gold		3.414.860	0,21	580.327	KazakhGold Group Registered Shares GDR		3.130.462	0,19
5.446.600	Cordillera Resources		0	0,00	2.292.300	Minera IRL		1.626.439	0,10
2.155.000	DiamondCorp		254.837	0,02	348.800	Randgold Resources ADR		19.457.490	1,20
416.666	Equatorial Biofuels		82.121	0,01					
4.865	Equatorial Palm Oil		273.955	0,02				37.023.081	2,27
22.679.446	European Nickel		2.222.171	0,14	<i>HONG KONG</i>				
516.995	Faroe Petroleum		783.131	0,05	20.000.000	CNOOC		21.884.620	1,34
3.519.917	Ferrexpo		7.872.950	0,48	14.750.000	Fushan International Energy Group		10.016.276	0,62
4.134.000	Firestone Diamonds		1.594.619	0,10					
2.390.000	Galantas Gold		63.927	0,00				31.900.896	1,96
13.950.803	GMA Resources		608.831	0,04	<i>BRASIL</i>				
2.308.300	Iofina		1.390.823	0,09	628.000	Petroleio Brasileiro ADR		20.948.632	1,29
142.046	Jordan Energy and Mining		1.483.044	0,09					
5.930.300	Jubilee Platinum GBP		1.953.567	0,12				20.948.632	1,29
500.000	Jubilee Platinum ZAR		174.110	0,01	<i>RUSIA</i>				
825.000	Kalahari Minerals		1.602.761	0,10	84.100	Lukoil ADR		3.354.166	0,20
1.415.000	Kazakhmys		21.179.089	1,30	1.009.979	MMC Norilsk Nickel ADR		10.066.750	0,62
6.910.033	Kopane Diamond Developments		1.011.694	0,06	40.324	Polysul Gold		1.469.441	0,09
8.050.473	Mwana Africa		1.133.332	0,07					
1.200.000	Norseman Gold		704.539	0,04				14.890.357	0,91
7.002.000	Norseman Gold		4.258.354	0,26	<i>IRLANDA</i>				
25.000.000	Pan African Resources		2.152.845	0,13	13.945.000	Aminex		1.473.151	0,09
21.739.078	Pangea Diamondfields		306.039	0,02	2.199.166	Aminex - Warrants	31.08.10	0	0,00
3.030.000	Petropavlovsk		35.080.162	2,15	8.850.369	Kenmare Resources		2.143.017	0,13
87.433	Petropavlovsk - Warrants	09.06.10	119.640	0,01	1.243.642	Maple Energy		882.392	0,05
392.400	R.E.A. Holdings		1.829.596	0,11	8.765.859	Ormonde Mining		567.660	0,04
3.275.100	Rambler Metals and Mining		1.226.428	0,08	16.750.000	Petroceltic International		2.735.223	0,17
35.860	REA Holdings Preference Shares		43.819	0,00	9.945.800	Petronet Resources		2.212.242	0,14
3.654.900	Regal Petroleum		3.334.159	0,20	101.697.100	Providence Resources		4.409.559	0,27
855.000	Rio Tinto		32.657.564	2,01				14.423.344	0,89
4.619.200	Target Resources		520	0,00	<i>PAPÚA NUEVA GUINEA</i>				
1.385.703	Valiant Petroleum		8.794.070	0,54	4.853.000	Lihir Gold		9.957.297	0,61
428.055	Vedanta Resources		12.582.471	0,77	527.600	New Britain Palm Oil		2.403.528	0,15
787.809	Volga Gas		1.818.866	0,11					
2.960.000	Xstrata		37.386.675	2,29					
3.086.984	ZincOx Resources		1.868.696	0,11				12.360.825	0,76
			255.345.756	15,67	<i>INDONESIA</i>				
<i>EE.UU.</i>					30.879.500	International Nickel Indonesia		8.264.476	0,51
925.000	Coeur d'Alene Mines		11.772.552	0,72	2.418.000	PT Asta Agro Lestari		4.047.434	0,25
227.800	ConocoPhillips		8.097.547	0,50					
660.384	Freeport-McMoRan Copper & Gold		37.413.487	2,30				12.311.910	0,76
4.900.000	Frontier Mining USD		269.027	0,02	<i>LUXEMBURGO</i>				
1.000.000	Mantle Diamonds		22.525	0,00	359.000	Arcelor Mittal Registered Shares		11.613.089	0,71
750.000	Mitra Energy		1.461.683	0,09					
110.000	Mosaic		4.588.501	0,28				11.613.089	0,71
427.500	Newmont Mining		14.214.293	0,87	<i>MALASIA</i>				
301.000	Quicksilver Resources		3.241.087	0,20	10.112.746	IOI Berhad		11.255.204	0,69
308.500	Range Resources		10.955.433	0,67					
597.013	Resaca Exploitation		255.501	0,02				11.255.204	0,69
454.200	Southern Copper		10.461.111	0,64	<i>BAHAMAS</i>				
340.000	Southwestern Energy		11.594.835	0,71	800.000	Petrominerales		10.191.059	0,63
274.800	XTO Energy		8.988.812	0,55					
			123.336.394	7,57				10.191.059	0,63
<i>CHINA</i>					<i>NORUEGA</i>				
9.309.000	China Coal Energy - H Shares*		11.882.503	0,73	15.500.000	DNO International		9.505.592	0,58
10.320.000	China Petroleum & Chemical - H Shares *		6.415.120	0,39					
5.859.000	China Shenhua Energy - H Shares *		19.972.232	1,23				9.505.592	0,58
40.600.000	Sinopec Shanghai Petrochemical - H Shares*		11.170.223	0,68	<i>KAZAKHSTAN</i>				
			49.440.078	3,03	392.629	Zhaimkunai GDR 144A		2.350.254	0,14
<i>BERMUDAS</i>					812.350	Zhaimkunai Registered Shares GDR		4.862.678	0,30
3.165.000	African Minerals		13.366.904	0,82				7.212.932	0,44
3.430.000	Aquarius Platinum		15.853.579	0,97					
240.000.000	G-Resources Group		10.502.463	0,65					
2.124.587	Petra Diamonds AUD		1.453.606	0,09					
11.018.143	Petra Diamonds GBP		7.538.424	0,46					
			48.714.976	2,99					

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
ISLAS CAIMÁN					Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
2.250.000	Leaf Clean Energy		1.710.457	0,11	Fondos de Inversión				
2.171.000	Real Gold Mining		2.262.546	0,14					
4.859.642	Tethys Petroleum		2.628.471	0,16					
			6.601.474	0,41	LUXEMBURGO				
ISLA DE MAN					48.033.316	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))		48.033.316	2,95
2.480.156	Origo Partners		432.949	0,03				48.033.316	2,95
2.584.615	Exillon Energy		5.094.010	0,31	Total Fondos de Inversión				
			5.526.959	0,34				48.033.316	2,95
PERÚ					Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
3.385.667	Minsur		5.203.692	0,32				48.033.316	2,95
			5.203.692	0,32	Total Inversiones				
ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS								1.605.278.321	98,54
1.100.000	Gem Diamonds		2.845.637	0,18	Caja				
15.159.572	Titanium Resources Group		1.472.556	0,09				21.045.323	1,29
			4.318.193	0,27	Otro Activo/(Pasivo)				
SINGAPUR								2.689.521	0,17
2.570.000	Straits Asia Resources		3.323.027	0,20	Total Activo Neto				
			3.323.027	0,20				1.629.013.165	100,00
PAÍSES BAJOS					* Acciones inscritas en Hong Kong.				
500.000	New World Resources - A Shares		3.130.910	0,19					
			3.130.910	0,19					
ISLAS MALDIVAS									
1.454.545	Falkland Oil & Gas		2.096.829	0,13					
			2.096.829	0,13					
GUERNSEY									
3.627.573	Central Rand Gold		531.111	0,03					
4.126.191	Mariana Resources		836.465	0,05					
486.000	Origo Resource Partners - Warrants	14.12.12	0	0,00					
			1.367.576	0,08					
ISRAEL									
43.642	Metal-Tech		3.256	0,00					
			3.256	0,00					
NUEVA ZELANDA									
30.168	Allied Medical		188	0,00					
			188	0,00					
Total Acciones y Warrants			1.555.089.719	95,46	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)				
Obligaciones convertibles									
CANADÁ									
2.000.000	Western Coal	24.03.11/7,500%	1.405.286	0,09					
			1.405.286	0,09					
IRLANDA									
1.500.000	Providence Resources	29.07.12/12,000%	750.000	0,04					
			750.000	0,04					
Total Obligaciones convertibles			2.155.286	0,13					
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			1.557.245.005	95,59					

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				PAÍSES BAJOS			
Acciones				7.628	Corio	520.450	1,58
EE.UU.				9.670	Eurocommercial Properties - CVA	397.997	1,21
				13.470	Nieuwe Steen Investment Funds	274.320	0,83
	9.506 Alexandria Real Estate Equities	621.883	1,89	2.450	Vastned Offices/Industrial	41.394	0,13
	8.800 AMB Property	228.624	0,70	4.020	Vastned Retail	266.180	0,81
	9.900 American Campus Communities	282.199	0,86	2.834	Wereldhave	272.676	0,83
	17.822 Apartment Investment & Management - A Shares	289.162	0,88			1.773.017	5,39
	2.400 Boston Properties	166.116	0,51	REINO UNIDO			
	23.000 Brandywine Realty Trust	267.375	0,81	87.074	British Land	676.977	2,06
	4.900 BRE Properties	166.404	0,51	68.793	Hammerson	471.957	1,43
	8.900 Camden Property Trust	387.105	1,18	19.847	Land Securities Group	219.014	0,67
	13.300 CBL & Associates Properties	132.534	0,40	71.761	Segro	402.099	1,22
	4.400 Corporate Office Properties Trust	163.306	0,50			1.770.047	5,38
	10.900 Digital Realty Trust	545.109	1,66	SINGAPUR			
	10.200 Duke Realty	128.520	0,39	241.000	Allgreen Properties	212.248	0,65
	11.200 DuPont Fabros Technology	199.304	0,61	156.333	Ascendas Real Estate Investment Trust	246.935	0,75
	3.900 EastGroup Properties	151.612	0,46	147.000	CapitaLand	440.801	1,34
	9.200 Education Realty Trust	45.218	0,14	60.000	CapitaMall Trust	76.802	0,24
	2.200 Equity Lifestyle Properties	110.517	0,34	134.000	CapitaMalls Asia	243.193	0,74
	6.600 Equity Residential	230.802	0,70	230.000	CapitaRetail China Trust	210.761	0,64
	9.700 Extra Space Storage	114.896	0,35	10.000	City Developments	82.222	0,25
	6.400 Federal Realty Investment Trust	443.328	1,35	243.000	Mapletree Logistics Trust	135.597	0,41
	15.000 Health Care REIT	689.550	2,10			1.648.559	5,02
	3.300 Hospitality Properties Trust	78.837	0,24	CANADÁ			
	36.700 Kimco Realty	509.580	1,55	10.248	Artis Real Estate Investment Trust	109.486	0,33
	10.844 Lexington Realty Trust	66.907	0,20	6.169	First Capital Realty	127.080	0,39
	13.600 Liberty Property Trust	442.068	1,34	24.904	RioCan Real Estate Investment Trust	465.288	1,42
	2.632 Macerich	95.344	0,29			701.854	2,14
	9.200 Mack-Cali Realty	326.830	0,99	BÉLGICA			
	10.800 National Retail Properties	231.768	0,70	1.883	Cofinimmo	267.298	0,82
	17.200 ProLogis	244.584	0,74	960	Warehouses De Pauw	46.625	0,14
	9.200 Public Storage	767.740	2,34			313.923	0,96
	14.400 Regency Centers	509.976	1,55	ALEMANIA			
	18.627 Simon Property Group	1.522.478	4,63	6.550	Austria Office REIT	73.872	0,23
	14.600 UDR	243.601	0,74	1.782	Deutsche Euroshop	60.369	0,18
	6.285 Ventas	280.154	0,85	21.890	IVG Immobilien	167.782	0,51
	11.315 Vornado Realty Trust	811.682	2,47			302.023	0,92
	8.200 Washington Real Estate Investment Trust	235.053	0,72	BERMUDAS			
	15.100 Weingarten Realty Investors	305.548	0,93	58.000	HongKong Land Holdings	285.360	0,87
		12.035.714	36,62			285.360	0,87
JAPÓN				FINLANDIA			
	51 Frontier Real Estate Investment	363.088	1,10	55.780	Sponda	218.379	0,67
	41 Japan Excellent	182.296	0,55	2.400	YIT	49.807	0,15
	49 Japan Real Estate Investment	360.997	1,10			268.186	0,82
	20 Japan Retail Fund Investment	89.787	0,27	SUECIA			
	102 Kenedix Realty Investment	278.707	0,85	26.020	Castellum	263.220	0,80
	88.000 Mitsubishi Estate	1.400.507	4,26			263.220	0,80
	81.000 Mitsui Fudosan	1.358.513	4,13	NORUEGA			
	26 New City Residence Investment	4.204	0,01	104.155	Norwegian Property	240.926	0,73
	44 Nippon Building Fund	334.594	1,02			240.926	0,73
	43 Nippon Residential Investment	104.794	0,32	GUERNSEY			
	52 Premier Investment	169.830	0,53	70.946	London & Stamford Property	137.179	0,41
	3.000 Sumitomo Realty & Development	56.184	0,17			137.179	0,41
	80 Tokyu REIT	428.564	1,30			137.179	0,41
		5.132.065	15,61			32.484.911	98,83
AUSTRALIA				Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
	458.766 BGP Holdings	0	0,00			32.484.911	98,83
	245.666 CFS Retail Property Trust	418.301	1,27	Total Inversiones			
	343.124 Commonwealth Property Office Fund	299.435	0,91			32.484.911	98,83
	673.444 Dexus Property Group	512.157	1,56	Caja			
	231.884 Goodman Group	131.611	0,40			376.963	1,15
	819.826 GPT Group	445.081	1,35	Otro Activo/(Pasivo)			
	57.988 Stockland	204.500	0,62			8.374	0,02
	111.921 Westfield Group	1.257.412	3,83	Total Activo Neto			
		3.268.497	9,94			32.870.248	100,00
FRANCIA				2.135.440			
	2.030 ICADE	197.870	0,60	6,50			
	7.005 Klepierre	285.216	0,87				
	7.818 Unibail-Rodamco	1.725.815	5,25				
		2.208.901	6,72				
HONG KONG							
	6.000 Cheung Kong Holdings	77.882	0,24				
	271.000 Hang Lung Properties	1.070.328	3,26				
	194.500 Link REIT	496.406	1,51				
	85.000 Wharf Holdings	490.824	1,49				
		2.135.440	6,50				

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	98,43
Bienes de Consumo Discrecionales	0,25
Valores Industriales	0,15
Total Acciones	98,83
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,17
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Financieras	97,00
Bienes de Consumo Discrecionales	0,51
Valores Industriales	0,10
Total Acciones	97,61
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,39
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)
 Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
12-ene-10	AUD	43.692	EUR	26.840	614
12-ene-10	CAD	6.872	AUD	7.471	(146)
12-ene-10	EUR	19.931	GBP	17.827	(210)
12-ene-10	EUR	33.729	JPY	4.416.111	855
12-ene-10	EUR	10.119	SGD	20.370	13
12-ene-10	EUR	2.812.995	USD	4.237.412	(196.026)
12-ene-10	HKD	192.901	SGD	35.121	(164)
12-ene-10	JPY	3.907.718	EUR	30.253	(1.342)
12-ene-10	SEK	32.009	NOK	25.702	38
12-ene-10	USD	547.004	AUD	595.179	13.366
12-ene-10	USD	161.057	CAD	169.966	(1.001)
12-ene-10	USD	15.169	CHF	15.164	495
12-ene-10	USD	175.822	EUR	119.675	4.030
12-ene-10	USD	307.876	GBP	184.952	8.629
12-ene-10	USD	347.007	HKD	2.688.545	258
12-ene-10	USD	724.734	JPY	63.967.258	35.215
12-ene-10	USD	26.099	NOK	147.226	598
12-ene-10	USD	55.816	SEK	384.101	1.940
12-ene-10	USD	136.295	SGD	188.332	2.005
15-ene-10	AUD	1.148.827	USD	1.026.899	2.817
15-ene-10	CAD	663.786	USD	621.169	11.737
15-ene-10	CHF	120.133	USD	118.183	(1.924)
15-ene-10	EUR	594.780	USD	888.684	(34.176)
15-ene-10	GBP	623.137	USD	1.028.130	(19.928)
15-ene-10	HKD	1.146.699	EUR	100.480	3.538
15-ene-10	JPY	76.935.273	USD	854.841	(25.523)
15-ene-10	SEK	866.062	USD	123.971	(2.492)
15-ene-10	SGD	93.841	USD	67.181	(270)
15-ene-10	USD	655.307	AUD	726.999	3.683
15-ene-10	USD	205.380	CAD	220.171	(4.549)
15-ene-10	USD	2.039.046	EUR	1.374.721	64.015
15-ene-10	USD	495.827	GBP	297.897	13.847
15-ene-10	USD	191.289	HKD	1.481.839	169
15-ene-10	USD	1.001.693	JPY	90.214.756	29.231
15-ene-10	USD	418.860	SGD	584.659	1.985
Total					(88.673)

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores									
<i>Obligaciones</i>					<i>ITALIA</i>				
JAPÓN					810.000 Italy (Republic of)				
260.000.000	Japan (Government of)	15.07.11/0,300%	2.809.281	5,12	610.000 Italy (Republic of)	15.04.12/4,000%	1.195.991	2,18	
501.500.000	Japan (Government of)	20.12.11/1,400%	5.536.879	10,09	250.000 Italy (Republic of)	05.10.12/2,125%	916.745	1,67	
21.500.000	Japan (Government of)	20.06.14/0,900%	236.673	0,43	95.000 Telecom Italia	01.02.12/6,250%	249.250	0,45	
							146.061	0,27	
			8.582.833	15,64			2.508.047	4,57	
REINO UNIDO					<i>ESPAÑA</i>				
150.000	Abbey National Treasury Services/London 144A	10.11.14/3,875%	148.985	0,27	200.000 BBVA Senior Finance	14.05.12/3,625%	295.758	0,54	
50.000	Bank of Scotland	10.09.10/4,500%	73.072	0,13	200.000 Fund for Ordered Bank Restructuring	19.11.14/3,000%	286.732	0,51	
25.000	Bank of Scotland	22.12.10/4,375%	41.112	0,07	410.000 Instituto de Credito Oficial	23.05.12/4,375%	619.624	1,13	
180.000	Bank of Scotland	05.12.11/3,375%	266.285	0,49	100.000 Spain (Government of)	05.03.12/2,750%	101.980	0,19	
80.000	Barclays Bank	08.03.11/5,750%	119.085	0,22	420.000 Spain (Government of)	30.04.12/2,750%	615.377	1,12	
180.000	Barclays Bank	27.10.11/4,250%	270.401	0,49	330.000 Spain (Government of)	17.09.12/2,000%	328.020	0,60	
25.000	BAT International Finance	29.06.12/3,625%	36.915	0,07	100.000 Telefonica Emisiones	02.02.11/3,750%	146.981	0,27	
15.000	BP Capital Markets	11.08.11/1,550%	15.099	0,03			2.394.472	4,36	
50.000	British Telecommunications	15.12.10/9,125%	53.222	0,10	<i>FRANCIA</i>				
60.000	British Telecommunications	15.02.11/7,125%	91.700	0,17	175.000 BNP Paribas	17.12.12/5,250%	269.687	0,49	
50.000	British Telecommunications	11.07.14/6,125%	78.080	0,14	200.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds	01.10.12/2,250%	287.553	0,52	
220.000	Holmes Financing	09.11.11/3,875%	297.217	0,54	100.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	25.04.12/2,625%	146.484	0,27	
50.000	HSCB Bank	25.06.12/5,000%	75.457	0,14	200.000 Compagnie de Financement Foncier	16.01.12/3,625%	296.752	0,54	
50.000	Lloyds TSB Bank	19.04.11/4,375%	73.763	0,13	25.000 France Télécom	28.01.13/7,250%	40.535	0,07	
120.000	Lloyds TSB Bank	02.11.13/2,500%	171.943	0,31	40.000 GDF Suez	06.01.12/4,375%	60.106	0,11	
50.000	National Grid	26.06.11/5,250%	84.034	0,15	75.000 RCI Banque	15.05.12/8,125%	118.255	0,22	
150.000	Nationwide Building Society	27.02.12/4,125%	221.448	0,40	200.000 Societe Financement de l'Economie Française	10.02.11/2,250%	291.112	0,53	
260.000	RBS	14.11.11/3,750%	387.416	0,71	200.000 Societe Générale	13.02.12/5,625%	306.232	0,56	
100.000	RBS	23.04.12/2,650%	101.932	0,19			1.816.716	3,31	
30.000	Rolls-Royce	16.03.11/4,500%	44.527	0,08	<i>PAÍSES BAJOS</i>				
400.000	Skipston Building Society	05.04.12/2,000%	645.237	1,18	50.000 Bank Nederlandse Gemeenten	18.01.11/3,375%	51.284	0,09	
250.000	Standard Chartered	11.03.11/4,875%	370.660	0,68	45.000 BMW Finance	21.11.13/5,250%	76.834	0,14	
50.000	Tesco	12.09.12/5,625%	77.760	0,14	136.000 ING Bank	05.10.10/7,000%	225.985	0,41	
215.000	UBS/London	06.07.12/4,625%	320.762	0,58	200.000 ING Bank	30.09.14/3,000%	285.813	0,52	
230.000	UBS/London	06.10.14/3,000%	329.732	0,60	100.000 Koninklijke Philips Electronics	11.03.13/4,625%	105.608	0,19	
110.000	UK Treasury	07.03.12/5,000%	191.040	0,35	50.000 Metro Finance	29.05.12/4,750%	75.256	0,14	
294.000	West Bromwich Building Society	05.04.12/2,000%	473.719	0,86	240.000 Netherlands (Government of)	15.07.12/5,000%	373.409	0,69	
200.000	Yorkshire Building Society	26.10.12/2,250%	288.482	0,53	220.000 Rabobank Nederland	04.04.12/4,125%	329.840	0,60	
			5.713.870	10,41			1.524.029	2,78	
EE.UU.					<i>DINAMARCA</i>				
210.000	Allstate Life Global Funding Trusts	30.04.13/5,375%	224.872	0,41	200.000 Danske Bank 144A	10.05.12/2,500%	202.685	0,37	
170.000	Allstate Life Group	10.11.13/8,500%	195.936	0,36	100.000 Denmark (Kingdom of)	15.11.11/2,750%	102.500	0,19	
15.000	American Express Credit	25.08.14/5,125%	15.769	0,03	2.040.000 Denmark (Kingdom of)	01.11.11/6,000%	424.987	0,78	
30.000	AT&T	15.11.13/6,700%	33.799	0,06	200.000 Kommunekredit	02.10.12/4,375%	302.602	0,55	
100.000	Bank of America	30.04.12/2,100%	101.133	0,17	1.500.000 Nykredit Realkredit	01.10.10/4,000%	293.454	0,53	
25.000	Bank of America	15.09.12/4,875%	25.984	0,05			1.326.228	2,42	
115.000	Capital One Financial	21.02.12/4,800%	117.980	0,22	<i>GRECIA</i>				
100.000	CBS	15.05.11/6,625%	104.638	0,19	580.000 Greece (Republic of)	20.03.12/4,300%	838.643	1,53	
300.000	Citibank	28.12.11/1,750%	297.461	0,54	50.000 Greece (Republic of)	25.06.13/4,625%	50.203	0,09	
230.000	Citigroup	11.04.13/5,500%	237.114	0,43			888.846	1,62	
100.000	Citigroup Funding	15.11.12/1,875%	99.707	0,18	<i>AUSTRIA</i>				
25.000	Countrywide Financial	07.06.12/5,800%	26.486	0,05	250.000 Asfinag	22.10.12/2,000%	248.813	0,45	
250.000	Daimler Finance North America	15.03.11/5,875%	260.328	0,47	50.000 Austria (Republic of)	27.05.11/3,625%	51.745	0,10	
25.000	Daimler Finance North America	08.09.11/5,750%	26.296	0,05	250.000 Austria (Republic of)	15.07.12/5,000%	387.910	0,71	
15.000	Darden Restaurants	15.10.12/5,625%	15.945	0,03	110.000 Oesterreichische Kontrollbank	21.02.12/4,125%	165.173	0,30	
50.000	Duke Energy	01.02.14/6,300%	55.087	0,10			853.641	1,56	
100.000	EQT	15.11.12/5,150%	104.876	0,19	<i>COREA DEL SUR</i>				
150.000	General Electric	01.02.13/5,000%	158.299	0,29	875.000.000 Korea (Republic of)	10.06.12/4,000%	749.856	1,37	
125.000	Goldman Sachs Group	15.06.12/3,250%	129.789	0,24			749.856	1,37	
225.000	Goldman Sachs Group	15.10.13/5,250%	237.861	0,43	<i>ORGANISMOS INTERNACIONALES</i>				
75.000	HCP	15.12.13/6,500%	75.292	0,14	50.000 African Development Bank	01.10.12/1,750%	49.745	0,09	
80.000	HSBC Finance	22.01.10/6,125%	129.703	0,24	200.000 European Community	09.12.11/3,250%	296.515	0,54	
250.000	HSBC Finance	14.01.11/6,250%	258.660	0,47	110.000 European Investment Bank	15.10.11/3,625%	163.888	0,30	
100.000	HSBC Finance	15.10.11/6,375%	106.526	0,19	225.000 Inter-American Development Bank	22.10.12/1,750%	223.839	0,41	
40.000	HSBC Finance	15.07.13/4,750%	41.512	0,08			733.987	1,34	
20.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.03.11/6,750%	20.864	0,04	<i>POLONIA</i>				
150.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.03.12/7,125%	161.811	0,29	1.980.000 Poland (Government of)	25.04.14/5,750%	694.933	1,27	
30.000	Morgan Stanley	15.04.11/6,750%	31.815	0,06			694.933	1,27	
175.000	Morgan Stanley	01.04.12/6,600%	189.339	0,35			694.933	1,27	
100.000	Nationwide Health Properties	01.02.13/6,250%	102.134	0,19					
250.000	New Circular Wireless Services	01.05.12/8,125%	281.848	0,51					
125.000	Newell Rubbermaid	15.03.12/6,750%	134.268	0,24					
170.000	Philip Morris International	16.05.13/4,875%	180.310	0,33					
20.000	Prudential Financial	15.07.13/4,500%	20.041	0,04					
15.000	Safeway	15.08.12/5,800%	16.098	0,03					
25.000	Time Warner	01.05.12/6,875%	27.383	0,05					
20.000	Yum! Brands	15.04.11/8,875%	21.658	0,04					
			4.268.622	7,78					

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
MÉXICO					Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
8,000.000	United Mexican States	19.12.13/8,000%	633.190	1,15	Obligaciones				
			633.190	1,15	EE.UU.				
AUSTRALIA					25.000	Allegheny Energy Supply 144A	15.04.12/8,250%	27.405	0,05
50.000	ANZ Banking Group	20.05.13/5,250%	77.309	0,14	200.000	American Express Travel Related Services 144A	21.11.11/5,250%	210.704	0,38
70.000	Commonwealth Bank of Australia	29.07.11/5,875%	106.834	0,20	20.000	Anadarko Petroleum	15.03.14/7,625%	23.111	0,04
230.000	National Australia Bank	23.01.15/3,500%	328.100	0,60	50.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.10.12/3,000%	50.389	0,09
50.000	Westpac Banking	05.09.13/5,875%	78.945	0,14	15.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.01.14/7,200%	16.971	0,03
			591.188	1,08	25.000	Asset Backed Funding Certificates 2005-HE2 M1	25.06.35/0,711%*	23.517	0,04
BÉLGICA					20.000	AutoZone	15.01.14/6,500%	22.121	0,04
210.000	Belgium (Kingdom of)	28.09.12/5,000%	327.526	0,60	260.000	BA Credit Card Trust	19.04.10/4,150%	375.381	0,68
200.000	Belgium (Kingdom of) 144A	03.09.13/4,250%	211.170	0,38	200.000	Bank of America	15.05.14/7,375%	226.007	0,42
			538.696	0,98	40.866	Bank of America Mortgage Securities 2005-3 1A31	25.04.35/5,500%	40.034	0,07
ALEMANIA					200.000	Boeing	20.11.12/1,875%	198.827	0,36
17.000	Deutsche Pfandbriefbank	15.09.14/3,125%	24.531	0,04	15.000	Capital One Financial Wireless Capital Partnership / Verizon	23.05.14/7,375%	16.983	0,03
100.000	Germany (Republic of)	12.10.12/4,250%	153.773	0,28	150.000	Cisco Systems	17.11.14/2,900%	149.835	0,27
140.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	14.10.11/3,750%	209.146	0,38	15.000	Comcast	15.01.14/5,300%	16.024	0,03
100.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	15.07.11/5,250%	106.192	0,20	40.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates 2001-J1A1	16.02.34/6,614%*	41.737	0,08
25.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	24.09.12/1,875%	24.943	0,05	35.880	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 2004-3 2A1	25.04.19/5,000%	36.265	0,07
			518.585	0,95	205.000	Dr Pepper Snapple Group	21.12.12/2,350%	204.884	0,37
LUXEMBURGO					20.114	Equity One ABS 2004-3 AF4	25.07.34/5,100%*	18.866	0,04
84.000	Dexia LDG Banque	09.11.12/2,625%	121.215	0,22	25.000	Fannie Mae	15.05.14/2,500%	253.661	0,47
125.000	Michelin Luxembourg	24.04.14/8,625%	211.998	0,39	390.855	Fannie Mae Pool No: 254803	01.07.18/5,000%	408.505	0,74
150.000	Tyco International Finance	15.11.13/6,000%	163.305	0,30	531.553	Fannie Mae Pool No: 254865	01.09.18/4,500%	554.967	1,01
			496.518	0,91	488.673	Fannie Mae Pool No: 735646	01.07.20/4,500%	502.798	0,92
SUECIA					1.025.359	Fannie Mae Pool No: 889197	01.11.21/4,500%	1.073.346	1,96
110.000	Swedbank	02.12.11/3,625%	163.381	0,29	45.779	First Union National Bank of America Commercial Mortgage Trust 2001-C1 A2	15.03.33/6,136%	46.867	0,09
1.850.000	Sweden (Kingdom of)	08.10.12/5,500%	285.735	0,52	250.000	Freddie Mac	28.07.14/3,000%	252.800	0,46
			449.116	0,81	200.000	General Electric Capital	13.08.12/3,500%	203.815	0,37
IRLANDA					75.000	General Electric Capital	21.12.12/1,25%	75.271	0,14
200.000	Anglo Irish Bank	09.09.10/3,625%	289.102	0,53	25.000	Goldman Sachs Group	01.08.12/3,625%	25.733	0,05
100.000	Anglo Irish Bank	29.09.10/2,375%	100.662	0,18	200.000	HJ Heinz Finance	15.07.11/6,625%	215.020	0,39
			389.764	0,71	65.000	MBNA Master Credit Card Trust 2000-E A	15.10.12/7,800%	66.670	0,12
ISLAS CAIMÁN					200.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	10.04.13/5,125%	211.139	0,38
170.000	BSCH	29.11.10/6,800%	286.113	0,52	150.000	Monumental Global Funding III 144A	15.01.14/0,484%*	135.703	0,25
			286.113	0,52	30.000	National Rural Utilities Cooperative Finance	16.09.12/2,625%	29.975	0,06
FINLANDIA					100.000	New York Life Global Funding 144A	14.12.12/2,50%	100.029	0,18
150.000	OP Mortgage Bank	19.11.14/3,125%	215.838	0,39	200.000	New York Life Global Funding 144A	09.05.13/4,650%	210.034	0,38
			215.838	0,39	20.000	Newell Rubbermaid	15.04.13/5,500%	20.827	0,04
QATAR					55.000	Park Place Securities 2005-WHQ3 M1	25.06.35/0,651%*	46.008	0,08
200.000	Qatar (State of)	20.01.15/4,000%	200.440	0,37	200.000	Praxair	15.11.12/1,750%	198.806	0,36
			200.440	0,37	200.000	Princo Global Funding I 144A	27.09.13/5,300%	207.518	0,38
CANADÁ					200.000	Principal Life Income Funding Trusts	08.11.13/0,455%*	189.488	0,35
55.000	Xstrata Canada Financial	27.05.11/5,875%	82.735	0,15	89.182	Structured Asset Securities 2007-BC2 A2	25.03.37/0,321%*	83.617	0,15
			82.735	0,15	25.000	Time Warner Entertainment	01.10.12/8,875%	28.781	0,05
JERSEY					68.000	US Treasury (I)	04.03.10/0,000%	67.968	0,12
15.000	MetLife of Connecticut Institutional Funding	06.12.11/5,750%	25.290	0,05	10.000	US Treasury	28.02.11/0,875%	10.020	0,02
			25.290	0,05	10.000	US Treasury	30.09.11/1,000%	9.992	0,02
Total Obligaciones					2.405.000	US Treasury	15.11.12/1,375%	2.385.084	4,35
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					172.122	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2005-2 2A1	25.04.20/4,750%	171.752	0,31
			36.483.553	66,50				9.502.429	17,32
CANADÁ					870.000	Canada (Government of)	01.06.12/3,750%	868.374	1,58
					100.000	Xstrata Finance Canada 144A	16.11.11/5,500%	103.855	0,19
								972.229	1,77
AUSTRALIA					160.000	Macquarie Group 144A	01.08.14/7,300%	173.342	0,32
					150.000	National Australia Bank 144A	16.11.12/2,350%	149.392	0,27
					200.000	Westpac Banking	19.11.12/2,250%	199.011	0,36
								521.745	0,95

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
 Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	
<i>REINO UNIDO</i>					
125.000	Anglo American Capital 144A	08.04.14/9,375%	150.559	0,27	
200.000	Barclays Bank	23.01.13/2,500%	199.076	0,37	
150.000	WPP Finance UK	15.09.14/8,000%	168.516	0,31	
			518.151	0,95	
<i>SUECIA</i>					
200.000	Nordea Bank 144A	13.11.12/2,500%	199.739	0,37	
280.000	Svenska Handelsbanken 144A	14.09.12/2,875%	280.852	0,51	
			480.591	0,88	
<i>NUEVA ZELANDA</i>					
150.000	ANZ National International 144A	19.07.13/6,200%	164.314	0,30	
			164.314	0,30	
<i>LUXEMBURGO</i>					
150.000	ArcelorMittal	01.06.13/5,375%	157.702	0,28	
			157.702	0,28	
<i>CHILE</i>					
150.000	Banco Santander Chile 144 A	13.11.12/2,875%	151.571	0,28	
			151.571	0,28	
	<i>Total Obligaciones</i>		12.468.732	22,73	
<i>Fondos de Inversión</i>					
<i>LUXEMBURGO</i>					
71	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (acc))		1.000.105	1,82	
			1.000.105	1,82	
	<i>Total Fondos de Inversión</i>		1.000.105	1,82	
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		13.468.837	24,55	
Otros valores mobiliarios					
<i>Obligaciones</i>					
<i>CANADÁ</i>					
250.000	CDP Financial 144A	25.11.14/3,000%	245.072	0,45	
			245.072	0,45	
	<i>Total Obligaciones</i>		245.072	0,45	
	Total otros valores mobiliarios		245.072	0,45	
	Total Inversiones		50.197.462	91,50	
	Caja		1.071.302	1,95	
	Otro Activo/(Pasivo)		3.594.812	6,55	
	Total Activo Neto		54.863.576	100,00	

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

Activos de renta fija

Estados Unidos de América

Japón

Reino Unido

Italia

España

Francia

Países Bajos

Dinamarca

Canadá

Australia

Suecia

Grecia

Austria

Corea del Sur

Organismos Internacionales

Polonia

Luxemburgo

México

Bélgica

Alemania

Irlanda

Islas Caimán

Finlandia

Qatar

Nueva Zelanda

Chile

Jersey

25,10

15,64

11,36

4,57

4,36

3,31

2,78

2,42

2,37

2,03

1,69

1,62

1,56

1,37

1,34

1,27

1,19

1,15

0,98

0,95

0,71

0,52

0,39

0,37

0,30

0,28

0,05

Total activos de renta fija

Fondos de Inversión

Luxemburgo

Total Fondos de Inversión

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

89,68

1,82

1,82

8,50

Total

100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

No disponible: este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.
 (i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	3	Australia 3 Year Bond Future	AUD	276.167	1.013
mar-10	(1)	Euro-Bobl Future	EUR	(166.169)	1.509
mar-10	(2)	Euro-Bobl Future	EUR	(332.467)	2.888
mar-10	(2)	Euro-Schatz Future	EUR	(310.284)	338
mar-10	22	Euro-Schatz Future	EUR	3.413.125	(963)
mar-10	5	Korea 3 Year Bond Future	KRW	468.898	(1.541)
mar-10	1	US 2 Year Note Future	USD	216.086	(1.195)
mar-10	(6)	US 2 Year Note Future	USD	(1.296.516)	7.109
mar-10	(16)	US 5 Year Note Future	USD	(1.826.438)	38.188
mar-10	(17)	US 5 Year Note Future	USD	(1.940.590)	33.457
Total Futuros sobre Obligaciones					80.803
Futuros sobre tipos de interés					
jun-10	(27)	3 Month Bank Accept Future	CAD	(6.384.761)	9.236
jun-10	25	90 Day Euro\$ Future	USD	6.206.406	(6.644)
Total Futuros sobre tipos de interés					2.592
Total					83.395

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
29-ene-10	AUD	495.051	USD	431.912	11.163
29-ene-10	CAD	143.285	NZD	190.138	(1.434)
29-ene-10	DKK	221.776	USD	42.616	186
29-ene-10	EUR	95.046	USD	136.952	(405)
29-ene-10	EUR	7.246.643	USD	10.325.451	85.445
29-ene-10	GBP	9.986.989	USD	15.938.484	218.583
29-ene-10	JPY	3.607.250	USD	39.510	(622)
29-ene-10	NOK	2.785.472	USD	475.656	6.439
29-ene-10	NZD	89.802	AUD	71.965	794
29-ene-10	NZD	84.282	CAD	62.122	1.963
29-ene-10	USD	61.876	AUD	70.355	(1.092)
29-ene-10	USD	1.003.137	CAD	1.058.428	(6.061)
29-ene-10	USD	16.947.835	EUR	11.897.381	(144.546)
29-ene-10	USD	2.593.989	GBP	1.627.302	(38.678)
29-ene-10	USD	8.030	GBP	5.000	(59)
29-ene-10	USD	8.873.320	JPY	810.096.677	140.277
29-ene-10	USD	406.961	MXN	5.269.534	4.853
29-ene-10	USD	192.307	NZD	275.732	(7.896)
29-ene-10	USD	696.051	PLN	2.038.705	(16.146)
29-ene-10	USD	196.053	SEK	1.426.220	(4.014)
Total					248.750

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto			
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				PAÍSES BAJOS						
Acciones				135.384	ING Groep - CVA	1.344.038	1,44			
				64.552	Reed Elsevier	797.024	0,86			
				29.600	Royal Dutch Shell - A Shares	898.581	0,97			
				39.600	Wolters Kluwer	873.170	0,94			
EE.UU.						3.912.813	4,21			
	15.100	Anadarko Petroleum	958.246	1,03	HONG KONG	76.500	China Mobile	718.478	0,78	
	16.400	Analog Devices	522.914	0,56		5.090	CNOOC ADR	801.013	0,86	
	6.100	Apple	1.292.559	1,39		252.000	Hang Lung Properties	995.286	1,07	
	76.600	AT&T	2.163.950	2,34				2.514.777	2,71	
	64.100	Bank of America	969.513	1,04	ITALIA	43.960	ENI	1.124.832	1,21	
	109.700	Cisco Systems	2.644.319	2,85		267.000	Intesa Sanpaolo	1.207.378	1,30	
	66.100	Corning	1.278.705	1,38				2.332.210	2,51	
	77.300	El Paso	771.841	0,83						
	17.300	Emerson Electric	747.706	0,80	BRASIL	24.980	Petroleo Brasileiro ADR	1.197.167	1,29	
	32.400	Gap	688.014	0,74		36.530	Vale ADR	1.055.534	1,14	
	21.340	General Mills	1.528.798	1,65				2.252.701	2,43	
	35.580	Gilead Sciences	1.549.687	1,67						
	28.700	Hartford Financial Services Group	685.069	0,74	CHINA	145.000	China Life Insurance - H Shares *	717.609	0,77	
	38.579	Hewlett-Packard	2.024.819	2,18		410.050	China Merchants Bank - H Shares *	1.073.505	1,16	
	45.000	Kroger	920.475	0,99				1.791.114	1,93	
	29.000	MetLife	1.029.355	1,11						
	45.200	Mylan	839.590	0,90	ESPAÑA	64.000	BBVA	1.170.278	1,26	
	22.300	Norfolk Southern	1.183.907	1,27		7.000	Inditex	436.671	0,47	
	19.830	PepsiCo	1.217.364	1,31				1.606.949	1,73	
	51.704	Procter & Gamble	3.167.904	3,41						
28.600	Prudential Financial	1.449.162	1,56	ALEMANIA	4.410	Linde	532.021	0,57		
29.300	Qualcomm	1.368.163	1,47		27.500	Symrise	594.219	0,64		
12.400	Quanta Services	260.276	0,28				1.126.240	1,21		
12.300	State Street	541.446	0,58							
44.825	Verizon Communications	1.493.345	1,61	IRLANDA	27.000	Accenture - A Shares	1.124.685	1,21		
16.166	Wells Fargo & Co.	435.916	0,47				1.124.685	1,21		
23.172	Zimmer Holdings	1.380.356	1,49							
17.305	Zions Bancorporation	221.417	0,24							
				33.334.816	35,89	MÉXICO	14.796	America Movil ADR - L Shares	700.221	0,75
REINO UNIDO						700.221	0,75			
	82.400	BG Group	1.497.266	1,61	JERSEY	69.000	WPP	679.363	0,73	
	123.100	Burberry Group	1.188.120	1,28				679.363	0,73	
85.500	GlaxoSmithKline	1.825.439	1,96							
219.300	HSBC Holdings	2.516.869	2,71				1.126.240	1,21		
93.042	Man Group	463.382	0,50	TAIWÁN	59.119	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	674.843	0,73		
87.000	Marks & Spencer Group	565.334	0,61				674.843	0,73		
69.300	Prudential	714.834	0,77							
60.000	Reed Elsevier	497.065	0,54							
20.176	Standard Chartered	511.723	0,56	LUXEMBURGO	9.600	ArcelorMittal	444.009	0,48		
210.900	Tesco	1.458.830	1,57				444.009	0,48		
27.400	Vedanta Resources	1.157.132	1,25							
1.033.510	Vodafone Group	2.400.545	2,57							
83.100	Xstrata	1.507.968	1,62							
				16.304.507	17,55	JAPÓN				
FRANCIA					JERSEY	69.000	WPP	679.363	0,73	
	56.560	AXA	1.345.255	1,45				679.363	0,73	
	26.040	BNP Paribas	2.089.442	2,25						
	20.700	Bouygues	1.084.532	1,17						
	9.850	Compagnie de Saint-Gobain	540.481	0,58	TAIWÁN	59.119	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	674.843	0,73	
	10.932	Lafarge	908.278	0,98				674.843	0,73	
	8.550	PPR	1.035.830	1,11						
	42.300	Rhodia Registered Shares	766.644	0,82						
	19.532	Société Générale	1.373.196	1,48	LUXEMBURGO	9.600	ArcelorMittal	444.009	0,48	
	52.400	Total	3.389.056	3,65				444.009	0,48	
				12.532.714		13,49				
JAPÓN					Total Acciones			92.279.594	99,35	
	12.200	East Japan Railway	773.225	0,83		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			92.279.594	99,35
	40.000	Honda Motor	1.343.034	1,45						
	63.700	Mitsubishi	1.586.063	1,71						
	12.100	Murata Manufacturing	599.294	0,64						
	9.000	Nidec	826.516	0,89						
	54.600	Sumitomo	555.563	0,60						
	2.000	Yahoo! Japan	600.485	0,65						
					6.284.180	6,77				
	SUIZA									
51.400		ABB Registered Shares	991.541	1,07						
6.100		ACE	310.856	0,33						
13.150		Roche Holding - Genussschein	2.236.416	2,41						
5.130		Zurich Financial Services	1.124.639	1,21						
				4.663.452	5,02					

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Fondos de Inversión			
LUXEMBURGO			
400.000	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	400.000	0,43
		400.000	0,43
	Total Fondos de Inversión	400.000	0,43
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	400.000	0,43
	Total Inversiones	92.679.594	99,78
	Caja	135.365	0,15
	Otro Activo/(Pasivo)	69.169	0,07
	Total Activo Neto	92.884.128	100,00

* Acciones inscritas en Hong Kong.

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	24,00
Tecnología de la Información	13,95
Energía	10,62
Artículos de primera necesidad	8,93
Bienes de Consumo Discrecionales	8,73
Asistencia Sanitaria	8,43
Materiales	8,08
Servicios de Telecomunicación	8,05
Valores Industriales	7,73
Empresas de servicios públicos	0,83
Sociedades de inversión	0,43
Total Acciones	99,78
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,22
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Financieras	20,86
Tecnología de la Información	14,96
Energía	10,14
Artículos de primera necesidad	10,08
Asistencia Sanitaria	9,31
Servicios de Telecomunicación	9,27
Bienes de Consumo Discrecionales	8,44
Valores Industriales	7,57
Materiales	6,42
Sociedades de inversión	1,51
Empresas de servicios públicos	0,99
Total Acciones	99,55
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,45
Total	100,00

JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					AUSTRALIA				
<i>Obligaciones</i>					2.000.000 Suncorp-Metway				
ALEMANIA					2.000.000 Toyota Finance Australia				
7.000.000 German Treasury Bill					2.000.000 Westpac Banking				
9.000.000 German Treasury Bill									
7.500.000 German Treasury Bill									
4.000.000 German Treasury Bill									

JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Francia	18,25
Países Bajos	16,13
Alemania	13,36
Reino Unido	9,77
Bélgica	8,06
Suecia	4,24
España	4,02
Japón	2,97
Australia	2,55
Irlanda	2,12
Finlandia	1,70
Dinamarca	1,69
Estados Unidos de América	0,85
Total activos de renta fija	85,71
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	14,29
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Alemania	23,26
Francia	16,35
Países Bajos	15,69
Bélgica	11,77
España	6,66
Irlanda	5,88
Reino Unido	2,61
Total activos de renta fija	82,22
Equivalentes de Caja, Caja y Otro Activo/(Pasivo)	17,78
Total	100,00

JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
12-ene-10	CHF	1.046.596	EUR	694.685	10.289
12-ene-10	EUR	1.273.861	CHF	1.917.596	(17.810)
12-ene-10	EUR	5.940.500	GBP	5.351.961	(86.804)
12-ene-10	EUR	536.784	NOK	4.540.955	(10.676)
12-ene-10	EUR	658.540	SEK	6.847.284	(9.962)
12-ene-10	GBP	3.239.961	EUR	3.602.283	46.516
12-ene-10	NOK	4.019.955	EUR	475.823	8.825
12-ene-10	SEK	5.526.284	EUR	529.467	10.066
Total					(49.556)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en EUR) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	CHF	73.602	73.602
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	DKK	(9.194)	(9.194)
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	EUR	317.337	317.337
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	GBP	13.207	13.207
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	NOK	10.456	10.456
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	SEK	(6.652)	(6.652)
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	GBP	2.240.299	2.240.299
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	EUR	5.693.103	5.693.103
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	DKK	626.721	626.721
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	CHF	476.863	476.863
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	NOK	43.152	43.152
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	SEK	75.890	75.890
Total			9.554.784	9.554.784

JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

A1 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado					SUIZA				
Obligaciones					5.000.000 Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmateral				
EE.UU.					15.03.10/0,000%				
37.000.000	US Treasury	07.01.10/0,000%	36.992.251	5,59					
36.500.000	US Treasury	14.01.10/0,000%	36.487.381	5,52					
35.000.000	US Treasury	21.01.10/0,000%	34.972.181	5,29					
37.000.000	US Treasury	28.01.10/0,000%	36.992.350	5,59					
28.100.000	US Treasury	04.02.10/0,000%	28.092.669	4,25					
47.000.000	US Treasury	11.02.10/0,000%	46.978.123	7,11					
27.000.000	US Treasury	18.02.10/0,000%	26.979.625	4,08					
30.000.000	US Treasury	25.02.10/0,000%	29.983.639	4,53					
52.500.000	US Treasury	04.03.10/0,000%	52.478.121	7,94					
49.000.000	US Treasury	11.03.10/0,000%	48.993.342	7,41					
38.500.000	US Treasury	18.03.10/0,000%	38.495.508	5,82					
21.000.000	US Treasury	01.04.10/0,000%	20.995.803	3,18					
43.700.000	US Treasury	08.04.10/0,000%	43.691.694	6,61					
			482.132.687	72,92					
Total Obligaciones			482.132.687	72,92					
Papel Comercial					Certificados de Depósito				
FRANCIA					LUXEMBURGO				
5.000.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	19.01.10/0,000%	4.995.452	0,76	5.000.000 Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat				
3.000.000	Caisse des Dépôts et Consignations	07.01.10/0,000%	2.998.203	0,45	07.01.10/0,000%				
5.000.000	Caisse des Dépôts et Consignations	12.02.10/0,000%	4.996.716	0,76					
10.000.000	Société Nationale des Chemins de Fer Français	15.01.10/0,000%	9.998.417	1,51					
			22.988.788	3,48					
PAÍSES BAJOS					BÉLGICA				
5.000.000	Bank Nederlandse Gemeenten	26.02.10/0,000%	4.997.612	0,75	5.000.000 KBC Bank				
5.000.000	Energie Beheer Nederland	06.01.10/0,000%	4.998.391	0,75	11.01.10/0,000%				
5.000.000	Energie Beheer Nederland	03.02.10/0,000%	4.998.536	0,76					
5.000.000	Rabobank Nederland	16.02.10/0,000%	4.997.063	0,76					
			19.991.602	3,02					
AUSTRALIA					Total Certificados de Depósito				
2.000.000	Deutsche Bank Australia	08.01.10/0,000%	1.999.347	0,30					
5.000.000	Tasmanian Public Finance	03.02.10/0,000%	4.998.278	0,75					
5.000.000	Toyota Finance Australia	29.03.10/0,000%	4.996.974	0,76					
5.000.000	Western Australian Treasury	13.01.10/0,000%	4.998.631	0,76					
			16.993.230	2,57					
ESPAÑA					Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
10.000.000	Banco Popular Español	21.01.10/0,000%	9.996.793	1,51					
			9.996.793	1,51					
ALEMANIA					Total Inversiones				
5.000.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	02.02.10/0,000%	4.998.278	0,75					
5.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	22.02.10/0,000%	4.998.149	0,76					
			9.996.427	1,51					
SUECIA					Caja				
5.000.000	Ab Svensk Exportkredit	05.02.10/0,000%	4.997.318	0,75					
5.000.000	Kommuninvest i Sverige	10.03.10/0,000%	4.996.253	0,76					
			9.993.571	1,51					
IRLANDA					Otro Activo/(Pasivo)				
5.000.000	Unicredit Bank Ireland	19.01.10/0,000%	4.994.991	0,76					
5.000.000	Unicredit Bank Ireland	16.02.10/0,000%	4.994.767	0,75					
			9.989.758	1,51					
REINO UNIDO					Total Activo Neto				
2.500.000	Nationwide Building Society	12.02.10/0,000%	2.498.801	0,38					
5.000.000	Schlumberger	28.01.10/0,000%	4.997.435	0,75					
			7.496.236	1,13					
DINAMARCA					Caja y Otro Activo/(Pasivo)				
5.000.000	Danske Bank	25.01.10/0,000%	4.998.364	0,76					
			4.998.364	0,76					

JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
12-ene-10	EUR	1.171.670	USD	1.730.370	(47.050)
10-feb-10	EUR	62.180	USD	89.146	183
Total					(46.867)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en USD) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	USD	2.882.635	2.882.635
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	USD	29.550.749	29.550.749
Total			32.433.384	32.433.384

JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en JPY)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				3.100	Toyota Boshoku	6.393.750	1,16
Acciones				4.700	Toyota Motor	18.259.500	3,32
JAPÓN				1.800	Unipres	2.641.500	0,48
8.000	Aichi Machine Industry	3.036.000	0,54	3.100	Yamaha Motor	3.616.150	0,66
5.000	Air Water	5.477.500	1,00	4.400	Yokogawa Electric	3.572.800	0,65
2.100	Aisin Seiki	5.575.500	1,01			540.437.920	98,27
5.000	Amada	2.912.500	0,53	Total Acciones			
2.900	Autobacs Seven	8.025.750	1,46			540.437.920	98,27
2.100	Canon	8.211.000	1,49	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
2.700	Century Tokyo Leasing	2.663.550	0,48			540.437.920	98,27
5.000	Chugoku Marine Paints	3.255.000	0,59	Total Inversiones			
3.700	DaiichiKosho	3.897.950	0,71			540.437.920	98,27
6.000	Daiwa Industries	2.565.000	0,47	Caja			
10.000	Daiwa Securities Group	4.650.000	0,85			10.055.729	1,83
18.000	Denki Kagaku Kogyo	7.470.000	1,36	Otro Activo/(Pasivo)			
1.400	Disco	8.029.000	1,46			(530.685)	(0,10)
6.500	EDION	6.581.250	1,20	Total Activo Neto			
2.100	Elpida Memory	3.158.400	0,57			549.962.964	100,00
1.600	Foster Electric	4.388.000	0,80	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditor) Acciones Bienes de Consumo Discrecionales Valores Industriales Materiales Tecnología de la Información Financieras Servicios de Telecomunicación Asistencia Sanitaria Energía Artículos de primera necesidad Total Acciones Caja y Otro Activo/(Pasivo) Total			
12.000	Fujitsu	7.158.000	1,30				
2.100	Futaba/Chiba	3.451.350	0,63				
17.000	Godo Steel	3.408.500	0,62				
1.800	Hitachi Chemical	3.390.300	0,62				
4.800	Honda Motor	14.952.000	2,72				
2.500	Ibiden	8.262.500	1,50				
33.000	Isuzu Motors	5.725.500	1,04				
2.500	JFE Holdings	9.125.000	1,66				
2.500	JS Group	4.001.250	0,73				
14.000	Kansai Paint	10.871.000	1,98				
13.000	Kawasaki Kisen Kaisha	3.425.500	0,62				
19	KDDI	9.367.000	1,70				
3.000	Kirin Holdings	4.476.000	0,81				
3.000	Kubota	2.547.000	0,46				
11.000	Marubeni	5.632.000	1,02				
5.800	Mitsubishi	13.398.000	2,44				
12.000	Mitsubishi Electric	8.232.000	1,50				
32.500	Mitsubishi UFJ Financial Group	14.690.000	2,67				
10.900	Mitsui & Co.	14.306.250	2,60				
17.000	Mitsui Chemicals	4.080.000	0,74				
2.800	Musashi Seimitsu Industry	6.027.000	1,10				
2.100	Nafco	3.101.700	0,56				
9.000	Nagase & Co.	9.648.000	1,75				
2.000	NEC Capital Solutions	2.376.000	0,43				
700	Nidec	5.964.000	1,09				
6.000	Nihon Parkerizing	6.618.000	1,20				
5.600	Nikon	10.245.200	1,86				
6.000	Nippon Electric Glass	7.638.000	1,39				
14.500	Nippon Mining Holdings	5.771.000	1,05				
4.000	Nippon Synthetic Chemical Industry	2.832.000	0,51				
4.100	Nippon Telegraph & Telephone	14.985.500	2,73				
3.400	Nippro	6.528.000	1,19				
5.700	Nissan Motor	4.619.850	0,84				
1.150	Nitori	7.969.500	1,45				
2.400	Nitto Denko	7.992.000	1,45				
7.400	NOK	9.449.800	1,72				
12.100	Nomura Holdings	8.234.050	1,50				
104	NTT DoCoMo	13.478.400	2,45				
2.240	ORIX	14.022.400	2,55				
4.400	Panasonic	5.836.600	1,06				
1.200	Rinnai	5.376.000	0,98				
2.900	Santen Pharmaceutical	8.598.500	1,56				
148	SBI Holdings	2.447.920	0,45				
5.000	Seino Holdings	2.955.000	0,54				
1.300	Shimano	4.842.500	0,88				
5.600	Softbank	12.166.000	2,21				
3.900	Stanley Electric	7.287.150	1,33				
2.300	Sumco	3.751.300	0,68				
8.600	Sumitomo Electric Industries	9.881.400	1,80				
6.000	Sumitomo Metal Mining	8.277.000	1,51				
3.700	Sumitomo Mitsui Financial Group	7.995.750	1,78				
2.200	Suzuki Motor	5.016.000	0,91				
6.100	Tachi-S	5.590.650	1,02				
3.000	Taiyo Yuden	3.591.000	0,65				
2.100	Tokio Marine Holdings	5.302.500	0,96				
900	Tokyo Electron	5.328.000	0,97				
4.000	Tokyo Energy & Systems	2.350.000	0,43				
14.000	Tokyo Tatemono	4.942.000	0,90				
6.000	Toppan Printing	4.503.000	0,82				
20.000	Toshiba	10.220.000	1,86				

JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				REINO UNIDO			
Acciones				7.000 Tanjong			
SINGAPUR							
25.000	Ascendas Real Estate Investment Trust	39.489	1,03	MAURICIO			
40.000	CapitaCommercial Trust	33.231	0,86	80.000 Golden Agri-Resources			
45.000	CapitaLand	134.939	3,51				
27.000	CapitaMall Trust	34.561	0,90				
9.000	City Developments	74.000	1,93				
22.000	DBS Group Holdings	241.446	6,28	Total Acciones			
13.000	Fraser and Neave	38.982	1,01	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
20.000	Hotel Properties	31.805	0,83				
27.000	Indofood Agri Resources	44.958	1,17	Total Inversiones			
16.000	Keppel	93.846	2,44				
18.000	Keppel Land	44.862	1,17	Caja			
33.000	Neptune Orient Lines	38.947	1,01				
18.000	Oversea-Chinese Banking	116.744	3,04	Otro Activo/(Pasivo)			
18.000	Parkway Holdings	37.545	0,98				
16.000	SembCorp Industries	42.102	1,10	Total Activo Neto			
7.000	Singapore Airlines	74.478	1,94				
20.000	Singapore Airport Terminal Services	39.007	1,01				
16.000	Singapore Exchange	94.987	2,47				
94.000	Singapore Telecommunications	208.137	5,41				
21.000	Straits Asia Resources	39.011	1,01				
16.000	United Overseas Bank	224.660	5,84				
14.000	Wilmar International	64.244	1,68				
35.000	Wing Tai Holdings	45.800	1,19				
		1.837.781	47,81				
INDONESIA							
100.000	Adaro Energy	18.235	0,47				
10.000	Astra International	36.602	0,95				
70.000	Bank Danamon Indonesia	33.576	0,87				
64.000	Bank Mandiri	31.713	0,82				
95.000	Bank Rakyat Indonesia	76.321	1,99				
125.000	Bumi Resources	31.878	0,83				
239.908	Delta Dunia Makmur	42.732	1,11				
6.500	Gudang Garam	14.910	0,39				
200.000	Holcim Indonesia (Foreign)	32.558	0,85				
2.000	Indo Tambangraya Megah	6.691	0,17				
75.000	Indosat	37.560	0,98				
95.000	Perusahaan Gas Negara	39.039	1,02				
38.000	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	33.441	0,87				
22.000	Tambang Batubara Bukit Asam	40.174	1,05				
120.000	Telekomunikasi Indonesia	120.190	3,13				
28.500	United Tractors	46.621	1,21				
		642.241	16,71				
MALASIA							
20.300	AMMB Holdings	29.525	0,77				
35.000	CIMB Group Holdings	131.352	3,42				
51.800	IOI	82.829	2,15				
8.000	Kuala Lumpur Kepong	38.481	1,00				
20.099	Parkson Holdings	31.053	0,81				
30.000	PLUS Expressways	28.519	0,74				
29.000	Sime Darby	75.973	1,98				
30.000	SP Setia	34.258	0,89				
19.000	Tenaga Nasional	46.557	1,21				
9.000	Top Glove	26.416	0,69				
		524.963	13,66				
TAILANDIA							
21.000	Advanced Info Service (Foreign) Registered Shares	54.373	1,42				
95.000	Bank of Ayudhya (Foreign)	64.359	1,67				
4.000	Banpu (Foreign) Registered Shares	69.664	1,82				
50.000	CP ALL (Foreign)	37.095	0,97				
13.000	PTT (Foreign)	96.058	2,50				
9.000	PTT Chemical (Foreign)	20.031	0,52				
7.000	PTT Exploration & Production (Foreign)	30.898	0,80				
11.000	Siam Cement - NVDR	77.653	2,02				
14.500	Siam Commercial Bank (Foreign)	37.652	0,98				
30.500	Thai Airways International (Foreign)	17.051	0,44				
13.000	Total Access Communication	13.980	0,36				
		518.814	13,50				
BERMUDAS							
25.000	Noble Group	57.851	1,51				
		57.851	1,51				

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009
(sin auditar)

Acciones

Financieras43,63

Servicios de Telecomunicación11,30

Materiales10,54

Artículos de primera necesidad9,02

Valores Industriales7,45

Bienes de Consumo Discrecionales5,49

Energía3,30

Empresas de servicios públicos3,12

Asistencia Sanitaria0,98

Total Acciones94,83

Caja y Otro Activo/(Pasivo)5,17

Total100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

No disponible: este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				MALASIA			
ACCIONES				1.114.000 SP Setia			
				1.272.120			
				2.33			
CHINA				MAURICIO			
142.000 Anhui Conch Cement - H Shares *				2.898.000 Golden Agri-Resources			
2.725.000 Bank of China - H Shares *							
757.000 China Coal Energy - H Shares*				1.048.802			
2.612.000 China Construction Bank - H Shares *				1.92			
332.000 China Life Insurance - H Shares *				1.048.802			
668.000 China National Building Material - H Shares *				1.92			
852.000 China Shipping Development - H Shares *				NUEVA ZELANDA			
1.391.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *				450.000 Kathmandu Holdings			
62.000 Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *				655.178			
				1.20			
				655.178			
				1.20			
				Total Acciones			
				53.751.002			
				98,31			
				Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
				53.751.002			
				98,31			
				Total Inversiones			
				53.751.002			
				98,31			
				Caja			
				944.000			
				1,73			
				Otro Activo/(Pasivo)			
				(17.992)			
				(0,04)			
				Total Activo Neto			
				54.677.010			
				100,00			
COREA DEL SUR				* Acciones inscritas en Hong Kong.			
22.388 Dongsuh				634.452			
48.583 Hanjin Shipping				867.179			
9.366 Hanjin Shipping Holdings				110.980			
12.432 Hyosung				914.986			
41.210 Kangwon Land				586.148			
18.380 KB Financial Group				946.531			
78.740 LG Dacom				1.240.949			
25.380 LG Display				859.476			
88.640 LG Telecom				649.323			
7.100 Samsung Electronics GDR 144A				2.456.600			
10.158 Samsung Engineering				944.940			
41.750 Woori Finance Holdings				500.113			
				0,92			
				10.711.677			
				19,59			
TAIWÁN				Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)			
1.507.000 Advanced Semiconductor Engineering				1.357.902			
1.021.000 AU Optronics				1.237.552			
1.875.000 Eva Airways				827.895			
325.575 HON HAI Precision Industry				1.544.420			
3.519.000 United Microelectronics				1.889.304			
				3,46			
				6.857.073			
				12,54			
ISLAS CAIMÁN				Acciones			
3.000.000 Beauty China Holdings				Financieras			
728.000 China Resources Land				Tecnología de la Información			
1.294.500 Longfor Properties				Valores Industriales			
1.529.000 New World Department Store China				Materiales			
1.087.200 Sands China				Bienes de Consumo Discrecionales			
				Energía			
				Artículos de primera necesidad			
				Servicios de Telecomunicación			
				Total Acciones			
				Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
				Total			
				100,00			
				HONG KONG			
113.000 Cheung Kong Holdings				1.466.775			
630.000 CNOOC				990.411			
310.000 Hang Lung Properties				1.224.360			
41.700 Hong Kong Exchanges & Clearing				749.939			
190.000 Hutchison Whampoa				1.310.315			
				2,40			
				5.741.800			
				10,50			
BERMUDAS				Acciones			
121.639 Aquarius Platinum				Financieras			
39.816 Jardine Matheson Holdings				Tecnología de la Información			
172.000 Kerry Properties				Servicios de Telecomunicación			
				Materiales			
				Energía			
				Valores Industriales			
				Artículos de primera necesidad			
				Empresas de servicios públicos			
				Total Acciones			
				Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
				Total			
				100,00			
				TAILANDIA			
1.108.100 Bank of Ayudhya (Foreign)				750.691			
112.700 PTT (Foreign)				832.750			
5.099.600 Sino Thai Engineering & Construction (Foreign)				955.411			
				1,75			
				2.538.852			
				4,64			
INDONESIA				1.824.500 Bank Rakyat Indonesia			
				1.465.772			
				2,68			
				1.465.772			
				2,68			
INDIA				397.683 Hindalco Industries			
				1.381.820			
				2,53			
				1.381.820			
				2,53			
REINO UNIDO				53.400 Standard Chartered			
				1.341.189			
				2,45			
				1.341.189			
				2,45			

JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					INDIA				
Acciones, Warrants y Derechos					72.806 Bharat Heavy Electricals				
					362.746 Bharti Airtel				
AUSTRALIA					111.910 Grasim Industries				
663.673 AMP					1.800.000 Gujarat NRE Coke				
418.472 ANZ Banking Group					21.09.12 1.500.000 Hindalco Industries - Warrants				
3.345.137 Asciano Group					73.909 Housing Development Finance				
621.017 BHP Billiton					93.127 Infosys Technologies				
583.046 Brambles					186.143 Jindal Steel & Power				
626.108 Computershare					85.044 Maruti Suzuki India				
3.659.105 CSR					221.450 Reliance Industries				
368.115 Downer EDI					153.477 Reliance Infrastructure				
3.226.971 Fairfax Media									
180.430 National Australia Bank					44.972.291				
244.563 Newcrest Mining					8,47				
611.013 Origin Energy					HONG KONG				
529.310 Primary Health Care					397.000 Cheung Kong Holdings				
622.852 QBE Insurance Group					741.500 China Mobile				
136.885 Rio Tinto					1.378.000 China Resources Enterprise				
399.877 Westpac Banking					822.000 Hang Lung Properties				
654.277 Whitehaven Coal					1.600.000 Hutchison Whampoa				
112.487 Woodside Petroleum					1.491.000 MTR				
8.652 Woodside Petroleum - Rights									
29.01.10					36.608.342				
					6,89				
					130.691.270				
					24,61				
CHINA					BERMUDAS				
4.590.000 Air China - H Shares*					831.900 Aquarius Platinum				
876.000 Anhui Conch Cement - H Shares*					853.000 Cheung Kong Infrastructure Holdings				
6.692.000 China BlueChemical - H Shares*					1.190.000 China Yurun Food Group				
15.629.000 China Construction Bank - H Shares*					473.500 Jardine Strategic Holdings				
1.772.000 China Life Insurance - H Shares*					739.839 Kerry Properties				
1.638.000 China National Building Material - H Shares*									
9.708.000 China Petroleum & Chemical - H Shares*					5.509.210				
2.994.000 China Shipping Development - H Shares*					3.253.458				
3.955.878 China Vanke - B Shares					5.042.623				
440.400 China Pacific Insurance Group - H Shares*					3.533.605				
16.350.000 Huadian Power International - H Shares*					873.620				
20.263.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares*					3.785.520				
					0,71				
					13.433.920				
					2,53				
					8.769.675				
					1,65				
					3.390.473				
					0,64				
					ISLAS CAIMÁN				
					2.652.000 China Resources Land				
					5.480.000 New World Department Store China				
					3.004.500 Lifestyle International Holdings				
					11.226.000 Renhe Commercial Holdings				
					2.762.000 Sands China				
					6.016.041				
					1,13				
					5.024.832				
					0,95				
					5.614.512				
					1,06				
					2.540.818				
					0,48				
					3.358.975				
					0,63				
					79.898.182				
					15,05				
					22.555.178				
					4,25				
COREA DEL SUR					TAILANDIA				
54.667 Daelim Industrial					1.841.300 Kasikornbank (Foreign)				
212.550 LG Dacom					539.700 Kasikornbank - NVDR				
43.374 Hite Brewery					13.764.300 Land & Houses Public - NVDR				
94.450 Hyundai Development					374.700 PTT (Foreign)				
77.101 Hyundai Engineering & Construction					409.000 Siam Cement - NVDR				
84.691 KB Financial Group									
84.469 Korean Air Lines					4.781.253				
16.554 Nong Shim					1.373.113				
27.126 Samsung Electronics					0,26				
140.870 Samsung Heavy Industries					2.609.688				
105.250 Shinhan Financial Group					0,49				
14.506 Shinsegae					2.768.692				
					0,54				
					14.420.021				
					2,72				
					INDONESIA				
					9.390.000 Bank Mandiri				
					6.741.000 Bank Rakyat Indonesia				
					4.247.500 Telekomunikasi Indonesia				
					4.652.814				
					5.415.603				
					4.254.235				
					0,80				
					14.322.652				
					2,70				
TAIWÁN					NUEVA ZELANDA				
275.400 Acer GDR					1.051.760 Fletcher Building				
2.605.635 Chunghwa Telecom									
2.619.000 Compal Electronics					6.105.940				
1.706.000 Delta Electronics					1,15				
6.645.000 Evergreen Marine					MALASIA				
4.044.240 Far Eastern New Century					1.676.800 Sime Darby Berhad				
3.157.000 Fubon Financial Holding									
2.242.773 HON HAI Precision Industry									
647.500 HON HAI Precision Industry Registered Shares GDR									
250 HTC									
3.216.067 Taiwan Semiconductor Manufacturing									
8.859.000 United Microelectronics									
					4.392.785				
					0,83				
					4.392.785				
					0,83				
					MAURICIO				
					11.136.000 Golden Agri-Resources				
					4.030.179				
					0,76				
					4.030.179				
					0,76				
					SINGAPUR				
					1.217.000 CapitalLand				
					3.649.351				
					0,69				
					3.649.351				
					0,69				
					REINO UNIDO				
					310.590 HSBC Holdings				
					3.581.936				
					0,67				
					3.581.936				
					0,67				
					Total Acciones, Warrants y Derechos				
					514.019.695				
					96,81				
					Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				
					514.019.695				
					96,81				

JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
Fondos de Inversión				
HONG KONG				
1.390.500	iShares FTSE/Xinhua A50 CHINA Index ETF		2.677.332	0,50
			<u>2.677.332</u>	<u>0,50</u>
	Total Fondos de Inversión		<u>2.677.332</u>	<u>0,50</u>
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		<u>2.677.332</u>	<u>0,50</u>
	Total Inversiones		<u>516.697.027</u>	<u>97,31</u>
	Caja		<u>13.196.275</u>	<u>2,49</u>
	Otro Activo/(Pasivo)		<u>1.109.817</u>	<u>0,20</u>
	Total Activo Neto		<u><u>531.003.119</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Acciones inscritas en Hong Kong.

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones, Warrants y Derechos	
Financieras	33,68
Materiales	16,73
Tecnología de la Información	13,10
Valores Industriales	11,24
Bienes de Consumo Discrecionales	7,40
Energía	5,78
Servicios de Telecomunicación	3,51
Artículos de primera necesidad	3,30
Empresas de servicios públicos	1,54
Asistencia Sanitaria	0,53
Sociedades de inversión	0,50
Total Acciones, Warrants y Derechos	97,31
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,69
Total	<u>100,00</u>

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Financieras	38,17
Materiales	12,83
Tecnología de la Información	10,09
Servicios de Telecomunicación	6,38
Bienes de Consumo Discrecionales	5,96
Energía	5,60
Empresas de servicios públicos	4,91
Valores Industriales	3,61
Asistencia Sanitaria	3,27
Artículos de primera necesidad	2,75
Sociedades de inversión	0,60
Total Acciones	94,17
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	5,83
Total	<u>100,00</u>

JPMorgan Funds - JF China Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					TAIWÁN				
Acciones y Warrants					5.988.000 Compal Electronics			8.306.268	0,21
CHINA					22.285.000 United Microelectronics			11.964.516	0,29
262.379.000 Bank of China - H Shares *			141.949.034	3,49				20.270.784	0,50
62.525.000 Bank of Communications - H Shares *			72.692.706	1,79	SINGAPUR				
14.790.500 BBMG - H Shares *			16.156.142	0,40	9.131.000 Yanlord Land Group			14.162.394	0,35
85.845.000 China Citic Bank - H Shares *			73.400.655	1,81				14.162.394	0,35
49.325.000 China Coal Energy - H Shares *			90.456.149	2,22	Total Acciones y Warrants			3.977.591.002	97,90
425.354.000 China Construction Bank - H Shares *			365.613.377	9,00	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			3.977.591.002	97,90
73.004.000 China Life Insurance - H Shares *			361.298.741	8,89	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
23.822.000 China National Building Material - H Shares *			49.308.826	1,21	Fondos de Inversión				
96.096.000 China Oilfield Services - H Shares *			115.564.795	2,84	HONG KONG				
10.500.200 China Pacific Insurance Group - H Shares *			41.156.212	1,01	1.721.702 JF China Pioneer A-Share Fund			49.774.405	1,23
244.166.000 China Petroleum & Chemical - H Shares *			218.060.181	5,37				49.774.405	1,23
32.961.000 China Shenhua Energy - H Shares *			161.424.543	3,97	Total Fondos de Inversión			49.774.405	1,23
7.752.000 China Shipping Development - H Shares *			11.676.912	0,29	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			49.774.405	1,23
19.874.395 China Vanke - B Shares			24.913.319	0,61	Otros valores mobiliarios				
24.346.000 Dongfeng Motor Group - H Shares *			34.977.133	0,86	Acciones				
7.798.413 Fuyao Glass Industry Group - A Shares			17.048.552	0,42	HONG KONG				
1.699.085 Fuyao Glass Industry Group - Warrants		24.09.10	3.714.466	0,09	30.392.000 Euro Asia Agricultural			0	0,00
8.276.494 Fuyao Glass Industry Group - Warrants		05.05.14	18.112.279	0,45				0	0,00
319.276.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *			264.963.607	6,52	Total Acciones			0	0,00
38.268.000 Jiangxi Copper - H Shares *			90.561.423	2,23	Total otros valores mobiliarios			0	0,00
16.129.688 Kangmei Pharmaceutical - A Shares			25.102.780	0,62	Total Inversiones			4.027.365.407	99,13
1.294.991 Kangmei Pharmaceutical - Warrants		27.09.10	2.015.406	0,05	Caja			59.301.095	1,46
13.640.446 Kangmei Pharmaceutical - Warrants		05.05.14	21.238.856	0,52	Otro Activo/(Pasivo)			(23.879.287)	(0,59)
30.920.000 Maanshan Iron & Steel - H Shares *			22.529.904	0,57	Total Activo Neto			4.062.787.215	100,00
3.104.000 Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *			27.210.864	0,65	* Acciones inscritas en Hong Kong.				
5.701.888 SAIC Motor - A Shares			21.773.419	0,54					
500.000 Sany Heavy Industry - Warrants		24.09.10	2.690.035	0,06					
2.001.849 Sany Heavy Industry - Warrants		05.05.14	10.793.569	0,27					
32.474.000 Yanzhou Coal Mining - H Shares *			71.782.405	1,77					
27.926.000 Zijin Mining Group			26.704.921	0,66					
			2.404.891.211	59,18					
ISLAS CAIMÁN									
29.359.000 Ausnutria Dairy			24.326.845	0,60					
46.368.000 Belle International Holdings			54.117.577	1,33					
21.064.000 China Resources Cement Holdings			10.445.004	0,26					
47.070.000 China Resources Land			106.777.916	2,63					
9.500.000 Geely Automobile Holdings			5.225.334	0,13					
34.628.000 Glorious Property Holdings			15.630.284	0,39					
13.754.000 Hidili Industry International Development			17.312.119	0,43					
41.984.000 KWG Property Holding			32.297.259	0,79					
14.235.500 Li Ning			54.112.543	1,33					
9.694.500 Longfor Properties			10.933.435	0,27					
30.663.000 Lonking Holdings			21.413.345	0,53					
961.957 Netease.com ADR			35.900.235	0,88					
79.854.500 Parkson Retail Group			140.779.466	3,47					
8.497.000 Sany Heavy Equipment International Holdings			10.728.023	0,26					
8.467.300 Tencent Holdings			184.272.332	4,54					
4.950.000 Tingyi Cayman Island Holding			12.244.053	0,30					
16.260.000 Xinao Gas Holdings			41.750.646	1,03					
			778.266.416	19,17					
HONG KONG									
4.890.000 China Everbright			12.120.866	0,30					
6.358.609 China Merchants Holdings International			20.685.437	0,51					
16.407.500 China Mobile			154.097.044	3,79					
38.545.680 China Overseas Land & Investment			81.375.898	2,00					
22.850.000 China Resources Power Holdings			45.469.851	1,12					
84.270.000 CNOOC			132.479.324	3,26					
45.024.000 Franshion Properties China			15.851.783	0,39					
4.500.000 iShares CSI A-Share Financials Index			8.652.898	0,21					
25.811.000 Poly Hong Kong Investment			32.271.864	0,80					
10.003.000 Shanghai Industrial Holdings			51.117.658	1,26					
1.293.000 Wharf Holdings			7.466.301	0,18					
			561.588.924	13,82					
BERMUDAS									
38.804.000 Brilliance China Automotive Holdings			10.934.510	0,26					
40.939.000 China Yurun Food Group			121.564.921	2,99					
8.448.000 COSCO Pacific			10.818.687	0,27					
2.583.000 Kerry Properties			13.216.387	0,33					
8.933.000 Orient Overseas International			41.876.768	1,03					
			198.411.273	4,88					

JPMorgan Funds - JF China Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones y Warrants	
Financieras	44,20
Materiales	13,70
Energía	11,47
Bienes de Consumo Discrecionales	8,88
Tecnología de la Información	5,92
Artículos de primera necesidad	3,89
Servicios de Telecomunicación	3,79
Valores Industriales	2,71
Empresas de servicios públicos	2,15
Sociedades de inversión	1,23
Asistencia Sanitaria	1,19
Total Acciones y Warrants	99,13
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,87
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones, Warrants y Derechos	
Financieras	44,96
Energía	10,84
Materiales	8,76
Servicios de Telecomunicación	8,01
Bienes de Consumo Discrecionales	6,90
Valores Industriales	5,11
Sociedades de inversión	2,90
Tecnología de la Información	2,55
Empresas de servicios públicos	2,50
Artículos de primera necesidad	1,21
Total Acciones, Warrants y Derechos	93,74
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	6,26
Total	100,00

JPMorgan Funds - JF Greater China Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					BERMUDAS				
Acciones y Warrants					9.128.000 Brilliance China Automotive Holdings			2.572.163	0,32
CHINA					2.940.000 China Resources Gas Group			4.333.761	0,55
2.678.000 Aluminum Corporation of China			2.949.442	0,37	3.349.000 China Yurun Food Group			9.944.574	1,25
50.266.000 Bank of China - H Shares *			27.194.288	3,41	243.600 Jardine Matheson Holdings			7.303.128	0,92
1.683.000 BBMG - H Shares *			1.838.395	0,23	1.998.000 Kerry Properties			10.223.129	1,28
41.863.000 China Construction Bank - H Shares *			35.983.376	4,52	2.094.000 Li & Fung			8.756.450	1,10
6.628.000 China Oilfield Services - H Shares *			32.802.149	4,12	1.181.500 Orient Overseas International			5.538.722	0,70
2.634.000 China National Building Material - H Shares *			5.452.080	0,69				48.671.927	61,22
5.648.000 China Petroleum & Chemical - H Shares *			6.792.270	0,85	Total Acciones y Warrants			784.976.234	98,56
1.578.000 China Pacific Insurance Group - H Shares *			6.185.073	0,78	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			784.976.234	98,56
15.490.000 China Petroleum & Chemical - H Shares *			13.833.835	1,74	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
4.886.500 China Shenhua Energy - H Shares *			23.931.344	3,00	Fondos de Inversión				
4.772.000 China Shipping Development - H Shares *			7.188.109	0,90	HONG KONG				
7.011.979 China Vanke - B Shares			8.789.785	1,10	210.411 JF China Pioneer A-Share Fund			6.082.976	0,76
41.729.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *			34.630.434	4,35	925.800 W.J.S.E. - CSI 300 China Tracker Fund			4.340.033	0,55
4.301.000 Jiangxi Copper - H Shares *			10.178.339	1,28				10.423.009	1,31
10.420.000 Maanshan Iron & Steel - H Shares *			7.592.548	0,95	Total Fondos de Inversión			10.423.009	1,31
1.159.500 Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *			10.164.625	1,28	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			10.423.009	1,31
			235.506.092	29,57	Total Inversiones			795.399.243	99,87
TAIWÁN					Caja			6.006.746	0,75
2.670.840 Acer			8.035.897	1,01	Otro Activo/(Pasivo)			(4.991.251)	(0,62)
1.634.000 Acer - Warrants		26.02.10	4.901.020	0,61	Total Activo Neto			796.414.738	100,00
10.191.000 Advanced Semiconductor Engineering			9.182.731	1,15	* Acciones inscritas en Hong Kong.				
17.063.000 Chi Mei Optoelectronics			11.987.838	1,50	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)				% del activo neto
8.240.000 Compal Electronics			11.430.134	1,43	Acciones y Warrants				
5.920.920 Far Eastern New Century			7.398.836	0,93	Financieras			43,41	
7.187.750 Formosa Plastics			15.110.228	1,90	Tecnología de la Información			22,82	
10.619.000 Fubon Financial Holding			13.037.237	1,64	Materiales			9,72	
6.749.249 HON HAI Precision Industry			32.016.209	4,02	Bienes de Consumo Discrecionales			6,17	
11.520.040 KGI Securities			6.851.165	0,86	Energía			6,17	
420.000 Largan Precision			5.530.635	0,69	Servicios de Telecomunicación			4,27	
5.368.000 Macronix International			3.066.590	0,39	Artículos de primera necesidad			3,04	
987.986 MediaTek			17.217.949	2,16	Valores Industriales			2,15	
738.000 Nan Ya Printed Circuit Board			2.831.807	0,36	Sociedades de inversión			1,31	
1.128.000 Powertech Technology			3.817.005	0,48	Empresas de servicios públicos			0,81	
540.150 Richtek Technology			5.525.605	0,69	Total Acciones y Warrants			99,87	
20.253.830 Shin Kong Financial Holding			8.404.801	1,05	Caja y Otro Activo/(Pasivo)			0,13	
1.390.348 Silitech Technology			4.987.260	0,63	Total			100,00	
2.308.000 Sintek Photronic			2.032.757	0,26	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009				% del activo neto
16.321.000 Taishin Financial Holding			6.441.157	0,81	Acciones y Warrants				
2.155.000 Taiwan Fertilizer			7.662.746	0,96	Financieras			48,41	
17.426.610 Taiwan Semiconductor Manufacturing			35.109.253	4,41	Tecnología de la Información			17,32	
20.548.000 United Microelectronics			11.031.944	1,39	Materiales			9,52	
			233.610.804	29,33	Servicios de Telecomunicación			7,99	
HONG KONG					Energía			5,62	
3.148.500 BOC Hong Kong Holdings			7.182.952	0,90	Bienes de Consumo Discrecionales			4,26	
1.389.000 Cheung Kong Holdings			18.029.655	2,26	Valores Industriales			4,01	
3.620.705 China Mobile			34.005.177	4,27	Artículos de primera necesidad			1,41	
1.052.000 China Resources Power Holdings			2.093.404	0,26	Empresas de servicios públicos			0,46	
18.154.000 CNOOC			28.539.571	3,58	Total Acciones y Warrants			99,00	
3.291.000 Hang Lung Properties			12.997.966	1,63	Caja y Otro Activo/(Pasivo)			1,00	
365.100 Hang Seng Bank			5.412.429	0,68	Total			100,00	
675.500 Hong Kong Exchanges & Clearing			12.148.293	1,53	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009				% del activo neto
1.627.000 Hutchison Whampoa			11.220.436	1,41	Acciones y Warrants				
1.681.531 Industrial & Commercial Bank of China Asia			3.662.739	0,46	Financieras			48,41	
8.519.000 Poly Hong Kong Investments			10.651.428	1,34	Tecnología de la Información			17,32	
873.000 Shanghai Industrial Holdings			4.461.233	0,56	Materiales			9,52	
1.396.000 Sun Hung Kai Properties			20.911.059	2,63	Servicios de Telecomunicación			7,99	
2.901.000 Wharf Holdings			16.751.540	2,10	Energía			5,62	
			188.067.882	23,61	Bienes de Consumo Discrecionales			4,26	
ISLAS CAÍMAN					Valores Industriales			4,01	
5.265.000 Ausnutria Dairy			4.362.575	0,55	Artículos de primera necesidad			1,41	
5.412.000 China Resources Cement Holdings			2.683.648	0,34	Empresas de servicios públicos			0,46	
5.042.000 China Resources Land			11.437.736	1,44	Total Acciones y Warrants			99,00	
1.536.500 Li Ning			5.840.604	0,73	Caja y Otro Activo/(Pasivo)			1,00	
2.493.500 Longfor Properties			2.812.164	0,35	Total			100,00	
4.548.000 Parkson Retail Group			8.017.895	1,01	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009				% del activo neto
5.094.400 Sands China			6.195.497	0,78	Acciones y Warrants				
3.501.000 Sany Heavy Equipment International Holdings			4.420.244	0,55	Financieras			48,41	
1.077.300 Tencent Holdings			23.445.087	2,94	Tecnología de la Información			17,32	
4.004.000 Tingyi Cayman Islands Holding			9.904.079	1,24	Materiales			9,52	
			79.119.529	9,93	Servicios de Telecomunicación			7,99	

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto				
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				BERMUDAS							
Acciones				882.000 China Yurun Food Group				2.619.025	1,10		
HONG KONG				516.000 HongKong Land Holdings				2.538.720	1,07		
188.500 Beijing Enterprises Holdings				1.370.469	0,58	148.000 Jardine Matheson Holdings				4.437.040	1,87
1.357.000 BOC Hong Kong Holdings				3.095.844	1,30	503.500 Kerry Properties				2.576.249	1,09
563.000 Cheung Kong Holdings				7.307.917	3,08	704.000 Li & Fung				2.943.907	1,24
328.987 China Merchants Holdings International				1.070.240	0,45	416.500 Orient Overseas International				1.952.499	0,82
1.534.000 China Mobile				14.407.123	6,07	4.763.000 Pou Sheng International Holdings				709.470	0,30
1.762.560 China Overseas Land & Investment				3.721.037	1,57	1.488.000 Texwina Holdings				1.387.435	0,58
947.200 China Resources Power Holdings				1.884.860	0,79					19.164.345	8,07
645.905 China Unicom Hong Kong				857.147	0,36	Total Acciones				237.358.505	99,91
109.000 CLP Holdings				738.353	0,31	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				237.358.505	99,91
7.427.000 CNOOC				11.675.851	4,91	Total Inversiones				237.358.505	99,91
124.400 Dah Sing Financial Holdings				689.458	0,29	Caja				559.839	0,24
75.000 Hang Lung Group				374.321	0,16	Otro Activo/(Pasivo)				(352.617)	(0,15)
924.000 Hang Lung Properties				3.649.383	1,54	Total Activo Neto				237.565.727	100,00
192.000 Hang Seng Bank				2.846.306	1,20	* Acciones inscritas en Hong Kong.					
303.400 Hong Kong Exchanges & Clearing				5.456.391	2,30	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)					% del activo neto
243.500 Hopewell Holdings				788.999	0,33	Acciones					
993.000 Hutchison Whampoa				6.848.121	2,88	Financieras					61,09
462.141 Industrial & Commercial Bank of China Asia				1.006.643	0,42	Materiales					7,56
1.401.000 Poly Hong Kong Investments				1.751.690	0,74	Energía					7,45
2.080.500 Sinotrans Shipping				971.287	0,41	Servicios de Telecomunicación					7,32
483.000 Sun Hung Kai Properties				7.234.987	3,04	Bienes de Consumo Discrecionales					7,30
30.500 Swire Pacific - A Shares				371.021	0,16	Tecnología de la Información					2,64
999.000 Techtronic Industries				830.347	0,35	Artículos de primera necesidad					2,51
185.000 Television Broadcasts				894.097	0,37	Valores Industriales					2,36
666.432 The Link REIT				1.700.878	0,72	Empresas de servicios públicos					1,68
836.000 Wharf Holdings				4.827.400	2,03	Total Acciones					99,91
				86.370.170	36,36	Caja y Otro Activo/(Pasivo)					0,09
CHINA						Total					100,00
1.052.000 Aluminum Corporation of China				1.158.631	0,49	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009					% del activo neto
15.291.000 Bank of China - H Shares *				8.272.547	3,48	Acciones y Derechos					
469.000 BBMG - H Shares *				512.304	0,22	Tecnología de la Información					2,13
20.070.000 China Construction Bank - H Shares *				17.251.185	7,26	Valores Industriales					1,54
2.496.000 China Life Insurance - H Shares *				12.352.771	5,20	Artículos de primera necesidad					1,51
926.000 China National Building Material - H Shares *				1.916.715	0,81	Sociedades de inversión					1,24
674.200 China Pacific Insurance Group - H Shares *				2.642.570	1,11	Total Acciones y Derechos					97,82
6.756.000 China Petroleum & Chemical - H Shares *				6.033.660	2,54	Caja y Otro Activo/(Pasivo)					2,18
1.493.000 China Railway Group - H Shares *				1.163.932	0,49	Total					100,00
1.632.000 China Shenhua Energy - H Shares *				7.992.623	3,36						
494.000 China Shipping Development - H Shares *				744.117	0,31						
3.036.000 China Telecom				1.266.623	0,53						
952.000 Dongfeng Motor Group - H Shares *				1.367.708	0,58						
15.414.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *				12.791.907	5,38						
678.000 Jiangxi Copper - H Shares *				1.604.491	0,68						
3.002.000 Maanshan Iron & Steel - H Shares *				2.187.412	0,92						
320.500 Ping An Insurance Group Co. of China - H Shares *				2.809.627	1,18						
834.000 Zhejiang Expressway - H Shares *				772.257	0,33						
				82.841.080	34,87						
ISLAS CAIMÁN											
1.487.000 Ausnutria Dairy				1.232.127	0,52						
1.446.000 China Resources Cement Holdings				717.028	0,30						
1.584.000 China Resources Land				3.593.291	1,51						
1.000.000 China Shanshui Cement Group				732.520	0,31						
5.058.000 Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings				864.303							

JPMorgan Funds - JF India Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				
Acciones y Warrants				
INDIA				
219.024	ABB		3.632.895	0,14
1.538.496	ACC		29.014.244	1,11
18.382.038	Ambuja Cements		41.587.380	1,58
667.569	Bajaj Auto		25.236.698	0,96
2.183.475	Bharat Heavy Electricals		112.900.716	4,30
1.096.970	Bharat Petroleum		15.039.010	0,57
1.287.222	Divi's Laboratories		18.754.880	0,71
1.084.490	Dr. Reddy's Laboratories		26.746.468	1,02
4.610.869	Exide Industries		11.457.612	0,44
602.211	Godrej Properties		6.359.556	0,24
665.492	Grasim Industries		36.287.272	1,38
4.415.237	HDFC Bank		162.340.842	6,19
81.835	HDFC Bank Registered Shares GDR		1.500.345	0,06
1.140.935	Hero Honda Motors		42.338.770	1,61
10.417.641	Hindalco Industries		36.197.935	1,38
7.500.000	Hindalco Industries - Warrants	21.09.12	25.929.750	0,99
1.288.150	Hindustan Petroleum		10.862.519	0,41
3.201.109	Housing Development Finance		185.309.027	7,06
4.210.719	ICICI Bank		79.867.539	3,04
2.806.300	ICICI Bank ADR		106.022.014	4,04
4.300.000	Indiabulls Real Estate		21.092.241	0,80
4.121.213	Infosys Technologies		231.578.419	8,82
440.000	Infosys Technologies ADR		24.514.600	0,93
21.392.440	Infrastructure Development Finance		71.404.184	2,72
12.800.000	ITC		69.358.621	2,64
6.543.424	Jaiprakash Associates		20.758.449	0,79
5.000.000	Jindal Steel & Power		76.015.625	2,90
1.415.000	JSW Steel		30.907.382	1,18
3.742.451	Kotak Mahindra Bank		65.121.874	2,48
1.922.458	Larsen & Toubro		69.524.409	2,65
852.846	Mahindra & Mahindra		19.921.031	0,76
2.163.981	Maruti Suzuki India		73.064.673	2,78
1.651.165	Mundra Port and Special Economic Zone		19.694.769	0,75
4.000.000	NTPC		20.398.707	0,78
2.005.872	Oil & Natural Gas		51.119.475	1,95
5.838.941	Petronet LNG		8.956.608	0,34
3.337.766	PTC India		8.141.200	0,31
329.503	Ranbaxy Laboratories		3.673.532	0,14
9.094.000	Reliance Industries		214.267.575	8,16
2.411.350	Reliance Infrastructure		59.787.448	2,28
743.000	Shriram Transport Finance		7.801.100	0,30
610.943	State Bank of India		29.902.302	1,14
2.001.031	Sterilite Industries India		37.245.483	1,42
1.218.773	Sun Pharmaceuticals Industries		40.029.076	1,53
7.300.000	Tata Consultancy Services		117.822.629	4,49
4.472.134	Tata Motors		75.341.964	2,87
2.041.412	Tata Power		60.819.999	2,32
2.963.643	Wipro		43.523.716	1,66
			2.549.172.563	97,12
Total Acciones y Warrants			2.549.172.563	97,12
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			2.549.172.563	97,12
Total Inversiones			2.549.172.563	97,12
Caja			79.004.329	3,01
Otro Activo/(Pasivo)			(3.535.974)	(0,13)
Total Activo Neto			2.624.640.918	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)
% del activo neto

Acciones y Warrants

Financieras28,07
Tecnología de la Información15,90
Energía11,09
Materiales10,95
Valores Industriales9,07
Bienes de Consumo Discrecionales8,98
Empresas de servicios públicos6,03
Asistencia Sanitaria3,40
Artículos de primera necesidad2,64
Minería0,99

Total Acciones y Warrants97,12
Caja y Otro Activo/(Pasivo)2,88

Total100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009
% del activo neto

Acciones

Financieras28,74
Energía11,84
Valores Industriales10,17
Empresas de servicios públicos8,99
Tecnología de la Información8,78
Materiales5,93
Artículos de primera necesidad5,46
Servicios de Telecomunicación5,32
Bienes de Consumo Discrecionales5,85
Asistencia Sanitaria4,40

Total Acciones95,48
Caja y Otro Activo/(Pasivo)4,52

Total100,00

JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
JAPÓN			
14.300	Arnest One	144.576	2,21
29.500	CKD	223.968	3,43
18	CyberAgent	31.971	0,49
1.100	Hajime Construction	34.297	0,53
29.200	Futaba Industrial	245.989	3,77
52.300	GMO Internet	212.806	3,26
5.020	Goldcrest	140.108	2,15
2.600	Gree	161.007	2,46
325.500	Haseko	233.932	3,58
9.000	ITOCHU	66.384	1,02
55	Japan Tobacco	186.345	2,85
20.000	Kubota	183.508	2,81
400	Mabuchi Motor	19.821	0,30
34.000	Makino Milling Machine	130.261	1,99
48.000	Marubeni	265.600	4,06
8.200	Miralal	216.676	3,32
10.700	Mitsubishi	267.124	4,09
50.800	Mitsubishi UFJ Financial Group	248.153	3,80
14	Mixi	110.980	1,70
20.000	Nippon Denko	119.421	1,83
5.000	Nippon Electric Glass	68.789	1,05
6.600	Nippon Telegraph & Telephone	260.705	3,99
2.700	Nissha Printing	133.205	2,04
12.300	Nissin Kogyo	191.552	2,93
41.900	Nomura Holdings	308.148	4,72
32.000	Okuma	167.902	2,57
34	Osaka Securities Exchange	162.780	2,49
319	Pacific Golf Group International Holdings	219.435	3,36
218	Rakuten	166.333	2,55
1.472	SBI Holdings	263.124	4,03
31.000	Showa Aircraft Industry	189.122	2,89
15.000	Sumitomo Electric Industries	186.264	2,85
3.100	T&D Holdings	63.638	0,97
5.400	THK	95.651	1,46
3.200	Tokyo Electron	204.734	3,13
8.200	Toyota Boshoku	182.779	2,80
46	Wacom	99.900	1,53
26.800	Yokogawa Electric	235.184	3,60
		6.442.172	98,61
Total Acciones		6.442.172	98,61
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		6.442.172	98,61
Total Inversiones		6.442.172	98,61
Caja		13.487	0,21
Otro Activo/(Pasivo)		77.134	1,18
Total Activo Neto		6.532.793	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Tecnología de la Información		26,91
Bienes de Consumo Discrecionales		26,72
Valores Industriales		19,97
Financieras		16,34
Servicios de Telecomunicación		3,99
Artículos de primera necesidad		2,85
Materiales		1,83
Total Acciones		98,61
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		1,39
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Tecnología de la Información		25,68
Bienes de Consumo Discrecionales		23,28
Valores Industriales		18,24
Financieras		12,53
Materiales		11,80
Servicios de Telecomunicación		6,15
Asistencia Sanitaria		2,40
Total Acciones		100,08
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		(0,08)
Total		100,00

JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				178.300	Shionogi & Co.	3.877.972	1,23
Acciones				148.000	Shizuoka Bank	1.287.582	0,41
JAPÓN				617.000	Showa Denko K.K.	1.236.934	0,39
91.800	ABC-Mart	2.577.007	0,82	195.900	Softbank	4.599.511	1,46
145.000	Air Water	1.716.714	0,54	394.000	Sumitomo Chemical	1.728.780	0,56
118.400	Aisin Seiki	3.397.298	1,08	446.700	Sumitomo Electric Industries	5.546.939	1,76
189.000	Amada	1.189.803	0,38	124.000	Sumitomo Metal Mining	1.848.676	0,58
85.100	Asahi Breweries	1.575.909	0,50	133.900	Sumitomo Mitsui Financial Group	3.831.193	1,21
456.000	Asahi Glass	4.329.363	1,37	587.000	Sumitomo Trust & Banking	2.870.610	0,91
192.900	Canon	8.151.291	2,58	229.000	Suruga Bank	1.995.985	0,63
363.000	Chiba Bank	2.173.371	0,69	98.300	Suzuki Motor	2.422.177	0,77
378.000	Daicel Chemical Industries	2.226.413	0,70	76.300	Tokai Rika	1.721.347	0,54
236.000	Daihatsu Motor	2.361.785	0,75	84.000	Toshiba Plant Systems & Services	1.060.780	0,34
353.400	Daiichi Sankyo	7.440.000	2,35	381.000	Toyo Ink Manufacturing	1.474.095	0,47
23.100	Daito Trust Construction	1.099.703	0,35	117.000	Toyo Suisan Kaisha	2.705.933	0,86
171.000	Daiwa Securities Group	859.343	0,27	57.700	Toyoda Gosei	1.741.351	0,55
125.300	Denso	3.771.323	1,19	122.100	Toyota Boshoku	2.721.617	0,86
114.000	Dentsu	2.627.310	0,83	222.600	Toyota Motor	9.346.169	2,96
120.900	Don Quijote	2.916.992	0,92	61.100	Trend Micro	2.330.952	0,74
78.000	Elpida Memory	1.267.827	0,40	8.100	Unicharm	763.342	0,24
96.300	Fanci	1.751.051	0,55	10.967	Yahoo! Japan	3.301.478	1,04
4.700	Fast Retailing	887.631	0,28	39.650	Yamada Denki	2.680.328	0,85
138.300	Fuji Oil	2.029.735	0,64	56.800	Yamato Kogyo	1.863.050	0,59
1.123.000	Fujitsu	7.239.485	2,29	286.000	Yaskawa Electric	2.384.621	0,75
31.000	Funai Electric	1.566.249	0,49	481.500	Yokogawa Electric	4.225.419	1,34
265.000	Furukawa Electric	1.102.615	0,35				
103.910	Goldcrest	2.900.114	0,92		Total Acciones	315.057.720	99,67
22.400	Gree	1.387.139	0,44				
2.010.000	Haseko	1.444.559	0,46		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	315.057.720	99,67
54.100	Hitachi Chemical	1.101.236	0,35				
160.100	Hitachi Koki	1.841.851	0,58		Total Inversiones	315.057.720	99,67
211.000	Hitachi Metals	2.032.924	0,64				
257.400	Honda Motor	8.665.309	2,74		Caja	816.824	0,26
69.900	Hoya	1.858.359	0,59		Otro Activo/(Pasivo)	226.817	0,07
137.700	Ibiden	4.918.389	1,56				
155	Index	1.175.105	0,37		Total Activo Neto	316.101.361	100,00
86.400	Japan Securities Finance	667.632	0,21				
499	Japan Tobacco	1.690.657	0,53				
55.100	JFE Holdings	2.173.511	0,69				
272.200	JS Group	4.708.269	1,49				
47.400	K's Holdings	1.426.662	0,45				
233.000	Kaneka	1.489.457	0,47				
334.000	Kansai Paint	2.802.886	0,89				
124.900	Kao	2.932.511	0,93				
803	KDDI	4.278.385	1,35				
27.700	Kobayashi Pharmaceutical	1.115.125	0,35				
422.000	Kobe Steel	766.195	0,24				
141.400	Komatsu	2.956.212	0,93				
516.000	Kubota	4.734.508	1,50				
127.500	Kuraray	1.499.878	0,47				
38.700	Kyocera	3.423.317	1,08				
94.300	Lintec	1.912.395	0,60				
50.700	Mabuchi Motor	2.512.261	0,79				
104.700	Mandom	2.990.055	0,95				
446.000	Marubeni	2.467.870	0,78				
78.000	Marubishi Steel Tube	1.567.502	0,50				
352.500	Mitsubishi	8.800.119	2,78				
653.000	Mitsubishi Electric	4.841.219	1,53				
2.013.100	Mitsubishi UFJ Financial Group	9.833.797	3,11				
681.800	Mitsui & Co.	9.671.053	3,06				
431.000	Mitsui Chemicals	1.117.908	0,35				
181.000	Mitsui Fudosan	3.043.726	0,96				
59.500	Murata Manufacturing	2.954.744	0,93				
72.000	NGK Insulators	1.571.815	0,50				
66.000	NHK Spring	614.849	0,19				
156.300	Nichicon	1.653.709	0,52				
34.200	Nidec	3.149.076	1,00				
97.000	Nikon	1.917.881	0,61				
222.000	Nippon Seiki	2.571.966	0,81				
805.000	Nippon Steel	3.271.155	1,04				
174.100	Nippon Telegraph & Telephone	6.877.072	2,18				
8.300	Nippon Television Network	1.078.202	0,34				
57.400	Nippon	1.191.052	0,38				
70.300	Nissha Printing	3.468.275	1,10				
92.300	Nissin Kogyo	1.437.418	0,45				
108.400	Nitto Denko	3.901.135	1,23				
1.587.600	Nomura Holdings	11.675.800	3,70				
89.400	ORIX	6.048.244	1,91				
56.500	Pigeon	2.225.684	0,70				
4.257	Rakuten	3.248.073	1,03				
200.100	Sega Sammy Holdings	2.411.234	0,76				
224.000	Shimadzu	1.491.235	0,47				
84.600	Shin-Etsu Chemical	4.790.922	1,52				
65.100	Shinko Electric Industries	935.025	0,30				
Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)							% del activo neto
Acciones							
Bienes de Consumo Discrecionales							23,05
Tecnología de la Información							17,95
Financieras							15,28
Valores Industriales							14,01
Materiales							13,34
Artículos de primera necesidad							5,90
Servicios de Telecomunicación							4,99
Asistencia Sanitaria							4,78
Energía							0,37
Total Acciones							99,67
Caja y Otro Activo/(Pasivo)							0,33
Total							100,00
Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009							% del activo neto
Acciones							
Bienes de Consumo Discrecionales							23,91
Financieras							21,81
Valores Industriales							14,57
Tecnología de la Información							14,45
Materiales							11,41
Asistencia Sanitaria							4,92
Servicios de Telecomunicación							4,88
Artículos de primera necesidad							2,03
Energía							0,77
Total Acciones							98,75
Caja y Otro Activo/(Pasivo)							1,25
Total							100,00

JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
JAPÓN			
81.700	Arnest One	826.006	2,39
41.800	Asahi Intecc	698.624	2,02
108.500	KCD	823.746	2,39
24.700	Cosmos Pharmaceutical	623.973	1,81
93	CyberAgent	165.185	0,48
90	EPS	357.452	1,03
34.700	FCC	616.522	1,79
67.900	Fuji Machine Manufacturing	842.054	2,44
10.000	Funai Electric	505.242	1,46
107.500	Futaba Industrial	905.612	2,62
201.400	GMO Internet	819.487	2,37
36.820	Goldcrest	1.027.641	2,98
16.300	Gree	1.009.392	2,92
7.180	Growell Holdings	165.474	0,48
6.000	Hajime Construction	187.074	0,54
19.100	Hamakyorex	437.609	1,27
1.796.500	Haseko	1.291.191	3,74
221	Internet Initiative Japan	399.821	1,16
500	Japan Drilling	33.341	0,10
73.000	Japan Securities Finance	564.087	1,63
27.000	Kanamoto	114.676	0,33
30.000	Kintetsu World Express	779.747	2,26
5.000	Koito Manufacturing	79.947	0,23
900	Mabuchi Motor	44.596	0,13
7.500	Mandom	214.187	0,62
54.900	Micronics Japan	930.031	2,69
68.700	Mimasu Semiconductor Industry	829.330	2,40
31.100	Miraiál	821.782	2,38
43	Mixi	340.868	0,99
40.000	Musashi Seimitsu Industry	930.509	2,69
31.000	Nihon Nohyaku	174.549	0,51
141.000	Nippon Pillar Packing	623.247	1,80
78.000	Nippon Thompson	390.295	1,13
89.300	Nishio Rent All	593.049	1,72
13.800	Nisssha Printing	680.828	1,97
54.000	Nissan Kogyo	840.960	2,43
381	Osaka Securities Exchange	1.824.090	5,28
942	Outsourcing	413.328	1,20
1.334	Pacific Golf Group International Holdings	917.639	2,66
17.500	Pigeon	689.371	2,00
44.000	Press Kogyo	82.265	0,24
173	Prestige International	258.388	0,75
72.000	Sakai Chemical Industry	329.147	0,95
65.700	Sankei Building	413.598	1,20
6.028	SBI Holdings	1.077.522	3,12
920	Septeni	320.653	0,93
216.000	Showa Aircraft Industry	1.317.756	3,82
702	Simplex Technology	323.574	0,94
225	Toridoll	387.726	1,12
68.200	Toueï Housing	566.429	1,64
97.000	Trancom	1.502.751	4,34
23.800	TS Tech	485.620	1,41
1.351	UT Holdings	487.297	1,41
278	Wacom	603.740	1,75
21.000	Wakita & Co	86.015	0,25
59.400	Worldintec	97.898	0,28
800	YA-MAN	28.877	0,08
161.200	Yokogawa Electric	1.414.616	4,09
		34.316.362	99,36
	Total Acciones	34.316.362	99,36
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	34.316.362	99,36
	Total Inversiones	34.316.362	99,36
	Caja	122.181	0,35
	Otro Activo/(Pasivo)	99.154	0,29
	Total Activo Neto	34.537.697	100,00
Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto	
Acciones			
Tecnología de la Información		29,73	
Bienes de Consumo Discrecionales		23,54	
Valores Industriales		21,37	
Financieras		15,12	
Artículos de primera necesidad		4,99	
Asistencia Sanitaria		3,05	
Materiales		1,46	
Energía		0,10	
Total Acciones		99,36	
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		0,64	
Total		100,00	
Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto	
Acciones			
Valores Industriales		26,91	
Tecnología de la Información		24,90	
Bienes de Consumo Discrecionales		19,05	
Financieras		15,03	
Materiales		5,27	
Asistencia Sanitaria		4,10	
Artículos de primera necesidad		2,31	
Energía		0,92	
Total Acciones		98,49	
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		1,51	
Total		100,00	

JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
COREA DEL SUR			
140	Amorepacific	112.223	0,54
5.200	Daelim Industrial	370.887	1,79
11.600	Daishin Securities	155.970	0,75
13.000	Daou Technology	83.689	0,40
9.350	Dongsuh	263.264	1,27
975	Doosan	79.745	0,38
2.750	Doosan Heavy Industries and Construction	191.424	0,92
550	GS Engineering & Construction	51.070	0,25
15.600	GS Holdings	451.956	2,18
31.000	Halla Climate Control	356.987	1,72
23.500	Hana Financial Group	662.689	3,20
3.800	Hanil Cement Manufacturing	262.232	1,27
8.299	Hanjin Shipping	147.179	0,71
1.600	Hanjin Shipping Holdings	18.837	0,09
592	Hite Brewery	86.454	0,42
6.100	Hyosung	446.067	2,15
600	Hyundai Department Store	57.771	0,28
15.500	Hyundai Development	501.576	2,42
3.000	Hyundai Heavy Industries	445.831	2,15
1.900	Hyundai Mipo Dockyard	168.682	0,81
1.400	Hyundai Mobis	205.052	0,99
2.535	Hyundai Motor	263.655	1,27
33.600	Kangwon Land	474.833	2,29
16.200	KB Financial Group	828.899	4,00
29.600	Korea Electric Power	865.174	4,17
5.800	KT	194.652	0,94
150	LG Chem	29.368	0,14
37.100	LG Dacom	580.938	2,80
11.850	LG Display	398.710	1,93
1.450	LG Electronics	150.808	0,73
25.000	LG Telecom	181.957	0,88
223	Lotte Chilsung Beverage	161.349	0,78
1.150	Lotte Shopping	341.557	1,65
16.000	Paradise	52.325	0,25
3.250	Samsung Card	160.019	0,77
325	Samsung Electro-Mechanics	30.038	0,14
1.725	Samsung Electronics	1.181.517	5,70
2.350	Samsung Electronics GDR 144A	798.413	3,85
240	Samsung Fire & Marine Insurance	41.019	0,20
200	Samsung SDI	25.433	0,12
9.500	Shinhan Financial Group	352.237	1,70
625	Shinsegae	287.624	1,39
1.625	SK Energy	163.434	0,79
2.900	SK Holdings	221.269	1,07
2.550	SK Telecom	371.301	1,79
4.700	S-Oil	217.503	1,05
4.400	S-Oil Preference Shares	166.538	0,80
10.000	STX Pan Ocean	96.715	0,47
39.200	Woori Finance Holdings	466.547	2,25
21.000	Woori Investment & Securities	299.472	1,44
630	Yuhan	96.056	0,46
		14.618.945	70,51
Total Acciones		14.618.945	70,51
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		14.618.945	70,51
Total Inversiones		14.618.945	70,51
Caja		5.899.062	28,45
Otro Activo/(Pasivo)		214.492	1,04
Total Activo Neto		20.732.499	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)

% del activo neto

Acciones

Financieras

Bienes de Consumo Discrecionales

Tecnología de la Información

Valores Industriales

Servicios de Telecomunicación

Empresas de servicios públicos

Energía

Artículos de primera necesidad

Materiales

Asistencia Sanitaria

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

16,49

12,26

12,14

10,45

6,41

4,17

3,71

3,01

1,41

0,46

70,51

29,49

100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Acciones

Financieras

Tecnología de la Información

Bienes de Consumo Discrecionales

Valores Industriales

Energía

Empresas de servicios públicos

Servicios de Telecomunicación

Artículos de primera necesidad

Materiales

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

18,09

12,44

12,37

9,36

4,37

4,06

4,03

3,53

2,06

70,31

29,69

100,00

JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	59	KOSPI 200 Index Future	KRW	5,630.254	203.122
Total					203.122

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
15-sep-10	KRW	1.700.000.000	USD	1.450.388	(8.506)
29-oct-10	KRW	750.000.000	USD	623.701	11.336
Total					2.830

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					BERMUDAS				
Acciones					230.000	China Yurun Food Group		682.966	0,59
					41.163	Jardine Strategic Holdings		726.939	0,63
JAPÓN									
			885.044	0,76				1.409.905	1,22
21.000 Canon			638.793	0,55					
64.000 Daihatsu Motor			808.386	0,70	ISLAS CAIMÁN				
38.500 Daiichi Sankyo			630.094	0,55	410.000	Sands China		498.617	0,43
98.000 Fujitsu			611.080	0,53	278.000	China Resources Land		630.641	0,54
18.200 Honda Motor			853.355	0,74					
116.000 ITOCHU			645.217	0,56				1.129.258	0,97
16.400 JFE Holdings			674.869	0,58					
127 KDDI			576.524	0,50	TAILANDIA				
63.000 Kubota			1.568.634	1,35	61.000	PTT (Foreign)		450.734	0,39
63.000 Mitsubishi			1.101.560	0,95	210.000	Siam Commercial Bank (Foreign)		545.301	0,47
226.100 Mitsubishi UFJ Financial Group			1.259.095	1,09				996.035	0,86
89.000 Mitsui & Co.			1.174.023	1,01					
70.000 Mitsui Fudosan			547.044	0,47	SINGAPUR				
104.000 Mitsui OSK Lines			669.739	0,58	61.000	United Overseas Bank		856.514	0,74
17.000 Nippon Telegraph & Telephone			872.859	0,75				856.514	0,74
119.000 Nomura Holdings			644.841	0,56					
45.100 Panasonic			564.807	0,49	INDONESIA				
10.000 Shin-Etsu Chemical			1.006.323	0,87	594.000	Telekomunikasi Indonesia		594.942	0,51
98.900 Sumitomo			1.007.348	0,86					
35.300 Sumitomo Mitsui Financial Group			538.884	0,46				594.942	0,51
19.800 Tokio Marine Holdings			1.348.391	1,16					
32.200 Toyota Motor			486.592	0,42	Total Acciones			48.374.947	41,72
38.700 Yamaha Motor			19.113.502	16,49	Obligaciones				
					COREA DEL SUR				
41.000 ANZ Banking Group			841.602	0,74	1.500.000	Busan Bank	30.10.17/6,000%*	1.436.012	1,24
510.000 Asciano Group			831.776	0,72	1.900.000	Kookmin Bank	14.05.14/7,250%	2.133.778	1,84
24.000 BHP Billiton			928.649	0,80	1.500.000	Korea National Oil	30.07.14/5,375%	1.587.371	1,37
670.000 Fairfax Media			1.034.106	0,89	2.500.000.000	Korea Treasury Bond	10.09.14/4,250%	2.104.420	1,81
27.437 Newcrest Mining			869.476	0,75	1.000.000	POSCO	26.03.14/8,750%	1.179.788	1,02
31.000 Orica			722.012	0,62	2.000.000	Shinhan Bank	20.09.36/6,819%*	1.710.210	1,47
29.000 QBE Insurance Group			665.022	0,57	1.500.000	Shinsegae	27.06.11/6,125%	1.550.382	1,34
11.000 Rio Tinto			738.438	0,64				11.701.961	10,09
					INDONESIA				
6.631.081			5,73	25.000.000.000	Indonesia (Republic of)	15.09.13/9,000%	2.674.197	2,31	
				20.000.000.000	Indonesia (Republic of)	15.08.18/11,600%	2.342.882	2,02	
					PAÍSES BAÍOS				
1.100.000 China Construction Bank - H Shares **			945.506	0,81	500.000	Arpeni Pratama Ocean Line Investment	03.05.13/8,750%	264.312	0,23
198.000 China Life Insurance - H Shares **			979.907	0,85	2.000.000	Lippo Karawaci Finance	09.03.11/8,875%	2.003.660	1,73
758.000 China Petroleum & Chemical - H Shares **			676.956	0,58	1.875.000	Majapahit Holding	28.06.17/7,250%	1.926.638	1,66
180.000 China Shenhua Energy - H Shares **			881.539	0,76				4.194.610	3,62
580.000 China Vanke - B Shares			727.052	0,63					
1.300.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares **			1.078.855	0,93					
					COREA DEL SUR				
7.200 Daelim Industrial			516.861	0,44	ISLAS CAIMÁN				
41.000 Kangwon Land			583.161	0,50	1.000.000	Hutchison Whampoa International	11.09.15/4,625%	1.005.001	0,87
13.000 KB Financial Group			669.473	0,58	2.000.000	Parkson Retail Group	14.11.11/7,875%	2.048.372	1,76
24.000 Korea Electric Power			706.035	0,61				3.053.373	2,63
1.944 Lotte Shopping			581.119	0,50					
1.500 Samsung Electronics			1.034.058	0,89	AUSTRALIA				
17.000 Shinhan Financial Group			634.399	0,55	1.500.000	Leighton Finance International	16.05.11/7,875%	1.484.327	1,28
					1.484.327				
					1,28				
					TAIWÁN				
669.500 AU Optronics			811.499	0,70	REINO UNIDO				
150.100 HON HAI Precision Industry			712.025	0,61	1.000.000	Standard Chartered	18.11.14/5,500%	1.063.200	0,92
1.300.000 KGI Securities			773.132	0,67				1.063.200	0,92
130.000 Taiwan Fertilizer			462.254	0,40					
					2.758.910				
					2,38				
					FILIPINAS				
1.000.000 Development Bank of Philippines							15.09.16/8,375%*	1.020.471	0,88
					1.020.471				
					0,88				
					HONG KONG				
94.000 Cheung Kong Holdings			1.220.149	1,05	MALASIA				
61.000 China Mobile			572.904	0,49	1.000.000	AMBB Capital	27.01.16/6,770%*	781.446	0,67
43.000 Hong Kong Exchanges & Clearing			773.318	0,66				781.446	0,67
					2.566.371				
					2,20				
					INDIA				
310.000 Ambuja Cements			701.342	0,60	Total Obligaciones			28.316.467	24,42
240.000 Infrastructure Development Finance			801.078	0,70					
34.000 Reliance Industries			801.088	0,69					
					2.303.508				
					1,99				

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Obligaciones convertibles					PAÍSES BAJOS				
ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS					420.000 Paiton Energy Funding				
8.000.000	Joyous King Group	22.10.14/3,300%	992.514	0,85			15.02.14/9,340%	426.300	0,37
1.000.000	PB Issuer	01.02.13/3,300%	960.250	0,83				426.300	0,37
12.000.000	Sherson	04.06.14/0,000%	1.540.627	1,33				7.508.879	6,47
			3.493.391	3,01	Total Obligaciones				
INDIA					Obligaciones convertibles				
JERSEY					2.000.000 QBE Funding Trust IV				
1.000.000	Ranbaxy Laboratories	18.03.11/0,000%	1.163.048	1,00			16.05.27/0,000%	1.125.289	0,97
1.000.000	Reliance Communications	01.03.12/0,000%	1.030.659	0,89				1.125.289	0,97
1.000.000	Tata Motors	12.07.12/0,000%	1.077.758	0,93					
			3.271.465	2,82	SINGAPUR				
ISLAS CAIMÁN					700.000 Enercoal Resources Pte				
500.000	China Overseas Finance						05.08.14/9,250%	714.102	0,62
	Investment Cayman	14.05.14/0,000%	630.000	0,55				714.102	0,62
8.000.000	Fair Vantage	03.06.13/1,000%	1.171.981	1,01				1.839.391	1,59
10.000.000	New World China Land Finance	11.06.12/0,000%	1.458.522	1,26	Total Obligaciones convertibles				
			3.260.503	2,82	Fondos de Inversión				
JAPÓN					SINGAPUR				
25.000.000	Asahi Glass	14.11.12/0,000%	287.523	0,25	16.000 ABF Pan Asia Bond Index Fund				
100.000.000	Asahi Glass	14.11.14/0,000%	1.161.457	1,00				1.832.000	1,58
75.000.000	eAccess	15.12.16/3,500%	817.098	0,70				1.832.000	1,58
50.000.000	ORIX	31.03.14/1,000%	589.464	0,51				1.832.000	1,58
			2.855.542	2,46	Total Fondos de Inversión				
MALASIA					Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
1.000.000	Cherating Capital	05.07.12/2,000%*	1.096.250	0,94				11.180.270	9,64
1.500.000	IOI Resources Labuan	15.01.13/0,000%	1.505.796	1,30	Otros valores mobiliarios				
			2.602.046	2,24	Obligaciones				
COREA DEL SUR					ORGANISMOS INTERNACIONALES				
2.000.000	Daewoo International	06.07.14/3,250%	2.338.000	2,02	5.000.000 Asian Development Bank				
			2.338.000	2,02			25.04.11/4,265%	1.492.203	1,29
								1.492.203	1,29
AUSTRALIA					Total Obligaciones				
2.000.000	Paladin Energy	15.12.11/4,500%	1.880.000	1,62				1.492.203	1,29
			1.880.000	1,62	Total otros valores mobiliarios				
BERMUDAS					Total Inversiones				
1.500.000	Pacific Andes Resources Development	18.04.12/4,000%	1.365.000	1,18				111.313.378	96,01
			1.365.000	1,18	Caja				
TAILANDIA					Otro Activo/(Pasivo)				
900.000	Thoresen Thai Agencies	24.09.12/2,500%	883.544	0,77				666.246	0,57
			883.544	0,77	Total Activo Neto				
								115.940.792	100,00
Total Obligaciones convertibles					* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.				
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					** Acciones inscritas en Hong Kong.				
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado									
Obligaciones									
INDONESIA									
500.000	Bumi Capital Pte	10.11.16/12,000%	498.377	0,43					
2.000.000	PT Bank International	28.04.15/7,750%	2.011.580	1,73					
			2.509.957	2,16					
HONG KONG									
1.700.000	Bangkok Bank/Hong Kong	15.03.29/9,025%	1.946.500	1,68					
			1.946.500	1,68					
AUSTRALIA									
2.000.000	Envestra Victoria	20.05.11/4,453%*	1.730.152	1,49					
			1.730.152	1,49					
MALASIA									
3.000.000	Bank Pembangunan Malaysia	25.04.11/5,000%	895.970	0,77					
			895.970	0,77					

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

** Acciones inscritas en Hong Kong.

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Corea del Sur	12,11
Indonesia	6,49
Islas Caimán	5,45
Australia	4,39
Países Bajos	3,99
Malasia	3,68
Islas Vírgenes Británicas	3,01
India	2,82
Japón	2,46
Hong Kong	1,68
Organismos Internacionales	1,29
Bermudas	1,18
Jersey	0,97
Reino Unido	0,92
Filipinas	0,88
Tailandia	0,77
Singapur	0,62
Total activos de renta fija	52,71
Acciones	
Financieras	15,15
Valores Industriales	6,18
Materiales	5,62
Bienes de Consumo Discrecionales	5,54
Tecnología de la Información	3,51
Servicios de Telecomunicación	2,16
Energía	1,66
Sociedades de inversión	1,58
Asistencia Sanitaria	0,70
Empresas de servicios públicos	0,61
Artículos de primera necesidad	0,59
Total Acciones	43,30
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	3,99
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Corea del Sur	11,40
Indonesia	6,36
Islas Caimán	5,47
Países Bajos	4,99
Malasia	4,10
Japón	3,35
Australia	2,76
Singapur	2,76
Islas Vírgenes Británicas	2,42
India	2,02
Filipinas	1,49
Tailandia	1,32
Jersey	1,26
Organismos Internacionales	1,11
Hong Kong	1,04
Bermudas	0,91
Reino Unido	0,77
Mongolia	0,52
Total activos de renta fija	54,05
Acciones y Derechos	
Financieras	11,50
Servicios de Telecomunicación	7,85
Valores Industriales	4,27
Tecnología de la Información	4,01
Materiales	3,76
Bienes de Consumo Discrecionales	3,57
Asistencia Sanitaria	1,85
Sociedades de inversión	1,36
Empresas de servicios públicos	1,31
Artículos de primera necesidad	0,81
Energía	0,63
Total Acciones y Derechos	40,92
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	5,03
Total	100,00

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	18	Topix Index Future	JPY	1.754.891	41.498
Total					41.498

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
04-ene-10	USD	2.000.000	IDR	19.660.000.000	(78.224)
15-ene-10	JPY	591.471.000	USD	6.586.683	(210.971)
15-ene-10	USD	3.595.600	AUD	4.000.000	10.320
15-ene-10	USD	6.790.088	JPY	591.471.000	414.375
Total					135.500

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					HONG KONG				
<i>Acciones, Warrants y Derechos</i>					845.000 Cheung Kong Holdings			10.783.676	1,80
JAPÓN					579.000 China Mobile			5.227.768	0,87
444.000 Asahi Kasei			2.228.877	0,37	2.298.000 China Overseas Land & Investment			4.814.908	0,80
392.000 Bridgestone			6.894.845	1,15	1.781.000 Hang Lung Properties			6.751.431	1,12
82.900 Canon			3.503.069	0,58	221.200 Hang Seng Bank			3.254.283	0,54
878.000 Daihatsu Motor			8.786.642	1,46	143.200 Hong Kong Exchanges & Clearing			2.552.659	0,42
367.000 Daiichi Sankyo			7.726.316	1,29	1.215.000 Hutchison Whampoa			8.205.120	1,37
676.000 Daiwa Securities Group			3.397.168	0,57	585.000 Wharf Holdings			3.279.292	0,55
23.400 Fast Retailing			4.419.269	0,74				44.869.137	7,47
152.300 Honda Motor			5.127.143	0,85	COREA DEL SUR				
120.100 Hoya			3.192.975	0,53	73.600 Hana Financial Group			2.075.485	0,35
657 ImpeX			4.980.931	0,83	44.600 Hyosung			3.261.408	0,54
771.000 ITOCHU			5.686.885	0,95	132.880 Kangwon Land			1.877.850	0,31
105.700 JFE Holdings			4.169.513	0,70	112.000 KB Financial Group			5.730.657	0,95
329.000 JGC			6.072.971	1,01	69.900 Korea Electric Power			2.043.097	0,34
1.438.000 Kawasaki Kisen Kaisha			4.095.029	0,68	123.050 LG Dacom			1.926.802	0,32
613.000 Kubota			5.624.522	0,94	498.000 LG Telecom			3.624.575	0,61
220.700 Mitsubishi			5.509.748	0,92	3.820 Lotte Shopping			1.134.564	0,19
2.152.500 Mitsubishi UFJ Financial Group			10.514.752	1,75	19.052 Samsung Electronics			13.049.427	2,17
663.000 Mitsui & Co.			9.404.382	1,56	35.606 Samsung Engineering			3.290.913	0,55
1.178.000 Mitsui OSK Lines			6.212.731	1,03	7.903 SK Telecom			1.150.741	0,19
207.800 Nikon			4.108.615	0,68	183.690 Woori Finance Holdings			2.186.223	0,36
11.700 Nintendo			2.789.387	0,46	121.350 Woori Investment & Securities			1.730.523	0,29
270 Nippon Building Fund			2.058.630	0,34				43.082.265	7,17
255.800 Nippon Telegraph & Telephone			10.104.280	1,68	BERMUDAS				
1.888.000 Nippon Yusen			5.825.397	0,97	1.274.000 China Yurun Food Group			3.609.798	0,60
895.900 Nomura Holdings			6.588.781	1,10	463.557 Jardine Matheson Holdings			13.892.803	2,31
301.900 Nomura Real Estate Holdings			4.473.197	0,74	109.500 Jardine Strategic Holdings			1.941.435	0,32
6.982 NTT DoCoMo			9.779.176	1,63	1.148.000 Kerry Properties			5.857.974	0,98
343.400 Panasonic			4.922.945	0,82	1.945.000 Ports Design			6.056.495	1,01
2.300 Rakuten			1.754.890	0,29				31.358.505	5,22
64.000 Rohm			4.191.505	0,70	TAIWÁN				
204.500 Seiko Epson			3.301.880	0,55	4.337.360 AU Optronics			5.188.697	0,86
114.600 Seven & I Holdings			2.351.325	0,39	2.710.000 Compal Electronics			3.700.542	0,61
91.900 Shin-Etsu Chemical			5.204.323	0,87	1.150.074 HON HAI Precision Industry			5.330.038	0,89
87.600 Shiseido			1.687.528	0,28	7.494.000 Taishin Financial Holdings			2.926.253	0,49
147.700 Sony			4.261.958	0,71	700.000 Taiwan Fertilizer			2.450.782	0,41
925.300 Sumitomo			9.440.000	1,57	1.264.275 Taiwan Semiconductor Manufacturing			2.506.644	0,42
1.528.000 Sumitomo Metal Industries			4.120.134	0,69				22.102.956	3,68
268.300 Sumitomo Mitsui Financial Group			7.676.691	1,28	ISLAS CAÍMAN				
201.700 Suzuki Motor			4.970.021	0,83	3.266.000 China Resources Land			7.116.845	1,18
143.600 Tokio Marine Holdings			3.918.621	0,65	3.802.000 Daphne International Holdings			3.090.878	0,51
233.900 Toyota Motor			9.820.615	1,63	820.000 Li Ning			3.026.523	0,50
38.000 Unicharm			3.581.109	0,60	930.000 Lifestyle International Holdings			1.660.800	0,28
15.000 Yahoo! Japan			4.515.563	0,75	1.454.500 Parkson Retail Group			2.514.937	0,42
200.000 Yamaha Motor			2.521.344	0,42	1.866.000 Wynn Macau			2.320.590	0,39
			231.515.683	38,54				19.730.573	3,28
AUSTRALIA					INDONESIA				
123.083 AMP			743.729	0,12	963.000 Astra International			3.537.061	0,59
470.400 ANZ Banking Group			9.562.871	1,59	5.504.000 Bank Mandiri			2.736.820	0,45
446.100 BHP Billiton			17.030.032	2,84	4.547.500 Bank Rakyat Indonesia			3.666.172	0,61
1.100.000 Insurance Australia Group			3.934.993	0,66	820.000 Tambang Batubara Bukit Asam			1.502.652	0,25
297.000 National Australia Bank			7.219.606	1,20				11.442.705	1,90
81.600 Newcrest Mining			2.545.148	0,42	INDIA				
137.275 Orica			3.137.693	0,52	107.000 HDFC Bank			3.871.327	0,64
194.374 Origin Energy			2.899.368	0,48	890.000 Hindalco Industries - Warrants			3.044.067	0,51
200.000 QBE Insurance Group			4.539.242	0,76	100.000 Maruti Suzuki India			3.357.128	0,56
72.500 Rio Tinto			4.830.872	0,80				10.272.522	1,71
688.000 Westpac Banking			15.532.033	2,59	TAILANDIA				
120.108 Woodside Petroleum			5.082.412	0,85	66.600 Banpu (Foreign) Registered Shares			1.160.084	0,19
172.000 Woolworths	29.01.10		37.731	0,01	4.582.900 Land & Houses Public - NVDR			869.400	0,15
			4.246.344	0,70	395.700 PTT (Foreign)			2.924.301	0,49
			81.342.074	13,54	240.100 Siam Cement - NVDR			1.695.205	0,28
CHINA					699.300 Siam Commercial Bank (Foreign)			1.816.125	0,30
21.486.000 China Construction Bank - H Shares *			17.938.245	2,99				8.464.755	1,41
1.438.000 China Life Insurance - H Shares *			6.948.405	1,16					
3.154.000 China National Building Material - H Shares *			6.437.648	1,07					
4.772.000 China Petroleum & Chemical - H Shares *			4.180.945	0,69					
681.000 China Shenhua Energy - H Shares *			3.242.293	0,54					
4.837.919 China Vanke - B Shares			5.960.379	0,99					
5.872.000 Industrial & Commercial Bank of China - H Shares *			4.785.064	0,80					
			49.492.979	8,24					

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
SINGAPUR				
831.103	CapitalLand		2.484.299	0,42
			2.484.299	0,42
	Total Acciones, Warrants y Derechos		556.158.453	92,58
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		556.158.453	92,58
	Total Inversiones		556.158.453	92,58
	Caja		43.010.413	7,16
	Otro Activo/(Pasivo)		1.533.725	0,26
	Total Activo Neto		600.702.591	100,00

* Acciones inscritas en Hong Kong.

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones, Warrants y Derechos	
Financieras	35,54
Bienes de Consumo Discrecionales	15,34
Valores Industriales	10,72
Materiales	9,95
Tecnología de la Información	8,06
Servicios de Telecomunicación	5,30
Energía	3,35
Artículos de primera necesidad	2,18
Asistencia Sanitaria	1,29
Minería	0,51
Empresas de servicios públicos	0,34
Total Acciones, Warrants y Derechos	92,58
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	7,42
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Financieras	31,91
Bienes de Consumo Discrecionales	15,42
Materiales	12,95
Valores Industriales	8,49
Tecnología de la Información	8,08
Servicios de Telecomunicación	7,30
Energía	3,48
Asistencia Sanitaria	2,86
Artículos de primera necesidad	2,65
Empresas de servicios públicos	2,27
Total Acciones	95,41
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	4,59
Total	100,00

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
ene-10	146	H-Shares Index Future	HKD	11.815.108	(95.595)
mar-10	130	SPI 200 Future	AUD	14.015.201	624.436
mar-10	120	Topix Index Future	JPY	11.730.250	409.597
Total					938.438

JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
JAPÓN			
49.800	Canon	2.104.377	6,16
167.000	Fujitsu	1.076.575	3,15
26.100	Hoya	693.894	2,03
1.700	Keyence	352.383	1,03
6.200	Kyocera	548.438	1,60
14.300	Murata Manufacturing	710.132	2,08
11.700	Nidec	1.077.316	3,15
7.300	Nintendo	1.740.387	5,09
447	NTT DoCoMo	626.080	1,83
10.200	Olympus	329.050	0,96
25.400	Panasonic	364.132	1,07
44.000	Ricoh	624.360	1,83
5.100	Rohm	334.011	0,98
3.500	Shin-Etsu Chemical	198.206	0,58
37.300	Shinko Electric Industries	535.737	1,57
5.800	Sony	167.362	0,49
8.900	TDK	543.926	1,59
14.100	Tokyo Electron	902.107	2,64
262.000	Toshiba	1.446.904	4,23
1.065	Yahoo! Japan	320.605	0,94
		14.695.982	43,00
TAIWÁN			
491.000	Advanced Semiconductor Engineering	437.195	1,28
676.000	AU Optronics	808.685	2,37
282.000	Compal Electronics	385.075	1,13
119.000	Delta Electronics	365.639	1,07
280.000	Far EasTone Telecommunications	329.307	0,96
75	Fortune Electric	75	0,00
478.597	HON HAI Precision Industry	2.218.066	6,49
32.500	HTC	357.001	1,04
54.102	MediaTek	931.548	2,73
387	Nanya Technology	368	0,00
108.050	Powertech Technology	359.842	1,05
134.000	Prime View International	350.978	1,03
1.284.940	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.547.616	7,45
876.000	United Microelectronics	463.107	1,35
188.000	Wistron	355.813	1,04
		9.910.315	28,99
COREA DEL SUR			
41.550	LG Dacom	650.619	1,90
31.200	LG Display	1.049.768	3,07
4.800	LG Electronics	499.228	1,46
9.000	Samsung C&T	433.479	1,27
2.694	Samsung Electronics	1.845.221	5,40
4.200	Samsung Electronics GDR 144A	1.426.950	4,17
		5.905.265	17,27
ISLAS CAÍMAN			
56.000	Tencent Holdings	1.193.924	3,49
		1.193.924	3,49
INDIA			
12.300	Infosys Technologies	677.559	1,98
		677.559	1,98
HONG KONG			
21.000	China Mobile	189.608	0,56
70.000	Hutchison Whampoa	472.723	1,38
		662.331	1,94
CHINA			
428.000	China Telecom	175.215	0,51
		175.215	0,51
	Total Acciones	33.220.591	97,18
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	33.220.591	97,18
	Total Inversiones	33.220.591	97,18
	Caja	1.127.012	3,30
	Otro Activo/(Pasivo)	(162.771)	(0,48)
	Total Activo Neto	34.184.832	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009
(sin auditar)

% del activo neto

Acciones

Tecnología de la Información

Bienes de Consumo Discrecionales

Servicios de Telecomunicación

Valores Industriales

Financieras

Materiales

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

78,05

7,61

5,76

3,80

1,38

0,58

97,18

2,82

100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

% del activo neto

Acciones

Tecnología de la Información

Bienes de Consumo Discrecionales

Servicios de Telecomunicación

Valores Industriales

Financieras

Materiales

Asistencia Sanitaria

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

61,05

16,13

9,42

2,27

2,17

1,90

0,90

93,84

6,16

100,00

JPMorgan Funds - JF Singapore Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
SINGAPUR			
1.500.000	Allgreen Properties	1.321.044	0,47
4.560.666	Ascendas Real Estate Investment Trust	7.203.790	2,57
3.500.000	CapitaCommercial Trust	2.907.723	1,05
5.669.000	CapitaLand	16.999.319	6,07
5.600.700	CapitaMall Trust	7.169.120	2,56
1.200.000	City Developments	9.866.648	3,53
2.000.000	CSE Global	1.230.122	0,44
2.350.000	DBS Group Holdings	25.790.844	9,22
1.800.000	Ezra Holdings	2.907.367	1,04
2.000.000	Fraser and Neave	5.997.290	2,14
1.200.000	Gupcoland	1.938.244	0,69
3.500.000	Hong Leong Asia	7.225.629	2,59
1.600.000	Hotel Properties	2.544.391	0,91
2.100.000	Indofood Agri Resources	3.496.755	1,25
2.450.000	Keppel	14.370.142	5,13
1.000.000	Keppel Land	2.492.334	0,89
3.125.000	Neptune Orient Lines	3.688.137	1,32
1.000.000	Olam International	1.893.318	0,68
2.012.593	Oversea-Chinese Banking	13.053.222	4,66
1.999.000	Parkway Holdings	4.169.632	1,49
1.100.000	SembCorp Industries	2.894.530	1,03
2.300.000	SembCorp Marine	6.060.401	2,16
1.210.000	Singapore Airlines	12.873.993	4,60
1.288.700	Singapore Airport Terminal Services	2.513.438	0,90
2.050.000	Singapore Exchange	12.170.185	4,35
2.000.000	Singapore Press Holdings	5.241.389	1,87
11.000.000	Singapore Telecommunications	24.356.415	8,70
1.900.000	SMRT	2.594.666	0,93
800.000	StarHub	1.223.704	0,44
1.000.000	Straits Asia Resources	1.857.662	0,66
1.142.000	Suntec Real Estate Investment Trust	1.103.480	0,39
1.750.000	United Overseas Bank	24.572.132	8,78
2.050.000	Wilmar International	9.407.224	3,36
2.233.000	Yanlord Land Group	3.463.435	1,24
		246.597.725	88,11
BERMUDAS			
5.200.000	FibreChem Technologies	371	0,00
89.200	Jardine Matheson Holdings	2.674.216	0,95
3.650.000	Noble Group	8.446.303	3,02
		11.120.890	3,97
MAURICIO			
12.000.000	Golden Agri-Resources	4.342.865	1,55
		4.342.865	1,55
MALASIA			
700.000	CIMB Group Holdings	2.627.044	0,94
		2.627.044	0,94
TAILANDIA			
4.175.000	Mermaid Maritime	2.523.221	0,90
		2.523.221	0,90
Total Acciones		267.211.745	95,47
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		267.211.745	95,47
Total Inversiones		267.211.745	95,47
Caja		12.353.762	4,41
Otro Activo/(Pasivo)		312.901	0,12
Total Activo Neto		279.878.408	100,00
Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)			
Acciones			% del activo neto
Financieras			52,98
Valores Industriales			11,98
Servicios de Telecomunicación			9,14
Artículos de primera necesidad			8,98
Bienes de Consumo Discrecionales			6,31
Materiales			3,25
Asistencia Sanitaria			1,49
Energía			0,90
Tecnología de la Información			0,44
Total Acciones			95,47
Caja y Otro Activo/(Pasivo)			4,53
Total			100,00
Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009			
Acciones y Derechos			% del activo neto
Financieras			55,76
Valores Industriales			11,17
Bienes de Consumo Discrecionales			8,89
Artículos de primera necesidad			8,43
Servicios de Telecomunicación			7,99
Materiales			1,81
Asistencia Sanitaria			1,45
Tecnología de la Información			1,09
Total Acciones y Derechos			96,59
Caja y Otro Activo/(Pasivo)			3,41
Total			100,00

JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					5.301.832	Uni-President Enterprises		6.534.065	1,31	
Acciones y Warrants					17.671.000	United Microelectronics		9.487.322	1,90	
					238.872	Young Fast Optoelectronics		2.626.547	0,53	
TAIWÁN					7.418.000	Yuantai Financial Holding		5.443.500	1,09	
2.263.000	Ability Enterprise		4.438.989	0,89					494.673.945	99,28
3.096.596	Acer		9.316.892	1,87					494.673.945	99,28
1.267.000	Acer - Warrants	26.02.10	3.800.240	0,76	Total Acciones y Warrants				494.673.945	99,28
8.975.000	Advanced Semiconductor Engineering		8.087.039	1,62	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				494.673.945	99,28
675.615	ALI		1.635.711	0,33	Total Inversiones				494.673.945	99,28
2.666.000	Ambassador Hotel		3.277.288	0,66					494.673.945	99,28
1.698.372	Asia Cement		1.835.612	0,37					494.673.945	99,28
1.096.000	Asia Vital Components		1.371.285	0,28					494.673.945	99,28
9.727.366	AU Optronics		11.790.516	2,37					494.673.945	99,28
340.000	Basso Industry		361.097	0,07	Caja				6.601.994	1,32
2.274.438	Cando		1.923.212	0,39						
10.351.061	Cathay Financial Holding		19.333.413	3,88	Otro Activo/(Pasivo)				(3.008.646)	(0,60)
1.965.000	Cheng Shin Rubber Industry		4.517.842	0,91						
19.602.000	Chi Mei Optoelectronics		13.771.646	2,76	Total Activo Neto				498.267.293	100,00
8.480.090	China Airlines		3.015.349	0,61						
10.868.490	China Steel		11.203.140	2,25						
5.981.355	Chinatrust Financial Holding		3.725.492	0,75						
829	Chungwa Telecom		1.541	0,00	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)				% del activo neto	
734.000	C-Media Electronics		1.671.519	0,34	Acciones y Warrants					
7.022.000	Compal Electronics		9.740.583	1,95	Tecnología de la Información				58,39	
1.786.000	Coretronix		2.591.905	0,52	Financieras				14,50	
2.912.865	CyberTAN Technology		4.523.181	0,91	Materiales				12,85	
1.285.125	Delta Electronics		4.027.314	0,81	Bienes de Consumo Discrecionales				7,28	
2.848.720	D-Link		3.003.222	0,60	Valores Industriales				3,65	
290.000	Dynapack International Technology		1.022.116	0,21	Artículos de primera necesidad				1,31	
213.000	Entire Technology		1.533.081	0,31	Energía				1,30	
1.707.000	Epistar		6.429.931	1,29	Servicios de Telecomunicación				0,00	
2.092.000	Evergreen International Storage & Transport		1.871.944	0,37	Total Acciones y Warrants				99,28	
4.916.000	Evergreen Marine		2.739.222	0,55	Caja y Otro Activo/(Pasivo)				0,72	
644.000	Everlight Electronics		2.410.722	0,48	Total				100,00	
3.146.420	Far Eastern Department Stores		3.607.220	0,72						
7.866.582	Far Eastern New Century		9.830.154	1,97						
1.667.000	Feng Hsin Iron & Steel		2.821.758	0,57						
1.258.000	Forhouse		1.763.717	0,35						
5.341.770	Formosa Chemicals & Fibre		11.596.934	2,33						
1.048.440	Formosa Petrochemical		2.702.216	0,54						
5.760.820	Formosa Plastics		12.110.508	2,43						
717.000	Foxconn Technology		2.784.847	0,56						
11.995.000	Fubon Financial Holding		14.726.590	2,96						
1.297.000	Gintech Energy		3.784.775	0,76						
894.000	Global Unichip		4.743.873	0,95						
2.200.460	Goldsun Development & Construction Co.		1.016.311	0,20						
7.667.030	HON HAI Precision Industry		36.369.859	7,30						
340.200	HTC - Warrants	09.02.10	3.888.350	0,78						
809.000	Huaku Development		2.056.008	0,41						
1.150.000	Huang Hsiang Construction		2.212.645	0,44						
8.713.640	KGI Securities		5.182.151	1,04						
1.266.000	Kinsun Interconnect Technology		3.389.587	0,68						
460.340	Largan Precision		6.061.839	1,22						
315.000	Leadtrend Technology		2.025.985	0,41						
2.569.000	Lite-On Technology		3.856.712	0,77						
5.660.354	Macronix International		3.233.603	0,65						
1.011.700	MediaTek		17.631.221	3,54						
6.431.730	Nan Ya Plastics		11.711.418	2,35						
2.042.000	Nan Ya Printed Circuit Board		7.835.433	1,57						
925.000	Netronix		3.795.131	0,76						
1.829.570	Novatek Microelectronics		6.133.835	1,23						
1.650.000	Pan-International Industrial		2.994.139	0,60						
874.270	Powertech Technology		2.958.416	0,59						
474.720	President Chain Store		1.130.038	0,23						
1.750.000	Prime View International		4.608.862	0,92						
4.278.000	Prince Housing & Development		2.042.715	0,41						
2.470.180	Quanta Computer		5.370.460	1,08						
1.635.510	Realtek Semiconductor		4.828.819	0,97						
724.750	Richtek Technology		7.414.018	1,49						
2.698.000	Ruentex Development		3.597.052	0,72						
15.861.719	Shin Kong Financial Holding		6.582.192	1,32						
2.843.000	Shinkong Textile		3.037.184	0,61						
1.592.000	Sillitex Technology		5.710.597	1,15						
933.000	Sino-American Silicon Products		2.568.010	0,52						
9.396.379	Sintek Photronic		8.275.804	1,66						
1.297.000	Sitronix Technology		2.633.328	0,53						
597.894	Soft-World International		3.803.421	0,76						
3.433.710	Synnex Technology International		7.454.553	1,50						
13.752.000	Taishin Financial Holdings		5.427.290	1,09						
3.625.000	Taiwan Cement		3.855.599	0,77						
1.252.000	Taiwan Chi Cheng Enterprise		1.110.519	0,22						
2.208.000	Taiwan Fertilizer		7.851.204	1,58						
17.222.759	Taiwan Semiconductor Manufacturing		34.698.556	6,96						
3.242.000	TXC		5.964.104	1,20						
3.328.000	Unimicron Technology		4.821.907	0,97						

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores							
				PANAMÁ	181.402 Copa Holdings - A Shares	9.958.063	0,71
Acciones						9.958.063	0,71
BRASIL				ARGENTINA	349.784 Telecom Argentina ADR	5.909.601	0,42
2.231.538	All America Latina Logistica	20.798.676	1,48			5.909.601	0,42
666.468	Banco Bradesco ADR	14.392.376	1,03				
1.055.946	Banco Santander Brasil ADR	14.777.964	1,05				
4.692.736	BM&F Bovespa	33.038.907	2,36				
499.400	BR Malls Participacoes	6.152.631	0,44	CANADÁ	118.900 Pacific Rubiales Energy	1.757.766	0,13
2.709.389	Bradespar Preference Shares	59.580.140	4,25			1.757.766	0,13
1.014.600	Brasil Brokers Participações	3.736.009	0,27				
614.964	BRF - Brasil Foods	15.990.475	1,14		Total Acciones	1.353.361.834	96,47
130.500	BRF - Brasil Foods ADR	6.876.045	0,49		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	1.353.361.834	96,47
1.136.505	Cia Siderúrgica Nacional ADR	36.856.857	2,63				
1.134.621	Cielo	9.969.827	0,71				
64.311	Companhia de Bebidas das Americas ADR	5.567.082	0,40				
357.537	Companhia de Bebidas das Americas Preference Shares ADR	36.449.109	2,60		Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		
383.471	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista Preference Shares	11.281.987	0,80	Fondos de Inversión			
1.502.097	Companhia Energetica de Minas Gerais Preference Shares	27.095.469	1,93	LUXEMBURGO	39.728.783 JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))	39.728.783	2,83
2.012.852	Duratex	18.766.223	1,34			39.728.783	2,83
835.443	Estacio Participaçoes	11.687.098	0,83		Total Fondos de Inversión	39.728.783	2,83
826.198	Fibra Celulose ADR	18.936.458	1,35		Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	39.728.783	2,83
202.900	Gafisa ADR	6.683.526	0,48		Total Inversiones	1.393.090.617	99,30
2.434.646	Gerdau ADR	41.742.006	2,98		Caja	18.629.140	1,33
2.393.466	Gol Linhas Aereas Inteligentes ADR	36.249.043	2,58		Otro Activo/(Pasivo)	(8.874.807)	(0,63)
5.974.383	Investimentos Itau Preference Shares	40.537.397	2,89		Total Activo Neto	1.402.844.950	100,00
3.619.513	Itau Unibanco Holding Preference Shares	80.289.455	5,72				
3.212.089	LLX Logística	18.552.186	1,32				
893.000	Localiza Rent A CAR	9.813.524	0,70				
988.104	Lojas Renner	22.301.057	1,59				
2.053.617	MRV Engenharia e Participacoes	16.460.739	1,17				
1.322.190	NET Servicos de Comunicacao Preference Shares	18.094.324	1,29				
270.715	NET Servicos de Comunicacao Preference Shares ADR	3.718.270	0,27				
7.905.800	OGX Petroleo e Gas Participacoes	77.312.240	5,51				
2.179.507	Petroleo Brasileiro ADR	93.119.437	6,63				
797.226	Randon Participacoes Preference Shares	7.071.465	0,50				
195.700	Souza Cruz	6.525.952	0,46				
131.453	Sul America	3.862.916	0,28				
324.530	Totvs	21.768.732	1,55				
4.952.206	Vale Preference Shares ADR	122.096.639	8,70				
329.509	Vivo Participacoes Preference Shares	10.250.026	0,73				
		988.402.267	70,45				
MÉXICO							
2.539.082	Alfa - A Shares	15.780.127	1,12		Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
17.518.126	America Movil - L Shares	41.443.308	2,96		Acciones		
747.573	America Movil ADR - L Shares	35.378.892	2,52		Financieras	22,83	
3.554.237	Banco Compartamos	18.160.395	1,29		Materiales	21,34	
677.997	Cemex ADR Participation Certificates	8.132.574	0,58		Energía	12,93	
5.692.205	Corporacion GEO - B Shares	15.069.241	1,08		Valores Industriales	12,66	
371.173	Fomento Economico Mexicano ADR	17.961.061	1,28		Bienes de Consumo Discrecionales	7,87	
134.778	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	7.016.543	0,50		Servicios de Telecomunicación	7,78	
8.229.699	Grupo Financiero Banorte - O Shares	29.942.380	2,13		Artículos de primera necesidad	6,37	
17.342.935	Grupo Mexico - B Shares	39.894.139	2,84		Empresas de servicios públicos	3,14	
1.306.320	Kimberly-Clark de Mexico - A Shares	5.72					

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Opciones Financieras pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
16-ene-10	10.000	Cemex, Opción de compra, Precio de ejercicio 14	USD	50.000	(200.000)
16-ene-10	8.500	Cemex, Opción de compra, Precio de ejercicio 20	USD	170.000	42.500
Total				220.000	(157.500)

JPMorgan Funds - Russia Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				ISLA DE MAN			
Acciones				5.817.707 Kazakhstan Kagazy Registered Shares GDR			
RUSIA							
12.265.595	Aeroflot - Russian International Airlines	21.327.775	1,13	ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			
2.550.103	Bank St. Petersburg	7.042.048	0,37	2.220.370 Orsu Metals			
7.527.242	Bank St. Petersburg	23.334.450	1,25				
387.360	Chelyabinsk Zinc Plant	1.328.321	0,07				
440.002	Chelyabinsk Zinc Plant GDR	1.760.008	0,10	REINO UNIDO			
1.239.117	Cherkizovo Group Registered Shares GDR	12.042.094	0,64	1.907.300 Ukrproduct Group			
7.261.119	Comstar United Telesystems GDR	39.790.932	2,12				
1.617.138	DIXY Group	11.679.552	0,62				
1.467.350	Gazprom OAO ADR	37.549.486	2,00	CHIPRE			
16.932.000	Lenenergo	14.246.702	0,76	2.699.423 Urals Energy			
1.119.885	Magnit OAO	80.450.803	4,28	577.093 XXI Century Investments Public			
2.837.350	Magnit OAO Registered Shares GDR	45.471.317	2,42				
7.492.084	Magnitogorsk Iron & Steel Works Registered Shares GDR	83.536.737	4,44				
12.868.233	MMC Norilsk Nickel ADR	184.273.097	9,79				
1.769.341	Mobile Telesystems ADR	86.635.782	4,60	Total Acciones			
2.551.596	Novolipetsk Steel Registered Shares GDR	76.803.040	4,08	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
1.526.301	Pharmacy Chain 36,6	1.462.036	0,08				
719.737	Pharmacy Chain 36,6	5.143.378	0,27	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
78.520	Open Investments	3.173.787	0,17	Fondos de Inversión			
562.024	Polysul Gold	29.424.520	1,56	LUXEMBURGO			
4.110.089	RBC Information Systems	5.649.872	0,30	51.707.686 JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (JPM US Dollar Liquidity X (dist))			
730.787	RBC Information Systems ADR	4.061.743	0,22				
66.279.891	Sberbank of Russian Federation	189.560.488	10,07				
4.439.310	Sistema JSCF Registered Shares GDR	93.358.689	4,96				
5.914.387	Sistema-Hals Registered Shares GDR	8.161.854	0,43				
10.145.823	Sitronics Registered Shares GDR	15.320.193	0,81				
658.594	SOLLERS	9.222.728	0,49				
7.202.750	Surugintefgaz ADR	63.960.420	3,40				
2.616.257	Tatneft ADR	76.054.591	4,04	Total Fondos de Inversión			
545.492	TMK Registered Shares GDR	9.529.745	0,51	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
3.378.600	Uralkali Registered Shares GDR	71.322.246	3,79				
216.958	Veropharm	6.145.926	0,33	Total Inversiones			
5.346.205	Vimpel-Communications ADR	100.321.537	5,33				
6.100.000	World Trade Center Moscow	1.858.268	0,10	Caja			
				Otro Activo/(Pasivo)			
				Total Activo Neto			
KAZAKHSTAN							
1.049.090	Halyk Savings Bank of Kazakhstan Registered Shares GDR	9.294.937	0,50				
1.573.798	Kazkommertsbank Registered Shares GDR	13.975.326	0,74				
2.636.730	KazMunaiGas Exploration Production GDR	65.918.250	3,50				
1.596.355	Zhalkimnai Registered Shares GDR	13.728.653	0,73				
EE.UU.							
1.087.208	BMB Munai	1.266.597	0,07				
6.036.930	CTC Media	90.403.027	4,80				
PAÍSES BAJOS							
1.588.843	Amtel Vredestein Registered Shares GDR	0	0,00				
2.607.200	X5 Retail Group Registered Shares GDR	83.560.760	4,44				
IRLANDA							
11.872.385	Dragon Oil	74.679.313	3,97				
ISLAS CAIMÁN							
693.969	Eurasia Drilling Registered Shares GDR	10.583.027	0,56				
MALASIA							
3.467.896	Steppe Cement	3.619.243	0,19				
JERSEY							
250.701	KazakhGold Group Registered Shares GDR	1.942.933	0,10				

JPMorgan Funds - Russia Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Materiales	24,26
Energía	18,29
Servicios de Telecomunicación	17,01
Financieras	13,63
Artículos de primera necesidad	12,44
Bienes de Consumo Discrecionales	5,29
Sociedades de inversión	2,75
Valores Industriales	1,64
Tecnología de la Información	1,33
Empresas de servicios públicos	0,76
Asistencia Sanitaria	0,68
Total Acciones	98,08
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,92
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Materiales	29,97
Energía	20,83
Servicios de Telecomunicación	17,40
Financieras	12,72
Artículos de primera necesidad	7,98
Bienes de Consumo Discrecionales	3,71
Sociedades de inversión	1,99
Valores Industriales	1,74
Asistencia Sanitaria	0,90
Tecnología de la Información	0,73
Empresas de servicios públicos	0,42
Total Acciones	98,39
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,61
Total	100,00

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en GBP)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					310.000	Koninklijke KPN	17.09.29/5,750%	306.338	0,56
Obligaciones					250.000	RWE Finance	03.06.30/6,250%	273.658	0,50
					650.000	RWE Finance	06.07.39/6,125%	712.984	1,30
REINO UNIDO									
450.000	3i Group	09.03.23/6,875%	419.382	0,76					
1.300.000	Annington Finance No 4	07.12.22/0,000%	640.633	1,16					
508.000	Aviva	27.07.20/5,902%*	394.714	0,72	ALEMANIA				
585.000	Aviva	20.05.58/6,875%*	566.201	1,03	800.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	07.06.21/5,550%	869.408	1,58
1.000.000	Barclays Bank	21.05.21/10,000%	1.231.859	2,24	1.350.000	KfW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	07.06.32/5,750%	1.547.021	2,82
365.000	Barclays Bank	14.09.26/5,750%	338.586	0,62	290.000	Muenchener Rueckversicherungs	21.06.28/7,625%*	315.793	0,57
100.000	BAT International Finance	29.06.22/6,000%	102.558	0,19					
250.000	BAT International Finance	24.11.34/6,000%	251.899	0,46					
500.000	British Telecommunications	23.06.37/6,375%	463.514	0,84					
400.000	GlaxoSmithKline Capital	19.12.33/5,250%	396.434	0,72					
400.000	GlaxoSmithKline Capital	10.04.42/5,250%	392.459	0,71	FRANCIA				
240.741	Harbour Funding	31.03.34/5,280%	229.157	0,42	110.000	Compagnie de Financement Foncier	26.01.27/5,500%	109.850	0,20
282.487	Haven Funding	30.09.37/8,125%	367.639	0,67	600.000	Crédit Agricole	18.12.23/7,375%	663.350	1,21
600.000	HSBC Bank	07.07.23/6,500%	625.830	1,14	190.000	France Télécom	23.01.34/5,625%	191.221	0,35
450.000	HSBC Holdings	20.05.24/6,500%	491.101	0,89	600.000	GDF Suez	30.10.28/7,000%	710.485	1,29
60.000	HSBC Holdings	20.12.27/5,750%	56.489	0,10					
800.000	HSBC Holdings	07.04.38/7,000%	926.329	1,69					
335.000	Imperial Tobacco Finance	17.02.22/9,000%	415.599	0,76					
590.000	Imperial Tobacco Finance	15.03.24/8,125%	680.120	1,24	ORGANISMOS INTERNACIONALES				
320.000	LCR Finance	07.12.28/4,500%	309.343	0,56	1.145.000	European Investment Bank	07.12.28/6,000%	1.324.451	2,41
450.000	LCR Finance	07.03.51/5,100%	505.273	0,92					
865.000	Lloyds TSB Bank	15.04.24/7,500%	981.064	1,79					
670.000	National Grid Electricity Transmission	13.01.31/7,375%	825.736	1,50	MÉXICO				
400.000	National Grid Gas	13.05.38/6,000%	432.082	0,79	1.093.000	United Mexican States	06.02.24/6,750%	1.053.652	1,92
400.000	Nats En Route	31.03.26/5,250%	389.924	0,71					
800.000	Network Rail Infrastructure Finance	29.11.35/4,750%	802.453	1,46					
1.242.000	Northern Rock	31.12.49/7,053%	372.600	0,68	JERSEY				
680.000	Old Mutual	31.12.49/6,376%	444.959	0,81	480.000	Annington Repackaging No 1	10.01.23/5,324%	420.690	0,77
548.000	Places For People Homes	31.07.24/5,090%	505.282	0,92	445.000	WPP	04.04.17/6,000%	452.393	0,82
915.000	Prudential	29.05.39/11,375%*	1.201.728	2,19					
869.000	RBS	29.04.24/7,500%	948.830	1,73	ITALIA				
398.560	Sceptre Funding No. 1	09.02.27/5,253%	409.779	0,74	270.000	Atlantia	09.06.22/6,250%	285.303	0,52
583.872	Teleeal Securitisation	10.12.31/5,389%	529.721	0,96	550.000	Telecom Italia	19.05.23/5,875%	521.428	0,95
500.000	Tesco	14.12.29/6,000%	515.171	0,94					
450.000	Tesco	05.03.57/5,200%	420.417	0,76					
50.000	Tesco Property Finance 1	13.07.39/7,623%	59.739	0,11					
350.000	Tesco Property Finance 2	13.10.39/6,052%	359.146	0,64	ESPAÑA				
850.000	Thames Water Utilities Finance	28.09.37/5,125%	774.239	1,41	200.000	Santander Issuances Unipersonal	27.07.19/7,300%*	212.014	0,39
300.000	Three Valleys Water Finance	13.07.26/5,875%	300.793	0,55	600.000	Teléfonoica Emisiones	02.02.26/5,375%	584.304	1,06
245.000	UBS/London	11.04.18/6,625%	264.686	0,48					
400.000	Wessex Water Services Finance	10.03.28/5,375%	393.764	0,72					
284.114	White City Property Finance	17.04.35/5,120%	260.448	0,47					
				20.997.680	38,20				
EE.UU.									
550.000	American Express Credit	01.10.14/5,375%	554.662	1,01					
165.000	AT&T	15.01.38/6,300%	104.418	0,19	BÉLGICA				
250.000	Bank of America	15.09.21/6,125%	247.380	0,45	520.000	Anheuser-Busch InBev	30.07.24/9,750%	702.273	1,28
1.000.000	Bank of America	31.07.28/7,000%	1.115.895	2,03					
300.000	Celco Partnership / Verizon Wireless Capital	18.12.18/8,875%	376.746	0,69	LUXEMBURGO				
1.000.000	Citigroup	21.05.26/5,150%	857.931	1,56	605.000	Enel Finance International	14.09.40/5,750%	612.116	1,11
530.000	Citigroup	01.09.39/7,375%	597.527	1,09					
1.200.000	Commerzbank Capital Funding Trust II	12.04.18/5,905%*	582.000	1,06	CANADÁ				
615.000	Countrywide Financial	17.02.11/5,125%	625.642	1,14	200.000	TransCanada Pipelines	15.01.39/7,625%	152.202	0,28
390.000	Credit Suisse Group Finance	05.10.20/7,000%	429.363	0,78	395.000	Xstrata Canada Financial	27.05.20/7,375%	423.548	0,77
225.000	Darden Restaurants	15.10.37/6,800%	145.197	0,26					
425.000	Duke Energy	15.09.19/5,050%	262.176	0,48					
1.100.000	General Electric Capital	14.01.38/5,875%	624.662	1,13					
1.010.000	General Electric Capital	18.12.40/5,375%	903.373	1,64	DINAMARCA				
1.165.000	Goldman Sachs Group	07.08.25/7,125%	1.306.144	2,37	420.000	Carlsberg Breweries	28.11.16/7,250%	461.450	0,84
425.000	Kinder Morgan Energy Partners	15.08.33/7,300%	288.330	0,52					
255.000	Kohl's	15.12.37/6,875%	179.491	0,33					
365.000	MetLife	15.12.32/5,500%	242.059	0,44					
589.000	National Capital Trust I	17.12.18/5,620%*	471.200	0,86	SUECIA				
650.000	Rabobank Capital Funding Trust IV	31.12.19/5,566%*	559.388	1,02	260.000	Vattenfall	15.04.39/6,875%	316.866	0,58
350.000	SunTrust Bank/Atlanta	22.06.12/0,723%*	322.102	0,59					
810.000	Viacom	15.05.33/5,500%	422.097	0,77					
1.000.000	Wal-Mart Stores	28.09.35/5,250%	986.568	1,79	BERMUDAS				
				12.204.351	22,20				
PAÍSES BAJOS									
184.000	Aegon	16.12.39/6,625%	180.879	0,33	IRLANDA				
650.000	E.ON International Finance	30.10.19/6,000%	691.674	1,26	300.000	GE Capital UK Funding	11.01.10/0,628%*	299.975	0,55
650.000	E.ON International Finance	27.01.39/6,750%	772.151	1,40					
				299.975	0,55				

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en GBP) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
AUSTRALIA				
110.000	National Australia Bank	09.12.21/5,125%	105.881	0,18
			105.881	0,18
	Total Obligaciones		49.504.444	90,07
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		49.504.444	90,07
Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
Obligaciones				
EE.UU.				
565.000	Anadarko Petroleum	15.03.19/8,700%	434.300	0,79
500.000	AT&T	30.04.40/7,000%	603.920	1,10
400.000	Comcast	15.11.35/6,500%	247.652	0,45
410.000	Markel	30.09.19/7,125%	260.816	0,47
300.000	Midamerican Energy Holdings	15.05.37/5,950%	186.013	0,34
475.000	News America	01.03.37/6,150%	294.177	0,54
385.000	Prudential Financial	15.06.19/7,375%	268.036	0,49
722.000	US Treasury (i)	04.03.10/0,000%	445.862	0,81
			2.740.776	4,99
AUSTRALIA				
190.000	Macquarie Group 144A	01.08.14/7,300%	127.217	0,23
445.000	QBE Insurance Group	14.03.14/10,000%	520.623	0,95
			647.840	1,18
REINO UNIDO				
350.000	Anglo American Capital PLC 144A	08.04.19/9,375%	276.292	0,50
			276.292	0,50
	Total Obligaciones		3.664.908	6,67
Fondos de Inversión				
LUXEMBURGO				
22	JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund (JPM Sterling Liquidity X (acc))		342.321	0,62
			342.321	0,62
	Total Fondos de Inversión		342.321	0,62
	Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado		4.007.229	7,29
	Total Inversiones		53.511.673	97,36
	Caja		354.853	0,65
	Otro Activo/(Pasivo)		1.094.411	1,99
	Total Activo Neto		54.960.937	100,00

**Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009
(sin auditar)**

	% del activo neto
Activos de renta fija	
Reino Unido	38,70
Estados Unidos de América	27,19
Países Bajos	5,35
Alemania	4,97
Francia	3,05
Organismos Internacionales	2,41
México	1,92
Jersey	1,59
Italia	1,47
España	1,45
Australia	1,36
Islas Caimán	1,31
Bélgica	1,28
Luxemburgo	1,11
Canadá	1,05
Dinamarca	0,84
Suecia	0,58
Bermudas	0,56
Irlanda	0,55
Total activos de renta fija	96,74
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	0,62
Total Fondos de Inversión	0,62
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	2,64
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009

	% del activo neto
Activos de renta fija	
Reino Unido	44,91
Estados Unidos de América	13,33
Organismos Internacionales	10,38
Francia	5,65
Alemania	5,39
Países Bajos	3,59
Irlanda	2,30
Italia	2,27
Jersey	1,86
Islas Caimán	1,56
México	1,38
España	1,21
Bélgica	0,93
Suecia	0,82
Australia	0,69
Noruega	0,66
Canadá	0,50
Dinamarca	0,47
Bermudas	0,13
Total activos de renta fija	98,03
Fondos de Inversión	
Luxemburgo	0,13
Total Fondos de Inversión	0,13
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,84
Total	100,00

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

(i) Valor mantenido parcial o totalmente como garantía contra posiciones de futuros por parte del intermediario financiero

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en GBP)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	128	Long Gilt Future	GBP	14.649.600	(340.700)
mar-10	(2)	US 5 Year Note Future	USD	(141.094)	2.713
mar-10	(22)	US 10 Year Note Future	USD	(1.566.797)	45.676
mar-10	(45)	US Long Bond Future	USD	(3.198.294)	146.420
Total					(145.891)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en GBP)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
18-feb-10	GBP	5.395.078	USD	8.783.522	(34.862)
18-feb-10	USD	620.000	GBP	382.991	291
Total					(34.571)

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en EUR)

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
Acciones				Fondos de Inversión			
EE.UU.				LUXEMBURGO			
6.034	3Com	31.604	0,63	451.218	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund (JPM Euro Liquidity X (dist))	451.218	9,01
659	Affiliated Computer Services - A Shares	27.689	0,55			451.218	9,01
5.717	Allion Healthcare	26.124	0,52			451.218	9,01
378	Burlington Northern Santa Fe	25.962	0,52			451.218	9,01
744	Cameron International	21.913	0,44			451.218	9,01
1.606	Dress Barn	26.146	0,52			451.218	9,01
823	Encore Acquisition	27.728	0,55			451.218	9,01
1.966	IMS Health	28.908	0,58			451.218	9,01
571	Marvel Entertainment	21.609	0,43			451.218	9,01
2.814	MPS Group	26.922	0,54			451.218	9,01
782	Pepsi Bottling Group	20.545	0,41			451.218	9,01
1.001	PepsiAmericas	20.536	0,41			451.218	9,01
7.620	SkyTerra Communications	26.015	0,52			451.218	9,01
3.112	Sun Microsystems	20.285	0,40			451.218	9,01
2.073	Switch & Data Facilities Co.	29.319	0,59			451.218	9,01
558	Varian	20.023	0,40			451.218	9,01
		401.328	8,01			451.218	9,01
JERSEY				LUXEMBURGO			
483	ETF5 Copper	12.964	0,26			451.218	9,01
1.254	ETF5 Gold	12.916	0,26			451.218	9,01
638	ETF5 Short Corn	26.177	0,52			451.218	9,01
349	ETF5 Short Cotton	13.353	0,27			451.218	9,01
522	ETF5 Short Crude Oil	23.156	0,46			451.218	9,01
206	ETF5 Short Wheat	11.798	0,23			451.218	9,01
1.757	ETF5 Silver	24.484	0,49			451.218	9,01
1.024	ETF5 Sugar	15.846	0,32			451.218	9,01
1.909	ETF5 Zinc	13.726	0,27			451.218	9,01
		154.420	3,08			451.218	9,01
PAÍSES BAJOS				LUXEMBURGO			
6.009	OCE	51.650	1,04			451.218	9,01
511	Smit Internationale	30.798	0,61			451.218	9,01
4.788	Super De Boer	23.078	0,46			451.218	9,01
		105.526	2,11			451.218	9,01
AUSTRALIA				LUXEMBURGO			
44.375	Indophill Resources	34.022	0,68			451.218	9,01
6.812	PIPE Networks	26.124	0,51			451.218	9,01
		60.146	1,19			451.218	9,01
CANADÁ				LUXEMBURGO			
5.889	Keystone North America	30.914	0,62			451.218	9,01
		30.914	0,62			451.218	9,01
JAPÓN				LUXEMBURGO			
11.000	Mitsubishi Rayon	30.824	0,62			451.218	9,01
		30.824	0,62			451.218	9,01
IRLANDA				LUXEMBURGO			
5.054	Dragon Oil	21.995	0,44			451.218	9,01
		21.995	0,44			451.218	9,01
Total Acciones				Total Acciones			
		805.153	16,07			805.153	16,07
Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
		805.153	16,07			805.153	16,07

JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en EUR)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Obligaciones					
mar-10	(1)	Australia 10 Year Bond Future	AUD	(63.587)	573
mar-10	2	Canada 10 Year Bond Future	CAD	156.124	(2.741)
mar-10	1	Euro-Bund Future	EUR	121.190	(1.570)
mar-10	(2)	Japan Mini 10 Year Bond Future	JPY	(209.356)	(60)
mar-10	(5)	Swiss 10 Year Bond Future	CHF	(460.367)	1.920
mar-10	5	US 10 Year Note Future	USD	401.011	(11.736)
Total Futuros sobre Obligaciones					(13.614)
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
ene-10	(3)	AMX Index Future	EUR	(201.300)	(6.060)
ene-10	5	CAC 40 10 Euro Future	EUR	196.988	4.862
ene-10	2	Hang Seng Index Future	HKD	196.809	7.172
ene-10	1	IBEX 35 Index Future	EUR	119.240	2.275
ene-10	6	MSCI Singapore Index Future	SGD	208.172	7.148
ene-10	10	OMX Index Future	SEK	94.501	1.987
mar-10	1	Dax Index Future	EUR	149.294	3.619
mar-10	5	FTSE 100 Index Future	GBP	301.970	5.462
mar-10	(3)	S&P 60 Index Future	CAD	(275.509)	(5.045)
mar-10	2	S&P MIB Index Future	EUR	233.225	6.475
mar-10	(5)	SP 500 Emini Future	USD	(195.605)	(2.689)
mar-10	(4)	SPI 200 Future	AUD	(304.738)	(14.178)
mar-10	(6)	Swiss Market Index Future	CHF	(262.278)	(4.041)
mar-10	(3)	Topix Index Future	JPY	(203.579)	(2.588)
Total Futuros sobre Valores de Renta Variable					4.399
Total					(9.215)

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en EUR)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
15-ene-10	AUD	611.356	EUR	369.907	11.508
15-ene-10	BRL	346.000	USD	197.051	774
15-ene-10	CHF	108.999	USD	109.000	(2.447)
15-ene-10	CZK	3.548.531	USD	205.700	(8.966)
15-ene-10	EUR	71.534	AUD	117.498	(1.771)
15-ene-10	EUR	218.250	CAD	346.151	(11.480)
15-ene-10	EUR	183.471	CHF	276.571	(2.828)
15-ene-10	EUR	136.525	CZK	3.573.000	1.388
15-ene-10	EUR	138.153	GBP	125.711	(3.419)
15-ene-10	EUR	135.960	ILS	775.666	(6.658)
15-ene-10	EUR	447.040	JPY	57.994.503	11.906
15-ene-10	EUR	52.238	SGD	108.675	(1.698)
15-ene-10	EUR	1.043.822	USD	1.570.407	(49.260)
15-ene-10	IDR	1.948.760.000	USD	206.000	(334)
15-ene-10	INR	9.336.000	USD	200.908	89
15-ene-10	JPY	26.497.729	USD	305.000	(13.482)
15-ene-10	NOK	3.651.275	EUR	428.148	11.994
15-ene-10	NZD	332.470	EUR	157.439	10.771
15-ene-10	RON	604.988	EUR	139.882	2.628
15-ene-10	RUB	6.503.575	USD	221.173	(3.286)
15-ene-10	SEK	1.871.572	EUR	178.765	3.961
15-ene-10	TRY	307.536	EUR	136.180	6.648
15-ene-10	USD	70.000	CAD	73.223	
15-ene-10	USD	230.884	CLP	113.056.649	5.469
15-ene-10	USD	122.687	GBP	74.000	2.060
15-ene-10	USD	200.500	INR	9.283.150	419
15-ene-10	USD	217.439	KRW	253.065.346	(703)
15-ene-10	USD	206.000	MYR	696.280	1.911
15-ene-10	USD	260.000	NOK	1.469.468	3.836
15-ene-10	USD	260.967	NZD	360.000	(492)
15-ene-10	USD	216.497	RUB	6.503.575	31
15-ene-10	USD	88.000	SEK	607.803	1.911
15-ene-10	USD	200.000	TRY	303.080	(1.549)
15-ene-10	USD	208.875	TWD	6.700.092	(1.236)
15-ene-10	ZAR	1.594.714	USD	215.000	116
18-feb-10	RUB	6.503.575	USD	215.363	(56)
Total					(32.117)

JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en EUR) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Al 31 de diciembre de 2009

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	CAD	(548)	(548)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	CHF	8.043	8.043
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	EUR	23.012	23.012
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	GBP	(4.963)	(4.963)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	JPY	(524)	(524)
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	USD	(19.784)	(19.784)
Total			5.236	5.236

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en GBP)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				1.825.569	Vodafone Group	2.620.604	6,03
Acciones				1.442	Whitbread	20.289	0,05
REINO UNIDO				63.236	Xstrata	709.192	1,63
20.800	Admiral Group	246.688	0,56			37.772.403	86,83
21.552	Amlin	77.523	0,18	PAÍSES BAJOS			
51.092	Anglo American	1.384.593	3,18	203.928	Royal Dutch Shell - B Shares	3.694.156	8,49
45.335	Antofagasta	450.403	1,04			3.694.156	8,49
65.959	AstraZeneca	1.918.418	4,41	JERSEY			
10.427	Aveva Group	104.791	0,24				
161.822	Aviva	642.433	1,48	193.418	Beazley	193.321	0,44
405.237	Barclays	1.117.441	2,57	37.520	Charter International	272.020	0,63
158.940	Barratt Developments	196.291	0,45	47.689	Petrofac	496.919	1,14
18.356	Bellway	149.601	0,34			962.260	2,21
17.222	BG Group	193.403	0,45	BERMUDAS			
59.650	BHP Billiton	1.190.316	2,74	60.802	Hiscox	192.864	0,44
14.280	Bovis Homes Group	61.832	0,14			192.864	0,44
627.263	BP	3.767.969	8,66	Total Acciones			
38.420	British American Tobacco	774.739	1,78		Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	42.621.683	97,97
67.569	Britvic	275.344	0,63			42.621.683	97,97
310.182	BT Group	418.746	0,96	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado			
2.712	Carnival	57.955	0,13	Fondos de Inversión			
108.057	Computacenter	274.141	0,63	REINO UNIDO			
31.123	Cookson Group	131.619	0,30	589.552	JPMorgan Fund II ICVC - UK Smaller Companies Fund (A-Retail Accumulated)	986.320	2,27
9.900	Cranswick	76.775	0,18			986.320	2,27
54.465	CSR	223.089	0,51	Total Fondos de Inversión			
56.416	Dairy Crest Group	203.944	0,47		Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado	986.320	2,27
47.326	Davis Service Group	190.203	0,44	Total Inversiones			
200.791	Dimension Data Holdings	149.890	0,35		Descubierto Bancario	(173.586)	(0,40)
73.230	Domino's Pizza UK & IRL	218.592	0,50	Otro Activo/(Pasivo)			
37.348	Dunelm Group	143.342	0,33		67.280	0,16	
38.067	Eurasian Natural Resources	348.313	0,80	Total Activo Neto			
143.037	Ferrexpo	284.071	0,65		43.501.697	100,00	
55.419	Filltrona	105.019	0,24				
336.865	Galliform	248.943	0,57				
160.059	GlaxoSmithKline	2.111.979	4,85				
29.218	Greggs	127.098	0,29				
87.394	Halfords Group	349.751	0,80				
50.561	Hargreaves Lansdown	149.913	0,34				
438.011	HSBC Holdings	3.106.812	7,14				
81.789	IMI	425.712	0,98				
5.798	Imperial Tobacco Group	113.467	0,26				
594.321	Inchcape	178.118	0,41				
83.307	Intec Telecom Systems	86.431	0,20				
12.455	Interserve	24.188	0,06				
11.406	Invensys	34.058	0,08				
40.686	Investec	172.427	0,40				
43.148	Kazakhmys	573.437	1,32				
44.526	Keller Group	288.306	0,66				
13.305	Kier Group	137.840	0,32				
1.328.144	Lloyds Banking Group	669.650	1,54				
127.593	Logica	144.946	0,33				
61.153	Marks & Spencer Group	245.590	0,57				
64.715	McBride	138.037	0,32				
65.748	Micro Focus International	299.679	0,69				
55.484	Millennium & Copthorne Hotels	204.902	0,47				
32.196	Morgan Sindall	192.693	0,44				
26.371	National Grid	178.927	0,41				
30.308	Next	631.013	1,45				
462.981	Old Mutual	505.575	1,16				
75.998	Pace	159.216	0,37				
12.375	Paragon Group of Companies	16.236	0,04				
37.793	Persimmon	177.363	0,41				
563.228	Premier Foods	201.354	0,46				
69.733	Prudential	444.548	1,02				
78.817	Rank Group	65.260	0,15				
9.290	Reckitt Benckiser Group	311.772	0,72				
99.752	Restaurant Group	186.836	0,43				
33.887	Rio Tinto	1.149.278	2,64				
18.132	Robert Wiseman Dairies	93.108	0,21				
108.204	Rolls-Royce Group	523.058	1,20				
2.168.700	Rolls-Royce Group - C Shares	2.169	0,00				
35.119	SABMiller	640.571	1,47				
52.029	Sports Direct International	50.598	0,12				
36.125	SSL International	282.136	0,65				
52.876	Standard Chartered	828.831	1,91				
124.535	Tesco	532.387	1,22				
45.560	Travis Perkins	388.855	0,89				
82.652	Trinity Mirror	125.383	0,29				
106.942	Tullett Prebon	298.154	0,69				
14.496	Tullow Oil	189.318	0,44				
52.128	Unilever	1.038.911	2,39				

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en GBP) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	19,91
Energía	19,18
Materiales	14,24
Artículos de primera necesidad	10,40
Asistencia Sanitaria	9,91
Bienes de Consumo Discrecionales	8,87
Servicios de Telecomunicación	6,99
Valores Industriales	5,11
Tecnología de la Información	2,95
Sociedades de inversión	2,27
Empresas de servicios públicos	0,41
Total Acciones	100,24
Descubierto Bancario y Otro Activo/(Pasivo)	(0,24)
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones y Derechos	
Energía	19,99
Financieras	19,93
Bienes de Consumo Discrecionales	12,36
Asistencia Sanitaria	10,20
Materiales	8,98
Valores Industriales	8,65
Artículos de primera necesidad	8,35
Tecnología de la Información	5,20
Servicios de Telecomunicación	4,80
Sociedades de inversión	2,36
Empresas de servicios públicos	0,62
Total Acciones y Derechos	101,44
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	(1,44)
Total	100,00

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en GBP)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	(4)	FTSE 100 Index Future	GBP	(214.500)	(1.280)
Total					(1.280)

JPMorgan Funds - US 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				SUIZA			
Acciones				4.500	ACE	229.320	0,62
EE.UU.				11.787	Foster Wheeler	352.255	0,96
6.738	3M	563.297	1,53	14.040	Tyco Electronics	349.666	0,95
18.014	Abbott Laboratories	980.232	2,66	18.982	Weatherford International	343.100	0,93
17.514	Alcoa	284.865	0,77			1.274.341	3,46
2.847	Amazon.com	388.957	1,05	IRLANDA			
2.152	American Electric Power	75.966	0,21	5.220	Cooper Industries	223.964	0,61
12.562	American Express	515.168	1,40			223.964	0,61
6.650	Ameriprise Financial	260.115	0,72	Total Acciones			
13.226	AmerisourceBergen	347.645	0,94			36.882.814	100,20
5.232	Anadarko Petroleum	332.023	0,90	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
15.585	Analog Devices	496.928	1,35			36.882.814	100,20
4.514	Apple	956.494	2,60	Total Inversiones			
8.383	Ashland	335.907	0,91			377.406	1,03
72.718	Bank of America	1.099.860	2,99	Otro Activo/(Pasivo)			
967	BlackRock	229.783	0,62			(452.425)	(1,23)
6.875	Campbell Soup	235.125	0,64	Total Activo Neto			
7.241	Capital One Financial	279.466	0,76			36.807.795	100,00
33.789	CBS - B Shares	484.365	1,31	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009			
4.150	CF Industries Holdings	381.530	1,04	(sin auditar)			
15.981	Chevron	1.240.605	3,37	Acciones			
44.948	Cisco Systems	1.083.472	2,95	Tecnología de la Información			
4.903	Cliffs Natural Resources	231.912	0,63	Asistencia Sanitaria			
6.526	Coca-Cola	375.017	1,01	Financieras			
6.281	Cognizant Technology Solutions - A Shares	288.015	0,78	Valores Industriales			
5.330	ConocoPhillips	272.203	0,74	Bienes de Consumo Discrecionales			
10.453	CSX	511.465	1,38	Energía			
5.611	Cummins	261.276	0,71	Artículos de primera necesidad			
14.768	Denbury Resources	222.332	0,61	Materiales			
2.384	Dominion Resources	94.085	0,26	Empresas de servicios públicos			
5.434	Duke Energy	94.850	0,26	Total Acciones			
5.949	Eastman Chemical	365.120	0,99	Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
3.374	Entergy	279.452	0,75			100,20	
4.549	Exelon	224.539	0,61			(0,20)	
1.774	FPL Group	95.078	0,25	Total			
2.671	Franklin Resources	282.779	0,77			100,00	
4.708	General Dynamics	323.369	0,88	Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009			
32.137	General Electric	491.857	1,34	Acciones			
4.614	Goldman Sachs Group	272.730	0,74	Tecnología de la Información			
2.187	Google - A Shares	1.363.190	3,70	Asistencia Sanitaria			
5.095	Guess?	219.060	0,60	Financieras			
19.712	Hewlett-Packard	1.034.584	2,81	Energía			
14.185	Home Depot	413.635	1,12	Artículos de primera necesidad			
12.707	Illinois Tool Works	618.068	1,68	Valores Industriales			
14.169	International Paper	388.372	1,06	Bienes de Consumo Discrecionales			
9.415	Kohl's	518.013	1,41	Empresas de servicios públicos			
9.273	Life Technologies	485.302	1,32	Materiales			
18.608	Ltd Brands	363.135	0,99	Servicios de Telecomunicación			
1.676	Mastercard - A Shares	429.710	1,16	Total Acciones			
19.308	Medtronic	859.882	2,34	Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
36.029	Merrck & Co.	1.332.172	3,62			98,52	
15.347	Mettie	944.742	2,56			1,48	
58.769	Microsoft	1.816.844	4,94	Total			
24.531	Mylan	455.663	1,24			100,00	
9.183	National Oilwell Varco	411.398	1,12	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009			
33.187	News - A Shares	462.129	1,26	(sin auditar)			
6.530	Nordstrom	250.001	0,68	Acciones			
5.596	Norfolk Southern	297.092	0,81	Tecnología de la Información			
2.959	Occidental Petroleum	243.259	0,66	Asistencia Sanitaria			
31.950	Office Depot	209.432	0,57	Financieras			
6.769	Parker Hannifin	366.778	0,99	Energía			
5.823	PepsiCo	357.474	0,97	Artículos de primera necesidad			
71.895	Pfizer	1.322.509	3,59	Valores Industriales			
9.570	Philip Morris International	466.346	1,27	Bienes de Consumo Discrecionales			
16.209	Procter & Gamble	993.125	2,70	Empresas de servicios públicos			
10.526	Prudential Financial	533.352	1,45	Materiales			
2.251	Public Service Enterprise Group	76.084	0,21	Servicios de Telecomunicación			
2.382	Rockwell Automation	112.740	0,31	Total Acciones			
3.367	Southern	112.996	0,31	Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
21.247	Starbucks	497.711	1,35			98,52	
9.581	TRW Automotive Holdings	226.303	0,61			1,48	
6.808	United Technologies	480.611	1,31	Total			
7.763	UnitedHealth Group	239.760	0,65			100,00	
14.463	US Bancorp	325.634	0,88	Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009			
12.466	Wells Fargo & Co.	336.146	0,91	(sin auditar)			
5.216	Williams-Sonoma	108.988	0,30	Acciones			
13.966	Xilinx	354.387	0,96	Tecnología de la Información			
		35.384.509	96,13	Asistencia Sanitaria			
				Financieras			
				Energía			
				Artículos de primera necesidad			
				Valores Industriales			
				Bienes de Consumo Discrecionales			
				Empresas de servicios públicos			
				Materiales			
				Servicios de Telecomunicación			
				Total Acciones			
				Caja y Otro Activo/(Pasivo)			
				Total			

JPMorgan Funds - US 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	EUR	1.936.508	USD	2.853.535	(71.392)
14-ene-10	USD	146.155	EUR	100.023	2.454
18-feb-10	EUR	1.500	USD	2.150	5
18-feb-10	USD	98.285	EUR	68.482	(96)
Total					(69.029)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en USD) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Morgan Stanley	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	USD	(85.068)	(85.068)
Total			(85.068)	(85.068)

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					100.000	CSX	15.03.12/6,300%	107.148	0,02
<i>Obligaciones</i>					300.000	CSX	01.02.19/7,375%	343.203	0,06
<i>EE.UU.</i>					100.000	Daimler Finance North America	15.01.12/7,300%	108.682	0,02
15.000	Abbey National Capital Trust I	30.06.30/8,963%*	14.514	0,00	180.000	Daimler Finance North America	15.11.13/6,500%	197.673	0,03
100.000	Ace INA Holdings	15.06.14/5,875%	108.868	0,02	150.000	Dominion Resources	15.01.19/8,875%	185.970	0,03
200.000	Alcoa	15.07.13/6,000%	210.222	0,04	40.000	Dow Chemical	01.02.11/6,125%	41.641	0,01
115.000	Alcoa	01.02.17/5,550%	113.966	0,02	360.000	Dow Chemical	01.10.12/6,000%	386.685	0,07
100.000	Allied Waste North America	01.06.17/6,875%	106.938	0,02	65.000	Dow Chemical	01.11.29/7,375%	70.033	0,01
325.000	Allstate Life Global Funding Trusts				25.000	DTE Energy	01.06.11/7,050%	26.338	0,00
150.000	American Electric Power	30.04.13/5,375%	348.016	0,06	255.000	Duke Energy Carolinas	15.04.18/5,100%	265.434	0,04
395.000	American Express Credit	15.03.10/5,375%	151.394	0,03	185.000	Duke Energy Indiana	15.08.38/6,350%	203.813	0,03
100.000	American Express Credit	20.08.13/7,300%	421.018	0,07	265.000	El Du Pont de Nemours & Co	15.07.18/6,000%	289.543	0,05
285.000	American General Finance	01.10.12/5,375%	238.532	0,04	200.000	El Lilly & Co	06.03.12/3,550%	208.119	0,04
170.000	American General Finance	15.12.17/6,900%	119.016	0,02	50.000	FirstEnergy	15.11.31/7,375%	54.768	0,01
100.000	American International Group	15.05.13/4,250%	92.652	0,02	20.000	Florida Power	15.06.18/5,650%	21.374	0,00
100.000	American International Group	18.10.16/6,600%	82.833	0,01	35.000	Florida Power & Light	01.10.33/5,950%	36.071	0,01
200.000	American Water Capital	15.10.17/6,085%	210.097	0,04	40.000	FPL Group Capital	15.06.13/5,350%	42.600	0,01
25.000	Arizona Public Service	15.05.15/4,650%	24.752	0,00	185.000	FPL Group Capital	01.03.19/6,000%	198.848	0,03
300.000	Associates Corp of North America				600.000	General Electric	06.12.17/5,250%	611.915	0,10
500.000	AT&T	01.11.18/6,950%	305.012	0,05	200.000	General Electric Capital	19.01.10/7,375%	200.525	0,03
565.000	AT&T	15.01.13/4,950%	531.672	0,09	430.000	General Electric Capital	01.02.11/5,200%	447.883	0,08
60.000	AT&T	15.09.14/5,100%	604.956	0,10	775.000	General Electric Capital	15.02.12/8,75%	827.802	0,14
300.000	AT&T	15.06.16/5,625%	64.040	0,01	1.060.000	General Electric Capital	15.06.12/6,000%	1.138.663	0,19
125.000	Atmos Energy	15.01.38/6,300%	307.187	0,05	500.000	General Electric Capital	19.01.12/5,250%	530.395	0,09
2.100.000	B&B Covered Bond Issuer	15.03.19/8,500%	152.685	0,03	600.000	General Electric Capital	20.09.13/5,400%	640.465	0,11
150.000	Bank of America	14.06.12/5,500%	2.230.439	0,38	500.000	General Electric Capital	09.05.14/5,900%	540.607	0,09
150.000	Bank of America	15.02.10/7,800%	151.031	0,03	1.100.000	General Electric Capital	09.06.15/5,650%	1.172.625	0,20
250.000	Bank of America	15.01.11/7,400%	263.632	0,04	410.000	General Electric Capital	15.09.17/5,625%	422.016	0,07
75.000	Bank of New York Mellon	27.08.13/5,125%	80.859	0,01	1.100.000	General Electric Capital	01.05.18/5,625%	1.125.175	0,19
45.000	Baxter International	01.03.14/4,000%	46.519	0,01	65.000	General Electric Capital	15.03.32/6,750%	65.712	0,01
200.000	Baxter International	15.03.14/4,625%	212.360	0,04	100.000	General Electric Capital	14.01.38/5,875%	91.885	0,02
350.000	Bear Stearns	15.11.14/5,700%	379.387	0,06	60.000	General Mills	15.02.12/6,000%	64.829	0,01
100.000	Bear Stearns	01.02.18/4,375%	115.150	0,02	35.000	Genworth Financial	15.06.14/5,750%	33.763	0,01
265.000	BellSouth	15.09.14/5,200%	283.920	0,05	10.000	Genworth Financial	15.06.34/6,500%	8.063	0,00
75.000	BellSouth	15.11.34/6,000%	73.757	0,01	375.000	GlaxoSmithKline Capital	15.04.14/4,375%	394.958	0,07
507.000	Berkshire Hathaway Finance	15.05.18/5,400%	533.278	0,09	300.000	Golden West Financial	01.10.12/4,750%	309.639	0,05
105.000	BlackRock	15.09.17/6,250%	113.501	0,02	555.000	Goldman Sachs Group	15.01.11/6,875%	586.942	0,10
60.000	Boeing	15.02.33/6,125%	62.735	0,01	525.000	Goldman Sachs Group	01.10.12/6,600%	569.228	0,10
161.000	Bunge NA Finance	01.04.17/5,290%	160.223	0,03	150.000	Goldman Sachs Group	01.04.13/5,250%	159.093	0,03
100.000	Burlington Northern Santa Fe	15.07.11/6,750%	107.836	0,02	125.000	Goldman Sachs Group	15.07.13/4,750%	130.538	0,02
250.000	Burlington Northern Santa Fe	01.07.12/5,900%	271.609	0,05	150.000	Goldman Sachs Group	15.10.13/5,250%	158.574	0,03
150.000	Burlington Northern Santa Fe	01.02.14/7,000%	171.043	0,03	450.000	Goldman Sachs Group	15.01.14/5,150%	473.496	0,08
100.000	Capital One Financial	15.09.15/5,700%	104.590	0,02	300.000	Goldman Sachs Group	15.01.14/5,500%	318.882	0,05
220.000	Capital One Financial	15.11.36/5,250%	236.788	0,04	150.000	Goldman Sachs Group	01.02.18/5,950%	157.780	0,03
75.000	Carolina Power & Light	15.09.13/5,125%	80.197	0,01	400.000	Goldman Sachs Group	01.04.18/6,150%	425.473	0,07
55.000	Carolina Power & Light	15.01.19/5,300%	57.898	0,01	435.000	Goldman Sachs Group	15.02.19/7,500%	504.969	0,09
150.000	Caterpillar Financial Services	15.08.13/4,900%	158.839	0,03	300.000	Goldman Sachs Group	15.08.12/2,950%	305.190	0,05
350.000	Caterpillar Financial Services	30.09.13/6,200%	389.563	0,07	95.000	Hewlett-Packard	02.06.14/4,750%	585.493	0,10
70.000	Caterpillar Financial Services	15.03.16/5,500%	74.333	0,01	175.000	Hewlett-Packard	01.03.17/5,400%	187.643	0,03
250.000	Caterpillar Financial Services	01.10.18/7,050%	283.840	0,05	215.000	Historic TW	01.02.23/9,150%	262.154	0,04
75.000	CenterPoint Energy Houston Electric				200.000	Home Depot	01.03.16/5,400%	210.505	0,04
265.000	CenterPoint Energy Houston Electric	15.01.14/5,750%	81.021	0,01	45.000	Hospira	15.05.15/6,400%	50.033	0,01
40.000	CenterPoint Energy Resources	01.03.14/7,000%	296.297	0,05	100.000	HRPT Properties Trust	15.08.16/6,250%	93.488	0,02
500.000	Citigroup	01.11.17/6,125%	40.375	0,01	150.000	HRPT Properties Trust	15.01.18/6,650%	138.256	0,02
400.000	Citigroup	27.08.12/5,625%	512.733	0,09	200.000	HSBC Finance	01.08.10/6,375%	205.934	0,03
125.000	Citigroup	11.04.13/5,500%	412.373	0,07	1.208.000	HSBC Finance	15.01.11/6,375%	1.286.833	0,22
150.000	Citigroup	12.08.14/6,375%	130.630	0,02	200.000	HSBC Finance	15.07.13/4,750%	207.562	0,04
630.000	Citigroup	15.09.14/5,000%	144.769	0,02	500.000	HSBC Finance	15.01.14/5,250%	521.430	0,09
140.000	Citigroup	15.08.17/6,000%	625.077	0,11	350.000	International Business Machines	15.10.18/7,625%	426.114	0,07
15.000	Citigroup	21.11.17/6,125%	139.471	0,02	125.000	International Business Machines	01.08.27/6,220%	133.083	0,02
360.000	Cleveland Electric Illuminating	15.06.32/6,625%	426.175	0,08	300.000	Jefferies Group	15.03.12/7,750%	322.162	0,05
200.000	Coca-Cola	01.11.17/7,880%	206.199	0,03	40.000	Jersey Central Power & Light	01.02.19/7,350%	45.661	0,01
200.000	Coca-Cola	15.03.14/4,625%	207.946	0,04	45.000	John Deere Capital	03.04.18/5,350%	47.222	0,01
50.000	Coca-Cola Enterprises	01.02.12/8,500%	56.321	0,01	30.000	Kellogg	03.12.12/5,125%	32.304	0,01
60.000	Columbus Southern Power	15.05.18/6,050%	63.134	0,01	200.000	Kellogg	06.03.13/4,250%	209.761	0,04
300.000	Comcast Cable Communications Holdings	15.03.13/8,375%	344.575	0,06	20.000	Kerr-McGee	01.07.24/6,950%	32.748	0,01
300.000	Comcast Cable Communications Holdings	15.11.22/9,455%	388.490	0,07	15.000	Kimberly-Clark	01.11.18/7,500%	18.168	0,00
35.000	Connecticut Light & Power	01.05.18/5,650%	36.899	0,01	25.000	Kinden Morgan Energy Partners	15.11.14/5,125%	25.191	0,00
20.000	ConocoPhillips	25.05.10/8,750%	20.673	0,00	80.000	Kohl's	15.12.17/6,250%	88.122	0,01
275.000	ConocoPhillips	01.02.19/5,750%	300.950	0,05	400.000	Kraft Foods	19.02.14/6,750%	442.168	0,07
15.000	Consolidated Edison Co. of New York				400.000	Kraft Foods	01.02.18/6,125%	422.296	0,07
55.000	Consolidated Edison Co. of New York	01.09.10/7,500%	15.660	0,00	75.000	Kraft Foods	11.08.37/7,000%	79.777	0,01
100.000	Countrywide Home Loans	22.03.11/4,000%	102.361	0,02	175.000	Kraft Foods	01.02.38/6,875%	185.406	0,03
100.000	CRH America	30.09.11/5,625%	105.273	0,02	15.000	Kroger	01.04.11/6,800%	15.905	0,00
50.000	CSFB USA	15.11.11/6,125%	53.991	0,01	125.000	Lockheed Martin	01.05.26/7,750%	152.802	0,03
175.000	CSFB USA	15.01.12/5,500%	189.898	0,03	30.000	Lockheed Martin	01.12.29/8,500%	39.822	0,01
150.000	CSFB USA	15.01.14/5,125%	159.247	0,03	125.000	Macy's Retail Holdings	15.08.13/7,625%	125.500	0,02
75.000	CSFB USA	15.01.15/4,875%	78.061	0,01	250.000	Marathon Oil	01.10.17/6,000%	263.239	0,04
					200.000	Marshall & Ilsley	01.04.11/5,350%	198.649	0,03
					50.000	Masco	15.03.17/5,850%	45.628	0,01
					290.000	Merrill Lynch & Co.	15.08.12/6,050%	309.596	0,05
					741.000	Merrill Lynch & Co.	25.04.13/6,150%	789.603	0,13
					150.000	Merrill Lynch & Co.	15.07.14/5,450%	156.601	0,03
					40.000	Merrill Lynch & Co.	15.01.15/5,000%	40.599	0,01
					200.000	Merrill Lynch & Co.	28.08.17/6,400%	209.359	0,04

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
290.000	Merrill Lynch & Co.	25.04.18/6,875%	309.138	0,05	250.000	British Telecommunications	15.12.10/9,125%	266.108	0,04
300.000	Monsanto	15.08.12/7,375%	339.906	0,06	1.000.000	British Telecommunications	15.01.13/5,150%	1.041.406	0,18
150.000	Morgan Stanley	15.05.10/4,250%	151.877	0,03	45.000	British Telecommunications	15.12.30/6,525%	57.405	0,01
550.000	Morgan Stanley	15.04.11/6,750%	583.278	0,10	50.000	Diageo Capital	15.01.14/4,375%	57.991	0,01
300.000	Morgan Stanley	01.04.12/6,600%	324.580	0,05	300.000	Vodafone Group	15.09.15/5,000%	316.098	0,05
300.000	Morgan Stanley	01.03.13/5,300%	315.556	0,05					
350.000	Morgan Stanley	01.04.14/4,750%	352.095	0,06				2.961.195	0,49
320.000	National City	15.01.15/4,900%	325.681	0,05					
80.000	Nevada Power	01.08.18/6,500%	86.204	0,01	CANADÁ				
200.000	Nevada Power	15.03.19/7,125%	218.780	0,04	10.000	Canadian Natural Resources	15.01.32/7,200%	11.257	0,00
300.000	New Circular Wireless Services	01.03.11/7,875%	322.320	0,05	110.000	Conoco Funding	15.10.11/6,350%	119.822	0,02
200.000	New Circular Wireless Services	01.05.12/8,125%	225.479	0,04	180.000	Devon Financing	30.09.11/6,875%	196.650	0,03
35.000	New Circular Wireless Services	01.03.31/8,750%	45.534	0,01	60.000	Devon Financing	30.09.31/7,875%	75.655	0,01
80.000	Nisource Finance	01.03.13/6,150%	85.426	0,01	100.000	Talisman Energy	01.06.19/7,750%	118.127	0,02
40.000	Norfolk Southern	15.02.11/6,750%	42.347	0,01	75.000	Thomson Reuters	15.07.13/5,950%	82.377	0,01
19.000	Norfolk Southern	17.05.25/6,250%	18.562	0,00	80.000	TransCanada Pipelines	15.06.13/4,000%	82.226	0,01
21.000	Norfolk Southern	15.02.31/7,250%	24.800	0,00	150.000	TransCanada Pipelines	15.08.18/6,500%	169.395	0,03
100.000	Northrop Grumman Systems	15.02.11/7,125%	105.908	0,02	140.000	TransCanada Pipelines	15.10.37/6,200%	149.484	0,04
210.000	Northrop Grumman Systems	01.03.16/7,750%	247.195	0,04				1.004.993	0,17
50.000	Parker Hannifin	15.05.18/5,500%	52.976	0,01					
150.000	Peco Power Energy	01.03.18/5,350%	157.778	0,03	PAÍSES BAJOS				
65.000	PepsiCo	01.11.18/7,900%	79.541	0,01	635.000	Shell International Finance	21.03.14/4,000%	662.229	0,11
100.000	PNC Funding	15.11.15/5,250%	101.744	0,02	130.000	Shell International Finance	15.12.38/6,375%	144.551	0,03
80.000	PPG Industries	15.03.13/5,750%	85.956	0,01					
290.000	Praxair	31.03.14/4,375%	304.102	0,05				806.780	0,14
650.000	Principal Life Global Funding I	15.03.15/5,050%	630.938	0,11					
110.000	Progress Energy	15.04.12/6,850%	120.289	0,02					
75.000	Progress Energy	15.03.14/6,050%	81.717	0,01	160.000	Telecom Italia Capital	15.11.13/5,250%	168.806	0,03
110.000	Prudential Financial	20.09.14/5,100%	114.107	0,01	300.000	Telecom Italia Capital	30.09.14/4,950%	310.440	0,05
35.000	PSEG Power	15.04.31/8,625%	45.549	0,01	100.000	Telecom Italia Capital	04.06.18/6,999%	109.227	0,02
25.000	Public Service Co of Colorado	01.08.18/8,800%	27.082	0,00					
135.000	Public Service Co of Colorado	01.08.38/6,500%	147.808	0,02				588.473	0,10
300.000	Public Service Electric & Gas	01.11.13/6,330%	332.442	0,06	MÉXICO				
55.000	Public Service Electric & Gas	01.05.18/5,300%	57.800	0,01	260.000	United Mexican States	16.01.13/6,375%	287.300	0,05
50.000	Public Service Electric & Gas	01.11.39/3,375%	48.870	0,01	165.000	United Mexican States	03.03.15/6,625%	183.991	0,03
100.000	Regions Financial	10.12.37/7,375%	79.063	0,01					
40.000	Sempra Energy	15.11.13/8,900%	46.647	0,01				471.291	0,08
310.000	Sempra Energy	15.02.19/9,800%	384.043	0,06	ESPAÑA				
150.000	SLM	15.01.10/4,000%	145.500	0,02	350.000	Telefonica Emisiones	04.02.13/5,855%	378.393	0,06
20.000	SLM	15.01.13/5,375%	18.836	0,00	40.000	Telefonica Emisiones	15.07.19/5,877%	42.893	0,01
135.000	Southern California Edison	15.08.18/5,500%	143.592	0,02					
75.000	Southwestern Public Service	01.12.18/8,750%	91.922	0,02				421.286	0,07
100.000	State Street	15.06.10/7,650%	102.933	0,02					
150.000	Tetron Financial	28.04.13/5,400%	148.877	0,03	AUSTRALIA				
450.000	Time Warner Cable	01.04.19/8,250%	532.930	0,09	55.000	BHP Billiton Finance USA	29.03.17/5,400%	58.600	0,01
50.000	Travelers	15.05.18/5,800%	53.044	0,01	200.000	Rio Tinto Finance USA	15.07.13/5,875%	213.995	0,04
155.000	UBS Preferred Funding Trust I	01.10.10/8,622%	144.273	0,02					
75.000	Union Pacific	15.01.15/8,875%	78.187	0,01				272.595	0,05
100.000	United Parcel Service	15.01.18/5,500%	107.364	0,02	FRANCIA				
40.000	Valero Energy	15.04.32/7,500%	41.383	0,01	90.000	France Télécom	01.03.11/7,750%	96.573	0,02
150.000	Verizon Communications	15.02.16/5,550%	159.377	0,03	110.000	France Télécom	01.03.31/8,500%	145.407	0,02
185.000	Verizon Communications	01.04.17/5,500%	195.783	0,03					
750.000	Verizon Communications	01.04.39/7,350%	870.430	0,14				241.980	0,04
650.000	Verizon Florida	15.01.13/6,125%	694.553	0,12	ALEMANIA				
45.000	Verizon Global Funding	01.09.12/7,375%	50.555	0,01	45.000	Deutsche Telekom International Finance	22.07.13/5,250%	47.836	0,01
225.000	Verizon Maryland	01.03.12/6,125%	239.818	0,04	100.000	Deutsche Telekom International Finance	15.06.30/8,750%	129.032	0,02
250.000	Verizon New England	01.10.13/4,750%	261.406	0,04					
15.000	Verizon New York	01.04.32/7,375%	16.270	0,00				176.868	0,03
200.000	Verizon Virginia	15.03.13/4,625%	207.198	0,03					
325.000	Viacom	30.04.16/6,250%	354.042	0,06					
40.000	Virginia Electric and Power	15.12.10/4,500%	41.258	0,01					
250.000	Virginia Electric and Power	30.11.12/5,100%	268.672	0,05	BERMUDAS				
140.000	Virginia Electric and Power	15.09.17/5,950%	152.508	0,03	50.000	Ingersoll-Rand	15.11.27/6,391%	53.091	0,01
250.000	Virginia Electric and Power	30.04.18/5,400%	263.519	0,04					
585.000	Wachovia	01.05.13/5,500%	623.684	0,11				53.091	0,01
325.000	Wachovia	15.02.14/4,875%	330.910	0,06					
450.000	Wachovia	01.02.18/5,750%	465.356	0,08				63.125.728	10,66
250.000	Wachovia Bank	15.08.15/5,000%	256.666	0,04					
60.000	Wal-Mart Stores	01.09.35/5,250%	59.453	0,01				63.125.728	10,66
100.000	Waste Management	11.03.19/7,375%	115.500	0,02					
34.000	WellPoint	15.06.17/5,875%	35.217	0,01					
22.000	WellPoint	15.02.19/7,000%	24.395	0,00	Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado				
100.000	Wells Fargo & Co.	01.08.11/6,375%	106.620	0,02	Obligaciones				
500.000	Wells Fargo & Co.	23.10.12/5,250%	532.265	0,09	EE.UU.				
300.000	Wells Fargo Financial	18.04.12/6,125%	323.304	0,05	119.632	ABN Amro Mortgage 2003-7 A3	25.07.18/4,500%	120.262	0,02
80.000	Wisconsin Electric Power	01.04.14/6,000%	89.682	0,02	50.000	Alabama Power	15.05.38/6,125%	50.695	0,01
100.000	Xerox	15.05.14/8,250%	114.976	0,02	500.000	American Home Mortgage Investment Trust 2005-3 2A4	25.09.35/4,848%*	226.126	0,04
500.000	XTO Energy	15.12.13/5,750%	558.076	0,09	69.787	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2005-BM A4	06.05.12/0,315%*	69.329	0,01
			56.127.176	9,48	100.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2008-AF A3	12.12.12/5,680%	103.009	0,02
REINO UNIDO					100.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2008-AF A4	14.10.14/6,960%	105.395	0,02
110.000	AstraZeneca	01.06.14/5,400%	120.329	0,02	190.000	Amgen	01.02.19/5,700%	203.577	0,03
400.000	BP Capital Markets	10.03.12/3,125%	412.422	0,07					
350.000	BP Capital Markets	07.11.13/5,250%	381.486	0,06					
300.000	BP Capital Markets	08.05.14/3,625%	307.950	0,05					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	
400.000	Anadarko Petroleum	15.03.14/7,625%	462.214	0,08	432.134	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates				
75.000	Anadarko Petroleum	15.06.14/5,750%	81.583	0,01	2003-6 1A6		25.11.34/4,585%	406.879	0,07	
100.000	Anadarko Petroleum	15.03.19/8,700%	124.375	0,02						
75.000	Anheuser-Busch	01.04.36/5,750%	71.719	0,01	654.616	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates				
60.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.01.14/7,200%	67.883	0,01	2003-6 1A7		25.09.33/4,277%*	559.918	0,09	
110.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A	15.01.19/7,750%	127.465	0,02	449.767	Chase Mortgage Finance				
849.951	ASG Resecuritization Trust 2009-1 A60	26.06.37/5,399%*	847.826	0,14	2003-56 A1		25.06.18/5,000%	453.037	0,08	
850.711	ASG Resecuritization Trust 2009-2 A55	24.05.36/5,789%*	848.584	0,14	80.000	Cisco Systems		22.02.16/5,500%	87.107	0,01
3.564.372	ASG Resecuritization Trust 2009-3 A65	26.03.37/5,574%*	3.501.996	0,59	200.000	Cisco Systems		15.02.39/5,900%	202.513	0,03
2.350.196	ASG Resecuritization Trust 2009-4 A60	28.06.37/6,000%	2.320.819	0,39	322.208	Citicorp Mortgage Securities 2003-10 A1		25.11.18/4,500%	324.720	0,05
300.000	AT&T	15.11.31/8,000%	368.703	0,06	876.288	Citicorp Mortgage Securities 2004-1 3A1		25.01.34/4,750%	865.473	0,15
636.431	Banc of America Alternative Loan Trust 2003-7 1CB1	25.09.33/5,500%	636.118	0,11	745.997	Citicorp Mortgage Securities 2004-2 A1		25.03.34/5,000%	732.289	0,12
31.152	Banc of America Commercial Mortgage 2003-2 A2	11.03.41/4,342%	31.383	0,01	1.156.162	Citicorp Mortgage Securities 2004-5 2A5		25.08.34/4,500%	1.133.603	0,19
450.000	Banc of America Commercial Mortgage 2005-6 ASB	10.09.47/5,179%*	459.946	0,08	475.409	Citicorp Mortgage Securities 2004-8 1A1		25.10.34/5,500%	473.801	0,08
300.000	Banc of America Commercial Mortgage 2006-1 A4	10.09.45/5,372%*	291.480	0,05	663.022	Citicorp Mortgage Securities 2004-8 2A2		25.10.34/4,750%	598.916	0,10
482.061	Banc of America Funding 2004-2 1CB1	20.09.34/5,750%	440.149	0,07	824.470	Citicorp Mortgage Securities 2005-3 2A2		25.04.20/5,000%	739.956	0,12
250.528	Banc of America Funding 2004-2 30PO	20.09.34/0,000%	160.052	0,03	1.000.000	Citicorp Mortgage Securities 2006-4 1A2		25.08.36/6,000%	735.353	0,12
1.143.579	Banc of America Funding 2005-6 2A7	25.10.35/5,500%	839.080	0,14	250.000	Citigroup		22.05.19/8,500%	287.117	0,05
368.267	Banc of America Funding 2005-E 4A1	20.03.35/3,127%*	295.604	0,05	167.185	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2006-C4 A1		15.03.49/5,725%*	171.539	0,03
50.535	Banc of America Mortgage Securities 2003-8 APO	25.11.33/0,000%	33.360	0,01	663.953	Citigroup Mortgage Loan Trust 2003-1 2A5		25.10.33/5,250%	663.578	0,11
3.354.229	Banc of America Mortgage Securities 2004-3 3A1	25.04.19/5,000%	3.390.876	0,57	21.902	Citigroup Mortgage Loan Trust 2003-UP3 A3		25.09.33/7,000%	21.630	0,00
679.250	Banc of America Mortgage Securities 2004-5 2A2	25.06.34/5,500%	469.169	0,08	500.000	CME Group		01.08.13/5,400%	538.194	0,09
1.124.384	Banc of America Mortgage Securities 2004-7 15I0	25.08.19/4,740%*	111.647	0,02	100.000	CNH Equipment Trust		17.11.14/5,600%	104.761	0,02
334.541	Banc of America Mortgage Securities 2004-9 3A1	25.09.32/6,500%	328.963	0,06	500.000	CNH Equipment Trust 2009-A A3		15.11.12/5,280%	523.357	0,09
125.848	Banc of America Mortgage Securities 2004-9 XPO	25.11.34/0,000%	82.384	0,01	400.000	Comcast		15.03.11/5,500%	418.320	0,07
139.841	Banc of America Mortgage Securities 2004-E 2A5	25.06.34/4,158%*	139.418	0,02	275.000	Comcast		15.03.16/5,900%	295.656	0,05
342.727	Banc of America Mortgage Securities 2004-J 3A1	25.11.34/5,081%*	291.912	0,05	250.000	Comcast		15.01.17/6,500%	275.213	0,05
95.000	Bank of America	01.10.10/4,250%	97.162	0,02	150.000	Comcast Cable Holdings		01.02.12/9,800%	170.091	0,03
600.000	Bank of America	15.05.14/7,375%	678.022	0,11	100.000	Comcast Holdings		15.07.12/10,625%	118.247	0,02
200.000	Bank of America	14.10.16/6,625%	202.510	0,03	60.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates				
350.000	Bank of America	15.03.17/5,300%	344.082	0,06	2004-LB4A A4		15.10.37/4,584%	59.388	0,01	
350.000	Bank of America	01.06.19/7,625%	402.285	0,07	650.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates				
500.000	Bank of America Auto Trust 2009-1A A3	15.07.13/2,670%	508.841	0,09	2005-LP5 A4		10.05.43/4,982%*	638.128	0,11	
403.946	Bank of America Mortgage Securities 2004-5 4A1	25.06.19/4,750%	399.975	0,07	400.000	ConocoPhillips		15.01.20/6,000%	444.088	0,07
75.000	Bank of New York Mellon	15.01.20/4,600%	74.770	0,01	200.000	Continental Airlines		02.10.10/7,487%	201.486	0,03
147.310	Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust 2003-7 3A	25.10.33/4,948%*	135.226	0,02	390.499	Countrywide Alternative Loan Trust 2002-18 A2		25.02.33/5,250%	378.493	0,06
917.461	Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust 2006-1 A1	25.02.36/4,625%*	780.027	0,13	750.000	Countrywide Alternative Loan Trust 2004-18CB 2A4		25.09.34/5,700%	697.192	0,12
142.491	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-SD1 A	25.04.36/0,601%*	99.228	0,02	121.395	Countrywide Alternative Loan Trust 2004-28CB 3A1		25.01.35/6,000%	109.995	0,02
150.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities				982.865	Countrywide Alternative Loan Trust 2004-2CB 1A9		25.03.34/5,750%	557.811	0,09
360.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities				94.260	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-20CB 3A8		25.07.35/4,519%*	221.462	0,04
180.670	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities				600.000	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-26CB A10		25.07.35/12,631%*	94.730	0,02
					1.000.000	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-28CB 1A4		25.08.35/5,500%	428.136	0,07
					138.394	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-54CB 1A11		25.11.35/5,500%	717.543	0,12
					776.886	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-5R A1		25.12.18/5,250%	124.288	0,02
					434.000	Countrywide Alternative Loan Trust 2005-11 1A4		25.02.35/4,869%*	65.228	0,01
					157.162	Countrywide Alternative Loan Trust 2007-21CB 1A5		25.09.37/6,000%	106.231	0,02
					53.286	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2003-26 1A6		25.08.33/3,500%	128.896	0,02
					172.092	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2003-17 4A3		25.08.18/9,474%*	45.423	0,01
					2.070.509	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2004-7 2A1		25.06.34/3,427%*	162.126	0,03
					388.714	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2004-16 2A1		25.07.14/4,750%	387.719	0,07
					494.672	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2004-18 1A2		25.11.19/4,750%	493.585	0,08

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
963.540	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust 2005-22 2A1	25.11.35/5,176%*	616.622	0,10	70.469	Fannie Mae Pool No: 755994	01.10.28/8,000%	80.911	0,01
200.000	Credit Suisse/New York	02.07.12/3,4500%	206.036	0,03	297.162	Fannie Mae Pool No: 763029	01.05.33/4,500%	298.036	0,05
500.000	Credit Suisse/New York	01.05.14/5,500%	539.914	0,09	100.034	Fannie Mae Pool No: 766610	01.01.34/3,971%*	102.774	0,02
89.764	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 2006-CB1 AF2	25.01.36/5,236%*	58.434	0,01	181.451	Fannie Mae Pool No: 768005	01.09.13/4,000%	185.914	0,03
78.325	CSFB Mortgage Securities 2001-CK1 A3	18.12.35/6,380%	80.382	0,01	361.586	Fannie Mae Pool No: 771959	01.02.34/5,500%	379.680	0,06
123.203	CSFB Mortgage Securities 2003-I DB1	25.02.33/6,564%	98.982	0,02	490.554	Fannie Mae Pool No: 775902	01.04.30/8,500%	566.347	0,10
558.194	CSFB Mortgage Securities 2003-21 AP	25.09.33/0,000%	368.600	0,06	761.578	Fannie Mae Pool No: 777132	01.06.34/3,008%*	775.825	0,13
1.327.338	CSFB Mortgage Securities 2003-23 2A5	25.01.18/5,000%	1.279.750	0,22	285.071	Fannie Mae Pool No: 781309	01.07.34/3,004%*	295.461	0,05
520.247	CSFB Mortgage Securities 2003-27 AP	25.11.33/0,000%	321.232	0,05	11.078	Fannie Mae Pool No: 782613	01.05.19/3,500%	10.889	0,00
165.000	CSFB Mortgage Securities 2003-C5 A4	15.12.36/4,900%*	167.977	0,03	49.519	Fannie Mae Pool No: 787741	01.08.30/9,000%	57.023	0,01
510.999	CSFB Mortgage Securities 2004-3 AP	25.06.34/0,000%	331.703	0,06	319.680	Fannie Mae Pool No: 788150	01.03.32/6,000%	338.911	0,06
270.523	CSFB Mortgage Securities 2005-10 AP	25.11.35/0,000%	179.068	0,03	168.203	Fannie Mae Pool No: 789426	01.07.19/3,500%	165.336	0,03
219.755	CSFB Mortgage Securities 2005-4 3A24	25.06.35/8,201%*	189.669	0,03	226.689	Fannie Mae Pool No: 790235	01.08.34/3,234%*	232.580	0,04
350.000	CSFB USA	15.08.13/5,500%	379.624	0,06	155.005	Fannie Mae Pool No: 791961	01.09.34/2,394%*	157.087	0,03
85.000	CDX	14.02.11/9,780%	371.761	0,06	106.847	Fannie Mae Pool No: 796815	01.09.19/5,500%	113.074	0,02
85.000	Duke Energy Ohio	01.04.19/5,450%	89.789	0,02	336.019	Fannie Mae Pool No: 801342	01.09.34/3,206%*	344.155	0,06
125.000	Electronic Data Systems	01.08.13/6,000%	138.631	0,02	437.427	Fannie Mae Pool No: 810896	01.01.35/2,987%*	445.103	0,08
580.227	Fannie Mae Grantor Trust 2000-T6 A1	25.06.30/7,500%	654.580	0,11	397.158	Fannie Mae Pool No: 816597	01.02.35/4,806%*	410.645	0,07
1.611.206	Fannie Mae Grantor Trust 2001-T10 A2	25.12.41/7,500%	1.818.241	0,31	237.393	Fannie Mae Pool No: 823660	01.05.35/3,801%*	246.474	0,04
507.478	Fannie Mae Grantor Trust 2001-T7 A1	25.02.41/7,500%	557.461	0,09	480.453	Fannie Mae Pool No: 843026	01.09.35/5,248%*	494.940	0,08
1.128.203	Fannie Mae Grantor Trust 2004-T2 1A4	25.11.43/7,500%	1.273.232	0,21	584.122	Fannie Mae Pool No: 843028	01.09.35/5,139%*	603.054	0,10
711.650	Fannie Mae Interest Strip 339 18	01.07.18/4,500%	76.977	0,01	426.962	Fannie Mae Pool No: 847108	01.10.35/6,500%	457.843	0,08
1.667.529	Fannie Mae Interest Strip 383 32	01.01.38/6,000%	295.590	0,05	1.641.693	Fannie Mae Pool No: 849251	01.01.36/2,666%*	1.711.708	0,29
15.323	Fannie Mae Pool No: 190632	01.02.14/6,000%	16.356	0,00	2.048.449	Fannie Mae Pool No: 851432	01.10.35/5,397%*	2.175.041	0,37
25.599	Fannie Mae Pool No: 252409	01.03.29/5,500%	27.697	0,00	367.616	Fannie Mae Pool No: 852874	01.04.20/4,000%	369.741	0,06
286.410	Fannie Mae Pool No: 254305	01.05.22/6,500%	312.119	0,05	1.196.557	Fannie Mae Pool No: 872502	01.06.36/5,920%*	1.264.578	0,21
697.181	Fannie Mae Pool No: 254717	01.04.13/4,500%	716.941	0,12	835.798	Fannie Mae Pool No: 872502	01.06.36/5,609%*	881.453	0,15
70.369	Fannie Mae Pool No: 254827	01.05.23/5,500%	73.065	0,01	634.898	Fannie Mae Pool No: 886558	01.08.36/6,080%*	673.122	0,11
634.384	Fannie Mae Pool No: 255052	01.11.23/4,000%	637.149	0,11	923.545	Fannie Mae Pool No: 888605	01.07.35/3,370%*	920.139	0,16
237.548	Fannie Mae Pool No: 255174	01.03.14/4,000%	244.144	0,04	4.616.796	Fannie Mae Pool No: 888892	01.11.37/7,500%	5.078.911	0,86
656.749	Fannie Mae Pool No: 255441	01.06.19/3,500%	645.554	0,11	775.462	Fannie Mae Pool No: 890087	01.11.17/7,000%	834.712	0,14
991.043	Fannie Mae Pool No: 256468	01.01.22/7,500%	1.066.689	0,18	447.218	Fannie Mae Pool No: 894672	01.10.36/8,000%	491.264	0,08
45.085	Fannie Mae Pool No: 357639	01.11.34/5,500%	47.205	0,01	432.824	Fannie Mae Pool No: 896463	01.10.34/5,124%*	442.174	0,07
84.197	Fannie Mae Pool No: 535574	01.11.13/7,500%	89.182	0,02	316.826	Fannie Mae Pool No: 900177	01.08.36/7,500%	346.228	0,06
93.211	Fannie Mae Pool No: 545622	01.04.17/7,500%	99.613	0,02	675.151	Fannie Mae Pool No: 900197	01.10.36/5,870%*	715.265	0,12
1.156.323	Fannie Mae Pool No: 555182	01.01.18/6,000%	1.235.639	0,21	650.970	Fannie Mae Pool No: 905694	01.12.36/5,752%*	687.722	0,12
79.209	Fannie Mae Pool No: 555791	01.12.22/6,500%	86.439	0,01	393.280	Fannie Mae Pool No: 907742	01.12.36/7,000%	430.293	0,07
11.208	Fannie Mae Pool No: 583745	01.06.16/6,000%	11.977	0,00	557.724	Fannie Mae Pool No: 912374	01.02.37/7,000%	610.970	0,10
43.006	Fannie Mae Pool No: 598559	01.08.31/6,500%	46.090	0,01	1.707.272	Fannie Mae Pool No: 920954	01.01.37/6,646%*	1.814.822	0,31
41.151	Fannie Mae Pool No: 602589	01.09.31/7,000%	45.080	0,01	924.686	Fannie Mae Pool No: 924857	01.09.37/8,500%	1.021.158	0,17
407.038	Fannie Mae Pool No: 622534	01.09.31/3,000%	384.399	0,06	825.458	Fannie Mae Pool No: 929560	01.06.38/7,000%	904.264	0,15
8.332	Fannie Mae Pool No: 627139	01.03.17/6,500%	8.945	0,00	1.088.105	Fannie Mae Pool No: 946338	01.09.37/7,000%	1.191.985	0,20
15.746	Fannie Mae Pool No: 637095	01.03.17/7,500%	17.201	0,00	885.916	Fannie Mae Pool No: 961192	01.01.38/7,000%	974.461	0,16
273.768	Fannie Mae Pool No: 650236	01.12.35/5,000%	282.076	0,05	1.729.871	Fannie Mae Pool No: 966946	01.01.38/5,334%*	1.828.784	0,31
47.424	Fannie Mae Pool No: 665775	01.09.17/5,500%	48.858	0,01	2.228.401	Fannie Mae Pool No: 976871	01.08.36/6,500%	2.388.219	0,40
8.455	Fannie Mae Pool No: 666358	01.08.17/6,000%	9.035	0,00	958.206	Fannie Mae Pool No: 995505	01.01.38/8,000%	1.080.396	0,18
16.230	Fannie Mae Pool No: 668811	01.11.17/6,000%	17.343	0,00	1.566.747	Fannie Mae Pool No: 995781	01.11.37/8,000%	1.721.055	0,29
17.042	Fannie Mae Pool No: 674349	01.03.33/6,000%	18.067	0,01	355.715	Fannie Mae REMICS 1992-145 2B	25.08.28/8,000%	394.921	0,07
192.283	Fannie Mae Pool No: 679263	01.11.24/4,500%	191.833	0,03	1.409.302	Fannie Mae REMICS 1992-69 2	25.05.22/8,000%	1.564.582	0,26
1.382.193	Fannie Mae Pool No: 682076	01.11.17/6,000%	1.477.003	0,25	760.130	Fannie Mae REMICS 1993-136 2B	25.07.23/6,792%*	819.101	0,14
33.951	Fannie Mae Pool No: 689977	01.03.27/8,000%	38.951	0,01	928.667	Fannie Mae REMICS 1993-141 2	25.08.23/7,000%	1.019.268	0,17
22.624	Fannie Mae Pool No: 695533	01.06.27/8,000%	25.976	0,00	563.221	Fannie Mae REMICS 1993-203 PL	25.03.23/6,500%	612.908	0,10
174.095	Fannie Mae Pool No: 698023	01.04.19/3,500%	171.128	0,03	63.139	Fannie Mae REMICS 1993-25 1	25.03.23/7,500%	70.787	0,01
91.154	Fannie Mae Pool No: 720393	01.07.18/4,500%	93.788	0,02	879.321	Fannie Mae REMICS 1993-92 2	25.07.23/7,000%	965.099	0,16
145.119	Fannie Mae Pool No: 720985	01.07.33/7,229%*	147.904	0,02	707.136	Fannie Mae REMICS 1994-63 PK	25.04.24/7,000%	779.074	0,13
163.232	Fannie Mae Pool No: 725171	01.01.19/4,000%	164.125	0,03	821.227	Fannie Mae REMICS 1996-48 2	25.11.26/7,000%	907.504	0,15
35.787	Fannie Mae Pool No: 725382	01.01.16/8,000%	37.738	0,01	73.380	Fannie Mae REMICS 1997-39 PD	25.05.27/7,500%	81.131	0,01
63.088	Fannie Mae Pool No: 725704	01.08.34/6,000%	66.883	0,01	418.298	Fannie Mae REMICS 1997-50 SK	25.03.27/6,750%*	61.643	0,01
309.617	Fannie Mae Pool No: 727226	01.06.18/4,000%	311.310	0,05	48.367	Fannie Mae REMICS 1998-36 PB	18.07.28/6,000%	52.121	0,01
184.847	Fannie Mae Pool No: 729347	01.07.18/4,000%	185.858	0,03	554.679	Fannie Mae REMICS 1998-58 2C	25.10.28/6,500%	600.908	0,10
35.763	Fannie Mae Pool No: 730332	01.09.18/4,000%	35.969	0,01	32.004	Fannie Mae REMICS 2001-44 PD	25.09.31/7,000%	35.211	0,01
178.355	Fannie Mae Pool No: 730536	01.08.18/4,000%	179.386	0,03	18.324	Fannie Mae REMICS 2001-7 PF	25.03.31/7,000%	20.173	0,00
404.854	Fannie Mae Pool No: 735332	01.08.34/4,258%*	419.227	0,07	101.859	Fannie Mae REMICS 2001-71 MB	25.12.16/6,000%	109.429	0,02
189.615	Fannie Mae Pool No: 735911	01.08.20/6,500%	203.570	0,03	491.398	Fannie Mae REMICS 2001-79 BA	25.03.45/7,000%	541.627	0,09
195.400	Fannie Mae Pool No: 740822	01.09.18/5,500%	206.788	0,03	553.865	Fannie Mae REMICS 2002-81 JO	25.04.32/0,000%	593.000	0,10
76.677	Fannie Mae Pool No: 743097	01.10.18/3,500%	75.370	0,01	176.428	Fannie Mae REMICS 2002-2 MG	25.02.17/6,000%	189.635	0,03
863.701	Fannie Mae Pool No: 745406	01.03.21/6,000%	922.945	0,16	337.233	Fannie Mae REMICS 2003-3 OG	25.02.17/6,000%	254.711	0,04
931.053	Fannie Mae Pool No: 745445	01.01.36/3,292%*	970.501	0,16	310.524	Fannie Mae REMICS 2002-47 PE	25.08.17/5,500%	329.250	0,06
161.554	Fannie Mae Pool No: 745446	01.04.33/4,317%*	162.301	0,03	314.787	Fannie Mae REMICS 2002-5 SE	25.02.32/15,147%*	351.624	0,06
119.935	Fannie Mae Pool No: 748306	01.11.33/6,500%	128.527	0,02	791.200	Fannie Mae REMICS 2002-63 KC	25.10.17/5,000%	835.962	0,14
75.197	Fannie Mae Pool No: 754922	01.09.33/5,500%	79.196	0,01	3.711	Fannie Mae REMICS 2002-74 VB	25.01.31/6,000%	3.711	0,00
183.905	Fannie Mae Pool No: 755973	01.11.28/8,000%	211.231	0,04	1.447.267	Fannie Mae REMICS 2002-78 VB	25.01.23/5,500%	1.493.062	0,25
					500.000	Fannie Mae REMICS 2002-94 BK	25.01.18/5,500%	538.823	0,09
					1.500.000	Fannie Mae REMICS 2003-106 WE	25.11.22/4,500%	1.555.433	0,26
					242.740	Fannie Mae REMICS 2003-116 SB	25.11.37/3,69%*	30.800	0,01
					600.000	Fannie Mae REMICS 2003-117 JB	25.06.33/3,500%	595.449	0,10
					450.000	Fannie Mae REMICS 2003-128 NG	25.01.19/4,000%	458.323	0,08
					400.000	Fannie Mae REMICS 2003-32 KC	25.05.18/5,000%	424.850	0,07
					1.150.691	Fannie Mae REMICS 2003-33 IA	25.03.33/6,500%	243.761	0,04
					3.000.000	Fannie Mae REMICS 2003-35 BC	25.05.18/5,000%	3.186.759	0,54
					1.323.115	Fannie Mae REMICS 2003-35 IB	25.03.33/6,000%	219.051	0,04
					200.000	Fannie Mae REMICS 2003-39 LW	25.02.25/5,500%	208.253	0,03
					245.447	Fannie Mae REMICS 2003-44 JU	25.06.33/7,000%	48.855	0,01
					130.851	Fannie Mae REMICS 2003-52 SX	25.01.31/22,256%*	163.502	0,03
					484.990	Fannie Mae REMICS 2003-60 NJ	25.10.21/5,000%	496.188	0,08
					126.599	Fannie Mae REMICS 2003-68 QP	25.07.22/3,000%	128.712	0,02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
312.820	Fannie Mae REMICS 2003-80 SY	25.06.23/7,4199%	40.155	0,01	2.005.709	Fannie Mae REMICS 2008-53 CI	25.07.38/6,9699%	220.845	0,04
1.650.000	Fannie Mae REMICS 2003-81 LC	25.09.18/4,5000%	1.720.447	0,29	1.609.339	Fannie Mae REMICS 2008-80 SA	25.09.38/5,6199%	161.909	0,03
389.417	Fannie Mae REMICS 2003-81 SP	25.09.33/11,5299%	349.626	0,06	1.570.471	Fannie Mae REMICS 2008-81 SB	25.09.38/5,6199%	157.871	0,03
250.000	Fannie Mae REMICS 2003-83 PG	25.06.23/5,0000%	263.999	0,04	2.411.765	Fannie Mae REMICS 2009-12 NU	25.12.23/5,5000%	2.567.518	0,43
65.099	Fannie Mae REMICS 2004-10 SC	25.02.34/27,6759%	82.845	0,01	814.777	Fannie Mae REMICS 2009-18 IO	25.03.24/5,0000%	100.726	0,02
65.963	Fannie Mae REMICS 2004-14 SD	25.03.34/8,7289%	56.406	0,01	2.698.863	Fannie Mae REMICS 2009-6 GS	25.02.39/6,3199%	288.523	0,05
87.946	Fannie Mae REMICS 2004-25 SA	25.04.34/18,8899%	106.005	0,02	368.177	Fannie Mae REMICS 2009-43 Z	25.07.22/7,5000%	410.242	0,07
1.516.600	Fannie Mae REMICS 2004-36 PB	25.05.32/5,5000%	1.623.103	0,27	611.260	Fannie Mae REMICS 2009-18 IO	25.01.22/7,0000%	669.750	0,11
1.082.356	Fannie Mae REMICS 2004-46 HS	25.05.30/7,6699%	71.548	0,01	34.625	Fannie Mae REMICS 2009-18 IO	25.01.23/7,9000%	39.156	0,01
731.399	Fannie Mae REMICS 2004-46 SK	25.05.34/15,8649%	802.523	0,14	115.363	Fannie Mae REMICS 2009-17 SH	25.04.23/29,3319%	174.722	0,03
150.029	Fannie Mae REMICS 2004-61 SH	25.11.32/23,0639%	190.989	0,03	4.904.547	Fannie Mae Whole Loan			
375.557	Fannie Mae REMICS 2004-74 SW	25.11.31/5,0359%	401.943	0,07	2002-W10 IO	25.08.42/0,9809%	176.740	0,03	
400.000	Fannie Mae REMICS 2004-76 CL	25.10.19/4,0000%	411.149	0,07	27.090	Fannie Mae Whole Loan			
400.000	Fannie Mae REMICS 2004-81 AC	25.11.19/4,0000%	409.625	0,07	2003-W4 2A	25.10.42/6,5000%	29.414	0,00	
1.559.159	Fannie Mae REMICS 2004-92 BX	25.09.34/5,5000%	1.656.902	0,28	12.411.048	Fannie Mae Whole Loan			
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2005-109 PB	25.01.34/6,0000%	1.060.471	0,18	2003-W6 4T	25.09.42/0,5509%	331.623	0,06	
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2005-109 PC	25.12.35/6,0000%	1.063.338	0,18	233.577	Fannie Mae Whole Loan			
500.000	Fannie Mae REMICS 2005-110 MN	25.06.35/5,5000%	523.748	0,09	2004-W1 2A2	25.12.33/7,0000%	259.842	0,04	
1.500.000	Fannie Mae REMICS 2005-118 ME	25.01.32/6,0000%	1.588.394	0,27	113.956	Fannie Mae Whole Loan			
2.000.000	Fannie Mae REMICS 2005-118 PN	25.01.32/6,0000%	2.139.885	0,36	2004-W2 2A2	25.02.44/7,0000%	125.613	0,02	
219.178	Fannie Mae REMICS 2005-40 YA	25.09.20/5,0000%	228.831	0,04	1.415.454	Fannie Mae Whole Loan			
575.749	Fannie Mae REMICS 2005-45 DC	25.06.35/23,4629%	806.869	0,14	2005-W1 1A2	25.10.44/6,5000%	1.538.154	0,26	
191.407	Fannie Mae REMICS 2005-47 AN	25.12.16/5,0000%	195.704	0,03	838.380	Fannie Mae Whole Loan			
867.230	Fannie Mae REMICS 2005-56 S	25.07.35/6,4799%	106.578	0,02	2005-W3 2AF	25.03.45/0,4519%	798.213	0,13	
536.636	Fannie Mae REMICS 2005-56 TP	25.08.33/17,4569%	597.687	0,10	314.613	Fannie Mae Whole Loan			
434.460	Fannie Mae REMICS 2005-57 DC	25.12.34/21,0239%	537.932	0,09	2007-W7 1A4	25.07.37/37,7939%	525.224	0,09	
851.465	Fannie Mae REMICS 2005-74 CS	25.05.35/19,3849%	1.064.579	0,18	259.554	Federal Home Loan Banks			
317.110	Fannie Mae REMICS 2005-76 PZ	25.09.35/5,5000%	321.825	0,05	00-0606 Y	28.12.12/5,2709%	275.997	0,05	
1.570.977	Fannie Mae REMICS 2005-84 MB	25.10.35/5,7500%	1.683.080	0,28	717.508	Federal Home Loan Banks			
1.360.000	Fannie Mae REMICS 2005-84 XH	25.10.35/5,7500%	1.425.957	0,24	00-1067 1	15.06.12/5,3000%	753.278	0,13	
722.304	Fannie Mae REMICS 2005-84 XM	25.10.35/5,7500%	773.142	0,13	37.211	FHLMC Structured Pass Through Securities T-41 3A	25.07.32/7,5000%	41.770	0,01
638.157	Fannie Mae REMICS 2005-86 GB	25.10.35/5,0000%	645.271	0,11	49.807	FHLMC Structured Pass Through Securities T-54 2A	25.02.43/6,5000%	54.009	0,01
318.954	Fannie Mae REMICS 2006- 59 QO	25.01.33/0,0000%	251.749	0,04	68.950	FHLMC Structured Pass Through Securities T-54 3A	25.02.43/7,0000%	76.254	0,01
699.410	Fannie Mae REMICS 2006-11 PS	25.03.36/23,7199%	937.010	0,16	202.858	FHLMC-GNMA 24 J	25.12.23/6,2500%	217.451	0,04
371.701	Fannie Mae REMICS 2006-110 PO	25.11.36/0,0000%	287.479	0,05	866.270	FHLMC-GNMA 29 L	25.04.24/7,5000%	936.800	0,16
126.644	Fannie Mae REMICS 2006-111 EO	25.11.36/6,0209%	106.934	0,02	100.000	Fifth Third Bancorp	15.01.17/5,4500%	89.997	0,02
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2006-124 HB	25.11.36/6,0209%	1.053.143	0,18	301.321	First Horizon Asset Securities			
193.778	Fannie Mae REMICS 2006-18 PA	25.01.26/6,5000%	198.596	0,03	2003-7 2A1	25.09.18/4,5000%	298.444	0,05	
184.150	Fannie Mae REMICS 2006-22 AO	25.04.36/0,0000%	139.533	0,02	92.530	First Horizon Asset Securities			
493.153	Fannie Mae REMICS 2006-33 LS	25.05.36/29,1099%	602.199	0,10	2004-AR7 2A1	25.02.35/4,0469%	88.130	0,01	
639.179	Fannie Mae REMICS 2006-36 PO	25.05.36/0,0000%	521.615	0,09	500.000	First Horizon Asset Securities			
201.675	Fannie Mae REMICS 2006-44 GO	25.06.36/0,0000%	152.496	0,03	2004-AR7 2A2	25.02.35/4,0469%	416.234	0,07	
653.701	Fannie Mae REMICS 2006-44 P	25.12.33/0,0000%	489.937	0,08	249.414	First Horizon Asset Securities			
2.300.867	Fannie Mae REMICS 2006-53 US	25.06.36/6,3499%	380.691	0,06	2005-AR1 2A2	25.04.35/5,0089%	220.970	0,04	
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2006-53 WE	25.06.36/6,0000%	1.063.864	0,18	877.596	Ford Credit Auto Owner Trust			
364.778	Fannie Mae REMICS 2006-58 AP	25.07.36/0,0000%	286.878	0,05	2006-B 4A	15.09.11/5,2500%	894.736	0,15	
649.170	Fannie Mae REMICS 2006-58 PO	25.07.36/0,0000%	493.776	0,08	355.430	Ford Credit Auto Owner Trust			
159.214	Fannie Mae REMICS 2006-62 PS	25.07.36/28,5139%	262.534	0,04	2007-B A3A	15.11.15/5,1500%	362.386	0,06	
190.332	Fannie Mae REMICS 2006-65 QO	25.07.36/0,0000%	144.581	0,03	700.000	Ford Credit Auto Owner Trust			
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2006-66 NV	25.02.24/6,5000%	1.107.424	0,19	2009-B A3	15.08.13/2,7900%	714.016	0,12	
362.450	Fannie Mae REMICS 2006-72 TO	25.08.36/6,5000%	279.338	0,05	500.000	Ford Credit Auto Owner Trust			
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2006-77 PC	25.08.36/6,5000%	1.094.363	0,18	2009-B A4	15.07.14/4,5000%	526.094	0,09	
539.345	Fannie Mae REMICS 2006-79 DF	25.08.36/0,5819%	534.818	0,09	2.700.000	Freddie Mac	25.12.12/4,1259%	2.864.025	0,48
301.172	Fannie Mae REMICS 2006-79 DO	25.08.36/0,0000%	245.522	0,04	563.367	Freddie Mac Gold Pool No:			
589.572	Fannie Mae REMICS 2006-85 MZ	25.09.36/6,5000%	653.823	0,11	A61376	01.07.32/6,5000%	603.243	0,10	
443.803	Fannie Mae REMICS 2006-95 SG	25.10.36/25,2759%	560.994	0,09	865.798	Freddie Mac Gold Pool No:			
181.011	Fannie Mae REMICS 2007-1 SD	25.02.37/37,6129%	232.661	0,04	AB8871	01.01.31/7,0000%	945.208	0,16	
2.441.794	Fannie Mae REMICS 2007-106 A7	25.10.37/6,1529%	2.573.862	0,43	93.067	Freddie Mac Gold Pool No:			
1.916.307	Fannie Mae REMICS 2007-108 SA	25.12.37/6,1299%	174.537	0,03	BI0492	01.11.18/4,0000%	93.605	0,02	
2.987.107	Fannie Mae REMICS 2007-116 HI	25.01.38/6,5219%	188.845	0,03	847.331	Freddie Mac Gold Pool No:			
114.321	Fannie Mae REMICS 2007-15 NO	25.03.22/0,0000%	102.893	0,02	BI1402	01.12.18/3,5000%	831.563	0,14	
681.913	Fannie Mae REMICS 2007-16 FC	25.03.37/0,9819%	634.165	0,11	209.020	Freddie Mac Gold Pool No:			
673.870	Fannie Mae REMICS 2007-42 AO	25.05.37/0,0000%	595.825	0,10	BI4730	01.05.14/4,0000%	210.229	0,04	
3.223.593	Fannie Mae REMICS 2007-53 SH	25.06.37/7,8699%	293.512	0,05	705.648	Freddie Mac Gold Pool No:			
1.079.089	Fannie Mae REMICS 2007-54 FA	25.06.37/0,6319%	1.068.064	0,18	B90491	01.01.32/7,5000%	769.784	0,13	
3.706.034	Fannie Mae REMICS 2007-60 AX	25.07.37/6,9199%	450.911	0,08	60.580	Freddie Mac Gold Pool No:			
1.391.272	Fannie Mae REMICS 2007-7 SG	25.08.36/6,2699%	151.133	0,03	C90600	01.12.22/6,0000%	65.383	0,01	
1.854.925	Fannie Mae REMICS 2007-83 PA	25.03.29/6,0000%	1.950.203	0,33	473.644	Freddie Mac Gold Pool No:			
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2007-84 PD	25.08.32/6,0000%	1.069.931	0,18	C90985	01.08.26/6,5000%	512.200	0,09	
1.789.872	Fannie Mae REMICS 2007-84 PE	25.05.34/6,0000%	1.921.059	0,32	36.263	Freddie Mac Gold Pool No:			
2.000.000	Fannie Mae REMICS 2007-84 PG	25.12.36/6,0000%	2.137.604	0,36	EO1403	01.04.18/6,0000%	38.705	0,01	
535.748	Fannie Mae REMICS 2007-85 SL	25.09.37/15,5729%	597.840	0,10	832.023	Freddie Mac Gold Pool No:			
2.128.122	Fannie Mae REMICS 2007-88 VI	25.09.37/6,3099%	239.301	0,04	EO1418	01.07.18/4,0000%	837.094	0,14	
4.609.154	Fannie Mae REMICS 2007-92 YS	25.06.37/5,4499%	431.461	0,07	EO1424	01.08.18/4,0000%	200.989	0,03	
639.580	Fannie Mae REMICS 2007-97 MS	25.12.31/14,2439%	669.367	0,11	481.600	Freddie Mac Gold Pool No:			
1.328.306	Fannie Mae REMICS 2007-98 VA	25.11.77/6,0000%	1.433.511	0,24	EO1647	01.05.19/4,0000%	484.534	0,08	
3.078.159	Fannie Mae REMICS 2008-1 BI	25.02.38/8,6799%	317.787	0,05	41.011	Freddie Mac Gold Pool No:			
744.117	Fannie Mae REMICS 2008-10 XI	25.03.38/9,9999%	72.756	0,01	G01448	01.08.32/7,0000%	44.772	0,01	
2.982.491	Fannie Mae REMICS 2008-16 IS	25.03.38/9,9699%	298.781	0,05	2.548.247	Freddie Mac Gold Pool No:			
383.825	Fannie Mae REMICS 2008-18 SP	25.03.38/13,5389%	393.220	0,07	G04952	01.01.38/7,5000%	2.787.086	0,47	
1.174.835	Fannie Mae REMICS 2008-19 IC	25.03.23/5,0000%	141.544	0,02	6.244	Freddie Mac Gold Pool No:			
500.000	Fannie Mae REMICS 2008-24 DY	25.04.23/5,0000%	525.376	0,09	G10706	01.07.12/8,0000%	6.586	0,00	
796.678	Fannie Mae REMICS 2008-28 QS	25.04.38/20,0069%	922.270	0,16	395.310	Freddie Mac Gold Pool No:			
2.566.216	Fannie Mae REMICS 2008-46 HI	25.06.38/6,6279%	170.092	0,03	G11564	01.08.17/6,5000%	423.345	0,07	
601.086	Fannie Mae REMICS 2008-47 SI	25.06.38/6,2699%	49.658	0,01	1.612.427	Freddie Mac Gold Pool No:			
1.000.000	Fannie Mae REMICS 2008-53 CA	25.07.23/5,0000%	1.052.119	0,18	G12906	01.07.21/6,0000%	1.721.013	0,29	

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
588.160	Freddie Mac Gold Pool No: G13012	01.03.22/6,000%	627.769	0,11	111.034	Freddie Mac REMICS 2366 MD	15.10.16/6,000%	118.044	0,02
32.484	Freddie Mac Gold Pool No: G30234	01.11.22/6,500%	35.412	0,01	237.671	Freddie Mac REMICS 2388 EZ	15.06.31/8,500%	263.642	0,05
762.212	Freddie Mac Gold Pool No: J12524	01.10.17/6,000%	813.542	0,14	376.058	Freddie Mac REMICS 2388 FB	15.01.29/0,833%*	375.455	0,06
187.681	Freddie Mac Gold Pool No: P50201	01.10.17/6,000%	193.546	0,03	103.782	Freddie Mac REMICS 2410 NG	15.02.32/6,500%	112.686	0,02
58.581	Freddie Mac Gold Pool No: P60089	01.12.14/7,000%	62.535	0,01	90.265	Freddie Mac REMICS 2416 SH	17.02.32/15,535%*	103.445	0,02
45.578	Freddie Mac Gold Pool No: P60090	01.03.16/7,000%	48.655	0,01	540.872	Freddie Mac REMICS 2423 TB	15.03.32/6,500%	586.670	0,10
309.058	Freddie Mac Gold Pool No: P60151	01.05.19/6,000%	330.442	0,06	110.282	Freddie Mac REMICS 2424 OG	15.03.17/6,000%	118.761	0,02
360.615	Freddie Mac Non Gold Pool No: IA1082	01.07.36/6,703%*	382.406	0,06	139.920	Freddie Mac REMICS 2425 OB	15.03.17/6,000%	150.520	0,03
901.016	Freddie Mac Non Gold Pool No: IA1085	01.08.36/6,881%*	954.939	0,16	91.961	Freddie Mac REMICS 2434 TC	15.04.32/7,000%	100.902	0,02
889.532	Freddie Mac Non Gold Pool No: IA1096	01.10.36/6,684%*	945.328	0,16	213.797	Freddie Mac REMICS 2453 BD	15.05.17/6,000%	229.831	0,04
1.600.928	Freddie Mac Non Gold Pool No: IA1097	01.10.36/6,601%*	1.702.354	0,29	75.685	Freddie Mac REMICS 2466 PG	15.04.32/6,500%	80.233	0,01
218.950	Freddie Mac Non Gold Pool No: IB1665	01.04.34/3,653%*	225.495	0,04	463.370	Freddie Mac REMICS 2483 HZ	15.08.32/4,500%	427.695	0,07
535.282	Freddie Mac Non Gold Pool No: IB3485	01.07.37/5,374%*	557.914	0,09	194.945	Freddie Mac REMICS 2484 LZ	15.07.32/6,500%	213.628	0,04
1.963.331	Freddie Mac Non Gold Pool No: IG2557	01.06.36/6,019%*	2.077.816	0,35	229.121	Freddie Mac REMICS 2503 BH	15.09.17/5,500%	244.317	0,04
557.080	Freddie Mac Non Gold Pool No: IJ1399	01.12.36/6,163%*	589.001	0,10	8.741	Freddie Mac REMICS 2519 BT	15.09.31/8,500%	9.113	0,00
2.101.612	Freddie Mac Non Gold Pool No: IJ1418	01.12.36/6,541%*	2.231.081	0,38	50.466	Freddie Mac REMICS 2521 PU	15.05.10/5,500%	50.855	0,01
1.113.410	Freddie Mac Non Gold Pool No: IJ1516	01.02.37/6,480%*	1.181.872	0,20	34.759	Freddie Mac REMICS 2527 VU	15.10.13/5,500%	34.899	0,01
999.533	Freddie Mac Non Gold Pool No: IJ1574	01.04.37/5,717%*	1.058.696	0,18	500.000	Freddie Mac REMICS 2537 TE	15.12.17/5,500%	535.393	0,09
900.208	Freddie Mac Non Gold Pool No: IJ2945	01.11.37/6,599%*	957.711	0,16	78.916	Freddie Mac REMICS 2541 GX	15.02.17/5,500%	79.687	0,01
1.817.561	Freddie Mac Non Gold Pool No: IK0046	01.10.36/5,978%*	1.863.852	0,31	415.000	Freddie Mac REMICS 2544 HC	15.12.32/6,000%	444.069	0,07
2.490.676	Freddie Mac Non Gold Pool No: IL1286	01.05.36/5,546%*	2.621.991	0,44	2.118.228	Freddie Mac REMICS 2549 ZG	15.01.18/5,000%	2.117.609	0,36
1.693.539	Freddie Mac Non Gold Pool No: IO1819	01.08.36/6,679%*	1.785.482	0,30	55.698	Freddie Mac REMICS 2565 MB	15.05.30/6,000%	57.525	0,01
1.747.738	Freddie Mac Non Gold Pool No: IO2026	01.08.36/6,706%*	1.855.028	0,31	688.662	Freddie Mac REMICS 2571 SY	15.12.32/18,004%*	781.001	0,13
2.365.391	Freddie Mac Non Gold Pool No: IO3535	01.02.37/6,261%*	2.511.226	0,42	200.000	Freddie Mac REMICS 2575 ME	15.02.33/6,000%	213.316	0,04
604.892	Freddie Mac Non Gold Pool No: IN1463	01.05.37/5,883%*	642.711	0,11	377.000	Freddie Mac REMICS 2591 QU	15.03.18/4,500%	394.901	0,07
584.313	Freddie Mac Non Gold Pool No: IO0007	01.12.35/5,547%*	616.048	0,10	551.826	Freddie Mac REMICS 2591 QU	15.06.17/3,750%	564.383	0,10
2.171.010	Freddie Mac Non Gold Pool No: IO0737	01.11.36/6,706%*	2.302.589	0,39	67.124	Freddie Mac REMICS 2597 DS	15.02.33/7,317%*	3.468	0,00
4.157.756	Freddie Mac Non Gold Pool No: IO0739	01.03.37/6,305%*	4.421.808	0,75	104.320	Freddie Mac REMICS 2610 DS	15.03.33/6,867%*	7.481	0,00
4.790	Freddie Mac Non Gold Pool No: 555325	01.06.17/8,750%	5.283	0,00	104.972	Freddie Mac REMICS 2611 SH	15.10.21/7,417%*	8.106	0,00
832.023	Freddie Mac Non Gold Pool No: 782870	01.09.34/3,076%*	858.608	0,14	500.000	Freddie Mac REMICS 2628 WA	15.07.28/4,000%	516.340	0,09
580.548	Freddie Mac Non Gold Pool No: 782890	01.01.35/3,941%*	865.862	0,15	504.114	Freddie Mac REMICS 2631 SA	15.06.33/14,423%*	528.332	0,09
423.049	Freddie Mac Non Gold Pool No: 847621	01.05.33/3,487%*	438.099	0,07	390.292	Freddie Mac REMICS 2636 Z	15.06.18/4,500%	409.108	0,07
348.925	Freddie Mac Non Gold Pool No: 972200	01.03.36/5,439%*	366.697	0,06	14.084	Freddie Mac REMICS 2643 HI	15.12.16/4,500%	355	0,00
418.001	Freddie Mac REMICS 1081 K	15.05.21/7,000%	462.444	0,08	130.774	Freddie Mac REMICS 2646 AC	15.08.17/3,500%	134.172	0,02
403.500	Freddie Mac REMICS 1412 IA	15.09.23/6,900%	432.893	0,07	187.977	Freddie Mac REMICS 2650 PO	15.12.32/0,000%	164.904	0,03
171.723	Freddie Mac REMICS 1578 K	15.11.23/6,792%*	183.167	0,02	525.530	Freddie Mac REMICS 2650 SO	15.12.32/0,000%	641.475	0,08
105.886	Freddie Mac REMICS 1609 LG	15.12.16/6,900%	121.437	0,02	165.859	Freddie Mac REMICS 2656 SH	15.02.25/20,901%*	179.430	0,03
1.171.255	Freddie Mac REMICS 1621 J	15.11.23/6,400%	1.262.592	0,21	126.085	Freddie Mac REMICS 2668 SB	15.10.15/6,993%*	129.214	0,02
55.835	Freddie Mac REMICS 1668 D	15.02.14/6,500%	58.106	0,01	302.781	Freddie Mac REMICS 2671 S	15.09.33/14,331%*	311.698	0,05
431.387	Freddie Mac REMICS 1702 PX	15.09.23/6,500%	452.560	0,08	200.000	Freddie Mac REMICS 2672 ME	15.11.22/5,000%	211.821	0,04
263.534	Freddie Mac REMICS 1863 Z	15.07.26/6,500%	282.667	0,05	58.496	Freddie Mac REMICS 2683 VA	15.02.21/5,500%	60.108	0,01
794.539	Freddie Mac REMICS 1927 ZA	15.01.27/7,000%	841.590	0,14	1.500.000	Freddie Mac REMICS 2684 PO	15.01.33/0,000%	1.127.288	0,19
330.043	Freddie Mac REMICS 2033 J	15.06.28/6,500%	330.020	0,06	100.000	Freddie Mac REMICS 2684 SN	15.10.33/27,084%*	108.664	0,02
89.578	Freddie Mac REMICS 2061 Z	15.12.13/6,000%	95.456	0,02	111.877	Freddie Mac REMICS 2686 BG	15.05.20/5,000%	115.750	0,02
107.873	Freddie Mac REMICS 2075 PH	15.08.28/6,500%	115.674	0,02	104.768	Freddie Mac REMICS 2694 BA	15.06.31/4,000%	105.439	0,02
115.778	Freddie Mac REMICS 2102 TC	15.12.13/6,000%	122.786	0,02	1.000.000	Freddie Mac REMICS 2695 DG	15.10.18/4,000%	1.026.363	0,17
610.965	Freddie Mac REMICS 2110 PG	15.01.29/6,000%	657.854	0,11	193.036	Freddie Mac REMICS 2695 OB	15.10.33/0,000%	195.037	0,03
100.000	Freddie Mac REMICS 2169 TB	15.06.29/7,000%	110.103	0,02	186.078	Freddie Mac REMICS 2696 SM	15.12.26/13,734%*	195.037	0,03
498.164	Freddie Mac REMICS 2172 QC	15.07.29/7,000%	543.007	0,09	1.000.000	Freddie Mac REMICS 2707 EC	15.11.18/4,500%	1.036.761	0,18
4.320	Freddie Mac REMICS 2189 SA	15.02.28/17,912%*	4.565	0,00	500.000	Freddie Mac REMICS 2720 PC	15.12.23/5,000%	529.556	0,09
82.742	Freddie Mac REMICS 2259 ZM	15.10.30/7,000%	90.295	0,02	102.224	Freddie Mac REMICS 2722 EG	15.12.33/0,000%	68.120	0,01
500.000	Freddie Mac REMICS 2283 K	15.12.23/6,500%	546.603	0,09	201.452	Freddie Mac REMICS 2725 SC	15.11.33/8,722%*	154.350	0,03
336.151	Freddie Mac REMICS 2344 ZD	15.08.16/6,500%	364.812	0,06	1.000.000	Freddie Mac REMICS 2733 SB	15.10.33/7,800%*	816.827	0,14
162.160	Freddie Mac REMICS 2345 PQ	15.09.31/6,000%	174.470	0,03	198.037	Freddie Mac REMICS 2744 PD	15.08.33/5,500%	205.608	0,04
109.853	Freddie Mac REMICS 2355 BP	15.08.16/6,000%	117.815	0,02	1.000.000	Freddie Mac REMICS 2750 TC	15.02.34/5,250%	1.045.755	0,18
102.485	Freddie Mac REMICS 2360 PG	15.09.16/6,000%	108.558	0,02	532.559	Freddie Mac REMICS 2751 BA	15.10.18/4,000%	548.447	0,09
143.959	Freddie Mac REMICS 2363 PF	15.09.16/6,000%	153.315	0,03	31.847	Freddie Mac REMICS 2755 PA	15.02.29/0,000%	306.370	0,05
					500.000	Freddie Mac REMICS 2759 GC	15.05.29/5,000%	524.754	0,09
					223.317	Freddie Mac REMICS 2762 LO	15.03.34/0,000%	169.953	0,03
					588.870	Freddie Mac REMICS 2764 UC	15.05.27/5,000%	608.490	0,10
					39.956	Freddie Mac REMICS 2766 SX	15.03.34/15,794%*	38.877	0,01
					175.079	Freddie Mac REMICS 2772 CS	15.04.34/21,801%*	189.089	0,03
					59.616	Freddie Mac REMICS 2776 SX	15.04.34/8,725%*	49.917	0,01
					98.481	Freddie Mac REMICS 2778 US	15.06.33/6,967%*	66.838	0,01
					183.543	Freddie Mac REMICS 2780 JG	15.04.19/4,500%	190.789	0,03
					500.000	Freddie Mac REMICS 2783 AT	15.04.19/4,000%	504.076	0,09
					500.000	Freddie Mac REMICS 2809 UC	15.06.19/4,000%	816.470	0,14
					290.602	Freddie Mac REMICS 2812 AB	15.10.18/4,500%	302.375	0,05
					175.509	Freddie Mac REMICS 2827 SQ	15.01.19/7,500%*	178.503	0,03
					381.403	Freddie Mac REMICS 2840 JO	15.06.23/0,000%	343.426	0,06
					1.127.502	Freddie Mac REMICS 2850 SN	15.09.18/6,917%*	85.660	0,01
					702.593	Freddie Mac REMICS 2895 F	15.06.31/0,583%*	701.283	0,12
					359.968	Freddie Mac REMICS 2921 MS	15.01.35/8,413%*	344.221	0,06
					275.944	Freddie Mac REMICS 2925 MW	15.01.35/0,000%*	251.671	0,04
					500.000	Freddie Mac REMICS 2931 QC	15.01.19/4,500%	525.859	0,09
					1.114.612	Freddie Mac REMICS 2934 EC	15.02.20/0,000%	1.007.195	0,17
					615.147	Freddie Mac REMICS 2945 ZB	15.03.35/5,500%	614.647	0,10
					1.000.000	Freddie Mac REMICS 2958 OD	15.04.20/4,500%	1.040.185	0,18
					153.721	Freddie Mac REMICS 2962 BO	15.04.35/0,000%	145.114	0,02
					334.626	Freddie Mac REMICS 2962 JV	15.06.24/5,500%	352.606	0,06
					800.000	Freddie Mac REMICS 2965 GD	15.04.20/4,500%	827.844	0,14
					632.148	Freddie Mac REMICS 2967 S	15.04.25/32,543%*	918.079	0,15
					1.000.000	Freddie Mac REMICS 2971 GC	15.07.18/5,000%	1.060.929	0,18
					73.895	Freddie Mac REMICS 2975 KO	15.05.35/0,000%	65.071	0,01
					534.473	Freddie Mac REMICS 2979 AS	15.03.34/23,419%*	672.769	0,11
					638.521	Freddie Mac REMICS 2990 SL	15.06.34/23,639%*	834.734	0,14

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
438.357	Freddie Mac REMICS 2990 WP	15.06.35/16,427%*	499.283	0,08	375.729	Government National Mortgage Association 2001-22 PS	17.03.31/20,404%*	496.834	0,08
123.982	Freddie Mac REMICS 3000 IF	15.04.35/0,633%*	123.216	0,02	175.660	Government National Mortgage Association 2001-51 SA	16.10.31/31,493%*	279.064	0,05
65.852	Freddie Mac REMICS 3007 CU	15.01.34/0,000%*	62.321	0,01	1.500.000	Government National Mortgage Association 2001-53 PB	20.11.31/6,500%	1.639.832	0,28
566.710	Freddie Mac REMICS 3013 FY	15.08.35/0,000%*	416.658	0,07	1.220.382	Government National Mortgage Association 2001-53 SR	20.10.31/7,917%*	121.400	0,02
1.039.219	Freddie Mac REMICS 3029 SP	15.09.35/27,761%*	1.405.914	0,24	127.275	Government National Mortgage Association 2001-8 Z	20.03.31/6,500%	137.938	0,02
742.563	Freddie Mac REMICS 3047 OB	15.12.33/5,500%	789.213	0,13	220.636	Government National Mortgage Association 2002-40 UK	20.06.32/6,500%	239.574	0,04
200.000	Freddie Mac REMICS 3049 DP	15.10.35/5,500%	206.378	0,03	403.159	Government National Mortgage Association 2002-41 SV	16.06.32/7,268%*	49.719	0,01
586.477	Freddie Mac REMICS 3049 XF	15.05.33/0,583%*	577.862	0,10	205.784	Government National Mortgage Association 2002-45 QE	20.06.32/6,500%	223.676	0,04
308.261	Freddie Mac REMICS 3051 DP	15.10.25/27,002%*	413.311	0,07	65.169	Government National Mortgage Association 2002-47 PG	16.07.32/6,500%	70.808	0,01
700.000	Freddie Mac REMICS 3064 OE	15.11.35/5,500%	723.538	0,12	3.803	Government National Mortgage Association 2002-51 SG	20.04.31/31,490%*	5.782	0,00
701.999	Freddie Mac REMICS 3064 SG	15.11.35/19,223%*	855.110	0,14	79.985	Government National Mortgage Association 2002-54 GB	20.08.32/6,500%	86.951	0,01
475.385	Freddie Mac REMICS 3068 AO	15.01.35/0,000%	444.164	0,07	355.978	Government National Mortgage Association 2002-69 PO	20.02.32/0,000%	330.981	0,06
1.000.000	Freddie Mac REMICS 3074 BH	15.11.35/5,000%	1.033.066	0,17	621.133	Government National Mortgage Association 2002-69 SC	20.02.32/15,987%*	663.609	0,11
178.842	Freddie Mac REMICS 3117 OE	15.02.36/0,000%	151.618	0,03	53.561	Government National Mortgage Association 2002-79 KV	20.11.13/6,000%	53.963	0,01
249.746	Freddie Mac REMICS 3117 OK	15.02.36/0,000%	209.371	0,04	706.387	Government National Mortgage Association 2003-1 SX	16.06.31/6,868%*	41.452	0,01
194.301	Freddie Mac REMICS 3118 DM	15.02.24/0,000%	193.299	0,03	362.574	Government National Mortgage Association 2003-34 TO	16.02.32/0,000%	345.226	0,06
1.141.512	Freddie Mac REMICS 3122 OH	15.03.36/0,000%	887.568	0,15	43.379	Government National Mortgage Association 2003-4 NY	20.12.13/5,500%	46.146	0,01
69.945	Freddie Mac REMICS 3134 PO	15.03.36/0,000%	58.446	0,01	244.970	Government National Mortgage Association 2003-60 NS	16.07.33/15,989%*	270.898	0,05
355.161	Freddie Mac REMICS 3138 PO	15.04.36/0,000%	300.255	0,05	344.186	Government National Mortgage Association 2003-67 SD	20.08.33/16,097%*	377.283	0,06
1.079.339	Freddie Mac REMICS 3152 MO	15.03.36/0,000%	815.535	0,14	324.128	Government National Mortgage Association 2003-8 PO	16.01.32/0,000%	306.107	0,05
92.910	Freddie Mac REMICS 3158 LX	15.05.36/0,000%*	85.116	0,02	4.015.879	Government National Mortgage Association 2003-95 SP	20.05.32/6,967%*	294.368	0,05
1.000.000	Freddie Mac REMICS 3162 OB	15.11.30/6,000%	1.065.286	0,18	134.705	Government National Mortgage Association 2003-98 PC	20.02.29/5,000%	137.790	0,02
527.134	Freddie Mac REMICS 3169 BN	15.06.34/5,000%	552.123	0,09	1.078.159	Government National Mortgage Association 2004-15 SA	20.12.32/19,021%*	1.223.184	0,21
351.347	Freddie Mac REMICS 3171 MO	15.06.36/0,000%	298.996	0,05	2.183.239	Government National Mortgage Association 2004-90 SI	20.10.34/5,867%*	205.010	0,04
1.247.927	Freddie Mac REMICS 3181 AZ	15.07.36/6,500%	1.369.414	0,23	256.309	Government National Mortgage Association 2004-94 TS	20.10.34/17,784%*	308.707	0,05
717.181	Freddie Mac REMICS 3194 SA	15.07.36/6,867%*	101.273	0,02	383.264	Government National Mortgage Association 2005-35 FL	20.03.32/0,583%*	375.144	0,06
3.300.000	Freddie Mac REMICS 3195 DP	15.07.36/6,500%	3.610.153	0,61	336.796	Government National Mortgage Association 2005-66 SP	16.08.35/20,058%*	413.487	0,07
3.254.980	Freddie Mac REMICS 3202 IH	15.08.36/6,417%*	430.281	0,07	1.205.028	Government National Mortgage Association 2005-68 DP	17.06.35/15,873%*	1.407.087	0,24
1.137.671	Freddie Mac REMICS 3219 DP	15.04.36/6,000%	156.531	0,03	3.044.218	Government National Mortgage Association 2005-68 KI	20.09.35/6,067%*	398.111	0,07
1.214.721	Freddie Mac REMICS 3220 Z	15.09.36/6,000%	1.279.443	0,22	472.431	Government National Mortgage Association 2005-7 JM	18.05.34/16,209%*	519.011	0,09
1.045.253	Freddie Mac REMICS 3232 ST	15.10.36/6,467%*	107.413	0,02	1.247.927	Government National Mortgage Association 2006-33 Z	20.07.36/6,500%	1.371.568	0,23
512.530	Freddie Mac REMICS 3260 CS	15.01.37/5,907%*	55.886	0,01	1.551.814	Government National Mortgage Association 2006-38 SW	20.06.36/6,267%*	115.557	0,02
237.435	Freddie Mac REMICS 3263 TP	15.08.35/0,000%*	234.556	0,04	1.241.204	Government National Mortgage Association 2006-38 ZK	20.08.36/6,500%	1.358.262	0,23
176.407	Freddie Mac REMICS 3263 WE	15.08.35/0,000%*	144.456	0,03	1.000.000	Government National Mortgage Association 2006-40 VB	20.11.26/6,000%	1.067.825	0,18
339.669	Freddie Mac REMICS 3275 FL	15.02.37/6,737%*	333.264	0,06	1.192.213	Government National Mortgage Association 2006-57 P2	20.10.36/5,565%	1.214.302	0,21
1.000.000	Freddie Mac REMICS 3349 DP	15.09.36/6,000%	1.072.858	0,18	1.489.228	Government National Mortgage Association 2006-59 SD	20.10.36/6,467%*	157.425	0,03
841.722	Freddie Mac REMICS 3369 VA	15.07.18/6,000%	908.512	0,15	1.972.428	Government National Mortgage Association 2006-65 SA	20.11.36/6,567%*	193.363	0,03
2.467.171	Freddie Mac REMICS 3387 SA	15.11.37/6,187%*	292.032	0,05	1.890.612	Government National Mortgage Association 2007-17 JI	16.04.37/6,578%*	212.051	0,04
3.665.781	Freddie Mac REMICS 3404 SC	15.01.38/5,767%*	389.853	0,07	1.252.427	Government National Mortgage Association 2007-27 MI	20.09.36/5,500%	149.257	0,03
1.000.000	Freddie Mac REMICS 3418 GV	15.03.31/5,000%	1.042.318	0,18	1.037.010	Government National Mortgage Association 2007-27 SA	20.05.37/5,967%*	124.919	0,02
5.021.061	Freddie Mac REMICS 3422 AI	15.01.38/1,860%*	130.892	0,02	2.145.683	Government National Mortgage Association 2007-36 SE	16.06.37/6,238%*	114.702	0,02
1.276.809	Freddie Mac REMICS 3424 PI	15.04.38/6,567%*	148.781	0,03	1.292.041	Government National Mortgage Association 2007-40 SB	20.07.37/6,517%*	124.662	0,02
3.477.863	Freddie Mac REMICS 3430 AI	15.09.12/1,417%	53.341	0,01	724.951	Government National Mortgage Association 2007-49 NO	20.12.35/0,000%	677.056	0,11
3.094.301	Freddie Mac REMICS 3437 AI	15.09.11/1,335%	46.338	0,01	1.595.915	Government National Mortgage Association 2007-50 AI	20.08.37/6,542%*	149.147	0,03
3.172.970	Freddie Mac REMICS 3455 SE	15.06.38/5,967%*	307.083	0,05	2.676.485	Government National Mortgage Association 2007-53 ES	20.09.37/6,317%*	279.155	0,05
840.504	Freddie Mac REMICS 3491 SJ	15.08.38/5,617%*	84.685	0,01					
1.161.755	Freddie Mac REMICS 3505 SA	15.01.39/5,767%*	112.472	0,02					
3.942.301	Freddie Mac REMICS 3511 SA	15.02.39/5,767%*	382.378	0,06					
928.474	Freddie Mac Strips 233 11	15.09.35/5,000%	170.512	0,03					
235.169	Freddie Mac Strips 233 13	15.09.35/5,000%	426.711	0,07					
495.551	Freddie Mac Strips 243 16	15.11.20/4,500%	66.152	0,01					
550.000	Genworth Global Funding Trusts	08.10.10/5,200%	560.934	0,09					
50.000	Georgia Power	01.02.39/5,500%	52.145	0,01					
159.268	Ginnie Mae I Pool No: 456388	15.03.28/7,500%	179.372	0,03					
68.536	Ginnie Mae I Pool No: 465505	15.06.28/7,500%	77.187	0,01					
120.478	Ginnie Mae I Pool No: 530795	15.01.23/6,500%	128.517	0,02					
13.058	Ginnie Mae I Pool No: 591882	15.07.32/6,500%	13.888	0,00					
27.148	Ginnie Mae I Pool No: 607645	15.02.33/6,500%	28.874	0,00					
18.935	Ginnie Mae I Pool No: 607728	15.03.33/6,500%	20.021	0,01					
57.022	Ginnie Mae I Pool No: 611453	15.04.32/7,000%	61.896	0,01					
52.760	Ginnie Mae I Pool No: 621970	15.02.34/6,000%	55.785	0,01					
21.243	Ginnie Mae I Pool No: 781570	15.01.16/8,000%	23.016	0,00					
19.125	Ginnie Mae I Pool No: 781614	15.06.33/7,000%	20.760	0,00					
189.611	Ginnie Mae I Pool No: 781648	15.08.33/6,000%	200.484	0,03					
1.204.642	Ginnie Mae I Pool No: 782507	15.10.24/9,500%	1.443.983	0,24					
883.342	Ginnie Mae I Pool No: 782615	15.06.35/7,000%	958.840	0,16					
1.340.000	GMAC Commercial Mortgage Securities 2006-C1 A4	10.11.45/5,238%*	1.305.301	0,22					
709.986	GMAC Mortgage Corp Loan Trust 2003-ARI A4	19.10.33/4,125%*	688.360	0,12					
236.921	GMAC Mortgage Corp Loan Trust 2003-J7 A2	25.11.33/4,500%	237.352	0,04					
640.000	GMAC Mortgage Corp Loan Trust 2005-AR3 3A4	19.06.35/4,842%*	449.412	0,08					
110.000	Goldman Sachs Capital I	15.02.34/6,345%	103.664	0,02					
448.968	Government National Mortgage Association 1994-7 PQ	16.10.24/6,500%	489.616	0,08					
1.201.551	Government National Mortgage Association 1998-17 S	16.07.28/8,268%*	178.129	0,03					
341.914	Government National Mortgage Association 1999-31 ZC	16.09.29/8,000%	376.308	0,06					
270.654	Government National Mortgage Association 2000-10 ZP	16.02.30/7,500%	299.456	0,05					
29.471	Government National Mortgage Association 2000-6 Z	20.02.30/7,500%	32.093	0,01					
1.000.000	Government National Mortgage Association 2001-21 PE	16.05.31/6,500%	1.091.603	0,18					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
799.829	Government National Mortgage Association 2007-53 SW	20.09.37/19,506%*	908.331	0,15	500.000	John Deere Owner Trust 2009-A A3	15.10.13/2,590%	507.969	0,09
1.696.593	Government National Mortgage Association 2007-57 0A	20.10.37/6,267%*	168.749	0,03	1.000.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities 2006-LBPS A4	15.05.45/5,399%	933.232	0,16
1.730.079	Government National Mortgage Association 2007-67 SI	20.11.37/6,277%*	167.668	0,03	367.088	JP Morgan Mortgage Trust 2004-A3 A41	25.07.34/4,279%*	325.401	0,06
3.327.325	Government National Mortgage Association 2007-73 MI	20.11.37/5,767%*	286.311	0,05	392.684	JP Morgan Mortgage Trust 2004-A4 1A1	25.09.34/4,628%*	368.868	0,06
1.477.662	Government National Mortgage Association 2007-74 SL	16.11.37/6,308%*	173.131	0,03	632.567	JP Morgan Mortgage Trust 2006-A2 A41	25.08.34/4,054%*	555.046	0,09
1.638.308	Government National Mortgage Association 2007-76 SA	20.11.37/6,297%*	161.000	0,03	160.000	KCP&L Greater Missouri Operations	01.07.12/11,875%	185.659	0,03
4.325.198	Government National Mortgage Association 2007-76 SD	20.11.37/5,567%*	305.741	0,05	60.000	Keycorp	14.05.13/6,500%	62.176	0,01
2.479.685	Government National Mortgage Association 2007-79 SY	20.12.37/6,317%*	258.572	0,04	2.481	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2004-C2 A2	15.03.29/3,246%	2.486	0,00
4.144.060	Government National Mortgage Association 2007-81 SB	20.12.37/6,417%*	495.589	0,08	300.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2008-C1 A2	15.04.41/6,149%*	278.933	0,05
1.388.811	Government National Mortgage Association 2008-25 SB	20.03.38/6,667%*	147.360	0,03	250.425	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL2 2A3	25.01.36/0,431%*	181.176	0,03
1.620.285	Government National Mortgage Association 2008-32 PI	16.10.37/5,500%	285.165	0,05	310.000	Manufacturers & Traders Trust 600.000 Mstr Adjustable Rate Mortgages Trust 2004-13 3A6	04.12.17/6,625%	319.554	0,05
700.069	Government National Mortgage Association 2008-40 SA	16.05.38/6,168%*	71.498	0,01	99.963	Mstr Adjustable Rate Mortgages Trust 2004-3 A42	21.11.34/3,096%*	587.925	0,10
608.294	Government National Mortgage Association 2008-41 SA	20.05.38/6,107%*	64.804	0,01	231.446	MASTR Alternative Loans Trust 2004-10 1A1	25.04.34/3,079%*	78.188	0,01
1.000.000	Government National Mortgage Association 2008-50 KB	20.06.38/6,000%	1.062.106	0,18	439.096	MASTR Alternative Loans Trust 2004-4 10A1	25.09.19/4,500%	215.396	0,04
542.029	Government National Mortgage Association 2008-60 PO	20.01.38/0,000%	482.894	0,08	194.524	MASTR Alternative Loans Trust 2004-6 7A1	25.05.24/5,000%	416.301	0,07
1.634.431	Government National Mortgage Association 2008-93 AS	20.12.38/5,467%*	127.272	0,02	1.061.723	MASTR Alternative Loans Trust 2005-6 3A1	25.07.34/6,000%	167.801	0,03
975.854	Government National Mortgage Association 2009- 79 OK	16.11.37/0,000%	816.293	0,14	15.881	MASTR Asset Securitization Trust 2003-11 6A2	25.11.20/5,500%	860.647	0,15
1.517.328	Government National Mortgage Association 2009-10 SL	16.03.34/6,268%*	130.336	0,02	235.823	MASTR Asset Securitization Trust 2003-2 1A1	25.12.33/4,000%	15.867	0,00
1.184.462	Government National Mortgage Association 2009-14 NI	20.03.39/6,500%	185.451	0,03	400.000	MASTR Asset Securitization Trust 2006-2 1A30	25.03.18/5,000%	238.190	0,04
4.473.580	Government National Mortgage Association 2009-22 SA	20.04.39/6,037%*	436.646	0,07	1.066.178	Mstr Reperforming Loan Trust 2005-2 1A1F	25.06.36/6,000%	228.692	0,04
5.366.809	Government National Mortgage Association 2009-31 ST	20.03.39/6,117%*	558.867	0,09	35.000	MBNA Credit Card Master Note Trust 2003-C1 C1	25.05.35/0,581%*	847.768	0,14
4.472.341	Government National Mortgage Association 2009-31 TS	20.03.39/6,067%*	469.617	0,08	250.000	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-MCPI ASB	15.06.12/1,933%*	34.991	0,01
1.098.470	Government National Mortgage Association 2009-33 TI	20.05.39/6,000%	162.015	0,03	400.000	Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust 2006-1 A4	12.06.43/4,674%*	253.942	0,04
3.890.836	Government National Mortgage Association 2009-42 SC	20.06.39/5,847%*	361.665	0,06	100.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	12.02.39/5,418%*	386.893	0,07
2.389.784	Government National Mortgage Association 2009-45 SA	16.02.39/5,868%*	229.404	0,04	200.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	19.08.10/4,625%	101.860	0,02
400.000	GS Mortgage Securities II 2004-GG2 A6	10.08.38/5,396%*	394.720	0,07	100.000	Metropolitan Life Global Funding I 144A	10.04.13/5,125%	211.139	0,04
650.000	GS Mortgage Securities II 2004-GG6 A4	10.04.38/5,553%*	595.867	0,10	125.000	Midamerican Energy 200.000 Midamerican Funding	18.09.13/5,200%	104.627	0,02
272.748	GSMPs Mortgage Loan Trust 2004-4 1A1F	25.06.34/0,631%*	216.263	0,04	75.000	Midamerican Energy 200.000 Midamerican Funding	15.03.18/5,300%	129.514	0,02
105.573	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 1A1F	25.01.35/0,581%*	82.317	0,01	300.000	Morgan Stanley	01.03.11/6,750%	209.000	0,04
468.316	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP2 1A1F	25.03.35/0,581%*	378.692	0,06	200.000	Morgan Stanley	15.10.13/6,750%	82.230	0,01
1.930.005	GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP2 1A52	25.04.36/0,536%*	171.456	0,03	200.000	Morgan Stanley	13.05.14/6,000%	321.166	0,06
400.419	GSR Mortgage Loan Trust 2004-10F 2A1	25.08.19/5,000%	407.042	0,07	136.541	Morgan Stanley Capital I 2004-HQ3 A2	28.12.17/5,950%	298.151	0,05
1.098.993	GSR Mortgage Loan Trust 2004-6F 3A4	25.05.34/6,500%	1.004.840	0,17	230.000	Morgan Stanley Capital I 2004-T13 A4	13.05.19/7,300%	223.885	0,04
500.000	GSR Mortgage Loan Trust 2004-9 5A5	25.08.34/3,889%*	491.424	0,08	158.968	Morgan Stanley Capital I 2006-IQ12 A1	13.01.41/4,050%	137.393	0,02
1.200.000	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 2A4	25.01.37/5,500%	918.752	0,16	49.970	Morgan Stanley Capital I 2006-T23 A1	13.09.45/4,660%	228.507	0,04
400.000	Halliburton	15.09.39/7,450%	493.737	0,08	333.668	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2004-3 1A	15.12.43/5,257%	162.572	0,03
287.298	HFC Home Equity Loan Asset Backed Certificates 2005-2 M2	20.01.35/0,723%*	237.559	0,04	115.306	MortgageIT Trust 2005-1 1A1	12.08.41/5,682%	50.995	0,01
25.000	Historic TW	15.06.18/6,875%	27.725	0,00	50.000	National Rural Utilities Cooperative Finance	25.05.19/0,551%*	80.623	0,01
630.000	Honda Auto Receivables Owner Trust 2009-2 A3	15.01.13/2,790%	643.314	0,11	200.000	National Rural Utilities Cooperative Finance	16.09.12/2,625%	49.958	0,01
300.000	Honda Auto Receivables Owner Trust 2009-2 A4	15.07.15/4,430%	316.535	0,05	30.000	National Rural Utilities Cooperative Finance	01.03.14/4,750%	213.241	0,04
200.733	Impac Secured Assets CMN Owner Trust 2003-2 A1	25.08.33/5,500%	200.661	0,03	400.000	Nationwide Financial Services 2004-10F 2A1	01.07.12/5,900%	30.714	0,01
2.932.248	Indymac Index Mortgage Loan Trust 2005-AR11 A7	25.08.35/0,512%*	56.344	0,01	300.000	New America Holdings 15.000 New America Holdings	09.05.13/4,650%	420.069	0,07
30.000	International Lease Finance	01.05.13/5,875%	23.910	0,00	60.000	Niagara Mohawk Power 144A	26.04.23/8,875%	352.532	0,06
200.000	International Lease Finance	20.09.13/5,625%	157.337	0,03	200.000	Niagara Mohawk Power 144A	20.01.24/7,750%	15.524	0,00
400.000	International Lease Finance	01.06.14/5,650%	315.126	0,05	22.704	Nissource Finance	15.08.19/4,881%	59.823	0,01
400.000	Jackson National Life Global Funding 144A	08.05.13/5,375%	407.428	0,07	22.704	Nomura Asset Acceptance 2003-A1 A1	15.03.16/10,750%	243.196	0,04
100.000	Jefferies Group	15.07.19/6,500%	106.855	0,02	12.315	Nomura Asset Acceptance 2003-A1 A2	25.05.33/5,500%	22.672	0,00
220.000	Jefferies Group	15.01.36/6,250%	177.174	0,03	3.392	Nomura Asset Acceptance 2003-A1 A5	25.05.33/6,000%	11.854	0,00
240.000	John Deere Capital	01.10.12/5,250%	259.234	0,04	113.000	Northern Trust	25.04.33/7,000%	3.046	0,00
					25.000	Odyssey Re Holdings	15.08.13/5,500%	121.841	0,02
					40.000	Oncor Electric Delivery	01.11.13/7,650%	26.863	0,00
							01.09.13/5,950%	43.003	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
200.000	Oncor Electric Delivery	01.09.18/6,800%	223.403	0,04	2.000.000	US Treasury	31.12.14/2,625%	1.991.406	0,34
100.000	Oracle	15.01.16/5,250%	107.429	0,02	200.000	US Treasury	31.03.16/2,375%	191.125	0,03
250.000	Oracle	15.04.18/5,750%	269.020	0,05	1.700.000	US Treasury	15.05.16/7,250%	2.104.016	0,36
100.000	Oracle	08.07.19/5,000%	102.673	0,02	2.500.000	US Treasury	31.10.16/3,125%	2.465.234	0,42
85.000	Oracle	15.04.38/6,500%	92.302	0,02	1.500.000	US Treasury	15.11.16/1,500%	1.890.469	0,32
40.000	PACCAR	15.02.12/6,375%	43.286	0,01	2.800.000	US Treasury	31.12.16/3,250%	2.772.438	0,47
200.000	Pacific Gas & Electric	30.11.17/5,625%	212.777	0,04	4.000.000	US Treasury	15.05.17/4,500%	4.273.125	0,72
200.000	Pacific Life Global Funding 144A	15.04.13/5,150%	209.599	0,04	4.240.000	US Treasury	15.05.17/8,750%	5.729.300	0,97
15.000	Pacificorp	15.01.19/5,500%	15.756	0,00	6.180.000	US Treasury	15.08.17/8,875%	8.421.216	1,42
50.000	PC Financial Partnership	15.11.14/6,000%	52.658	0,01	2.900.000	US Treasury	15.11.17/4,250%	3.037.297	0,51
500.000	Pfizer	15.03.12/4,450%	528.064	0,09	400.000	US Treasury	15.02.19/8,875%	558.313	0,10
150.000	PGE	01.04.14/5,750%	162.318	0,03	2.300.000	US Treasury	15.08.20/8,750%	3.250.188	0,55
90.000	Pioneer Natural Resources	15.07.16/5,875%	85.972	0,01	100.000	US Treasury	15.02.21/7,875%	134.281	0,02
200.000	Potomac Electric Power	15.11.37/6,000%	216.482	0,04	400.000	US Treasury	15.02.27/6,625%	498.063	0,08
650.000	Prisco Global Funding 1I44A	11.06.14/5,350%	685.091	0,12	250.000	US Treasury	15.08.27/6,375%	304.570	0,05
350.108	Procter & Gamble - Esop	01.01.21/9,460%	428.999	0,07	100.000	US Treasury	15.02.31/5,375%	110.203	0,02
100.000	Protective Life Secured Trusts	01.04.11/4,000%	102.155	0,02	4.500.000	US Treasury (Strip Principal)	15.05.17/0,000%	3.457.477	0,58
60.000	PSEG & Transition Funding 2001-1 A6	15.06.15/6,610%	66.666	0,01	2.050.000	US Treasury (Strip Principal)	15.08.17/0,000%	1.548.360	0,26
30.000	PSEG Power	15.04.17/7,750%	32.142	0,01	1.400.000	US Treasury (Strip Principal)	15.05.20/0,000%	903.551	0,15
55.000	PSEG Power	01.12.15/5,500%	58.328	0,01	400.000	US Treasury (Strip)	15.02.13/0,000%	376.950	0,06
278.145	Residential Accredit Loans 2001-QS19 A2	25.12.16/6,000%	277.846	0,05	1.200.000	US Treasury (Strip)	15.02.14/0,000%	1.086.709	0,18
708.794	Residential Accredit Loans 2003-QR19 CB4	25.10.33/5,750%	438.433	0,07	4.500.000	US Treasury (Strip)	15.05.14/0,000%	4.031.222	0,68
521.058	Residential Accredit Loans 2003-QS14 A1	25.07.18/5,000%	475.337	0,08	800.000	US Treasury (Strip)	15.02.15/0,000%	692.174	0,12
983.443	Residential Accredit Loans 2003-QS19 A1	25.10.33/5,750%	934.452	0,16	3.000.000	US Treasury (Strip)	15.05.15/0,000%	2.566.094	0,43
147.291	Residential Accredit Loans 2004-QS8 A2	25.06.34/5,000%	133.515	0,02	4.660.000	US Treasury (Strip)	15.11.15/0,000%	3.878.542	0,66
56.737	Residential Accredit Loans 2006-QS4 A7	25.04.36/19,9944*	56.173	0,01	2.035.000	US Treasury (Strip)	15.05.16/0,000%	1.643.595	0,28
1.995	Residential Asset Securities 2002-KS4 A1B	25.07.32/0,731%*	966	0,00	14.600.000	US Treasury (Strip)	15.08.16/0,000%	11.653.719	1,97
558.516	Residential Asset Securitization Trust 2003-A13 A3	25.01.34/5,500%	437.740	0,07	12.850.000	US Treasury (Strip)	15.11.16/0,000%	10.107.044	1,71
120.442	Residential Funding Mortgage Securities I 2003-S7 A17	25.05.33/4,000%	112.336	0,02	3.305.000	US Treasury (Strip)	15.02.17/0,000%	2.565.350	0,43
265.365	Residential Funding Mortgage Securities I 2004-S6 2A6	25.06.34/0,000%	126.210	0,02	6.020.000	US Treasury (Strip)	15.05.17/0,000%	4.618.652	0,78
635.257	Residential Funding Mortgage Securities I 2004-S6 3A5	25.06.19/4,500%	618.743	0,11	1.265.000	US Treasury (Strip)	15.08.17/0,000%	952.813	0,16
178.297	Residential Funding Mortgage Securities I 2005-S4A 1A1	25.09.35/3,754%*	131.761	0,02	2.380.000	US Treasury (Strip)	15.11.17/0,000%	1.764.034	0,30
17.781	Salomon Brothers Mortgage Securities VII 2003-UP2 P01	25.12.18/0,000%	12.716	0,00	2.575.000	US Treasury (Strip)	15.05.20/0,000%	1.655.998	0,28
100.000	Sempra Energy	01.06.16/6,500%	107.398	0,02	2.100.000	US Treasury (Strip)	15.08.20/0,000%	1.330.822	0,23
140.000	Simon Property Group	15.05.14/6,750%	149.054	0,03	350.000	US Treasury (Strip)	15.11.20/0,000%	218.616	0,04
165.000	Simon Property Group	15.08.14/5,625%	170.596	0,03	200.000	US Treasury (Strip)	15.05.24/0,000%	100.337	0,02
120.000	Simon Property Group	01.05.16/6,100%	123.109	0,02	850.000	US Treasury (Strip)	15.11.24/0,000%	414.146	0,07
125.000	Southern	15.05.14/4,150%	129.682	0,02	200.000	US Treasury (Strip)	15.02.25/0,000%	95.754	0,02
450.000	Southern California Edison	15.03.39/6,050%	480.319	0,08	125.251	Vendee Mortgage Trust 1998-1 ZE	15.03.28/7,000%	137.271	0,02
250.000	Spectra Energy Capital	01.03.14/5,500%	256.603	0,04	50.000	Verizon Maryland	15.05.23/7,150%	255.370	0,04
50.000	Spectra Energy Capital	15.08.14/5,668%	52.767	0,01	50.000	Wachovia Bank	18.08.10/7,800%	52.193	0,01
300.000	Spectra Energy Capital	15.07.18/6,750%	309.683	0,05	250.000	Wachovia Bank	15.01.38/6,600%	260.450	0,04
95.000	Staples	15.01.14/9,750%	115.243	0,02	228.807	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2004-C15 A2	15.10.41/4,039%	228.463	0,04
65.000	State Street	30.05.14/4,300%	67.006	0,01	214.791	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-AR7 A7	25.08.33/2,850%*	201.942	0,03
779.547	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 2004-16 3A2	25.11.34/3,049%*	340.207	0,06	113.526	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-AR8 A	25.08.33/2,851%*	105.841	0,02
297.534	Structured Asset Securities 2002-23X5 A7	25.11.32/6,580%*	259.878	0,04	340.234	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-S10 A2	25.10.18/5,000%	342.832	0,06
1.046.568	Structured Asset Securities 2003-29 1A1	25.09.18/4,750%	1.054.504	0,18	1.320.130	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-S10 A5	25.10.18/5,000%	1.303.391	0,22
343.659	Structured Asset Securities 2003-33H 1A1	25.10.33/5,500%	331.105	0,06	524.997	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-S11 2A5	25.11.33/16,414%*	456.262	0,08
484.623	Structured Asset Securities 2004-20 1A3	25.11.34/5,250%	475.153	0,08	767.584	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-S8 A4	25.09.18/4,500%	745.674	0,13
569.071	Structured Asset Securities 2005-6 4A1	25.05.35/5,000%	545.691	0,09	794.169	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2003-S8 A5	25.09.18/4,500%	662.293	0,11
348.728	Structured Asset Securities 2005-6 5A8	25.05.35/13,438%*	290.851	0,05	474.616	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2004-AR14 A1	25.01.35/2,875%*	444.477	0,08
318.659	Structured Asset Securities 2007-OS1 A2	25.06.37/0,321%*	290.773	0,05	663.371	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2004-RS2 A4	25.11.33/5,000%	441.272	0,07
100.000	SunTrust Bank/Atlanta	15.03.18/7,250%	104.959	0,02	123.554	WaMu Mortgage Pass Through Certificates 2004-S3 2A3	25.07.34/18,202%*	126.898	0,02
225.000	SunTrust Banks	05.11.12/5,250%	232.961	0,04	1.999.301	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates 2005-3 CX	25.05.35/5,500%	274.624	0,05
150.000	SunTrust Banks	11.09.17/6,000%	146.963	0,03	500.000	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates 2005-4 CB7	25.06.35/5,500%	371.051	0,06
150.000	Target Corp	15.01.38/7,000%	173.822	0,03	300.000	Washington Mutual Finance	15.05.11/6,875%	315.490	0,05
30.000	TCI Communications	15.02.26/7,875%	33.559	0,01	200.000	Wells Fargo Finance 144A	15.05.18/7,125%	219.836	0,04
480.000	Time Warner Entertainment	15.03.23/8,375%	556.565	0,09	300.000	Wells Fargo Bank	09.02.15/4,750%	307.213	0,05
250.000	Travelers Life & Annuity Global Funding 1 144A	15.08.14/5,125%	243.428	0,04	161.426	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2002-1 APO	25.02.32/0,000%	134.351	0,02
50.000	Travelers Property Casualty	15.03.13/5,000%	52.581	0,01	250.000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2003-11 1A4	25.10.18/4,750%	236.479	0,04
15.000	UBS/Stamford	25.04.18/5,750%	151.445	0,03	2.773.357	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-7 2A2	25.07.19/5,000%	2.831.554	0,48
176.855	Union Pacific Railroad Co 2003 Pass Through Trust	15.01.16/6,650%	15.803	0,00	186.024	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-BB 4A	25.01.35/2,935%*	182.799	0,03
242.000	US Bancorp	02.01.24/4,698%	167.593	0,03	471.838	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-EE 3A1	25.12.34/3,959%*	461.506	0,08
		20.11.14/2,875%	237.000	0,04	456.596	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2004-P 2A1	25.09.34/3,064%*	418.325	0,07
					1.000.000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2007-9 1A8	25.07.37/5,500%	901.307	0,15

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
300.000	World Omni Auto Receivables Trust 2009-A A3	15.05.13/3,330%	308.025	0,05	250.000	Lehman Brothers Holdings (Defaulted)	17.05.13/5,750%	50.000	0,01
25.000	Wyeth	01.02.24/6,450%	27.115	0,00	75.000	Lehman Brothers Holdings (Defaulted)	28.12.17/6,750%	23	0,00
			489.753.948	82,68	1.000.000	Lehman Mortgage Trust 2008-2 IA6 (Defaulted)	25.03.38/6,000%	694.120	0,12
<i>ISLAS CAÍMAN</i>					200.000	MassMutual Global Funding II 144A	15.03.10/3,500%	200.663	0,03
1.500.000	TIAA Seasoned Commercial Mortgage Trust 2007-C4 A3	15.08.39/6,072%*	1.561.752	0,26	100.000	MassMutual Global Funding II 144A	16.07.12/3,625%	102.831	0,02
			1.561.752	0,26	100.000	National City Bank/Cleveland Funding II 144A	21.01.10/0,393%*	99.996	0,02
<i>CANADÁ</i>					200.000	New York Life Global Funding 144A	15.09.13/5,375%	215.253	0,04
150.000	Canadian Natural Resources	01.02.18/5,900%	162.085	0,02	45.000	Pacificorp	15.08.34/5,900%	46.605	0,01
100.000	ConocoPhillips Canada Funding Co. I	15.04.12/5,300%	107.396	0,02	600.000	Principal Life Global Funding I 144A	15.02.12/6,250%	631.191	0,11
150.000	ConocoPhillips Canada Funding Co. I	15.10.16/5,625%	163.314	0,03	350.000	Principal Life Income Funding Trusts	14.12.12/5,300%	370.406	0,06
100.000	EnCana	15.05.19/6,500%	112.538	0,02	300.000	Public Services Oklahoma	15.11.37/6,625%	318.009	0,05
40.000	Husky Energy	15.06.19/6,150%	42.871	0,01	7.314	Residential Funding Mortgage Securities I 2003-S7 A20	25.05.33/4,000%	7.310	0,00
250.000	Marathon Oil Canada	01.05.12/8,375%	280.387	0,05	174.000	Time Warner Entertainment	01.05.12/10,150%	200.643	0,03
200.000	Petro-Canada	15.05.38/6,800%	222.248	0,04				4.050.588	0,68
240.000	Potash Corp of Saskatchewan	31.05.11/7,750%	260.543	0,04				4.050.588	0,68
			1.351.382	0,23		<i>Total Obligaciones</i>			
<i>REINO UNIDO</i>						<i>Total otros valores mobiliarios</i>		4.050.588	0,68
140.000	ANZ National Int'l/London	21.12.12/2,375%	138.836	0,02		<i>Total Inversiones</i>		562.210.343	94,91
200.000	Barclays Bank	12.09.12/5,450%	215.380	0,04		<i>Caja</i>		26.896.311	4,54
100.000	Barclays Bank	10.07.14/5,200%	105.741	0,02		<i>Otro Activo/(Pasivo)</i>		3.227.536	0,55
100.000	Barclays Bank	22.05.19/6,750%	111.489	0,02		<i>Total Activo Neto</i>		592.334.190	100,00
300.000	Barclays Bank 144A	04.12.17/6,050%	303.521	0,05					
			874.967	0,15					
<i>AUSTRALIA</i>									
350.000	FBG Finance 144A	15.06.15/5,125%	364.030	0,06					
362.000	Westpac Banking	19.11.19/4,875%	355.508	0,06					
			719.538	0,12					
<i>ALEMANIA</i>									
300.000	Deutsche Telekom International Finance	08.07.19/6,000%	319.223	0,05					
			319.223	0,05					
<i>PAÍSES BAJOS</i>									
150.000	Diageo Finance	28.10.15/5,300%	162.065	0,03					
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij 144A	17.10.16/5,750%	107.445	0,02					
			269.510	0,05					
<i>LUXEMBURGO</i>									
150.000	Telecom Italia Capital	18.06.14/6,175%	162.727	0,03					
			162.727	0,03					
<i>ORGANISMOS INTERNACIONALES</i>									
20.000	Corporacion Andina de Fomento	21.05.13/5,200%	20.980	0,00					
			20.980	0,00					
	<i>Total Obligaciones</i>		495.034.027	83,57					
	<i>Total Valores Mobiliarios Negociados en Otro Mercado Reglamentado</i>		495.034.027	83,57					

* Los tipos de cupón variables son los vigentes al 31 de diciembre de 2009.

Otros valores mobiliarios

Obligaciones

EE.UU.

285.965	Banc of America Funding 2005-7 30PO	25.11.35/0,000%	189.769	0,03
345.000	Greenwich Capital Commercial Funding 2002-C1 A4	11.01.35/4,948%	355.193	0,06
28.413	Greenwich Capital Commercial Funding 2004-GG1 A3	10.06.36/4,344%	28.395	0,01
77.339	GS Mortgage Securities II 2004-GG2 A3	10.08.38/4,602%	77.291	0,01
7.509	Impac Secured Assets CMN Owner Trust 2004-3 1A4	25.11.34/1,031%*	6.525	0,00
12.286	Indymac Index Mortgage Loan Trust 2004-AR7 A1	25.09.34/0,671%*	6.834	0,00
250.000	KeyBank	17.09.12/5,500%	259.092	0,04
112.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2003-C7 A4	15.09.35/4,931%*	113.439	0,02
310.000	Lehman Brothers Holdings (Defaulted)	15.08.10/7,875%	62.000	0,01
75.000	Lehman Brothers Holdings (Defaulted)	18.01.12/6,625%	15.000	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	92,84
Reino Unido	0,64
Canadá	0,40
Islas Caimán	0,26
Países Bajos	0,19
Australia	0,17
Luxemburgo	0,13
Alemania	0,08
México	0,08
España	0,07
Francia	0,04
Bermudas	0,01
Organismos Internacionales	0,00
Total activos de renta fija	94,91
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	5,09
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Activos de renta fija	
Estados Unidos de América	96,72
Reino Unido	0,54
Canadá	0,39
Islas Caimán	0,19
Países Bajos	0,16
Australia	0,13
Luxemburgo	0,11
Alemania	0,08
México	0,07
España	0,07
Francia	0,04
Bermudas	0,01
Organismos Internacionales	0,00
Total activos de renta fija	98,51
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,49
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Dynamic Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				SUIZA			
Acciones				140.000	ACE	7.134.400	0,61
EE.UU.				231.700	Foster Wheeler	6.924.355	0,59
				390.600	Tyco Electronics	9.727.893	0,83
						23.786.648	2,03
				ANTILLAS HOLANDESES			
				178.900	Schlumberger	11.774.304	1,00
						11.774.304	1,00
				Total Acciones		1.160.378.391	98,91
				Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		1.160.378.391	98,91
				Total Inversiones		1.160.378.391	98,91
				Caja		13.728.723	1,17
				Otro Activo/(Pasivo)		(926.851)	(0,08)
				Total Activo Neto		1.173.180.263	100,00
Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)							
Acciones						% del activo neto	
Tecnología de la Información						19,51	
Financieras						14,73	
Asistencia Sanitaria						13,50	
Bienes de Consumo Discrecionales						12,05	
Energía						10,87	
Valores Industriales						10,49	
Artículos de primera necesidad						6,96	
Servicios de Telecomunicación						4,26	
Empresas de servicios públicos						3,29	
Materiales						3,25	
Total Acciones						98,91	
Caja y Otro Activo/(Pasivo)						1,09	
Total						100,00	
Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009							
Acciones						% del activo neto	
Tecnología de la Información						19,02	
Asistencia Sanitaria						13,95	
Financieras						13,35	
Energía						12,64	
Valores Industriales						9,91	
Artículos de primera necesidad						9,82	
Bienes de Consumo Discrecionales						9,12	
Empresas de servicios públicos						4,34	
Materiales						4,15	
Servicios de Telecomunicación						2,94	
Total Acciones						99,24	
Caja y Otro Activo/(Pasivo)						0,76	
Total						100,00	
		1.124.817.439	95,88				

JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
EE.UU.			
110.290	Activision Blizzard	1.246.828	2,68
37.440	Adobe Systems	1.391.083	2,98
24.030	Amazon.com	3.282.979	7,05
12.680	American Tower - A Shares	548.981	1,18
22.090	Amphenol - A Shares	1.036.794	2,22
17.260	Apple	3.657.308	7,85
30.800	Bed Bath & Beyond	1.202.740	2,58
30.300	Celgene	1.700.284	3,65
12.390	CH Robinson Worldwide	734.665	1,58
24.330	Charles Schwab	463.608	1,00
10.700	Coach	396.595	0,85
22.154	Cognizant Technology Solutions - A Shares	1.015.872	2,18
17.190	Colgate-Palmolive	1.425.567	3,06
23.120	Express Scripts	2.019.070	4,33
7.290	Fluor	329.654	0,71
12.390	Freeport-McMoRan Copper & Gold	1.008.484	2,17
39.280	Gilead Sciences	1.710.840	3,68
13.870	Goldman Sachs Group	2.322.878	4,98
5.100	Google - A Shares	3.178.907	6,83
9.250	Mastercard - A Shares	2.371.608	5,09
62.610	NetApp	2.181.645	4,68
18.210	Nike - B Shares	1.209.963	2,60
18.210	Occidental Petroleum	1.497.044	3,22
3.890	Oceaneering International	229.354	0,49
53.820	Qualcomm	2.513.125	5,40
34.600	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	1.293.348	2,78
10.650	Sybase	464.447	1,00
14.880	T Rowe Price Group	801.586	1,72
12.530	Union Pacific	811.819	1,74
		42.047.076	90,28
ISRAEL			
37.440	Teva Pharmaceutical Industries ADR	2.116.483	4,54
		2.116.483	4,54
BERMUDAS			
56.700	Marvell Technology Group	1.188.149	2,55
		1.188.149	2,55
SUIZA			
11.460	Transocean	959.087	2,06
		959.087	2,06
	Total Acciones	46.310.795	99,43
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	46.310.795	99,43
	Total Inversiones	46.310.795	99,43
	Caja	367.187	0,79
	Otro Activo/(Pasivo)	(101.807)	(0,22)
	Total Activo Neto	46.576.175	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)
% del activo neto

Acciones

Tecnología de la Información

Asistencia Sanitaria

Bienes de Consumo Discrecionales

Valores Industriales

Financieras

Energía

Artículos de primera necesidad

Materiales

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

39,55

16,20

15,86

9,12

7,70

5,77

3,06

2,17

99,43

0,57

100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009
% del activo neto

Acciones

Tecnología de la Información

Asistencia Sanitaria

Bienes de Consumo Discrecionales

Financieras

Valores Industriales

Energía

Artículos de primera necesidad

Materiales

Total Acciones

Caja y Otro Activo/(Pasivo)

Total

35,21

18,46

13,74

9,80

9,59

7,51

3,23

2,45

99,99

0,01

100,00

JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				248.610	Lowe's	5,848.550	0,38	
Acciones				15.140	Mastercard - A Shares	3.881.745	0,25	
				41.060	McKesson	2.586.575	0,17	
EE.UU.				38.360	Medco Health Solutions	2.485.153	0,16	
				148.910	Medtronic	6.631.707	0,43	
556.065	Abbott Laboratories	30.258.277	1,96	1.045.158	Merck & Co.	38.644.717	2,51	
172.460	Aetna	5.545.451	0,36	1.666.633	Microsoft	51.523.959	3,34	
134.553	Aflac	6.305.154	0,41	524.293	Morgan Stanley	15.516.451	1,00	
201.160	Alcoa	3.271.867	0,21	75.510	Nasdaq OMX Group	1.528.700	0,10	
15.920	Alexion Pharmaceuticals	776.976	0,05	369.830	National Semiconductor	5.804.482	0,38	
236.070	Altria Group	4.663.563	0,31	65.921	NetApp	2.297.017	0,15	
50.250	Amazon.com	6.865.155	0,44	20.780	Nike - B Shares	1.380.727	0,09	
205.200	American Water Works	4.658.040	0,30	44.820	Noble Energy	3.241.607	0,21	
109.387	Amgen	6.247.639	0,40	366.956	Norfolk Southern	19.481.694	1,26	
23.850	Anadarko Petroleum	1.513.521	0,09	393.053	NV Energy	4.944.607	0,32	
130.020	Analog Devices	4.145.688	0,27	382.327	Occidental Petroleum	31.431.103	2,04	
38.700	AON	1.494.981	0,10	836.800	Oracle	20.840.504	1,35	
94.550	Apache	9.883.784	0,64	315.860	Paccar	11.555.738	0,75	
135.988	Apple	28.815.177	1,86	129.250	Parker Hannifin	7.003.411	0,45	
651.800	Applied Materials	9.200.157	0,60	151.360	PepsiCo	9.291.990	0,60	
554.163	AT&T	15.655.105	1,01	1.108.400	Pfizer	20.389.018	1,32	
55.820	Baker Hughes	2.280.805	0,15	150.640	PG&E	6.830.771	0,44	
1.982.544	Bank of America	29.985.978	1,94	359.335	Philip Morris International	17.510.395	1,13	
240.410	Bank of New York Mellon	6.747.107	0,44	130.800	Praxair	10.615.728	0,69	
80.710	Baxter International	4.750.187	0,31	121.790	Principal Financial Group	2.979.592	0,19	
262.370	BB&T	6.694.371	0,43	528.935	Procter & Gamble	32.407.847	2,10	
89.090	Biogen Idec	4.782.351	0,31	173.420	Prudential Financial	8.787.191	0,57	
233.620	Boston Scientific	2.124.774	0,14	151.580	Public Service Enterprise Group	5.123.404	0,33	
296.470	Bristol-Myers Squibb	7.605.938	0,49	45.880	Public Storage	3.828.686	0,25	
152.270	Broadcom - A Shares	4.844.470	0,32	386.198	Qualcomm	18.033.516	1,17	
91.320	Capital One Financial	3.524.495	0,23	144.380	SanDisk	4.314.074	0,28	
285.270	Cardinal Health	9.292.670	0,60	170.150	Southwestern Energy	8.336.499	0,54	
227.230	Celgene	12.751.011	0,83	1.197.470	Sprint Nextel	4.454.588	0,29	
163.970	Charles Schwab	3.124.448	0,20	595.581	Staples	14.892.503	0,97	
238.850	Chevron	18.541.925	1,20	87.890	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	3.285.328	0,21	
65.670	Cigna	2.352.628	0,15	105.910	State Street	4.662.158	0,30	
1.589.876	Cisco Systems	38.323.961	2,48	90.880	SunTrust Banks	1.841.229	0,12	
3.506.730	Citigroup	11.730.012	0,76	38.140	SVB Financial Group	1.615.420	0,10	
64.680	Coach	2.397.364	0,16	397.867	Sysco	11.265.604	0,73	
391.180	Coca-Cola	22.479.159	1,46	209.406	TD Ameritrade Holding	4.088.652	0,26	
38.140	Cognizant Technology Solutions - A Shares	1.748.910	0,11	114.990	Textron	2.175.611	0,14	
398.950	Comcast - A Shares	6.816.061	0,44	710.113	Time Warner	20.884.423	1,35	
387.530	ConocoPhillips	19.791.157	1,28	71.750	Toll Brothers	1.352.129	0,09	
1.286.543	Corning	24.888.174	1,61	190.170	Union Pacific	12.321.114	0,80	
347.385	CVS Caremark	11.323.014	0,73	86.560	United States Steel	4.807.110	0,31	
38.700	Darden Restaurants	1.365.916	0,08	308.694	United Technologies	21.792.253	1,41	
236.320	Deere & Co.	12.929.067	0,84	42.120	UnitedHealth Group	1.300.876	0,08	
120.074	Devon Energy	8.934.706	0,58	558.566	US Bancorp	12.576.113	0,82	
381.880	Dow Chemical	10.763.288	0,70	689.027	Verizon Communications	22.954.935	1,49	
25.650	Eaton	1.635.572	0,11	81.050	VF	6.024.041	0,39	
139.972	Edison International	4.951.510	0,32	324.170	Wal-Mart Stores	17.524.630	1,13	
85.140	EI du Pont de Nemours & Co	2.886.246	0,19	783.236	Walt Disney	25.603.985	1,66	
114.100	Emerson Electric	4.931.402	0,32	92.754	WellPoint	5.448.370	0,35	
52.190	Entergy	4.322.637	0,28	1.259.955	Wells Fargo & Co.	33.974.687	2,20	
37.600	EOG Resources	3.730.860	0,24	176.520	Xcel Energy	3.799.593	0,25	
100.500	Exelon	4.960.680	0,32	283.150	Xerox	2.430.843	0,16	
656.842	Exxon Mobil	45.128.330	2,92	119.799	Xilinx	3.039.900	0,20	
23.660	Fluor	1.069.905	0,07	357.340	Yum! Brands	12.640.903	0,82	
100.720	FPL Group	5.398.088	0,35				1.448.519.939	93,81
209.760	Freeport-McMoRan Copper & Gold	17.073.415	1,10	ANTILLAS HOLANDEASAS				
1.328.637	General Electric	20.334.789	1,32	199.013	Schlumberger	13.098.041	0,85	
106.364	General Mills	7.619.917	0,50				13.098.041	0,85
191.267	Gilead Sciences	8.330.634	0,54	SUIZA				
206.600	Goldman Sachs Group	34.600.335	2,24	154.570	ACE	7.876.887	0,51	
73.393	Google - A Shares	45.746.958	2,96	27.300	Transocean	2.284.737	0,15	
228.540	Halliburton	6.921.334	0,45				10.161.624	0,66
63.790	Health Care REIT	2.932.426	0,19	BERMUDAS				
944.676	Hewlett-Packard	49.581.320	3,21	170.299	RenaissanceRe Holdings	9.076.937	0,59	
222.360	Honeywell International	8.811.015	0,57				9.076.937	0,59
240.358	International Business Machines	31.859.453	2,06	IRLANDA				
308.360	International Game Technology	5.858.840	0,38	151.330	Cooper Industries	6.492.814	0,42	
320.180	Intersil - A Shares	4.925.969	0,32	50.190	Covidien	2.424.177	0,16	
89.000	Johnson & Johnson	5.780.105	0,37				8.916.991	0,58
361.211	Johnson Controls	10.029.023	0,65					
418.370	Juniper Networks	11.323.184	0,73					
76.090	KB Home	1.059.553	0,07					
151.470	Kimco Realty	2.103.161	0,14					
78.163	Kohl's	4.300.528	0,28					
271.980	Kraft Foods - A Shares	7.467.211	0,48					
258.940	Kroger	5.296.618	0,34					
273.420	Lennar - A Shares	3.520.283	0,23					

JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
<i>LIBERIA</i>			
82.870	Royal Caribbean Cruises	2.112.356	0,14
		2.112.356	0,14
<i>CANADÁ</i>			
30.660	Ultra Petroleum	1.578.990	0,10
		1.578.990	0,10
	<i>Total Acciones</i>	1.493.464.878	96,73
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	1.493.464.878	96,73
	Total Inversiones	1.493.464.878	96,73
	Caja	33.030.943	2,14
	Otro Activo/(Pasivo)	17.461.469	1,13
	Total Activo Neto	1.543.957.290	100,00

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Tecnología de la Información	23,56
Financieras	14,09
Asistencia Sanitaria	11,69
Energía	11,44
Bienes de Consumo Discrecionales	9,74
Valores Industriales	8,93
Artículos de primera necesidad	8,38
Materiales	3,20
Empresas de servicios públicos	2,91
Servicios de Telecomunicación	2,79
Total Acciones	96,73
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	3,27
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Tecnología de la Información	21,61
Asistencia Sanitaria	13,33
Energía	12,79
Financieras	12,70
Artículos de primera necesidad	9,89
Valores Industriales	9,21
Bienes de Consumo Discrecionales	8,61
Servicios de Telecomunicación	3,65
Materiales	3,54
Empresas de servicios públicos	3,09
Total Acciones	98,42
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,58
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	45	S&P 500 Index Future	USD	12.646.125	27.000
Total					27.000

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	EUR	19.918.543	USD	29.342.091	(725.512)
14-ene-10	USD	988.548	EUR	683.762	6.200
18-feb-10	EUR	270.974	USD	388.864	417
Total					(718.895)

Composición de la Cartera de Valores - Swaps de Rendimiento Total Pendientes (Datos en USD) (Véase el apartado 2 i) de la Memoria)

Contraparte	Descripción	Divisa	Valor de mercado	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
UBS	Swap sobre Cesta de Valores - Larga	USD	791.837	791.837
Total			791.837	791.837

JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Vencimiento/ Cupón	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores					108.810	Travelzoo		1.365.565	1,03
<i>Acciones</i>					50.020	Vocus		912.615	0,69
<i>EE.UU.</i>					151.360	Western Alliance Bancorp		583.493	0,44
33.340	Advent Software		1.390.278	1,04	130.080	Westfield Financial		1.076.412	0,81
166.310	Altra Holdings		2.062.244	1,55	131.010	Winn-Dixie Stores		1.325.821	0,99
44.066	American Physicians Capital		1.353.707	1,02	34.920	Zep		631.179	0,47
49.170	American Physicians Service Group		1.171.475	0,88					
226.508	Approach Resources		1.740.714	1,31	CANADÁ				
31.900	Archipelago Learning		640.552	0,48	82.300	FirstService		1.575.634	1,19
143.810	Aspen Technology		1.423.719	1,07	32.450	FirstService - Preference Shares		669.281	0,50
36.360	Blackboard		1.673.287	1,26	142.630	MDC Partners - A Shares		1.194.526	0,90
60.840	Brink's Home Security Holdings		1.977.908	1,49					
200.500	Calamos Asset Management - A Shares		2.337.830	1,76					
47.150	Catalyst Health Solutions		1.734.648	1,31					
109.201	Cheyond		1.743.940	1,31					
147.020	Comfort Systems USA		1.857.598	1,40					
35.034	Concur Technologies		1.508.739	1,12	<i>Total Acciones</i>				
64.260	Cornell		1.470.269	1,11	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				
43.230	CoStar Group		1.861.700	1,40					
62.010	Cumberland Pharmaceuticals		878.992	0,66					
292.967	Deltek		2.346.666	1,76	Otros valores mobiliarios				
133.475	DemandTec		1.165.237	0,88	<i>Acciones</i>				
274.720	Dice Holdings		1.815.899	1,37	<i>EE.UU.</i>				
99.600	Dole Food		1.219.602	0,92	225.900	Caliber Learning Network		23	0,00
148.980	Eagle Bancorp		1.532.259	1,15					
84.704	eHealth		1.385.757	1,04					
127.140	Einstein Noah Restaurant Group		1.246.608	0,94	<i>Total Acciones</i>				
36.511	Evercore Partners - A Shares		1.091.861	0,82					
86.770	Exterran Holdings		1.869.026	1,41					
135.190	First Financial Bancorp		2.041.369	1,54	<i>Obligaciones convertibles</i>				
62.580	Forward Air		1.599.545	1,20	<i>EE.UU.</i>				
261.640	GLG Partners		859.487	0,65	16.303	Caliber Learnings - A Shares	31.12.49/0,0000%	0	0,00
143.500	Herman Miller		2.370.620	1,78					
210.950	HFF - A Shares		1.277.302	0,96					
21.640	Iberiabank		1.177.757	0,89					
79.800	Interline Brands		1.388.919	1,05	<i>Total Obligaciones convertibles</i>				
48.400	J&J Snack Foods		1.952.214	1,47					
70.980	Jarden		2.234.805	1,68	Total otros valores mobiliarios				
135.120	JMP Group		1.300.530	0,98					
88.200	KAR Auction Services		1.199.520	0,90	Total Inversiones				
52.940	KBW		1.454.262	1,09					
43.017	Knight Transportation		834.745	0,63	Caja				
119.366	Liquidity Services		1.193.063	0,90					
35.400	Marten Transport		637.200	0,48	Otro Activo/(Pasivo)				
43.840	Micros Systems		1.403.757	1,06					
40.560	Mid-America Apartment Communities		1.990.076	1,50	Total Activo Neto				
125.240	Monarch Casino & Resort		1.022.585	0,77					
179.800	Monotype Imaging Holdings		1.653.261	1,24					
10.179	Morningstar		493.427	0,37					
60.730	MWI Veterinary Supply		2.327.781	1,75					
73.758	Myriad Genetics		1.940.573	1,46					
37.702	Myriad Pharmaceuticals		191.338	0,14					
105.300	Natus Medical		1.584.765	1,19					
669.100	NCI Building Systems		1.227.798	0,92					
30.705	Neogen		745.364	0,56					
107.980	NetSuite		1.776.271	1,34					
27.860	Neutral Tandem		640.223	0,48					
35.409	Northwest Natural Gas		1.625.981	1,22					
64.290	NorthWestern		1.707.864	1,29					
110.420	NTELOS Holdings		1.992.529	1,50					
30.400	NutriSystem		951.368	0,72					
95.720	Omniceil		1.127.103	0,85					
135.510	optionsXpress Holdings		2.130.895	1,60					
110.350	Papa John's International		2.663.849	2,00					
87.730	PetMed Express		1.568.174	1,18					
129.440	PharMerica		2.072.334	1,56					
72.170	Pool		1.415.614	1,07					
58.990	ProAssurance		3.216.430	2,42					
94.580	PSS World Medical		2.157.370	1,62					
58.920	Psychiatric Solutions		1.275.029	0,96					
50.743	RBC Bearings		1.251.830	0,94					
67.400	Resolute Energy		775.100	0,58					
22.954	RLI		1.237.680	0,93					
195.990	Shuffle Master		1.614.958	1,21					
31.070	Silgan Holdings		1.817.129	1,37					
20.590	SolarWinds		475.938	0,36					
437.210	Soundbite Communications		1.272.281	0,96					
249.200	Spark Networks		748.846	0,56					
47.800	St. Mary Land & Exploration		1.676.585	1,26					
111.040	SuccessFactors		1.878.242	1,41					
67.320	Team		1.282.446	0,97					
16.500	Tidewater		794.970	0,60					

JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Financieras	20,48
Valores Industriales	17,92
Tecnología de la Información	17,41
Bienes de Consumo Discrecionales	11,10
Asistencia Sanitaria	9,46
Artículos de primera necesidad	5,06
Energía	4,56
Materiales	3,81
Servicios de Telecomunicación	3,29
Empresas de servicios públicos	2,51
Total Acciones	95,60
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	4,40
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Tecnología de la Información	23,43
Financieras	18,86
Valores Industriales	15,62
Asistencia Sanitaria	13,04
Bienes de Consumo Discrecionales	10,02
Servicios de Telecomunicación	3,24
Materiales	3,19
Artículos de primera necesidad	3,18
Energía	2,85
Empresas de servicios públicos	1,51
Total Acciones	94,94
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	5,06
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				35.480	Omnicell	417.777	1,32
Acciones				3.300	Onyx Pharmaceuticals	97.581	0,31
EE.UU.				5.900	Orion Marine Group	123.222	0,39
2.910	Affiliated Managers Group	196.207	0,62	18.400	PennantPark Investment	164.588	0,52
3.000	Alexion Pharmaceuticals	146.415	0,46	7.600	PF Chang's China Bistro	292.638	0,93
6.200	American Public Education	215.605	0,68	4.420	ProAssurance	241.001	0,76
11.500	AnnTaylor Stores	159.735	0,51	15.500	Psychiatric Solutions	335.420	1,06
5.990	Ansys	262.152	0,83	13.600	Riverbed Technology	315.112	1,00
14.000	Archipelago Learning	281.120	0,89	5.570	Simpson Manufacturing	153.259	0,49
45.100	Ariad Pharmaceuticals	98.994	0,31	14.100	SolarWinds	325.922	1,03
83.537	Art Technology Group	381.346	1,21	12.900	Sourcefire	355.847	1,13
3.300	AthenaHealth	153.384	0,49	14.600	STR Holdings	223.891	0,71
8.800	Baldr Electric	251.900	0,80	23.690	Sucampo Pharmaceuticals - A Shares	90.970	0,29
11.730	BioMarin Pharmaceuticals	219.468	0,70	10.500	Swift Energy	256.200	0,81
9.910	Blackboard	456.058	1,44	15.540	Switch & Data Facilities Co.	315.773	1,00
36.100	Broadpoint Gleacher Securities	161.186	0,51	7.530	Syntel	286.968	0,91
36.460	Bruker Daltonics	442.807	1,40	23.000	Take-Two Interactive Software	235.405	0,75
11.810	Calamos Asset Management - A Shares	137.705	0,44	34.400	Talbots	304.784	0,97
8.290	Carlisle Companies	288.865	0,91	21.110	Taleo - A Shares	505.162	1,60
14.600	Cavium Networks	357.262	1,13	8.300	Tempur-Pedic International	198.329	0,63
12.580	Cbeond	200.903	0,64	7.550	Theravance	100.717	0,32
10.700	Cheesecake Factory	234.276	0,74	9.930	Thoratec	271.734	0,86
6.500	Childrens Place Retail Stores	213.785	0,67	8.680	Tower Group	205.325	0,65
15.200	Commercial Metals	241.452	0,76	12.900	Trex	251.228	0,80
16.300	Compellent Technologies	370.988	1,17	11.200	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	206.808	0,65
7.790	Comstock Resources	325.622	1,03	7.500	Under Armour - A Shares	209.588	0,66
6.010	Concho Resources/Midland TX	273.906	0,87	4.000	Vail Resorts	150.520	0,48
5.200	Concur Technologies	223.938	0,71	8.305	Varian Semiconductor Equipment Associates	301.887	0,96
19.400	Cumberland Pharmaceuticals	274.995	0,87	13.950	Viasat	451.073	1,43
11.220	DealerTrack Holdings	216.714	0,69	10.900	Viropharma	90.961	0,29
7.820	Digital River	212.704	0,67	20.450	Vital Images	259.817	0,82
9.370	DigitalGlobe	227.785	0,72	9.320	Wabtec	383.611	1,21
7.200	DineEquity	179.820	0,57	7.050	Waste Connections	235.858	0,75
23.000	DSW - A shares	612.490	1,94	4.395	WSFS Financial	113.896	0,36
7.170	Eagle Materials	186.886	0,59			30.268.798	95,87
25.200	Emeritus	482.958	1,53	IRELANDA			
9.260	EnerSys	202.516	0,64	10.450	Icon ADR	229.064	0,73
48.320	Enzo Biochem	270.350	0,86			229.064	0,73
21.100	Exelixis	159.199	0,50	SINGAPUR			
4.570	F5 Networks	241.730	0,77	17.100	Verigy	222.557	0,70
14.770	Forest Oil	342.738	1,09			222.557	0,70
6.800	Fortinet	122.978	0,39				
11.410	Genoptix	410.532	1,30			30.720.419	97,30
14.280	Geo Group	315.445	1,00				
17.400	G-III Apparel Group	381.321	1,21			30.720.419	97,30
10.240	Graco	299.469	0,95				
36.180	Halozyme Therapeutics	223.773	0,71			30.720.419	97,30
17.500	Health Net	413.962	1,31				
19.300	Healthspring	346.724	1,10			30.720.419	97,30
9.090	Heico	409.232	1,30				
7.180	Hittite Microwave	296.390	0,94				
7.900	Human Genome Sciences	242.767	0,77			768.142	2,43
17.570	Iconix Brand Group	226.389	0,72				
19.100	Incyte	178.298	0,56			85.884	0,27
21.590	Innospec	219.678	0,70				
24.790	Insulet	363.050	1,15			31.574.445	100,00
9.000	J Crew Group	410.895	1,30				
11.500	Kirkland's	201.135	0,64				
8.330	Landstar System	324.453	1,03				
8.740	Lennox International	346.410	1,10				
8.153	Life Time Fitness	208.635	0,66				
16.652	Lincoln Educational Services	360.433	1,14				
7.800	Lululemon Athletica	237.666	0,75				
4.600	Lumber Liquidators	125.718	0,40				
7.900	Marten Transport	142.200	0,45				
10.470	Masimo	325.460	1,03				
19.430	MedAssets	420.951	1,33				
6.325	Medivation	242.975	0,77				
8.000	Men's Wearhouse	171.800	0,54				
5.170	Meridian Bioscience	113.404	0,36				
14.690	Microsemi	264.273	0,84				
11.300	Monolithic Power Systems	273.065	0,86				
3.930	Morningstar	190.507	0,60				
9.910	MSCI - A Shares	317.318	1,00				
18.197	Myriad Pharmaceuticals	92.350	0,29				
12.380	National CineMedia	210.955	0,66				
7.550	NCI - A Shares	211.929	0,67				
22.200	Nektar Therapeutics	204.462	0,65				
25.650	NetSuite	421.943	1,34				
12.480	Neutral Tandem	286.790	0,91				
40.020	Nuance Communications	635.318	2,01				
2.800	Oceaneering International	165.088	0,52				
23.800	OfficeMax	308.924	0,98				
7.270	Old Dominion Freight Line	224.897	0,72				

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Tecnología de la Información		31,93
Asistencia Sanitaria		21,31
Bienes de Consumo Discrecionales		16,43
Valores Industriales		15,32
Energía		4,32
Financieras		3,86
Materiales		2,58
Servicios de Telecomunicación		1,55
Total Acciones		97,30
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		2,70
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Tecnología de la Información		28,73
Asistencia Sanitaria		21,97
Valores Industriales		21,57
Bienes de Consumo Discrecionales		11,36
Financieras		5,44
Energía		4,26
Servicios de Telecomunicación		2,31
Materiales		2,03
Artículos de primera necesidad		0,71
Total Acciones		98,38
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		1,62
Total		100,00

JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund
Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)
Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				9.100	Prudential Financial	461.097	0,63	
Acciones				13.300	Reynolds American	710.951	0,97	
				15.800	Rovi	510.340	0,70	
EE.UU.				27.900	RR Donnelley & Sons	626.216	0,86	
	8.950	Alliance Data Systems	582.779	4.900	Sempra Energy	279.790	0,38	
	9.650	Altera	220.744	2.927	Simon Property Group	239.238	0,33	
	78.600	Altria Group	1.552.743	25.400	Temple-Inland	546.989	0,75	
	7.400	Ameriprise Financial	289.451	7.100	Texas Instruments	185.558	0,25	
	25.800	Amgen	1.473.567	15.100	Thermo Fisher Scientific	724.649	0,99	
	6.150	Analog Devices	196.093	18.600	Time Warner	547.026	0,75	
	1.690	AOL	39.732	12.250	TJX	450.555	0,62	
	3.700	Apache	386.779	19.000	UDR	317.015	0,43	
	19.000	Arrow Electronics	571.045	2.800	United Parcel Service - B Shares	162.344	0,22	
	11.700	Ashland	468.819	6.800	United Technologies	480.046	0,66	
	19.700	Autodesk	503.040	14.300	UnitedHealth Group	441.655	0,60	
	20.700	Avnet	636.422	9.000	Valspar	247.860	0,34	
	18.400	Biogen Idec	987.712	12.000	Wal-Mart Stores	648.720	0,89	
	8.200	Broadcom - A Shares	260.883	49.700	Walgreen	1.841.385	2,52	
	3.600	Cameron International	152.334	14.400	Watson Pharmaceuticals	578.592	0,79	
	16.900	Caterpillar	972.595	4.700	Wells Fargo & Co.	126.736	0,17	
	4.413	CenturyTel	161.803	15.400	Western Digital	689.920	0,94	
	5.550	CF Industries Holdings	510.239	15.850	Windstream	174.905	0,24	
	40.900	Chico's FAS	580.984	26.500	Wyndham Worldwide	545.237	0,74	
	11.000	Cigna	394.075	11.400	Xilinx	289.275	0,40	
	115.350	Cisco Systems	2.780.512			65.200.816	89,04	
	27.400	Coca-Cola Enterprises	587.867					
	9.400	Community Health Systems	341.267	PANAMÁ				
	8.300	Computer Sciences	482.106	35.500	Carnival	1.138.307	1,56	
	12.400	Con-way	442.494	6.800	Copa Holdings - A Shares	373.286	0,51	
	41.200	Convergys	450.728			1.511.593	2,07	
	9.300	CSX	455.049					
	6.100	Cummins	284.047	IRLANDA				
	30.300	Dean Foods	549.642	7.200	Cooper Industries	308.916	0,42	
	49.900	Del Monte Foods	579.589	23.900	Ingersoll-Rand	862.670	1,18	
	109.800	Dell	1.598.139	11.550	Warner Chilcott - A Shares	328.193	0,45	
	6.900	Domtar	295.163			1.499.779	2,05	
	36.900	Dow Chemical	1.040.027	ISLAS CAIMÁN				
	20.700	Dr Pepper Snapple Group	595.953	12.300	Herbalife	500.979	0,68	
	3.300	Eaton	210.425	39.600	Seagate Technology	730.818	1,00	
	24.400	Eli Lilly & Co.	878.888			1.231.797	1,68	
	37.950	EMC/Massachusetts	670.007	SUIZA				
	6.500	Exxon Mobil	446.583	12.300	Foster Wheeler	367.585	0,50	
	13.950	Freeport-McMoRan Copper & Gold	1.135.460	12.800	Noble	525.952	0,72	
	34.100	Gannett	515.933	2.400	Transocean	200.856	0,27	
	12.000	Gap	254.820			1.094.393	1,49	
	11.600	General Dynamics	796.746	LIBERIA				
	8.200	Goldman Sachs Group	1.373.295	28.500	Royal Caribbean Cruises	726.465	0,99	
	1.700	Google - A Shares	1.059.636			726.465	0,99	
	31.500	Hewlett-Packard	1.653.278	BERMUDAS				
	17.000	Integrated Device Technology	110.415	10.100	Marvell Technology Group	211.645	0,29	
	5.550	International Business Machines	735.653	11.200	Signet Jewelers	310.184	0,42	
	6.700	Intersil - A Shares	103.080			521.829	0,71	
	37.100	Jabil Circuit	661.122	Total Acciones			71.786.672	98,03
	6.000	Johnson Controls	166.590	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			71.786.672	98,03
	18.200	Jones Apparel Group	295.568	Total Inversiones			71.786.672	98,03
	6.500	Joy Global	339.495	Caja			2.483.962	3,39
	7.400	Juniper Networks	200.281	Otro Activo/(Pasivo)			(1.044.474)	(1,42)
	21.400	Kimberly-Clark	1.377.304	Total Activo Neto			73.226.160	100,00
	7.700	Kinetic Concepts	295.025					
	52.200	King Pharmaceuticals	641.799					
	18.000	Lexmark International - A Shares	476.190					
	13.200	Liberty Media - A Shares	311.256					
	11.200	Life Technologies	586.152					
	22.300	Limited Brands	435.184					
	8.520	Lincoln National	213.170					
	6.050	Linear Technology	186.915					
	26.800	Macy's	460.290					
	15.950	McKesson	1.004.770					
	31.200	Medtronic	1.389.492					
	144.200	Microsoft	4.457.943					
	19.800	Morgan Stanley	585.981					
	148.800	Motorola	1.153.944					
	17.200	National Oilwell Varco	770.560					
	13.400	NBTY	586.853					
	3.200	Newfield Exploration	158.416					
	12.200	Nordstrom	467.077					
	9.400	Norfolk Southern	499.046					
	6.000	Novellus Systems	141.210					
	400	NVR	285.566					
	8.400	Occidental Petroleum	690.564					
	22.750	ON Semiconductor	201.679					
	34.150	Oracle	850.506					
	11.500	Oshkosh	437.747					
	56.400	Pfizer	1.037.478					
	11.100	Philip Morris International	540.903					

JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)	% del activo neto
Acciones	
Tecnología de la Información	31,81
Asistencia Sanitaria	15,66
Bienes de Consumo Discrecionales	11,72
Artículos de primera necesidad	11,38
Valores Industriales	11,22
Materiales	5,93
Financieras	4,92
Energía	4,55
Servicios de Telecomunicación	0,46
Empresas de servicios públicos	0,38
Total Acciones	98,03
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	1,97
Total	100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009	% del activo neto
Acciones	
Tecnología de la Información	30,18
Asistencia Sanitaria	16,66
Bienes de Consumo Discrecionales	11,92
Valores Industriales	11,91
Artículos de primera necesidad	11,61
Materiales	6,20
Energía	4,91
Financieras	3,51
Empresas de servicios públicos	1,23
Servicios de Telecomunicación	0,90
Total Acciones	99,03
Caja y Otro Activo/(Pasivo)	0,97
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Futuros Financieros Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de expiración	Número de contratos	Descripción de los valores	Divisa	Valor teórico	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
Futuros sobre Valores de Renta Variable					
mar-10	5	S&P 500 Index Future	USD	1.405.125	19.938
Total					19.938

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	EUR	2.425.913	USD	3.583.850	(98.587)
14-ene-10	USD	45.970	EUR	31.862	194
18-feb-10	EUR	1.455	USD	2.096	(7)
18-feb-10	USD	739.990	EUR	517.275	(3.127)
Total					(101.527)

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores			
Acciones			
EE.UU.			
46.010	Activision Blizzard	520.143	1,08
18.580	Adobe Systems	690.340	1,43
25.160	Amazon.com	3.437.359	7,14
21.630	American Tower - A Shares	936.471	1,94
14.060	Amphenol - A Shares	659.906	1,37
12.680	Ansys	554.940	1,15
13.460	Apple	2.852.107	5,92
58.890	Applied Materials	831.232	1,73
43.450	Broadcom - A Shares	1.382.362	2,87
24.800	Cavium Networks	606.856	1,26
2.850	Cerner	238.431	0,50
42.180	Cisco Systems	1.016.749	2,11
18.680	Cognizant Technology Solutions - A Shares	856.571	1,78
10.390	CommScope	277.725	0,58
64.490	Corning	1.247.559	2,59
11.400	Dolby Laboratories - A Shares	544.863	1,13
73.540	EMC/Massachusetts	1.298.349	2,69
18.840	Expedia	498.412	1,03
15.930	F5 Networks	842.617	1,75
3.250	Google - A Shares	2.025.774	4,21
11.110	Hewitt Associates - A Shares	475.286	0,98
7.670	Hewlett-Packard	402.560	0,84
25.730	Informatica	675.798	1,40
54.660	Intel	1.130.095	2,35
74.620	Juniper Networks	2.019.590	4,19
15.430	Kla-Tencor	568.133	1,18
19.660	Lam Research	778.143	1,62
17.990	McAfee	737.950	1,53
19.070	Microsemi	343.069	0,71
91.040	Motorola	706.015	1,47
33.620	National Semiconductor	527.666	1,10
52.340	NetApp	1.823.787	3,79
56.430	Nuance Communications	895.826	1,86
63.310	Oracle	1.576.736	3,27
3.420	priceline.com	757.137	1,57
37.950	Qualcomm	1.772.075	3,68
22.510	RadioShack	445.698	0,93
15.810	Salesforce.com	1.170.889	2,43
135.670	Sanmina-SCI	1.524.252	3,16
28.120	SuccessFactors	475.650	0,99
11.500	Sybase	501.515	1,04
33.130	Symantec	604.126	1,25
34.310	Teradyne	373.293	0,78
		41.604.055	86,38
BERMUDAS			
102.340	Marvell Technology Group	2.144.535	4,45
		2.144.535	4,45
CANADÁ			
17.710	Research In Motion	1.203.394	2,50
		1.203.394	2,50
SINGAPUR			
119.160	Flextronics International	884.167	1,83
		884.167	1,83
TAIWÁN			
53.956	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	615.908	1,28
		615.908	1,28
GUERNSEY			
20.300	Amdocs	586.061	1,22
		586.061	1,22
	Total Acciones	47.038.120	97,66
	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores	47.038.120	97,66
	Total Inversiones	47.038.120	97,66
	Caja	1.205.818	2,50
	Otro Activo/(Pasivo)	(78.937)	(0,16)
	Total Activo Neto	48.165.001	100,00
		Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar) % del activo neto Acciones Tecnología de la Información 83,80 Bienes de Consumo Discrecionales 10,67 Valores Industriales 1,97 Servicios de Telecomunicación 1,22 Total Acciones 97,66 Caja y Otro Activo/(Pasivo) 2,34 Total 100,00	
		Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009 % del activo neto Acciones Tecnología de la Información 83,93 Bienes de Consumo Discrecionales 7,21 Valores Industriales 3,40 Servicios de Telecomunicación 2,31 Asistencia Sanitaria 2,02 Total Acciones 98,87 Caja y Otro Activo/(Pasivo) 1,13 Total 100,00	

JPMorgan Funds - US Value Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto	Cantidad/ Valor nominal	Denominación de los Valores	Valor de mercado	% del activo neto
Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores				169.090	United Health Group	5.222.345	0,78
Acciones				93.000	US Bancorp	2.093.895	0,32
EE.UU.				410.510	Verizon Communications	13.676.141	2,05
76.600	Abbott Laboratories	4.168.189	0,63	81.045	Vornado Realty Trust	5.813.763	0,87
1	ACCO Brands	8	0,00	37.290	Vulcan Materials	1.998.930	0,30
134.080	Albemarle	4.982.413	0,75	118.600	Wal-Mart Stores	6.411.516	0,96
211.330	Altria Group	4.174.824	0,63	183.850	Walgreen	6.811.642	1,02
202.190	American Electric Power	7.137.307	1,07	214.570	Walt Disney	7.014.293	1,05
94.430	American Express	3.872.574	0,58	10.160	Washington Post - B Shares	4.546.752	0,68
132.800	Ameriprise Financial	5.194.472	0,78	862.028	Wells Fargo & Co.	23.244.585	3,49
305.910	AmerisourceBergen	8.031.667	1,21	592.720	Williams	12.710.880	1,91
17.415	AOL	409.427	0,06	216.100	Willington Trust	2.718.538	0,41
155.240	Assurant	4.638.571	0,70	116.907	Windstream	1.290.069	0,19
718.350	AT&T	20.293.387	3,04	196.510	WR Berkley	4.831.198	0,72
44.680	Autozone	7.142.768	1,07	ISLAS MARSHALL		615.999.007	92,39
618.278	Bank of America	9.351.455	1,40	412.110	Teekay	9.878.277	1,48
178.560	Bank of New York Mellon	5.011.286	0,75	IRLANDA		9.878.277	1,48
45.620	Baxter International	2.684.965	0,40	103.880	Covidien	5.017.404	0,75
131.000	BB&T	3.342.465	0,50	SUIZA		5.017.404	0,75
446.320	Belo - A Shares	2.445.834	0,37	199.590	Tyco Electronics	4.970.789	0,75
86	Berkshire Hathaway - A Shares	8.492.629	1,27	BERMUDAS		4.970.789	0,75
329.000	Bristol-Myers Squibb	8.440.495	1,27	332.720	OneBeacon Insurance Group - A Shares	4.574.900	0,69
75.900	Brown-Forman - B Shares	4.130.098	0,62	CANADÁ		4.574.900	0,69
142.810	CenturyTel	5.236.129	0,79	254.230	Brookfield Properties	3.185.502	0,48
352.922	Charles Schwab	6.724.929	1,01	Total Acciones		643.625.879	96,54
235.580	Chevron	18.288.075	2,74	Total Valores Mobiliarios Admitidos a Cotización Oficial en una Bolsa de Valores		643.625.879	96,54
204.640	Chubb	10.225.861	1,53	Total Inversiones		643.625.879	96,54
122.520	Cincinnati Financial	3.291.500	0,49	Caja		13.166.185	1,97
1.799.670	Citigroup	6.019.896	0,90	Otro Activo/(Pasivo)		9.869.326	1,49
195.960	Coca-Cola	11.260.841	1,69	Total Activo Neto		666.661.390	100,00
225.800	Comcast Special - A Shares	3.663.605	0,55				
278.071	ConocoPhillips	14.201.086	2,13				
160.440	CVS Caremark	5.229.542	0,78				
242.340	Devon Energy	18.032.519	2,71				
105.440	Edison International	3.729.940	0,56				
77.300	Emerson Electric	3.340.906	0,50				
421.830	Exxon Mobil	28.981.830	4,35				
159.800	Fortune Brands	6.961.687	1,04				
527.300	Gannett	7.978.049	1,20				
296.740	Gap	6.301.274	0,95				
200.600	Genuine Parts	7.715.076	1,16				
165.050	Hewlett-Packard	8.662.649	1,30				
147.330	Home Depot	4.298.353	0,64				
185.930	Illinois Tool Works	9.043.635	1,36				
43.480	International Business Machines	5.763.274	0,86				
75.900	JM Smucker	4.750.581	0,71				
157.370	Johnson & Johnson	10.220.395	1,53				
202.280	Johnson Controls	5.616.304	0,84				
236.750	Kimco Realty	3.287.274	0,49				
317.330	Loews	11.669.811	1,75				
76.620	M&T Bank	5.171.850	0,78				
94.600	McCormick & Co. Non Voting shares	3.451.954	0,52				
112.690	McDonald's	7.098.343	1,06				
542.702	Merkc & Co.	20.060.979	3,01				
293.170	MetLife	10.406.069	1,56				
346.770	Microsoft	10.720.395	1,61				
40.500	Nike - B Shares	2.691.022	0,40				
201.740	Northeast Utilities	5.296.684	0,79				
826.500	Old Republic International	8.393.108	1,26				
219.480	Oneok	9.788.808	1,47				
81.890	Oshkosh	3.117.143	0,47				
101.790	Owens-Illinois	3.389.607	0,51				
1.050.580	Pfizer	19.325.419	2,90				
76.500	PG&E	3.468.893	0,52				
61.950	PPG Industries	3.674.874	0,55				
52.950	Public Storage	4.418.677	0,66				
73.030	Qualcomm	3.410.136	0,51				
164.810	Safeway	3.552.480	0,53				
59.690	Sigma-Aldrich	3.060.306	0,46				
102.600	Southern	3.441.717	0,51				
342.030	SunTrust Banks	6.929.528	1,04				
495.740	Synovus Financial	1.013.788	0,15				
95.310	Sysco	2.698.703	0,41				
50.370	T Rowe Price Group	2.713.432	0,41				
189.570	Time Warner	5.575.254	0,84				
98.080	TJX	3.607.382	0,54				
44.310	Transatlantic Holdings	2.315.641	0,35				
88.710	UGI	2.183.597	0,33				
172.800	United Technologies	12.198.816	1,83				

JPMorgan Funds - US Value Fund

Composición de la Cartera de Valores (Valor de mercado expresado en USD) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Distribución de la cartera a 31 de diciembre de 2009 (sin auditar)		% del activo neto
Acciones		
Financieras		25,34
Asistencia Sanitaria		12,48
Bienes de Consumo Discrecionales		12,10
Energía		11,93
Artículos de primera necesidad		7,95
Empresas de servicios públicos		7,16
Servicios de Telecomunicación		6,07
Valores Industriales		5,85
Tecnología de la Información		5,09
Materiales		2,57
Total Acciones		96,54
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		3,46
Total		100,00

Distribución de la cartera a 30 de junio de 2009		% del activo neto
Acciones		
Financieras		26,51
Energía		12,58
Asistencia Sanitaria		11,54
Bienes de Consumo Discrecionales		11,49
Artículos de primera necesidad		6,96
Servicios de Telecomunicación		6,70
Valores Industriales		6,62
Empresas de servicios públicos		5,46
Tecnología de la Información		5,35
Materiales		3,74
Total Acciones		96,95
Caja y Otro Activo/(Pasivo)		3,05
Total		100,00

JPMorgan Funds - US Value Fund

Composición de la Cartera de Valores - Contratos de Divisas a Plazo Pendientes (Datos en USD)

Al 31 de diciembre de 2009

Fecha de liquidación	Divisa	Cantidad comprada	Divisa	Cantidad vendida	Ganancias/ (Pérdidas) Latentes
14-ene-10	EUR	17.580.870	USD	25.901.431	(643.341)
14-ene-10	USD	905.157	EUR	624.995	7.239
18-feb-10	EUR	16.294	USD	23.348	59
Total					(636.043)

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo***

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund									
JPM Africa Equity A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	14-may-08
JPM Africa Equity A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	09-dic-08
JPM Africa Equity A (dist) - GBP	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	24-jul-08
JPM Africa Equity B (acc) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	-	11-ago-08
JPM Africa Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	-	-	-	-	-	-	24-nov-09
JPM Africa Equity D (acc) - USD	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	-	14-may-08
JPM Africa Equity I (acc) - USD*	-	-	0,91%	0,90%	-	-	-	0,91%	14-may-08
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund (1)									
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	09-nov-09
JPMorgan Funds - America Equity Fund									
JPM America Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,50%	-	01-abr-05
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	15-mar-07
JPM America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	16-nov-88
JF America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-jun-01
JPM America Equity B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,20%	1,20%	1,20%	-	26-ago-04
JPM America Equity C (acc) - EUR (con cobertura)	0,85%	-	0,85%	0,85%	-	-	-	-	28-ene-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,85%	-	0,85%	0,83%	0,79%	0,79%	0,72%	-	26-ago-04
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	15-mar-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	08-may-06
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	-	0,15%	0,12%	0,10%	0,11%	0,09%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund									
JPM America Large Cap A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM America Large Cap A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	09-dic-08
JPM America Large Cap A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-abr-99
JPM America Large Cap B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,20%	1,20%	-	-	21-feb-06
JPM America Large Cap C (acc) - USD	0,85%	-	0,85%	0,46%	-	-	-	-	20-jun-08
JPM America Large Cap D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM America Large Cap X (acc) - USD	0,15%	-	0,14%	0,14%	-	-	-	0,15%	27-may-08
JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund (2)									
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	09-sep-09
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	09-sep-09
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund									
JPM Brazil Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	2,33%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	18-oct-07
JPM Brazil Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	4,96%	-	-	-	-	-	-	24-nov-09
JPM Brazil Alpha Plus B (acc) - USD	1,15%	1,70%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	28-ene-08
JPM Brazil Alpha Plus C (acc) - USD	1,10%	1,97%	1,10%	-	-	-	-	-	19-mar-08
JPM Brazil Alpha Plus D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	18-oct-07
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	1,06%	1,63%	1,06%	1,06%	-	-	-	1,06%	18-oct-07
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund									
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	31-mar-05
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	04-jul-94
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	15-jun-01
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	1,20%	-	1,20%	1,20%	1,55%	1,55%	-	-	20-mar-06
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,09%	1,06%	1,05%	0,45%	-	25-feb-05
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	-	13-oct-00
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR**	1,05%	-	-	1,04%	1,02%	1,06%	-	1,06%	26-jun-06
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	0,13%	-	0,15%	0,19%	0,17%	0,16%	0,13%	0,20%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund									
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	31-mar-05
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - EUR	1,95%	-	1,95%	-	-	-	-	-	09-dic-08
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	14-abr-97
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	1,20%	1,55%	1,55%	1,55%	-	03-sep-04
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,08%	1,08%	0,45%	-	01-feb-05
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	-	13-oct-00
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	1,06%	-	1,05%	1,06%	1,05%	0,01%	-	1,06%	26-jun-06
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X (acc) - USD*	-	-	-	-	0,12%	0,20%	0,08%	0,20%	09-feb-05
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund									
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	30-ago-06
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	-	09-oct-09
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	30-ago-06
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - GBP	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	-	02-oct-09
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	30-ago-06
JPM Emerging Markets Alpha Plus X (acc) - USD*	-	-	0,19%	-	-	-	-	0,20%	19-sep-08

(1) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

(2) Este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund (3)									
JPM Emerging Markets Bond A (acc) - USD	1,55%	-	-	-	-	-	-	-	30-oct-09
JPM Emerging Markets Bond B (acc) - USD	1,10%	-	-	-	-	-	-	-	30-oct-09
JPM Emerging Markets Bond C (acc) - USD	0,70%	-	-	-	-	-	-	-	30-oct-09
JPM Emerging Markets Bond D (acc) - USD	2,25%	-	-	-	-	-	-	-	30-oct-09
JPM Emerging Markets Bond I (acc) - USD	0,63%	-	-	-	-	-	-	0,66%	30-oct-09
JPM Emerging Markets Bond X (acc) - USD	0,13%	-	-	-	-	-	-	0,15%	30-oct-09
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund									
JPM Emerging Markets Currency Alpha A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	30-abr-09
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund									
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	1,55%	-	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	-	31-mar-05
JPM Emerging Markets Debt A (inc) - EUR	1,55%	-	1,55%	-	-	-	-	-	14-mar-97
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	1,55%	-	1,55%	-	-	-	-	-	17-sep-08
JPM Emerging Markets Debt B (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	24-sep-09
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	0,70%	-	0,70%	0,70%	0,03%	-	-	-	21-jun-06
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	2,25%	-	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	-	13-oct-00
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	0,66%	-	0,66%	0,66%	0,03%	-	-	0,66%	14-jun-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR*	-	-	-	0,15%	0,02%	-	-	0,15%	21-may-07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund									
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	31-mar-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-sep-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-abr-94
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	1,50%	-	22-dic-04
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,08%	1,07%	1,07%	0,45%	-	01-feb-05
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	08-may-06
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	1,00%	-	1,05%	1,03%	1,02%	-	-	1,06%	27-jun-06
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	1,01%	-	1,05%	-	-	-	-	1,06%	28-abr-09
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	1,00%	-	1,05%	1,03%	1,02%	0,09%	-	1,06%	30-may-06
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	-	0,19%	0,18%	0,17%	0,18%	0,12%	0,20%	23-nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	0,16%	-	0,20%	-	-	-	-	0,20%	10-feb-09
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	0,15%	-	0,19%	0,18%	0,17%	0,10%	-	0,20%	19-dic-05
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund									
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	28-abr-08
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	09-dic-08
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B (acc) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	-	11-ago-08
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity C (acc) - USD	0,95%	1,22%	-	-	-	-	-	-	27-jul-09
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D (acc) - USD	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	-	28-abr-08
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund									
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	-	-	-	-	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	-	-	-	-	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,40%	1,40%	-	-	-	-	-	-	20-nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (acc) - USD*	-	-	-	0,85%	-	-	-	-	14-feb-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,90%	1,92%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	-	-	0,15%	01-jul-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR	0,15%	0,26%	0,15%	-	-	-	-	0,15%	01-oct-08
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund									
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap B (acc) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	03-jun-08
JPM Emerging Markets Small Cap C (acc) - USD	1,10%	2,60%	-	1,10%	-	-	-	-	07-dic-07
JPM Emerging Markets Small Cap D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	15-nov-07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund (4)									
JPM Emerging Markets Value A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	23-oct-09
JPM Emerging Markets Value B (acc) - USD	1,15%	-	-	-	-	-	-	-	23-oct-09
JPM Emerging Markets Value C (acc) - USD	1,10%	-	-	-	-	-	-	-	23-oct-09
JPM Emerging Markets Value X (acc) - USD	0,20%	-	-	-	-	-	-	0,20%	23-oct-09

(3) Este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009.

(4) Este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund									
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	31-mar-05
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	1,95%	-	1,95%	-	-	-	-	-	10-dic-08
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	18-may-98
JPM Emerging Middle East Equity B (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	1,20%	1,55%	1,55%	1,55%	-	19-abr-05
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	0,98%	-	-	-	-	21-ene-08
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	-	13-oct-00
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund									
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,70%	-	0,70%	-	-	-	-	-	03-oct-08
JPM EU Government Bond B (acc) - EUR	0,45%	-	0,45%	0,45%	-	-	-	-	28-abr-08
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	-	0,40%	0,40%	-	-	-	-	17-abr-08
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-	-	03-oct-08
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	-	0,10%	-	-	-	-	0,10%	05-nov-08
JPM EU Government Bond X (inc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	0,10%	02-jul-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund (5)									
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	09-nov-09
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund									
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	27-feb-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	-	-	-	-	-	-	-	03-jul-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	-	1,40%	-	-	-	-	-	27-feb-09
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund									
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,55%	-	0,55%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (inc) - EUR	0,55%	-	0,55%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond B (acc) - EUR	0,40%	-	-	-	-	-	-	-	15-sep-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	-	0,35%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,75%	-	0,75%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund									
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	0,65%	-	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	22-may-06
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	0,75%	-	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	-	30-ago-06
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund (6)									
JPM Euro Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,80%	-	-	-	-	-	-	-	21-jul-09
JPM Euro Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	28-oct-09
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund									
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	30-nov-88
JF Euroland Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-jun-01
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	18-oct-07
JPM Euroland Equity B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	-	-	-	-	23-ene-08
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,85%	-	0,85%	0,83%	0,83%	0,83%	0,54%	-	09-sep-04
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,80%	-	0,81%	0,78%	0,78%	-	-	0,81%	28-jun-06
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	0,14%	-	0,15%	0,15%	-	-	-	0,15%	03-ago-07
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund									
JPM Euroland Select Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	24-jul-07
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	02-ene-08
JPM Euroland Select Equity C (acc) - EUR	0,85%	-	-	-	-	-	-	-	16-sep-09
JPM Euroland Select Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	-	-	-	-	24-jul-07
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,15%	-	-	-	0,15%	30-nov-07
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund									
JPM Europe 130/30 A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	20-dic-07
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	25-jun-07
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	20-jul-07
JPM Europe 130/30 A (dist) - GBP	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	20-jul-07
JPM Europe 130/30 D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	20-dic-07
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	25-jun-07
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	-	0,15%	09-ago-07
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund									
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	1,00%	1,10%	1,10%	1,10%	-	31-mar-05
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	1,00%	-	1,00%	1,00%	1,10%	1,10%	1,10%	-	18-may-95
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR*	-	-	-	-	0,80%	0,80%	0,80%	-	29-dic-04
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	0,55%	-	0,55%	0,55%	0,30%	-	-	-	19-ene-07
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	1,40%	-	1,40%	1,40%	1,50%	1,50%	1,50%	-	13-oct-00
JPM Europe Aggregate Plus Bond X (acc) - EUR*	-	-	-	0,10%	0,02%	-	-	0,10%	21-may-07

(5) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

(6) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)									
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	1,85%	-	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%	-	31-mar-05
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	1,85%	-	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%	-	31-ago-95
JPM Europe Balanced (EUR) B (acc) - EUR	1,05%	-	1,05%	1,05%	-	-	-	-	10-dic-07
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	2,35%	-	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	-	13-oct-00
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund									
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	31-mar-05
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	1,95%	-	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	1,95%	-	15-sep-00
JPM Europe Convergence Equity B (acc) - EUR	1,20%	-	1,20%	-	-	-	-	-	05-ago-08
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,08%	0,27%	-	01-abr-05
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	2,95%	-	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	2,95%	-	13-oct-00
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR*	-	-	-	-	0,12%	-	-	-	27-jun-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund									
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	08-dic-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	08-dic-00
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	27-may-04
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	1,50%	-	26-ago-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	0,98%	0,97%	0,98%	0,84%	-	26-ago-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	01-oct-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	08-dic-00
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,95%	-	0,96%	-	0,91%	-	-	0,96%	12-jul-06
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,14%	0,13%	0,14%	0,10%	0,15%	25-oct-04
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	26-sep-07
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,95%	-	-	19-sep-05
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,95%	-	-	09-may-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	15-may-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	27-mar-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	0,99%	0,99%	1,00%	-	-	11-ene-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	-	-	-	-	26-sep-07
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	03-feb-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR*	-	-	0,96%	0,94%	0,84%	-	-	0,96%	07-ago-06
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,14%	0,14%	0,20%	-	0,15%	27-ene-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	27-ene-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	12-ene-06
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	05-dic-05
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR*	-	-	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	17-ene-06
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund									
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-dic-88
JF Europe Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	29-dic-00
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,30%	1,30%	1,30%	-	26-ago-04
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,85%	-	0,85%	0,82%	0,81%	0,82%	0,72%	-	26-ago-04
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	27-jun-06
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM Europe Equity I (acc) - EUR*	-	-	-	-	0,78%	-	-	0,81%	28-jun-06
JPM Europe Equity I (inc) - EUR*	-	-	-	0,77%	0,16%	-	-	0,81%	16-abr-07
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,12%	0,12%	0,13%	0,10%	0,15%	14-sep-04
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund									
JPM Europe Focus A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	20-dic-07
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	13-mar-06
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	17-nov-06
JPM Europe Focus B (acc) - EUR	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	23-may-08
JPM Europe Focus C (acc) - EUR**	1,00%	1,00%	-	0,95%	0,22%	-	-	-	12-abr-07
JPM Europe Focus D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	20-dic-07
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	13-mar-06
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,04%	-	-	0,15%	30-mar-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund									
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	-	31-mar-05
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	-	11-sep-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	-	0,60%	0,60%	-	-	-	-	07-dic-07
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,65%	-	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	-	13-oct-00
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR*	-	-	-	0,10%	-	-	-	0,10%	06-jul-07
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund									
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	22-nov-05
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	18-nov-05
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	05-dic-05

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund									
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	20-dic-07
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	25-jun-07
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	04-jul-08
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	20-jul-07
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	20-dic-07
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	25-jun-07
JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	-	0,15%	09-ago-07
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund									
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-abr-94
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	1,50%	-	26-ago-04
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	0,98%	0,99%	1,00%	0,84%	-	26-ago-04
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	13-oct-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR*	-	-	-	0,94%	0,95%	-	-	0,96%	27-jun-06
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR*	-	-	0,15%	0,14%	0,15%	0,15%	0,09%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund									
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	14-feb-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,30%	1,30%	1,30%	-	26-ago-04
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	0,92%	0,93%	0,93%	0,31%	-	01-mar-05
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR*	-	-	0,91%	0,88%	0,44%	-	-	0,91%	29-jun-06
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR*	-	-	-	0,88%	0,49%	0,04%	-	0,91%	13-jun-06
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,13%	0,14%	0,15%	0,10%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund									
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	10-ene-08
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	10-ene-08
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund									
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	14-feb-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,30%	1,30%	1,30%	-	26-ago-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	0,91%	0,91%	0,92%	0,79%	-	01-sep-04
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR*	-	-	-	0,87%	0,87%	-	-	0,91%	27-jun-06
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR*	-	-	-	0,87%	0,87%	0,04%	-	0,91%	13-jun-06
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,14%	-	0,15%	0,12%	0,13%	0,14%	0,09%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund									
JPM Europe Strategic Value Small Cap A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	10-ene-08
JPM Europe Strategic Value Small Cap D (acc) - EUR	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	10-ene-08
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund									
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	08-nov-99
JF Europe Technology A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	15-jun-01
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Technology B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	-	-	-	-	23-may-08
JPM Europe Technology C (acc) - EUR*	-	-	-	0,57%	-	-	-	-	20-jun-08
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPM Europe Technology X (acc) - EUR	0,20%	-	0,20%	0,19%	-	-	-	0,20%	09-ago-07
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund									
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	02-jun-00
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	15-jun-01
JPM Germany Equity B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	-	-	-	-	10-dic-07
JPM Germany Equity C (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	0,93%	-	-	-	-	18-ene-08
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPM Germany Equity I (acc) - EUR	0,91%	-	0,91%	0,91%	-	-	-	0,91%	10-abr-08
JPM Germany Equity X (acc) - EUR	0,14%	-	0,15%	0,14%	-	-	-	0,15%	30-nov-07
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund									
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	1,00%	1,10%	1,10%	1,10%	-	01-abr-05
JPM Global Aggregate Bond A (inc) - USD	1,00%	-	1,00%	1,00%	1,10%	1,10%	1,10%	-	01-dic-88
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD*	-	-	-	-	0,80%	0,80%	0,80%	-	29-dic-04
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,55%	-	0,55%	0,55%	0,60%	0,59%	0,28%	-	13-ene-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,40%	-	1,40%	1,40%	1,50%	1,50%	1,50%	-	13-oct-00
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD*	-	-	-	-	0,10%	0,10%	0,04%	0,10%	03-feb-05

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund									
JPM Global Consumer Trends A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	21-abr-08
JPM Global Consumer Trends A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	05-oct-09
JPM Global Consumer Trends C (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-	-	02-abr-09
JPM Global Consumer Trends D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	-	-	-	-	21-abr-08
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)									
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,65%	-	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	-	31-mar-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (con cobertura)	1,65%	-	1,65%	-	-	-	-	-	12-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,65%	-	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	-	04-may-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (con cobertura)	1,65%	-	1,65%	-	-	-	-	-	16-dic-08
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-jun-03
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - CHF (con cobertura)	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	11-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	1,00%	1,25%	1,25%	1,25%	-	01-dic-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (con cobertura)	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-	-	11-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	0,91%	0,90%	0,91%	0,77%	-	10-sep-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-	-	24-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,15%	-	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	-	04-may-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - CHF (con cobertura)	0,90%	-	-	-	-	-	-	0,91%	03-sep-09
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,90%	-	0,91%	0,89%	0,30%	-	-	0,91%	01-mar-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	0,90%	-	0,90%	0,90%	0,43%	-	-	0,91%	09-ene-07
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - CHF (con cobertura)	0,14%	-	-	-	-	-	-	0,15%	24-jul-09
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,14%	-	0,15%	0,12%	0,11%	0,11%	0,09%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund									
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (con cobertura)	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	19-ago-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (con cobertura)	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	16-abr-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (con cobertura)*	-	-	-	-	-	-	-	-	15-jul-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,40%	-	1,40%	-	-	-	-	-	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (con cobertura)	1,40%	-	1,40%	-	-	-	-	-	27-feb-09
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund									
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	21-nov-06
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	30-oct-07
JPM Global Dynamic A (acc) - SGD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	08-dic-00
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	08-dic-00
JF Global Dynamic A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	27-may-04
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	15-may-06
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	1,50%	-	26-ago-04
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	0,96%	0,95%	0,96%	0,84%	-	26-ago-04
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	0,97%	0,03%	-	-	-	20-jun-07
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR (con cobertura)	1,00%	-	1,00%	0,97%	-	-	-	-	24-ene-08
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	08-dic-00
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	08-may-06
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR (con cobertura)	2,90%	-	2,90%	2,90%	-	-	-	-	30-oct-07
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	0,94%	-	0,95%	0,93%	0,14%	-	-	0,96%	07-may-07
JPM Global Dynamic I (inc) - EUR	0,94%	-	0,96%	-	-	-	-	0,96%	29-ene-09
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	0,14%	-	0,15%	0,12%	0,11%	0,12%	0,09%	0,15%	23-nov-04
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	0,14%	-	0,15%	0,12%	0,05%	-	-	0,15%	19-ene-07
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)									
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Global Equity (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	18-jul-08
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	16-nov-88
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-jun-01
JPM Global Equity (USD) A (dist) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	18-jul-08
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	22-jun-06
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	0,80%	-	0,80%	0,80%	0,78%	0,79%	0,64%	-	13-sep-04
JPM Global Equity (USD) C (acc) - EUR (con cobertura)	0,80%	-	0,80%	-	-	-	-	-	18-jul-08
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM Global Equity (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	2,65%	-	2,65%	-	-	-	-	-	18-jul-08
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	0,15%	-	0,15%	0,15%	0,14%	0,04%	-	0,15%	21-mar-06
JPM Global Equity (USD) X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	-	-	-	-	0,15%	21-mar-06

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Global Focus Fund									
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	11-jul-07
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	23-may-03
JF Global Focus A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	04-dic-06
JPM Global Focus B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	-	-	-	-	-	01-dic-04
JPM Global Focus C (acc) - EUR	1,00%	-	1,00%	0,99%	1,00%	0,44%	-	-	20-ene-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (con cobertura)	1,00%	-	1,00%	-	-	-	-	-	17-mar-09
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	23-may-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (con cobertura)	2,90%	-	2,90%	2,90%	-	-	-	-	11-jul-07
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,09%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund									
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,70%	-	0,70%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (con cobertura)	0,70%	-	0,70%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	-	0,40%	-	-	-	-	-	26-feb-09
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	-	0,04%	-	-	-	-	0,10%	04-mar-09
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund									
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,55%	-	0,55%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (con cobertura)	0,55%	-	0,55%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (con cobertura)	0,35%	-	0,35%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	28-oct-09
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,75%	-	0,75%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (con cobertura)	0,75%	-	0,75%	-	-	-	-	-	20-feb-09
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (7)									
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	02-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	02-oct-09
JF Global Healthcare A (dist) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	16-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	16-oct-09
JPM Global Healthcare B (acc) - USD	1,15%	-	-	-	-	-	-	-	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	1,05%	-	-	-	-	-	-	-	02-oct-09
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,90%	-	-	-	-	-	-	-	02-oct-09
JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund (8)									
JPM Global Infrastructure Trends A (acc) - EUR	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	10-dic-09
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund (9)									
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	0,56%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	01-abr-05
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	0,56%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	14-abr-00
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	0,57%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	0,56%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Global Life Sciences C (acc) - USD	0,31%	-	1,05%	-	-	-	-	-	28-feb-05
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	0,85%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund									
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	12-sep-06
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	21-dic-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	14-mar-05
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	22-abr-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,05%	-	1,05%	0,97%	0,23%	-	-	-	05-abr-07
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,05%	-	1,05%	0,98%	0,97%	1,01%	0,31%	-	14-mar-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	08-jun-07
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	05-dic-05
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,12%	-	0,17%	0,13%	0,13%	0,14%	0,04%	0,20%	19-abr-05
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)									
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	01-sep-06
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	31-jul-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (fin) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	31-jul-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD*	0,80%	-	0,80%	0,79%	-	-	-	-	20-feb-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	01-sep-06
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	2,65%	-	2,65%	-	-	-	-	-	31-jul-08
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	0,15%	-	0,15%	0,15%	0,10%	-	-	0,15%	06-nov-06
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (con cobertura) *	-	-	0,15%	-	-	-	-	0,15%	31-jul-08
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund (10)									
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	-	-	-	-	-	-	-	21-jul-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	0,80%	-	-	-	-	-	-	-	21-jul-09
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	28-oct-09

(7) Este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009.

(8) Este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

(9) Este subfondo se fusionó y formó el Global Healthcare Fund el 16 de octubre de 2009. El coeficiente indicado se calcula a fecha de fusión y no es una cifra anualizada.

(10) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund									
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	02-jun-00
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund									
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - USD	1,90%	2,33%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	07-feb-08
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	1,90%	2,49%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	07-feb-08
JPM Highbridge Europe STEEP A (dist) - GBP	1,90%	5,07%	-	-	-	-	-	-	06-ago-09
JPM Highbridge Europe STEEP A (inc) - EUR	1,90%	2,04%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	07-feb-08
JPM Highbridge Europe STEEP B (acc) - EUR	1,15%	1,83%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	30-abr-08
JPM Highbridge Europe STEEP C (acc) - EUR	1,00%	1,63%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	20-mar-08
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	2,65%	3,08%	2,65%	2,65%	-	-	-	-	07-feb-08
JPM Highbridge Europe STEEP X (acc) - EUR	0,15%	0,77%	0,15%	-	-	-	-	0,15%	01-jul-08
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund									
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	16-may-08
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	16-may-08
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	27-abr-09
JPM Highbridge US STEEP A (dist) - GBP	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	13-feb-09
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	16-may-08
JPM Highbridge US STEEP B (acc) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	05-jun-08
JPM Highbridge US STEEP C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	29-ene-09
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - USD	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	-	16-may-08
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR*	-	-	2,65%	2,65%	-	-	-	-	16-may-08
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR (con cobertura)	2,65%	2,65%	-	-	-	-	-	-	29-jul-09
JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	-	-	-	0,15%	27-may-08
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund									
JPM Japan Dynamic A (acc) - JPY	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	01-feb-06
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	08-feb-06
JPM Japan Dynamic X (acc) - JPY*	-	-	-	-	0,07%	0,06%	-	0,15%	08-feb-06
JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund (11)									
JF ASEAN Equity A (acc) - USD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	04-sep-09
JF ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	04-sep-09
JF ASEAN Equity D (acc) - USD	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	12-nov-09
JF ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	12-nov-09
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund									
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	09-nov-05
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	19-oct-07
JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	-	-	-	0,20%	21-ene-08
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund									
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	12-sep-89
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JF Asia Pacific ex-Japan Equity B (acc) - USD**	1,15%	-	-	-	1,25%	1,25%	1,25%	-	28-dic-04
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	0,75%	0,99%	0,99%	0,84%	-	26-ago-04
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	08-may-06
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	0,96%	-	0,96%	0,72%	0,95%	0,01%	-	0,96%	26-jun-06
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	0,20%	-	0,20%	0,15%	0,20%	0,20%	0,11%	0,20%	16-dic-04
JPMorgan Funds - JF China Fund									
JF China A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF China A (acc) - SGD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JF China A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	04-jul-94
JF China B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	21-feb-06
JF China C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	0,94%	0,94%	0,97%	0,41%	-	01-feb-05
JF China D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JF China I (acc) - USD	0,87%	-	0,92%	0,82%	0,30%	-	-	0,96%	26-feb-07
JF China X (acc) - USD**	0,17%	-	-	0,17%	0,02%	-	-	0,20%	18-may-07
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund									
JF Greater China A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Greater China A (acc) - SGD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JF Greater China A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-may-01
JF Greater China B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	10-feb-06
JF Greater China C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	1,00%	0,98%	1,00%	0,41%	-	01-feb-05
JF Greater China D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	25-may-01
JF Greater China I (acc) - USD*	-	-	-	-	0,58%	0,20%	0,11%	-	28-jun-06
JF Greater China X (acc) - USD	0,19%	-	0,20%	0,20%	0,19%	-	-	0,20%	09-dic-04

(11) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund									
JF Hong Kong A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-may-01
JF Hong Kong A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Hong Kong B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	10-feb-06
JF Hong Kong C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,44%	-	20-ene-05
JF Hong Kong D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	25-may-01
JF Hong Kong X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	13-sep-05
JPMorgan Funds - JF India Fund									
JF India A (acc) - USD	2,10%	-	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	-	01-abr-05
JF India A (acc) - SGD	2,10%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JF India A (dist) - USD	2,10%	-	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	-	31-ago-95
JF India B (acc) - USD	1,35%	-	1,35%	1,35%	1,70%	1,70%	1,70%	-	03-sep-04
JF India C (acc) - USD	1,20%	-	1,20%	1,08%	1,09%	1,10%	0,58%	-	05-ene-05
JF India D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JF India X (acc) - USD	0,31%	-	0,31%	0,29%	0,30%	0,34%	0,22%	0,40%	09-dic-04
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund									
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-ago-04
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD*	-	-	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	18-ago-04
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund									
JF Japan Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Japan Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	12-jun-06
JF Japan Equity A (acc) - JPY	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	11-ene-06
JF Japan Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	16-nov-88
JF Japan Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JF Japan Equity B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,25%	1,25%	1,25%	-	26-ago-04
JF Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	-	0,95%	0,93%	0,89%	0,91%	0,24%	-	26-ago-04
JF Japan Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JF Japan Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	08-may-06
JF Japan Equity I (acc) - USD*	-	-	-	0,88%	0,85%	-	-	0,91%	27-jun-06
JF Japan Equity J (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	02-abr-02
JF Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	-	0,15%	0,14%	0,11%	0,13%	0,09%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund									
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	04-jul-94
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	14-sep-05
JF Japan Small Cap C (acc) - USD*	-	-	1,00%	0,98%	0,95%	0,50%	-	-	01-feb-05
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JF Japan Small Cap X (acc) - USD*	-	-	0,20%	0,19%	0,15%	0,18%	0,11%	0,20%	16-dic-04
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund									
JF Korea Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	28-sep-07
JF Korea Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	28-sep-07
JF Korea Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-	19-may-08
JF Korea Equity B (acc) - USD**	1,15%	-	-	1,15%	-	-	-	-	05-jun-08
JF Korea Equity C (acc) - USD*	-	-	-	0,93%	-	-	-	-	19-mar-08
JF Korea Equity D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	-	-	-	-	28-sep-07
JF Korea Equity X (acc) - USD*	-	-	-	0,01%	-	-	-	0,20%	18-jun-08
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund									
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	15-jun-01
JF Pacific Balanced B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	-	-	-	-	10-sep-07
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	2,35%	-	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	-	22-jun-01
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund									
JF Pacific Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	20-sep-05
JF Pacific Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	16-nov-88
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JF Pacific Equity B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,25%	1,25%	1,25%	-	28-dic-04
JF Pacific Equity C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	0,96%	0,94%	0,94%	0,24%	-	01-abr-05
JF Pacific Equity D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	0,24%	-	08-may-06
JF Pacific Equity I (acc) - USD*	-	-	0,94%	0,92%	0,90%	-	-	0,96%	28-jun-06
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund									
JF Pacific Technology A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Pacific Technology A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	09-dic-08
JF Pacific Technology A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	02-jun-00
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JF Pacific Technology B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	08-may-06
JF Pacific Technology C (acc) - USD	1,05%	-	1,05%	0,57%	-	-	-	-	20-jun-08
JF Pacific Technology D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al periodo cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund									
JF Singapore A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Singapore A (acc) - SGD	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	14-dic-09
JF Singapore A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-may-01
JF Singapore B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	13-feb-06
JF Singapore C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	0,95%	0,97%	0,92%	0,44%	-	20-ene-05
JF Singapore D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	25-may-01
JF Singapore I (acc) - USD	0,95%	-	0,95%	0,92%	0,92%	-	-	0,96%	29-jun-06
JF Singapore X (acc) - USD*	-	-	-	0,20%	0,20%	0,20%	-	-	24-may-06
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund									
JF Taiwan A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF Taiwan A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	-	-	-	-	-	09-dic-08
JF Taiwan A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-may-01
JF Taiwan B (acc) - USD	1,30%	-	1,30%	1,30%	1,65%	1,65%	1,65%	-	22-dic-04
JF Taiwan C (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,09%	1,06%	1,15%	0,75%	-	03-nov-04
JF Taiwan D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	25-may-01
JF Taiwan I (acc) - USD	1,03%	-	1,02%	1,02%	1,01%	-	-	1,11%	29-jun-06
JF Taiwan X (acc) - USD*	-	-	-	0,28%	0,27%	0,13%	-	0,35%	03-feb-06
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund									
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-may-92
JF Latin America Equity A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	08-mar-06
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,07%	1,05%	1,05%	0,50%	-	13-ene-05
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	1,01%	-	1,05%	1,02%	1,01%	0,01%	-	1,06%	26-jun-06
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,16%	-	0,19%	0,17%	0,15%	0,16%	0,13%	0,20%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Russia Fund									
JPM Russia A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	22-nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	17-nov-05
JPM Russia B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	-	-	04-may-06
JPM Russia C (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	-	-	-	-	13-nov-07
JPM Russia D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	27-ene-06
JPM Russia I (acc) - USD	1,01%	-	1,00%	1,06%	0,35%	-	-	1,06%	25-ago-06
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund									
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	31-mar-05
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	13-mar-92
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	1,70%	-	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	-	13-oct-00
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP*	-	-	-	-	0,10%	0,10%	0,05%	0,10%	14-dic-04
JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund (12)									
JPM Systematic Alpha A (acc) - EUR	1,90%	1,90%	-	-	-	-	-	-	01-jul-09
JPMorgan Funds - UK Equity Fund									
JPM UK Equity A (acc) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM UK Equity A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-mar-92
JPM UK Equity C (acc) - GBP	0,95%	-	0,95%	0,93%	0,91%	0,92%	0,51%	-	17-dic-04
JPM UK Equity D (acc) - GBP	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM UK Equity X (acc) - GBP*	-	-	0,15%	-	-	-	-	0,15%	13-feb-09
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund									
JPM US 130/30 A (acc) - USD	1,90%	2,12%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	02-ago-07
JPM US 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	2,02%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	02-ago-07
JPM US 130/30 C (acc) - USD	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-	17-sep-09
JPM US 130/30 D (acc) - USD	2,90%	3,20%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	02-ago-07
JPM US 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	2,90%	3,03%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	02-ago-07
JPM US 130/30 X (acc) - USD	0,02%	0,75%	0,15%	0,12%	-	-	-	0,15%	03-oct-07
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund									
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	-	31-mar-05
JPM US Aggregate Bond A (inc) - USD	1,10%	-	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	-	15-sep-00
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	0,75%	-	0,75%	0,75%	0,80%	0,80%	-	-	08-dic-05
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	-	0,60%	0,60%	0,60%	0,58%	-	-	13-jul-05
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	-	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	-	13-oct-00
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	-	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,03%	0,10%	30-mar-05

(12) Este subfondo se lanzó el 1 de julio de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund									
JPM US Dynamic A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	16-mar-06
JPM US Dynamic A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	18-jul-03
JPM US Dynamic B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,50%	1,50%	1,50%	-	01-sep-04
JPM US Dynamic C (acc) - USD	1,00%	-	1,00%	0,94%	0,93%	0,94%	0,84%	-	26-ago-04
JPM US Dynamic D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	18-jul-03
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	08-may-06
JPM US Dynamic I (acc) - USD	0,92%	-	0,94%	0,90%	0,89%	0,11%	-	0,96%	17-may-06
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	0,92%	-	0,94%	0,90%	0,01%	-	-	0,96%	25-jun-07
JPM US Dynamic X (acc) - USD	0,13%	-	0,14%	0,10%	0,09%	0,11%	0,10%	0,15%	25-oct-04
JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund									
JPM US Growth Alpha Plus A (acc) - USD	1,90%	2,16%	1,90%	-	-	-	-	-	04-sep-08
JPM US Growth Alpha Plus A (dist) - USD	1,90%	2,60%	-	-	-	-	-	-	20-ago-09
JPM US Growth Alpha Plus C (acc) - EUR	0,95%	1,43%	-	-	-	-	-	-	07-ago-09
JPM US Growth Alpha Plus D (acc) - USD	2,65%	2,70%	2,65%	-	-	-	-	-	04-sep-08
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund									
JPM US Select 130/30 A (acc) - USD	1,90%	2,01%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	05-jul-07
JPM US Select 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	1,92%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	05-jul-07
JPM US Select 130/30 A (dist) - USD	1,90%	1,98%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	09-ago-07
JPM US Select 130/30 A (dist) - GBP	1,90%	2,02%	1,90%	1,90%	-	-	-	-	01-abr-08
JPM US Select 130/30 B (acc) - USD	1,15%	1,36%	1,15%	1,15%	-	-	-	-	05-feb-08
JPM US Select 130/30 C (acc) - USD	1,00%	1,22%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	01-nov-07
JPM US Select 130/30 D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	05-jul-07
JPM US Select 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	-	-	-	05-jul-07
JPM US Select 130/30 I (inc) - USD*	-	-	0,96%	0,94%	-	-	-	0,96%	05-mar-08
JPM US Select 130/30 X (acc) - USD	0,14%	0,39%	0,15%	0,14%	-	-	-	0,15%	07-ago-07
JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund (13)									
JPM US Small and Micro Cap A (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM US Small and Micro Cap A (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	16-nov-88
JF US Small and Micro Cap A (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-jun-03
JPM US Small and Micro Cap D (acc) - USD	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPM US Small and Micro Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,11%	0,13%	0,08%	0,15%	09-dic-04
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund									
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	11-sep-84
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	-	-	-	-	23-may-05
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	-	0,15%	0,14%	-	-	-	0,15%	27-may-08
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund									
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	15-mar-07
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-oct-00
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-oct-00
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,20%	1,20%	-	-	22-sep-05
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	0,85%	-	0,85%	0,83%	0,82%	0,27%	-	-	08-mar-06
JPM US Strategic Growth C (acc) - EUR (con cobertura)*	-	-	0,85%	0,85%	-	-	-	-	06-dic-07
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	20-oct-00
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	15-mar-07
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	0,15%	-	0,15%	0,13%	0,13%	0,13%	-	0,15%	22-sep-05
JPMorgan Funds - US Technology Fund									
JPM US Technology A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JF US Technology A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	05-dic-97
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	13-oct-00
JPM US Technology B (acc) - USD*	-	-	1,15%	-	-	-	-	-	10-jul-08
JPM US Technology C (acc) - USD	1,05%	-	1,05%	0,57%	-	-	-	-	20-jun-08
JPM US Technology D (acc) - USD	2,90%	-	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%	-	13-oct-00
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,90%	-	-	-	-	-	-	-	11-dic-09
JPM US Technology X (acc) - USD	0,20%	-	0,20%	0,19%	-	-	-	0,20%	08-oct-07

(13) Este subfondo dejó de denominarse America Micro Cap Fund el 1 de octubre de 2009.

1. Coeficiente de gastos totales del Fondo (continuación)

	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09	Correspondiente al período cerrado el 31 dic 09#	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 09	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 08	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 07	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 06	Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 jun 05	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31 dic 09	Fecha de Inicio
JPMorgan Funds - US Value Fund									
JPM US Value A (acc) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	31-mar-05
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	-	13-nov-06
JPM US Value A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-oct-00
JF US Value A (dist) - USD	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	27-may-04
JPM US Value A (dist) - GBP	1,90%	-	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	20-oct-00
JPM US Value B (acc) - USD	1,15%	-	1,15%	1,15%	1,20%	1,20%	1,20%	-	11-oct-04
JPM US Value C (acc) - USD	0,85%	-	0,85%	0,82%	0,79%	0,79%	0,70%	-	01-sep-04
JPM US Value C (acc) - EUR (con cobertura)	0,85%	-	0,85%	-	-	-	-	-	07-ene-09
JPM US Value D (acc) - USD	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	-	20-oct-00
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	2,65%	-	2,65%	2,65%	2,65%	-	-	-	13-nov-06
JPM US Value X (acc) - USD	0,14%	-	0,15%	0,12%	0,11%	0,12%	0,09%	0,15%	24-nov-04

Los coeficientes de gastos se calculan de acuerdo con las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Fund Association.

Esta cifra incluye la Comisión por resultados, cuando proceda.

* Clase de Acción inactiva al cierre del período.

** Clase de Acción reactivada durante el período.

*** El Coeficiente de Gastos Totales (TER, del inglés "Total Expense Ratio") representa el coste total de explotación como porcentaje del activo neto diario medio del Fondo. El coste total de explotación incluye las comisiones en concepto de gestión y asesoramiento en inversiones, las comisiones del Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resume en el Estado Consolidado de las Operaciones. En su cálculo no se han tenido en cuenta los intereses por sobregiro bancario y las comisiones por resultados.

Todos los TER son cifras anualizadas.

2. Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas de África.

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos globales mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable globales con calidad de inversión, usando estrategias de derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas estadounidenses.

JPMorgan Funds - America Large Cap Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de gran capitalización de los Estados Unidos.

JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de la Cuenca del Pacífico asiática (excluido Japón).

JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund

Ofrecer un crecimiento superior de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera concentrada de sociedades brasileñas.

JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de Europa Central y del Este ("los países de Europa del Este")

JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de los mercados emergentes del centro, este y sur de Europa, Oriente Medio y África.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo superior mediante la inversión principalmente en una cartera concentrada de empresas de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de países de economía emergente mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y otros títulos de deuda de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund

Conseguir un rendimiento que sea superior a su índice de rendimiento en efectivo mediante riesgo en divisas de mercados emergentes con el uso de instrumentos derivados financieros.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Proporcionar un rendimiento superior al de los mercados de bonos de países de economía emergente invirtiendo principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable de mercados emergentes, haciendo uso de estrategias de derivados si es pertinente.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de mercados emergentes relacionadas con oportunidades de infraestructuras.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Conseguir un rendimiento superior a los mercados de renta fija de países emergentes mediante riesgo principalmente en instrumentos de deuda a tipo fijo y variable de mercados emergentes en la divisa local.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en sociedades de mercados emergentes con baja capitalización.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera enfocada al estilo de valor de compañías de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de los mercados emergentes en la región de Oriente Medio.

2. Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds – EU Government Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de referencia mediante inversión principalmente en una cartera de títulos de deuda a tipo fijo y variable de estados domiciliados en la UE.

JPMorgan Funds – Euro Aggregate Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos denominados en EUR mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable denominados en EUR con calidad de inversión, usando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds – Euro Corporate Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de empresa denominados en Euros mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable denominados en Euros, haciendo uso de derivados cuando sea pertinente.

JPMorgan Funds – Euro Government Short Duration Bond Fund

Conseguir un rendimiento en línea con el Índice de Referencia mediante la inversión principalmente en títulos de deuda del estado a tipo fijo y variable a corto plazo denominados en Euros y emitidos por países cuya divisa nacional sea el Euro.

JPMorgan Funds – Euro Liquid Reserve Fund

Conseguir un nivel competitivo de rendimiento en la divisa de referencia y un alto grado de liquidez mediante inversión en títulos de deuda a tipo fijo y variable a corto plazo denominados en Euros.

JPMorgan Funds – Euro Short Duration Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de corta duración denominados en EUR mediante la inversión en títulos de deuda a tipo fijo y variable de corta duración denominados en EUR con calidad de inversión, usando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds – Euroland Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de países que formen parte de la Zona Euro (los «países de la Zona Euro”).

JPMorgan Funds – Euroland Select Equity Fund

Conseguir una tasa de rendimiento superior a los mercados de renta variable de la Zona Euro invirtiendo principalmente en países que formen parte de la Zona Euro (los “Países de Euroland”).

JPMorgan Funds – Europe 130/30 Fund

Proporcionar crecimiento de capital a largo plazo, mediante riesgo en sociedades europeas por inversiones directas en títulos-valores de esas sociedades y por medio del uso de instrumentos derivados financieros.

JPMorgan Funds –Europe Aggregate Plus Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos europeos invirtiendo principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable europeos y no europeos denominados en divisas europeas, haciendo uso de estrategias de derivados si es pertinente.

JPMorgan Funds – Europe Balanced Fund (EUR)

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo y renta mediante la inversión principalmente en empresas y emisores soberanos europeos.

JPMorgan Funds – Europe Convergence Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de países que se integraron a la UE después del 1º de enero de 2004, que hayan solicitado o probablemente soliciten el ingreso a la Unión Europea (los «Países Europeos Convergentes”).

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas europeas gestionada de forma agresiva.

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Mega Cap Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas europeas de megacapitalización gestionada de forma agresiva.

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Small Cap Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas europeas de pequeña capitalización gestionada de forma agresiva.

JPMorgan Funds – Europe Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas europeas.

JPMorgan Funds – Europe Focus Fund

Proporcionar crecimiento superior del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas europeas grandes, medianas y pequeñas gestionada de forma agresiva.

2. Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds – Europe High Yield Bond Fund

Proporcionar un rendimiento superior al de los mercados de bonos europeos invirtiendo principalmente en bonos europeos y no europeos de bajo grado de inversión denominados en divisas europeas y otros títulos de deuda, haciendo uso de estrategias de derivados si es pertinente.

JPMorgan Funds – Europe Micro Cap Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de microcapitalización europeas.

JPMorgan Funds – Europe Select 130/30 Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante riesgo frente a empresas europeas mediante inversiones directas en títulos de esas empresas y por medio del uso de instrumentos derivados financieros.

JPMorgan Funds – Europe Small Cap Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas europeas de pequeña capitalización.

JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de acciones de crecimiento de empresas europeas.

JPMorgan Funds – Europe Strategic Growth Small Cap Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera enfocada hacia el estilo de crecimiento de sociedades europeas de baja capitalización.

JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de acciones de valor de empresas europeas.

JPMorgan Funds – Europe Strategic Value Small Cap Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera enfocada hacia el valor de sociedades europeas de baja capitalización.

JPMorgan Funds – Europe Technology Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas europeas del sector de la tecnología (incluso medios de comunicación y telecomunicaciones).

JPMorgan Funds – Germany Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas alemanas.

JPMorgan Funds – Global Aggregate Bond Fund

Proporcionar un rendimiento superior al de los mercados de bonos a escala mundial invirtiendo principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable a escala mundial, haciendo uso de estrategias de derivados si es pertinente.

JPMorgan Funds – Global Consumer Trends Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas que se beneficien de oportunidades promovidas por el consumo a nivel global.

JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR)

Proporcionar rendimiento mediante la inversión principalmente en una cartera diversificada en valores convertibles y warrants a escala mundial.

JPMorgan Funds – Global Corporate Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de empresa globales mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable globales, haciendo uso de derivados cuando sea pertinente.

JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas gestionada de forma agresiva a nivel mundial.

JPMorgan Funds – Global Equity Fund (USD)

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas a nivel mundial.

JPMorgan Funds – Global Focus Fund

Proporcionar crecimiento superior del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas europeas grandes, medianas y pequeñas gestionada de forma agresiva, a nivel mundial, que en opinión del Gestor de Inversión se encuentra en situación de recuperación de beneficios.

JPMorgan Funds – Global Government Bond Fund

Conseguir un rendimiento de inversión en línea con el índice de referencia mediante inversión principalmente en una cartera de títulos de deuda del estado a tipo fijo y variable globales.

2. Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Conseguir un rendimiento en línea con el índice de Referencia mediante la inversión principalmente en títulos de deuda del estado globales a tipo fijo y variable a corto plazo.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Obtener rendimiento mediante la inversión principalmente en productos farmacéuticos, biotecnología, servicios de asistencia médica, tecnología médica y empresas de ciencias de la vida ("Sociedades de Asistencia Médica") a escala global.

JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas que se beneficien de oportunidades en infraestructuras, a nivel mundial.

JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund

Antes de su fusión, su objetivo era lograr un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas de los sectores de biotecnología, asistencia sanitaria y ciencias biológicas ("Empresas del sector de ciencias biológicas") de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de recursos naturales a nivel mundial, muchas de las cuales están en las etapas iniciales de exploración.

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera concentrada de Fondos de Inversión Inmobiliaria ("REITS") y en empresas que posean, desarrollen, operen o financien bienes inmuebles, en las que sus actividades o activos inmobiliarios constituyan más del 50% de su capitalización bursátil total ("Empresas inmobiliarias").

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de corta duración globales mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable de corta duración globales con calidad de inversión, usando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión a nivel mundial principalmente en empresas que en opinión del Gestor de Inversión sean socialmente responsables.

JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas europeas, utilizando instrumentos derivados financieros siempre que proceda.

JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas estadounidenses, utilizando instrumentos derivados financieros siempre que proceda.

JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund

Hacer máximo el crecimiento de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera agresivamente gestionada de compañías japonesas.

JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo mediante inversión principalmente en empresas de países que sean miembros de la Asociación de Naciones del Sureste de Asia (Association of South East Asian Nations - ASEAN).

JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund

Proporcionar crecimiento superior de capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de sociedades en Asia (con la exclusión de Japón).

JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de la Cuenca del Pacífico asiática (excluido Japón).

JPMorgan Funds - JF China Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de la República Popular China.

JPMorgan Funds - JF Greater China Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de la República Popular China, Hong Kong y Taiwán (la "Gran China").

JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de Hong Kong.

2. Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - JF India Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas indias.

JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund

Proporcionar crecimiento superior del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera concentrada de empresas japonesas.

JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas japonesas.

JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas japonesas de pequeña capitalización.

JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund

Ofrecer crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera concentrada de empresas coreanas, utilizando estrategias derivadas siempre que proceda.

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo y renta mediante la inversión principalmente en empresas y emisores soberanos de países de la Cuenca del Pacífico (incluido Japón).

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de la Cuenca del Pacífico (incluido Japón).

JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y las telecomunicaciones de la Cuenca del Pacífico1 (incluido Japón).

JPMorgan Funds - JF Singapore Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de Singapur.

JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de Taiwán.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas latinoamericanas.

JPMorgan Funds - Russia Fund

Proporcionar crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera concentrada de empresas de Rusia.

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Proporcionar un rendimiento superior al de los mercados de bonos en libras esterlinas invirtiendo principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable en libras esterlinas, haciendo uso de estrategias de derivados si es pertinente.

JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund

Ofrecer un rendimiento total que exceda de su índice de referencia en efectivo mediante la explotación de modelos de comportamiento en los mercados financieros, principalmente mediante el uso de instrumentos derivados financieros.

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas del Reino Unido.

JPMorgan Funds - US 130/30 Fund

Proporcionar crecimiento de capital a largo plazo, mediante riesgo en sociedades estadounidenses por inversiones directas en títulos-valores de esas sociedades y por medio del uso de instrumentos derivados financieros.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Proporcionar un rendimiento superior al de los mercados de bonos de los Estados Unidos invirtiendo principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable estadounidenses.

JPMorgan Funds - US Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de empresas estadounidenses gestionada en forma agresiva.

2. Resumen de los Objetivos de Inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds – US Growth Alpha Plus Fund

Ofrecer crecimiento de capital superior a largo plazo mediante inversión principalmente en una cartera concentrada, en que prime el estilo de crecimiento, de empresas de los Estados Unidos.

JPMorgan Funds – US Select 130/30 Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la búsqueda de riesgo frente a empresas estadounidenses mediante inversiones directas en títulos de esas empresas y por medio del uso de instrumentos derivados financieros.

JPMorgan Funds – US Small and Micro Cap Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas de pequeña capitalización y de microcapitalización de los Estados Unidos.

JPMorgan Funds – US Small Cap Growth Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de acciones de crecimiento de empresas estadounidenses de pequeña capitalización.

JPMorgan Funds – US Strategic Growth Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de acciones de crecimiento de empresas estadounidenses.

JPMorgan Funds – US Technology Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en empresas estadounidenses relacionadas con tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones.

JPMorgan Funds – US Value Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de acciones de valor de empresas estadounidenses.

3. Rendimiento y Volatilidad

Rendimiento

Los beneficios de períodos superiores al año se anualizan. El rendimiento del Fondo incluye la reinversión de los ingresos y está exento de todo gasto. El rendimiento histórico no es indicativo del rendimiento actual o futuro.

Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de cada Fondo. Los datos mencionados más abajo se refieren al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009.

Si D es igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja

Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media

Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta

Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta

Rendimiento	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund									
JPM Africa Equity A (acc) - USD	2,01%	18,12%	70,83%	67,69%	-	-	-	-	Alta
JPM Africa Equity A (acc) - EUR	3,81%	15,70%	57,11%	61,26%	-	-	-	-	Alta
JPM Africa Equity A (dist) - GBP	0,68%	20,40%	50,50%	51,26%	-	-	-	-	Alta
JPM Africa Equity B (acc) - USD	2,50%	18,62%	71,27%	68,71%	-	-	-	-	Alta
JPM Africa Equity C (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Africa Equity D (acc) - USD	1,91%	17,83%	70,06%	66,68%	-	-	-	-	Alta
JPM Africa Equity I (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund (1)									
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - America Equity Fund									
JPM America Equity A (acc) - USD	9,08%	22,50%	44,28%	29,59%	-9,69%	-5,01%	-	-	Alta
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	8,95%	22,00%	43,42%	27,78%	-23,25%	-	-	-	Alta
JPM America Equity A (dist) - USD	9,01%	22,43%	44,18%	29,51%	-9,72%	-5,03%	-0,93%	-0,45%	Alta
JF America Equity A (dist) - USD	9,02%	22,44%	44,20%	29,52%	-9,72%	-5,02%	-0,93%	-0,47%	Alta
JPM America Equity B (acc) - USD	9,18%	22,91%	45,06%	30,52%	-9,10%	-4,39%	-0,22%	0,25%	Alta
JPM America Equity C (acc) - EUR (con cobertura)	9,17%	22,68%	44,42%	28,79%	-	-	-	-	Alta
JPM America Equity C (acc) - USD	9,28%	23,16%	45,52%	31,00%	-8,82%	-4,08%	0,15%	0,64%	Alta
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	8,75%	21,56%	42,62%	26,88%	-23,68%	-	-	-	Alta
JPM America Equity D (acc) - USD	8,76%	22,02%	43,45%	28,60%	-10,30%	-5,65%	-1,63%	-1,17%	Alta
JPM America Equity D (acc) - EUR	10,54%	19,50%	32,83%	25,05%	-22,42%	-14,10%	-	-	Alta
JPM America Equity X (acc) - USD	9,47%	23,52%	46,05%	31,78%	-8,28%	-3,49%	0,84%	1,35%	Alta
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund									
JPM America Large Cap A (acc) - USD	7,87%	19,32%	37,91%	23,25%	-8,45%	-3,86%	0,40%	-	Alta
JPM America Large Cap A (acc) - EUR	9,62%	16,87%	27,73%	19,78%	-	-	-	-	Alta
JPM America Large Cap A (dist) - USD	7,95%	19,30%	37,89%	23,15%	-8,46%	-3,88%	0,38%	0,61%	Alta
JPM America Large Cap B (acc) - USD	8,09%	19,69%	38,42%	24,01%	-7,85%	-3,24%	-	-	Alta
JPM America Large Cap C (acc) - USD	8,13%	19,90%	38,84%	24,38%	-	-8,26%	-	-	Alta
JPM America Large Cap D (acc) - USD	7,68%	18,83%	36,97%	22,22%	-9,10%	-4,55%	-0,38%	-0,17%	Alta
JPM America Large Cap X (acc) - USD	8,34%	20,37%	39,70%	25,36%	-	-6,18%	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund (2)									
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - USD	8,67%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity A (acc) - EUR	58,65%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund									
JPM Brazil Alpha Plus A (acc) - USD	15,71%	45,99%	113,17%	127,49%	2,11%	-	-	-	Alta
JPM Brazil Alpha Plus A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Brazil Alpha Plus B (acc) - USD	15,95%	46,43%	114,21%	129,32%	-	-	-	-	Alta
JPM Brazil Alpha Plus C (acc) - USD	15,79%	45,97%	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Brazil Alpha Plus D (acc) - USD	15,56%	45,44%	111,52%	125,61%	1,12%	-	-	-	Alta
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	15,87%	46,38%	114,17%	129,46%	2,94%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund									
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	14,69%	41,95%	106,61%	115,27%	-19,41%	-6,92%	1,44%	-	Alta
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	14,69%	42,00%	106,63%	115,34%	-19,31%	-6,81%	1,61%	15,33%	Alta
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	14,69%	41,99%	106,58%	115,32%	-19,31%	-6,82%	1,59%	15,30%	Alta
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	14,99%	42,65%	108,42%	117,30%	-18,89%	-	-	-	Alta
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	14,98%	42,58%	107,97%	117,18%	-18,87%	-6,22%	2,45%	-	Alta
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	14,42%	41,31%	105,17%	113,27%	-19,98%	-7,65%	0,45%	13,48%	Alta
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	14,95%	-	-	169,47%	-11,37%	0,33%	-	-	Alta
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	15,14%	43,20%	109,24%	119,02%	-18,32%	-5,50%	3,36%	18,35%	Alta

(1) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.
 (2) Este subfondo se lanzó el 9 de septiembre de 2009.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund									
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	10,16%	34,41%	88,88%	87,89%	-15,56%	-2,91%	-	-	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - EUR	11,98%	31,70%	75,03%	82,88%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	10,16%	34,21%	88,61%	87,61%	-15,51%	-2,86%	6,21%	17,90%	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	10,31%	34,89%	90,02%	89,35%	-15,02%	-2,31%	-	-0,50%	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	10,37%	34,98%	90,13%	89,41%	-14,97%	-2,13%	-	-	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	9,87%	33,77%	87,52%	86,06%	-16,24%	-3,81%	5,00%	16,14%	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	10,42%	35,05%	90,13%	89,61%	-14,93%	-2,08%	-	-	Alta
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund									
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	8,47%	21,79%	62,23%	57,55%	-3,31%	5,84%	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	8,43%	21,84%	62,09%	57,32%	-3,45%	5,71%	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	8,19%	21,20%	60,91%	55,86%	-4,06%	5,08%	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Alpha Plus X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund (3)									
JPM Emerging Markets Bond A (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Bond B (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Bond C (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Bond D (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Bond I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Bond X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund									
JPM Emerging Markets Currency Alpha A (acc) - EUR	-0,91%	-1,92%	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund									
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	1,93%	14,15%	27,75%	32,05%	-3,14%	-1,99%	-4,56%	-	Media
JPM Emerging Markets Debt A (inc) - EUR	1,95%	14,12%	27,63%	32,08%	-3,05%	-1,84%	-4,41%	-0,83%	Media
JPM Emerging Markets Debt B (mth) - EUR	1,93%	14,05%	27,43%	31,36%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt B (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	2,16%	14,67%	28,53%	33,15%	-2,32%	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	1,74%	13,76%	27,00%	31,17%	-3,78%	-2,63%	-5,11%	-1,83%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	2,17%	14,64%	28,59%	33,25%	-2,21%	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund									
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	8,31%	29,07%	72,96%	70,08%	-9,83%	3,31%	12,06%	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	10,04%	26,43%	60,14%	65,54%	-22,04%	-7,83%	0,80%	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	8,29%	28,90%	72,71%	69,86%	-9,92%	3,24%	11,80%	21,05%	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	6,88%	31,68%	52,65%	53,67%	-25,27%	-10,78%	14,15%	28,49%	Alta
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	8,53%	29,59%	73,93%	71,40%	-9,21%	4,03%	12,93%	22,69%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	8,49%	29,61%	74,05%	71,48%	-9,16%	4,23%	13,31%	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	8,02%	28,46%	71,70%	68,44%	-10,62%	2,24%	10,62%	19,51%	Alta
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	9,74%	25,93%	59,02%	63,84%	-22,59%	-8,58%	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	8,53%	29,71%	74,09%	71,64%	-9,11%	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	10,34%	26,98%	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	10,24%	26,63%	60,91%	66,55%	-21,69%	-7,25%	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	8,80%	30,24%	75,30%	73,07%	-8,41%	5,26%	14,70%	25,23%	Alta
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	8,77%	30,06%	74,95%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	10,43%	27,08%	61,78%	67,53%	-21,27%	-6,64%	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund									
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - USD	6,91%	26,36%	79,90%	74,15%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - EUR	8,67%	23,74%	66,20%	69,00%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B (acc) - USD	7,12%	26,71%	81,02%	75,32%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity C (acc) - USD	7,30%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D (acc) - USD	6,69%	25,90%	79,02%	72,89%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund									
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	2,66%	11,67%	28,63%	75,71%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	4,28%	9,38%	19,09%	22,21%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	2,50%	11,32%	28,17%	74,74%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	4,12%	9,07%	18,70%	21,65%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	2,95%	12,34%	29,77%	77,77%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR	4,64%	10,07%	20,26%	23,77%	-	-	-	-	Media

(3) Este subfondo se lanzó el 30 de octubre de 2009.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund									
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - USD	16,71%	41,41%	137,02%	148,76%	-4,24%	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - EUR	18,45%	38,36%	119,11%	141,35%	-18,14%	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	15,16%	41,88%	105,51%	120,95%	-22,21%	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Small Cap B (acc) - USD	16,76%	41,83%	138,14%	150,47%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Small Cap C (acc) - USD	16,32%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Small Cap D (acc) - USD	16,32%	40,75%	135,68%	146,34%	-5,04%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund (4)									
JPM Emerging Markets Value A (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Muy Alta
JPM Emerging Markets Value B (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Muy Alta
JPM Emerging Markets Value C (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Muy Alta
JPM Emerging Markets Value X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Muy Alta
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund									
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	-4,03%	14,56%	45,42%	34,87%	-16,49%	-0,69%	-	-	Alta
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	-2,49%	12,39%	34,80%	31,19%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	-4,05%	14,52%	45,32%	34,81%	-16,07%	-0,20%	1,26%	11,64%	Alta
JPM Emerging Middle East Equity B (acc) - USD	-3,89%	14,95%	46,13%	35,81%	-16,00%	-0,08%	-	-	Alta
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	-3,88%	15,04%	46,23%	35,99%	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	-4,28%	14,01%	44,28%	33,54%	-17,16%	-1,66%	-0,07%	9,80%	Alta
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund									
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	-0,37%	2,93%	3,13%	3,97%	-	-	-	-	Media
JPM EU Government Bond B (acc) - EUR	-0,35%	3,11%	3,39%	4,28%	-	-	-	-	Baja
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	-0,35%	2,99%	3,40%	4,30%	-	-	-	-	Media
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	-0,46%	2,84%	2,94%	3,76%	-	-	-	-	Media
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	-9,06%	-5,87%	-5,51%	-4,60%	-	-	-	-	Media
JPM EU Government Bond X (inc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund (5)									
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund									
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,86%	7,59%	14,33%	-	-	-	-	-	Media
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	2,00%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,78%	7,36%	13,93%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund									
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	-0,10%	0,96%	1,59%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond A (inc) - EUR	-0,10%	0,96%	1,59%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond B (acc) - EUR	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,00%	1,02%	1,70%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	-0,10%	0,83%	1,39%	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund									
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	0,02%	0,06%	0,22%	0,59%	2,20%	-	-	-	Baja
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	0,00%	0,02%	0,16%	0,49%	2,10%	2,56%	-	-	Baja
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund (6)									
JPM Euro Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Euro Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)*	-	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund									
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	4,22%	22,65%	51,77%	28,32%	-17,59%	-11,41%	-4,51%	-	Alta
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	4,23%	22,38%	51,34%	28,05%	-17,43%	-11,05%	-4,04%	1,48%	Alta
JF Euroland Equity A (dist) - USD	2,58%	24,93%	63,53%	31,68%	-3,16%	-1,33%	0,43%	2,51%	Alta
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	4,35%	22,33%	51,15%	27,99%	-17,47%	-	-	-	Alta
JPM Euroland Equity B (acc) - EUR	4,56%	23,22%	52,66%	29,44%	-	-	-	-	Alta
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	4,48%	23,31%	52,96%	29,69%	-16,89%	-10,69%	-3,61%	2,07%	Alta
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	3,95%	22,16%	50,79%	27,34%	-18,08%	-11,90%	-5,11%	0,16%	Alta
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	4,51%	23,37%	53,01%	29,74%	-16,85%	-10,66%	-	-	Alta
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	4,78%	23,79%	53,74%	30,64%	-16,40%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund									
JPM Euroland Select Equity A (acc) - EUR	4,64%	25,18%	58,69%	36,63%	-14,21%	-	-	-	Alta
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	4,49%	24,71%	58,22%	36,21%	-	-	-	-	Alta
JPM Euroland Select Equity C (acc) - EUR	4,91%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Euroland Select Equity D (acc) - EUR	4,40%	24,72%	58,10%	35,61%	-14,73%	-	-	-	Alta
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	5,06%	26,35%	60,99%	39,15%	-12,89%	-	-	-	Alta

(4) Este subfondo se lanzó el 23 de octubre de 2009.

(5) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2009.

(6) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund									
JPM Europe 130/30 A (acc) - USD	3,37%	25,53%	61,05%	40,89%	-0,23%	-	-	-	Alta
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	5,06%	23,11%	49,07%	38,68%	-15,33%	-	-	-	Alta
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	5,15%	22,93%	48,93%	38,46%	-15,25%	-	-	-	Alta
JPM Europe 130/30 D (acc) - GBP	2,07%	28,01%	42,16%	25,97%	-19,24%	-	-	-	Alta
JPM Europe 130/30 D (acc) - USD	3,12%	24,91%	59,65%	39,47%	-1,20%	-	-	-	Alta
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	4,83%	22,58%	48,00%	37,39%	-15,98%	-	-	-	Alta
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	5,47%	24,10%	50,95%	41,01%	-14,15%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund									
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	1,28%	8,63%	11,13%	6,33%	-10,73%	-7,83%	-	-	Media
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	1,35%	8,78%	11,41%	6,47%	-10,65%	-7,47%	-5,34%	-3,49%	Media
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	1,44%	8,87%	11,48%	6,80%	-10,38%	-	-	-	Media
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	1,25%	8,40%	10,85%	5,89%	-11,04%	-8,12%	-6,14%	-4,39%	Media
JPM Europe Aggregate Plus Bond X (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)									
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	2,33%	12,87%	21,95%	14,21%	-4,37%	-3,25%	-0,22%	-	Media
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	2,26%	12,66%	21,68%	14,00%	-4,45%	-3,24%	-0,16%	2,10%	Media
JPM Europe Balanced (EUR) B (acc) - EUR	2,56%	13,38%	22,67%	15,17%	-3,54%	-	-	-	Media
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	2,11%	12,56%	21,49%	13,61%	-4,84%	-3,70%	-0,71%	1,52%	Media
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund									
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	7,40%	29,63%	66,16%	37,43%	-16,89%	-8,18%	-0,60%	-	Alta
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	7,40%	29,18%	65,64%	36,99%	-16,93%	-8,11%	-0,50%	9,66%	Alta
JPM Europe Convergence Equity B (acc) - EUR	7,56%	30,02%	67,18%	38,38%	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	7,64%	30,21%	67,39%	38,61%	-16,32%	-7,55%	-	-	Alta
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	7,16%	28,98%	64,97%	36,07%	-17,55%	-8,93%	-1,57%	8,09%	Alta
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund									
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	2,80%	19,74%	43,76%	29,10%	-15,57%	-9,77%	-2,21%	-	Alta
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	2,69%	19,40%	43,32%	28,85%	-15,55%	-9,62%	-1,96%	4,86%	Alta
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	-0,21%	24,60%	36,78%	17,15%	-19,50%	-12,43%	4,47%	10,64%	Alta
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	2,70%	19,44%	43,43%	28,80%	-15,56%	-9,63%	-1,97%	4,83%	Alta
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	2,92%	20,12%	44,43%	30,00%	-15,06%	-9,33%	-1,68%	5,25%	Alta
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	2,94%	20,21%	44,54%	30,21%	-14,95%	-9,13%	-1,38%	5,70%	Alta
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	0,87%	21,56%	53,87%	29,77%	-1,54%	-0,50%	1,65%	4,69%	Alta
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,44%	19,11%	42,56%	27,81%	-16,25%	-10,47%	-3,11%	3,38%	Alta
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	3,00%	20,30%	44,71%	-	-	4,31%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	3,14%	20,72%	45,56%	31,34%	-14,35%	-8,51%	-0,56%	6,82%	Alta
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - USD	1,88%	22,50%	55,67%	28,63%	1,10%	-	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	3,54%	19,91%	44,29%	26,62%	-14,47%	-8,94%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	3,47%	19,62%	43,80%	26,31%	-14,47%	-8,78%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	3,50%	19,75%	43,96%	26,31%	-14,47%	-8,82%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	3,75%	20,42%	45,10%	27,64%	-13,93%	-8,46%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	3,78%	20,50%	45,26%	27,80%	-13,81%	-8,26%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - USD	1,57%	21,80%	54,53%	27,23%	0,02%	-	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	3,25%	19,27%	42,98%	25,31%	-15,20%	-9,67%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	4,09%	21,07%	46,25%	28,97%	-13,17%	-7,59%	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund									
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	2,32%	19,64%	43,31%	34,24%	-17,33%	-11,81%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	2,31%	19,66%	43,20%	34,25%	-17,36%	-11,83%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	2,08%	19,11%	42,35%	32,97%	-17,96%	-12,45%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund									
JPM Europe Equity A (acc) - USD	3,30%	23,74%	59,16%	32,80%	-2,56%	-3,24%	-1,90%	0,60%	Alta
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	4,97%	21,21%	47,33%	30,68%	-16,98%	-12,38%	-6,03%	-	Alta
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	4,94%	20,81%	46,87%	30,24%	-16,92%	-12,13%	-5,64%	-0,04%	Alta
JF Europe Equity A (dist) - USD	3,30%	23,39%	58,67%	32,41%	-2,42%	-2,89%	-1,53%	0,93%	Alta
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	5,17%	21,65%	48,08%	31,62%	-16,49%	-11,95%	-5,51%	0,13%	Alta
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	5,25%	21,88%	48,65%	32,11%	-16,25%	-11,69%	-5,19%	0,56%	Alta
JPM Europe Equity D (acc) - USD	3,11%	23,29%	58,24%	31,84%	-3,25%	-3,90%	-	-	Alta
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	4,71%	20,74%	46,60%	29,68%	-17,48%	-12,86%	-6,60%	-1,23%	Alta
JPM Europe Equity I (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Equity I (inc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	5,46%	22,28%	49,13%	32,91%	-15,81%	-11,26%	-4,65%	1,27%	Alta

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund									
JPM Europe Focus A (acc) - USD	2,92%	27,90%	73,32%	49,79%	2,13%	-	-	-	Alta
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	4,59%	25,26%	60,56%	47,51%	-13,70%	-9,25%	-	-	Alta
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	4,58%	24,95%	60,40%	47,14%	-13,73%	-9,19%	-	-	Alta
JPM Europe Focus B (acc) - EUR	4,74%	25,74%	61,46%	48,63%	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Focus C (acc) - EUR	4,86%	-	-	-	1,80%	-	-	-	Alta
JPM Europe Focus D (acc) - USD	2,67%	27,21%	72,14%	48,29%	1,11%	-	-	-	Alta
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	4,21%	24,59%	59,34%	45,98%	-14,45%	-9,97%	-	-	Alta
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	5,00%	26,45%	63,01%	50,19%	-12,38%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund									
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	4,37%	26,68%	62,57%	68,39%	0,84%	-0,60%	-	-	Media
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	4,42%	25,73%	61,15%	67,13%	0,20%	-0,99%	1,11%	1,67%	Media
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	4,48%	26,88%	63,02%	69,10%	1,32%	-	-	-	Media
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	4,18%	26,19%	61,52%	67,26%	0,23%	-1,15%	0,86%	1,39%	Media
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund									
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	0,67%	18,98%	49,67%	43,76%	-16,76%	-12,23%	-	-	Alta
JPM Europe Micro Cap D (dist) - EUR	0,67%	19,02%	49,50%	43,79%	-16,76%	-12,24%	-	-	Alta
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	0,48%	18,40%	48,51%	42,34%	-17,43%	-12,84%	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund									
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - USD	3,36%	25,39%	65,93%	42,06%	1,68%	-	-	-	Alta
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	5,02%	22,78%	53,79%	39,89%	-13,95%	-	-	-	Alta
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - EUR	4,93%	22,50%	53,37%	39,57%	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	1,88%	27,48%	46,03%	26,90%	-18,14%	-	-	-	Alta
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - USD	3,12%	24,67%	64,69%	40,74%	0,65%	-	-	-	Alta
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	4,63%	22,13%	52,53%	38,46%	-14,67%	-	-	-	Alta
JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR	5,34%	23,73%	55,36%	42,21%	-12,71%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund									
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	3,44%	22,77%	50,44%	40,77%	-17,66%	-13,33%	-5,28%	-	Alta
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	3,46%	22,63%	50,28%	40,62%	-17,61%	-13,30%	-5,19%	2,59%	Alta
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	3,39%	22,59%	50,35%	40,57%	-17,70%	-13,35%	-5,23%	2,50%	Alta
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	0,48%	27,80%	43,27%	27,80%	-21,31%	-15,56%	0,57%	8,15%	Alta
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	3,64%	23,31%	51,30%	41,92%	-17,14%	-12,92%	-4,79%	-	Alta
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	3,85%	23,52%	51,74%	42,26%	-17,01%	-12,74%	-4,51%	-	Alta
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	3,28%	22,23%	49,54%	39,46%	-18,28%	-13,91%	-6,03%	1,39%	Alta
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund									
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	4,37%	18,91%	36,04%	25,42%	-17,71%	-11,42%	-4,65%	-	Alta
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	4,49%	18,86%	36,13%	25,37%	-17,72%	-11,34%	-4,50%	1,54%	Alta
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,48%	23,89%	29,63%	13,96%	-21,33%	-13,85%	1,38%	6,75%	Alta
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	4,61%	19,37%	36,90%	26,39%	-17,20%	-10,94%	-4,09%	2,06%	Alta
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	4,74%	19,56%	37,07%	26,72%	-17,05%	-10,75%	-3,83%	-	Alta
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	4,36%	18,55%	35,35%	24,58%	-18,16%	-11,89%	-5,25%	0,58%	Alta
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	4,93%	20,02%	37,92%	27,72%	-16,52%	-10,21%	-3,15%	3,30%	Alta
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund									
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A (acc) - EUR	5,33%	20,00%	41,70%	35,67%	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D (acc) - EUR	4,99%	19,32%	40,46%	34,08%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund									
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	2,45%	21,61%	55,05%	34,14%	-16,18%	-12,53%	-6,00%	-	Alta
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	2,46%	21,31%	54,72%	33,81%	-16,11%	-12,28%	-5,64%	-0,06%	Alta
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	-0,47%	26,55%	47,65%	21,75%	-20,05%	-14,85%	-0,35%	4,43%	Alta
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	2,70%	22,09%	56,07%	35,17%	-15,66%	-12,08%	-5,48%	0,13%	Alta
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	2,74%	22,24%	56,41%	35,50%	-15,51%	-11,89%	-5,23%	0,46%	Alta
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,29%	21,17%	54,24%	33,16%	-16,68%	-12,99%	-6,56%	-1,24%	Alta
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	2,90%	22,69%	57,29%	36,37%	-14,96%	-11,39%	-4,61%	1,28%	Alta
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund									
JPM Europe Strategic Value Small Cap A (acc) - EUR	0,81%	23,89%	55,65%	42,01%	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Strategic Value Small Cap D (acc) - EUR	0,69%	23,31%	54,66%	40,65%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund									
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	2,08%	23,30%	53,32%	54,23%	-10,48%	-5,57%	-1,58%	-	Alta
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	2,08%	23,17%	53,10%	54,07%	-10,46%	-5,54%	-1,54%	3,33%	Alta
JF Europe Technology A (dist) - EUR	2,05%	23,25%	53,44%	54,17%	-10,43%	-5,54%	-1,52%	3,31%	Alta
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	-0,79%	28,25%	46,06%	39,91%	-15,00%	-8,74%	5,21%	9,04%	Alta
JPM Europe Technology B (acc) - EUR	2,37%	23,86%	54,25%	55,50%	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Technology C (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	1,78%	22,56%	52,09%	52,53%	-11,31%	-6,41%	-2,53%	2,16%	Alta
JPM Europe Technology X (acc) - EUR	2,46%	24,27%	55,10%	56,77%	-9,13%	-	-	-	Alta

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund									
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	5,31%	22,21%	46,75%	22,99%	-14,00%	-4,80%	1,56%	-	Alta
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	5,46%	22,00%	46,57%	22,77%	-13,92%	-4,61%	1,73%	7,16%	Alta
JF Germany Equity A (dist) - EUR	5,33%	22,00%	46,39%	22,76%	-13,93%	-4,62%	1,73%	7,16%	Alta
JPM Germany Equity B (acc) - EUR	5,62%	22,69%	47,48%	23,97%	-13,45%	-	-	-	Alta
JPM Germany Equity C (acc) - EUR	5,53%	22,75%	47,51%	24,04%	-	-	-	-	Alta
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	4,80%	21,48%	45,45%	21,63%	-14,76%	-5,69%	0,53%	5,67%	Alta
JPM Germany Equity I (acc) - EUR	5,50%	22,78%	47,66%	24,11%	-	-	-	-	Alta
JPM Germany Equity X (acc) - EUR	5,69%	23,20%	48,63%	25,05%	-12,75%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund									
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	-0,48%	7,25%	13,65%	10,28%	-1,61%	0,49%	1,79%	-	Media
JPM Global Aggregate Bond A (inc) - USD	-0,59%	7,23%	13,67%	10,27%	-1,68%	0,47%	1,63%	0,27%	Media
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	-0,48%	7,48%	14,07%	10,77%	-1,21%	1,00%	2,26%	-	Media
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	-0,62%	7,03%	13,32%	9,83%	-2,01%	0,08%	1,35%	0,02%	Media
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund									
JPM Global Consumer Trends A (acc) - EUR	9,44%	24,11%	50,62%	48,66%	-	-	-	-	Media
JPM Global Consumer Trends A (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Consumer Trends C (acc) - EUR	9,67%	24,63%	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Consumer Trends D (acc) - EUR	9,25%	23,61%	49,72%	47,54%	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)									
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	3,30%	14,36%	26,94%	29,08%	-4,82%	-1,14%	1,48%	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (con cobertura)	3,23%	14,20%	26,45%	28,01%	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	3,42%	14,37%	26,87%	29,09%	-4,82%	-1,14%	1,48%	3,26%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (con cobertura)	3,35%	14,55%	26,85%	28,37%	-	-	-	-	Media
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,63%	16,57%	36,68%	32,29%	14,57%	12,56%	6,91%	4,27%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - CHF (con cobertura)	3,39%	14,55%	27,08%	28,84%	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	3,53%	14,73%	27,60%	29,91%	-4,23%	-0,59%	5,73%	6,86%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	3,43%	14,60%	27,14%	28,95%	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	3,55%	14,79%	27,63%	30,01%	-4,16%	-0,42%	2,27%	4,14%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	3,54%	14,88%	27,54%	29,21%	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	3,15%	14,04%	26,40%	28,40%	-5,28%	-1,63%	0,96%	2,69%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - CHF (con cobertura)	3,45%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	3,50%	14,78%	27,71%	30,06%	-4,12%	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	3,52%	14,74%	27,67%	29,97%	-4,17%	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - CHF (con cobertura)	3,61%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	3,68%	15,22%	28,37%	31,03%	-3,43%	0,36%	3,16%	5,11%	Media
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund									
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	1,75%	8,81%	15,69%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	1,88%	8,98%	15,83%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (con cobertura)	1,74%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (con cobertura)	1,87%	9,09%	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (con cobertura)**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,66%	8,77%	15,49%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (con cobertura)	1,66%	8,76%	15,45%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund									
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	5,28%	21,60%	47,51%	29,39%	-14,54%	-7,03%	-1,01%	-	Alta
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	7,13%	19,21%	36,60%	26,05%	-25,30%	-15,02%	-	-	Alta
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR (con cobertura)	5,69%	19,85%	40,00%	24,81%	-26,42%	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	5,31%	21,48%	47,39%	29,26%	-14,53%	-6,96%	-0,92%	1,96%	Alta
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	3,92%	24,11%	30,31%	16,90%	-28,12%	-17,09%	0,48%	5,90%	Alta
JF Global Dynamic A (dist) - USD	5,27%	21,50%	47,49%	29,28%	-14,53%	-6,96%	-0,91%	1,95%	Alta
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	6,93%	18,91%	36,49%	25,74%	-25,33%	-14,98%	-	-	Alta
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	5,49%	22,06%	48,41%	30,35%	-14,01%	-6,52%	-0,45%	2,48%	Alta
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	5,46%	22,10%	48,44%	30,48%	-13,91%	-6,31%	-0,11%	2,90%	Alta
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	7,02%	19,48%	37,43%	26,70%	-24,88%	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR (con cobertura)	5,74%	20,48%	40,71%	25,97%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	5,07%	20,99%	46,41%	28,09%	-15,25%	-7,81%	-1,95%	0,80%	Alta
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	6,67%	18,39%	35,59%	24,44%	-25,81%	-15,57%	-	-	Alta
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR (con cobertura)	5,29%	19,20%	38,55%	23,51%	-26,84%	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	5,53%	22,17%	48,50%	30,59%	-13,84%	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic I (inc) - EUR	7,22%	19,50%	37,43%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	5,71%	22,61%	49,35%	31,61%	-13,28%	-5,61%	0,74%	3,89%	Alta
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	7,39%	20,29%	38,33%	27,97%	-24,43%	-	-	-	Alta

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)									
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	6,26%	22,12%	51,37%	34,55%	-12,07%	-6,22%	-1,59%	-	Alta
JPM Global Equity (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	6,76%	21,16%	44,91%	31,24%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	6,13%	21,97%	51,13%	34,36%	-12,11%	-6,20%	-1,56%	0,80%	Alta
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	6,18%	22,00%	51,21%	34,40%	-12,07%	-6,17%	-1,53%	0,81%	Alta
JPM Global Equity (USD) A (dist) - EUR (con cobertura)	6,67%	20,79%	44,17%	30,56%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	6,45%	22,75%	52,56%	35,96%	-11,24%	-5,32%	-0,54%	1,92%	Alta
JPM Global Equity (USD) C (acc) - EUR (con cobertura)	7,04%	22,02%	46,06%	32,66%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	5,99%	21,64%	50,57%	33,51%	-12,65%	-6,84%	-2,32%	-0,02%	Alta
JPM Global Equity (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	6,46%	20,71%	43,89%	29,95%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	6,59%	23,12%	53,27%	36,82%	-10,74%	-4,78%	-	-	Alta
JPM Global Equity (USD) X (acc) - EUR	8,38%	20,74%	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Global Focus Fund									
JPM Global Focus A (acc) - EUR	10,08%	25,43%	56,52%	58,22%	-6,23%	-4,28%	0,09%	-	Media
JPM Global Focus A (acc) - EUR (con cobertura)	8,99%	25,80%	59,36%	57,38%	-7,54%	-	-	-	Media
JPM Global Focus A (dist) - EUR	10,07%	25,30%	56,38%	58,04%	-6,28%	-4,28%	0,08%	7,90%	Media
JF Global Focus A (dist) - USD	8,40%	27,93%	68,81%	62,53%	12,82%	-	-	-	Media
JPM Global Focus B (acc) - EUR	10,33%	25,92%	-	-	-	-	-	6,14%	Media
JPM Global Focus C (acc) - EUR	10,28%	25,93%	57,49%	59,52%	-5,46%	-3,51%	-	-	Media
JPM Global Focus C (acc) - EUR (con cobertura)	9,14%	26,30%	60,53%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Focus D (acc) - EUR	9,81%	24,79%	55,30%	56,62%	-7,11%	-5,14%	-0,90%	6,54%	Media
JPM Global Focus D (acc) - EUR (con cobertura)	8,69%	25,14%	58,30%	55,62%	-8,41%	-	-	-	Media
JPM Global Focus X (acc) - EUR	10,56%	26,49%	58,50%	60,92%	-4,69%	-2,72%	1,91%	10,45%	Media
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund									
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	-0,49%	1,82%	0,60%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (con cobertura)	-0,47%	1,92%	0,55%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	-0,39%	2,03%	0,89%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	-0,49%	1,68%	0,40%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	-0,29%	2,15%	1,09%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund									
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,10%	0,99%	1,10%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (con cobertura)	0,08%	1,03%	1,03%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (con cobertura)	0,16%	1,11%	1,19%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)*	-	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,00%	0,87%	0,90%	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (con cobertura)	0,00%	0,79%	0,87%	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (7)									
JPM Global Healthcare A (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JF Global Healthcare A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare B (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare C (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund (8)									
JPM Global Infrastructure Trends A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund (9)									
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	1,82%	15,36%	29,32%	24,21%	-6,08%	-2,14%	-	-	Media
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	1,91%	15,44%	29,48%	24,28%	-6,05%	-2,11%	-1,30%	-2,00%	Media
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	1,92%	15,35%	29,27%	24,20%	-6,08%	-2,13%	-1,29%	-2,03%	Media
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	-0,48%	16,44%	13,03%	10,97%	-23,19%	-14,29%	-0,12%	1,09%	Media
JPM Global Life Sciences C (acc) - USD	1,90%	15,73%	30,01%	25,11%	-	-	-	-	Media
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	1,62%	14,95%	28,45%	23,15%	-6,88%	-3,00%	-2,19%	-2,86%	Media
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund									
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	14,39%	35,49%	87,65%	117,39%	2,47%	-	-	-	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	16,24%	32,73%	73,84%	111,50%	-13,49%	-1,57%	5,05%	15,11%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	16,25%	32,73%	73,77%	111,49%	-13,49%	-1,57%	5,05%	-	Alta
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	16,56%	33,31%	74,84%	113,26%	-12,92%	-0,94%	-	-	Alta
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	14,62%	36,00%	88,87%	119,29%	3,41%	-	-	-	Alta
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	16,59%	33,34%	75,08%	113,39%	-12,83%	-0,69%	6,17%	-	Alta
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	14,18%	34,72%	86,26%	115,49%	1,44%	-	-	-	Alta
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	15,97%	32,05%	72,62%	109,37%	-14,22%	-2,51%	3,87%	-	Alta
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	16,84%	33,95%	76,15%	115,25%	-12,17%	0,16%	7,25%	-	Alta

(7) Este subfondo se lanzó el 2 de octubre de 2009.

(8) Este subfondo se lanzó el 10 de diciembre de 2009.

(9) Este subfondo se fusionó y formó el Global Healthcare Fund el 16 de octubre de 2009. El rendimiento se calculó teniendo en cuenta el último VAN disponible.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)									
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	5,07%	30,55%	71,53%	34,40%	-15,90%	-12,69%	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	5,21%	26,63%	59,02%	26,96%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (inc) - EUR (con cobertura)	5,38%	26,37%	58,69%	26,70%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	4,87%	30,18%	70,54%	33,60%	-16,33%	-13,11%	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	5,02%	26,25%	58,22%	26,25%	-	-	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	5,56%	31,76%	73,76%	36,81%	-14,67%	-11,57%	-	-	Alta
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (con cobertura)**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund (IO)									
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,40%	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	0,28%	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (con cobertura)*	-	-	-	-	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund									
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	5,27%	22,26%	46,63%	26,57%	-14,76%	-7,90%	-2,52%	-	Alta
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	5,35%	22,14%	46,32%	26,47%	-14,75%	-7,89%	-2,54%	-0,58%	Alta
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	5,03%	21,60%	45,58%	25,28%	-15,48%	-8,66%	-3,41%	-1,53%	Alta
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund									
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - USD	2,23%	27,90%	67,55%	50,25%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	3,94%	25,29%	55,60%	46,53%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP A (dist) - GBP	0,89%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP A (inc) - EUR	3,85%	25,01%	54,93%	45,95%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP B (acc) - EUR	4,23%	25,87%	56,11%	47,35%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP C (acc) - EUR	4,27%	25,94%	56,11%	47,16%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	3,78%	24,97%	54,67%	45,50%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge Europe STEEP X (acc) - EUR	4,47%	26,51%	58,38%	51,00%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund									
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - USD	7,28%	22,65%	48,72%	39,46%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR	8,94%	20,07%	37,74%	36,00%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR (con cobertura)	7,43%	22,43%	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP A (dist) - GBP	5,99%	25,35%	31,31%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	9,03%	20,07%	37,45%	36,00%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP B (acc) - USD	7,65%	23,19%	49,60%	39,48%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP C (acc) - USD	7,66%	23,23%	49,68%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - USD	7,10%	22,23%	47,91%	39,19%	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR (con cobertura)	7,25%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD	7,86%	23,68%	51,24%	42,43%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund									
JPM Japan Dynamic A (acc) - JPY	3,98%	2,45%	22,58%	8,01%	-21,37%	-18,26%	-	-	Alta
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	4,16%	2,45%	22,43%	8,14%	-21,37%	-18,24%	-	-	Alta
JPM Japan Dynamic X (acc) - JPY**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund (II)									
JF ASEAN Equity A (acc) - USD	8,38%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JF ASEAN Equity A (acc) - EUR	10,15%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JF ASEAN Equity D (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JF ASEAN Equity D (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund									
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	7,30%	24,39%	64,38%	68,78%	-9,83%	6,62%	-	-	Alta
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	7,38%	24,32%	64,30%	68,92%	-9,48%	-	-	-	Alta
JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	7,79%	25,43%	66,16%	71,31%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund									
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (acc) - USD	5,77%	29,08%	72,36%	76,80%	-6,61%	5,29%	12,84%	-	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	5,73%	28,72%	71,93%	76,35%	-6,90%	5,11%	12,41%	16,22%	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	4,37%	31,43%	51,88%	59,49%	-23,48%	-9,83%	14,27%	22,16%	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity B (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C (acc) - USD	5,98%	29,64%	73,48%	78,40%	-5,82%	6,35%	14,42%	18,86%	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - USD	5,56%	28,54%	71,32%	75,44%	-7,27%	4,42%	11,72%	15,60%	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - EUR	7,24%	25,95%	58,78%	70,44%	-20,28%	-7,07%	-	-	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	5,97%	29,62%	73,71%	78,62%	-5,75%	6,43%	-	-	Alta
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	6,22%	30,14%	74,58%	79,74%	-5,12%	7,30%	15,50%	20,25%	Alta

(10) Este subfondo se lanzó el 21 de julio de 2009.

(11) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2009.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - JF China Fund									
JF China A (acc) - USD	10,50%	19,19%	59,47%	65,07%	-11,31%	9,65%	39,41%	-	Alta
JF China A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF China A (dist) - USD	10,50%	19,12%	59,32%	64,97%	-11,43%	9,55%	39,02%	34,62%	Alta
JF China B (acc) - USD	10,73%	19,68%	60,34%	66,34%	-10,73%	10,48%	-	-	Alta
JF China C (acc) - USD	10,74%	19,72%	60,52%	66,50%	-10,62%	10,83%	41,77%	-	Alta
JF China D (acc) - USD	10,25%	18,63%	58,34%	63,57%	-12,01%	8,47%	37,02%	32,52%	Alta
JF China I (acc) - USD	10,80%	19,85%	60,75%	66,76%	-	-	-	-	Alta
JF China X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund									
JF Greater China A (acc) - USD	7,38%	22,90%	61,94%	66,49%	-7,90%	8,89%	21,22%	-	Alta
JF Greater China A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Greater China A (dist) - USD	7,39%	22,32%	61,08%	65,71%	-8,51%	8,37%	20,12%	18,54%	Alta
JF Greater China B (acc) - USD	7,55%	23,35%	62,71%	67,72%	-7,27%	9,73%	-	-	Alta
JF Greater China C (acc) - USD	7,67%	23,48%	62,95%	68,01%	-7,14%	10,05%	22,90%	-	Alta
JF Greater China D (acc) - USD	7,13%	22,28%	60,70%	64,84%	-8,74%	7,68%	19,46%	17,84%	Alta
JF Greater China X (acc) - USD	7,90%	24,00%	-	-	-22,29%	-5,07%	6,46%	7,51%	Alta
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund									
JF Hong Kong A (acc) - USD	5,35%	16,97%	57,68%	57,27%	-10,96%	6,01%	15,72%	-	Alta
JF Hong Kong A (dist) - USD	5,30%	16,76%	57,33%	57,02%	-11,06%	5,93%	15,51%	13,06%	Alta
JF Hong Kong B (acc) - USD	5,49%	17,36%	58,45%	58,37%	-10,40%	6,71%	-	-	Alta
JF Hong Kong C (acc) - USD	5,59%	17,50%	58,67%	58,73%	-10,31%	7,11%	17,24%	-	Alta
JF Hong Kong D (acc) - USD	5,06%	16,36%	56,41%	55,70%	-11,75%	4,83%	14,10%	11,74%	Alta
JPMorgan Funds - JF India Fund									
JF India A (acc) - USD	6,71%	24,57%	90,25%	76,40%	-16,29%	2,76%	15,37%	-	Alta
JF India A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF India A (dist) - USD	6,70%	24,56%	90,20%	76,38%	-16,30%	2,94%	15,50%	26,30%	Alta
JF India B (acc) - USD	6,91%	25,05%	91,26%	77,73%	-15,78%	3,46%	16,32%	27,39%	Alta
JF India C (acc) - USD	6,94%	25,15%	91,43%	78,00%	-15,66%	3,81%	16,97%	-	Alta
JF India D (acc) - USD	6,47%	24,05%	89,00%	74,97%	-16,83%	1,89%	14,08%	24,30%	Alta
JF India X (acc) - USD	7,21%	25,72%	92,80%	79,56%	-15,04%	4,77%	18,36%	30,43%	Alta
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund									
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	0,90%	7,73%	35,34%	13,61%	-8,54%	-7,33%	-9,55%	-	Alta
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	0,96%	7,80%	35,36%	13,65%	-8,55%	-7,34%	-9,55%	-0,54%	Alta
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund									
JF Japan Equity A (acc) - USD	0,56%	6,95%	28,42%	-1,18%	-17,40%	-13,86%	-10,93%	-	Alta
JF Japan Equity A (acc) - EUR	2,67%	5,49%	19,49%	-2,31%	-16,48%	-15,39%	-	-	Alta
JF Japan Equity A (dist) - JPY	3,93%	3,08%	20,96%	1,41%	-23,35%	-18,18%	-	-	Alta
JF Japan Equity A (dist) - USD	0,61%	7,01%	28,38%	-1,19%	-17,41%	-13,87%	-10,94%	-5,40%	Alta
JF Japan Equity A (dist) - GBP	0,86%	10,92%	15,04%	-10,21%	-9,27%	-9,42%	-9,84%	-2,42%	Alta
JF Japan Equity B (acc) - USD	0,86%	7,42%	29,11%	-0,39%	-16,89%	-13,43%	-10,53%	-4,89%	Alta
JF Japan Equity C (acc) - USD	0,84%	7,45%	29,17%	-0,27%	-16,78%	-13,30%	-10,38%	-4,68%	Alta
JF Japan Equity D (acc) - USD	0,33%	6,57%	27,66%	-1,96%	-17,90%	-14,30%	-11,35%	-5,95%	Alta
JF Japan Equity D (acc) - EUR	2,67%	5,17%	18,90%	-2,81%	-16,98%	-15,75%	-	-	Alta
JF Japan Equity I (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Japan Equity J (dist) - USD	0,62%	7,09%	28,53%	-1,13%	-17,38%	-13,85%	-10,93%	-5,40%	Alta
JF Japan Equity X (acc) - USD	1,09%	8,01%	30,22%	0,60%	-16,23%	-12,81%	-9,91%	-4,06%	Alta
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund									
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	-7,51%	4,31%	37,47%	1,03%	-16,91%	-15,16%	-14,05%	-	Alta
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	-7,42%	4,35%	37,44%	1,12%	-16,86%	-15,14%	-14,04%	-6,26%	Alta
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	-7,41%	4,71%	38,25%	1,76%	-16,44%	-14,83%	-	-	Alta
JF Japan Small Cap C (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	-7,81%	3,77%	36,26%	0,03%	-17,56%	-15,70%	-14,48%	-6,93%	Alta
JF Japan Small Cap X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund									
JF Korea Equity A (acc) - USD	1,70%	30,90%	60,42%	66,76%	-8,54%	-	-	-	Alta
JF Korea Equity A (acc) - EUR	3,89%	29,01%	49,36%	64,89%	-20,99%	-	-	-	Alta
JF Korea Equity A (dist) - USD	1,86%	31,00%	60,73%	66,86%	-	-	-	-	Alta
JF Korea Equity B (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Korea Equity C (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Korea Equity D (acc) - USD	1,48%	30,29%	59,42%	65,31%	-9,32%	-	-	-	Alta
JF Korea Equity X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund									
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	2,27%	11,82%	33,23%	33,39%	-4,58%	1,63%	4,72%	-	Media
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	2,27%	11,71%	33,05%	33,28%	-4,71%	1,52%	4,57%	6,93%	Media
JF Pacific Balanced B (acc) - USD	2,45%	12,22%	33,98%	34,38%	-3,88%	-	-	-	Media
JF Pacific Balanced B (dist) - USD	2,17%	11,62%	32,78%	32,87%	-4,95%	1,18%	4,21%	6,59%	Media

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund									
JF Pacific Equity A (acc) - USD	3,15%	15,82%	48,17%	32,33%	-11,52%	-3,13%	-0,39%	-	Alta
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	5,31%	13,90%	37,84%	30,90%	-23,08%	-12,21%	-	-	Alta
JF Pacific Equity A (dist) - USD	3,15%	15,68%	48,03%	32,18%	-11,57%	-3,12%	-0,37%	4,33%	Alta
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	3,41%	19,92%	32,73%	20,16%	-25,93%	-14,45%	1,47%	9,10%	Alta
JF Pacific Equity B (acc) - USD	3,33%	16,18%	49,00%	33,25%	-10,95%	-2,30%	0,44%	5,32%	Alta
JF Pacific Equity C (acc) - USD	3,29%	16,25%	49,05%	33,41%	-10,83%	-2,30%	0,54%	-	Alta
JF Pacific Equity D (acc) - USD	2,95%	15,33%	47,30%	31,29%	-12,11%	-3,81%	-1,12%	3,41%	Alta
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	5,03%	13,59%	37,00%	30,00%	-23,59%	-12,76%	-	-	Alta
JF Pacific Equity I (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund									
JF Pacific Technology A (acc) - USD	3,88%	23,24%	52,28%	50,04%	-7,10%	2,19%	5,16%	-	Alta
JF Pacific Technology A (acc) - EUR	6,12%	21,31%	41,76%	48,40%	-	-	-	-	Alta
JF Pacific Technology A (dist) - USD	3,94%	23,01%	51,98%	49,75%	-7,31%	2,16%	5,04%	10,38%	Alta
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	4,25%	27,70%	36,64%	36,32%	-23,25%	-11,28%	6,97%	15,91%	Alta
JF Pacific Technology B (acc) - USD	4,16%	23,79%	53,24%	51,26%	-6,42%	-4,61%	-	-	Alta
JF Pacific Technology C (acc) - USD	4,09%	23,75%	53,32%	51,29%	-	-	-	-	Alta
JF Pacific Technology D (acc) - USD	3,70%	22,65%	51,26%	48,57%	-7,94%	1,17%	3,99%	9,15%	Alta
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund									
JF Singapore A (acc) - USD	9,55%	32,24%	100,38%	81,86%	-12,32%	-0,19%	16,63%	-	Alta
JF Singapore A (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JF Singapore A (dist) - USD	9,58%	31,86%	99,79%	81,39%	-12,44%	-0,23%	16,51%	22,49%	Alta
JF Singapore B (acc) - USD	9,79%	32,71%	101,38%	83,24%	-11,74%	0,46%	-	-	Alta
JF Singapore C (acc) - USD	9,82%	32,86%	101,81%	83,73%	-11,53%	0,82%	18,12%	-	Alta
JF Singapore D (acc) - USD	9,30%	31,58%	98,92%	80,11%	-13,06%	-1,17%	15,01%	20,73%	Alta
JF Singapore I (acc) - USD	9,83%	32,82%	101,75%	83,46%	-11,61%	0,76%	-	-	Alta
JF Singapore X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund									
JF Taiwan A (acc) - USD	7,22%	28,27%	62,86%	71,63%	-5,40%	-1,63%	2,68%	-	Alta
JF Taiwan A (acc) - EUR	8,96%	25,70%	50,84%	66,93%	-	-	-	-	Alta
JF Taiwan A (dist) - USD	7,26%	26,75%	60,95%	69,63%	-6,21%	-1,84%	2,38%	8,10%	Alta
JF Taiwan B (acc) - USD	7,38%	28,63%	63,54%	72,56%	-13,21%	-7,11%	-	-2,71%	Alta
JF Taiwan C (acc) - USD	7,55%	28,89%	63,64%	72,92%	-4,71%	-0,86%	3,58%	10,06%	Alta
JF Taiwan D (acc) - USD	6,95%	27,62%	61,57%	69,91%	-6,29%	-2,56%	1,58%	7,45%	Alta
JF Taiwan I (acc) - USD	7,46%	28,80%	63,78%	73,12%	-4,58%	-	-	-	Alta
JF Taiwan X (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund									
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	16,38%	46,20%	114,40%	113,82%	-4,41%	10,65%	-	-	Alta
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	16,39%	45,85%	113,90%	113,29%	-4,53%	10,51%	23,75%	38,50%	Alta
JF Latin America Equity A (dist) - USD	16,40%	45,85%	113,92%	113,30%	-4,53%	10,51%	23,76%	38,49%	Alta
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	16,57%	46,73%	115,63%	115,37%	-3,72%	11,50%	-	-	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	16,60%	46,80%	115,68%	115,53%	-3,66%	11,75%	25,85%	-	Alta
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	16,10%	45,49%	112,84%	111,72%	-5,31%	9,35%	22,22%	36,62%	Alta
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	16,67%	46,89%	115,93%	115,67%	-3,60%	11,82%	-	-	Alta
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	16,88%	47,49%	117,28%	117,51%	-2,81%	12,98%	27,65%	44,87%	Alta
JPMorgan Funds - Russia Fund									
JPM Russia A (acc) - USD	14,95%	51,40%	148,95%	163,90%	-20,99%	-6,11%	-	-	Alta
JPM Russia A (dist) - USD	14,95%	51,39%	148,84%	163,87%	-20,96%	-6,09%	-	-	Alta
JPM Russia B (acc) - USD	15,27%	52,02%	150,87%	166,09%	-20,51%	-5,54%	-	-	Alta
JPM Russia C (acc) - USD	15,19%	51,93%	150,63%	165,95%	-20,53%	-	-	-	Alta
JPM Russia D (acc) - USD	14,61%	50,63%	147,43%	161,34%	-21,56%	-6,91%	-	-	Alta
JPM Russia I (acc) - USD	15,11%	52,05%	150,96%	166,30%	-20,47%	-14,68%	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund									
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	-0,34%	10,77%	18,40%	16,01%	-4,97%	-4,71%	-3,85%	-	Media
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	-0,41%	10,51%	18,21%	15,75%	-5,05%	-4,61%	-3,57%	-1,06%	Media
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	-0,62%	10,29%	17,69%	15,16%	-5,55%	-5,23%	-4,35%	-1,94%	Media
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP**	-	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund (12)									
JPM Systematic Alpha A (acc) - EUR	1,62%	-	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - UK Equity Fund									
JPM UK Equity A (acc) - GBP	4,56%	25,76%	38,29%	26,63%	-11,88%	-9,31%	-	-	Alta
JPM UK Equity A (dist) - GBP	4,48%	25,19%	37,78%	26,10%	-11,82%	-9,04%	-3,75%	1,04%	Alta
JPM UK Equity C (acc) - GBP	4,76%	26,27%	39,19%	27,71%	-11,21%	-8,66%	-3,41%	1,48%	Alta
JPM UK Equity D (acc) - GBP	4,29%	25,18%	37,30%	25,64%	-12,43%	-9,80%	-4,73%	-0,12%	Alta
JPM UK Equity X (acc) - GBP**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta

(12) Este subfondo se lanzó el 1 de julio de 2009.

JPMorgan Funds
Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund									
JPM US 130/30 A (acc) - USD	6,82%	26,40%	51,05%	39,34%	-7,52%	-	-	-	Alta
JPM US 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	6,82%	25,72%	49,39%	37,00%	-21,85%	-	-	-	Alta
JPM US 130/30 C (acc) - USD	6,86%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US 130/30 D (acc) - USD	6,58%	25,68%	49,82%	38,13%	-8,31%	-	-	-	Alta
JPM US 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	6,77%	25,31%	48,64%	36,45%	-22,29%	-	-	-	Alta
JPM US 130/30 X (acc) - USD	7,36%	27,43%	52,93%	41,68%	-6,07%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund									
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	0,87%	5,47%	7,40%	9,03%	7,07%	6,81%	6,13%	-	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,83%	5,40%	7,33%	8,96%	6,76%	6,41%	5,62%	4,90%	Media
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	0,95%	5,66%	7,71%	9,42%	7,48%	7,23%	-	-	Media
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	1,03%	5,78%	7,84%	9,61%	7,67%	7,45%	-	-	Media
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	0,77%	5,34%	7,22%	8,76%	6,78%	6,51%	5,80%	5,11%	Media
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,13%	6,06%	8,23%	10,17%	8,25%	8,06%	7,40%	-	Media
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund									
JPM US Dynamic A (acc) - USD	5,45%	20,24%	42,48%	26,86%	-14,95%	-9,90%	-4,80%	-	Alta
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	7,30%	17,82%	32,25%	23,60%	-25,59%	-17,01%	-	-	Alta
JPM US Dynamic A (dist) - USD	5,56%	20,31%	42,71%	26,92%	-14,94%	-9,89%	-4,79%	-1,72%	Alta
JPM US Dynamic B (acc) - USD	5,66%	20,72%	43,50%	27,79%	-14,44%	-9,46%	-4,33%	-1,24%	Alta
JPM US Dynamic C (acc) - USD	5,68%	20,79%	43,57%	27,99%	-14,31%	-9,24%	-4,04%	-0,86%	Alta
JPM US Dynamic D (acc) - USD	5,27%	19,67%	41,54%	25,63%	-15,64%	-10,59%	-5,58%	-2,62%	Alta
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	6,87%	17,18%	31,05%	22,36%	-26,09%	-17,51%	-	-	Alta
JPM US Dynamic I (acc) - USD	5,70%	20,80%	43,60%	28,04%	-14,27%	-9,20%	-	-	Alta
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	7,33%	18,25%	32,56%	24,32%	-25,14%	-	-	-	Alta
JPM US Dynamic X (acc) - USD	5,99%	21,35%	44,47%	29,12%	-13,69%	-8,61%	-3,30%	-0,03%	Alta
JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund									
JPM US Growth Alpha Plus A (acc) - USD	11,76%	24,84%	42,11%	41,13%	-	-	-	-	Alta
JPM US Growth Alpha Plus A (dist) - USD	11,70%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Growth Alpha Plus C (acc) - EUR	13,87%	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Growth Alpha Plus D (acc) - USD	11,63%	24,50%	41,27%	40,24%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund									
JPM US Select 130/30 A (acc) - USD	8,79%	23,97%	47,78%	36,54%	-7,31%	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	8,80%	23,35%	46,45%	34,06%	-21,61%	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 A (dist) - USD	8,90%	24,06%	47,82%	36,60%	-7,30%	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 A (dist) - GBP	7,39%	26,56%	30,34%	23,53%	-	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 B (acc) - USD	8,88%	24,32%	48,19%	37,23%	-	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 C (acc) - USD	9,01%	24,54%	48,60%	37,67%	-6,61%	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 D (acc) - USD	8,45%	23,36%	46,79%	35,35%	-8,06%	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	8,48%	22,90%	45,52%	32,67%	-22,27%	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 I (inc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Select 130/30 X (acc) - USD	9,32%	25,03%	49,52%	38,78%	-5,84%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund (13)									
JPM US Small and Micro Cap A (acc) - USD	2,08%	17,24%	53,11%	46,91%	-14,85%	-11,91%	-7,44%	-	Alta
JPM US Small and Micro Cap A (dist) - USD	2,08%	17,17%	53,09%	46,85%	-14,86%	-11,94%	-7,46%	-4,68%	Alta
JF US Small and Micro Cap A (dist) - USD	2,09%	17,22%	53,13%	46,89%	-14,85%	-11,94%	-7,46%	-4,68%	Alta
JPM US Small and Micro Cap D (acc) - USD	1,77%	16,56%	51,94%	45,36%	-15,57%	-12,58%	-8,15%	-5,43%	Alta
JPM US Small and Micro Cap X (acc) - USD	2,57%	18,21%	55,01%	49,48%	-	-14,00%	-8,84%	-5,63%	Alta
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund									
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	7,35%	22,46%	52,43%	40,04%	-11,12%	-4,91%	-0,42%	-	Alta
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	7,30%	22,42%	52,31%	39,99%	-11,16%	-4,95%	-0,46%	0,71%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	5,80%	24,87%	34,53%	26,64%	-26,01%	-15,82%	1,13%	4,62%	Alta
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	7,46%	22,83%	53,19%	40,99%	-10,59%	-	-	-	Alta
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	7,14%	22,00%	51,55%	38,99%	-11,71%	-5,56%	-1,17%	-0,05%	Alta
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	7,68%	23,48%	54,42%	42,53%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund									
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	8,75%	23,56%	42,94%	31,33%	-11,90%	-5,36%	-1,98%	-	Alta
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	8,80%	23,17%	41,92%	29,76%	-24,64%	-	-	-	Alta
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	8,86%	23,62%	42,89%	31,35%	-11,89%	-5,35%	-1,96%	-0,63%	Alta
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	7,41%	26,28%	26,28%	18,99%	-26,43%	-16,03%	-0,45%	3,07%	Alta
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	8,96%	24,10%	43,93%	32,41%	-11,29%	-4,72%	-	-	Alta
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	9,13%	24,29%	44,27%	32,79%	-11,04%	-4,42%	-	-	Alta
JPM US Strategic Growth C (acc) - EUR (con cobertura)**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	8,58%	23,15%	42,19%	30,41%	-12,44%	-5,96%	-2,63%	-1,36%	Alta
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	8,41%	22,52%	41,19%	28,63%	-25,02%	-	-	-	Alta
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	9,25%	24,68%	44,94%	33,66%	-10,52%	-3,83%	-0,29%	-	Alta

(13) Este subfondo dejó de denominarse America Micro Cap Fund el 1 de octubre de 2009.

Rendimiento (continuación)	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Technology Fund									
JPM US Technology A (acc) - USD	14,90%	30,59%	57,54%	63,59%	-8,81%	-2,40%	-0,82%	-	Alta
JF US Technology A (dist) - USD	15,22%	30,68%	57,43%	63,63%	-8,84%	-2,44%	-0,76%	-0,25%	Alta
JPM US Technology A (dist) - USD	14,85%	30,49%	57,31%	63,44%	-8,87%	-2,44%	-0,84%	-0,25%	Alta
JPM US Technology A (dist) - GBP	13,01%	33,02%	38,24%	46,88%	-24,71%	-14,34%	0,54%	3,28%	Alta
JPM US Technology B (acc) - USD**	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Technology C (acc) - USD	15,02%	31,14%	58,44%	64,95%	-	-	-	-	Alta
JPM US Technology D (acc) - USD	13,95%	29,69%	56,38%	61,59%	-9,75%	-3,41%	-1,89%	-1,27%	Alta
JPM US Technology D (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Technology X (acc) - USD	15,22%	31,66%	59,57%	66,29%	-7,46%	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Value Fund									
JPM US Value A (acc) - USD	6,66%	22,31%	44,96%	20,85%	-11,96%	-7,33%	-1,88%	-	Alta
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	6,71%	22,02%	44,15%	18,90%	-24,75%	-	-	-	Alta
JPM US Value A (dist) - USD	6,70%	22,31%	44,95%	20,84%	-11,97%	-7,34%	-1,89%	-0,36%	Alta
JF US Value A (dist) - USD	6,67%	22,30%	44,83%	20,81%	-11,95%	-7,32%	-1,86%	-0,37%	Alta
JPM US Value A (dist) - GBP	5,27%	24,89%	27,93%	9,31%	-26,52%	-17,28%	-0,44%	3,25%	Alta
JPM US Value B (acc) - USD	6,92%	22,83%	45,68%	21,77%	-11,38%	-6,75%	-1,18%	0,33%	Alta
JPM US Value C (acc) - USD	6,95%	23,00%	46,08%	22,16%	-11,14%	-6,48%	-0,86%	0,72%	Alta
JPM US Value C (acc) - EUR (con cobertura)	6,96%	22,48%	45,19%	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Value D (acc) - USD	6,51%	21,87%	44,01%	19,95%	-12,53%	-7,91%	-2,57%	-1,11%	Alta
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	6,50%	21,65%	43,20%	18,00%	-25,12%	-	-	-	Alta
JPM US Value X (acc) - USD	7,15%	23,42%	46,89%	22,99%	-10,59%	-5,91%	-0,18%	1,43%	Alta

* No hay información disponible para estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas menos de 3 meses antes del final del período.
** Clase de Acción inactiva al cierre del período.

4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias

Aplicación de Tipos de Interés Bancarios

Se fijan en función de los tipos JPMorgan Chase Treasury y por consiguiente pueden cambiar cada día. Los intereses bancarios devengados se registran mensualmente en cada una de las cuentas bancarias del Fondo el primer día laborable del mes siguiente, calculándose sobre los saldos que éstas presentaban durante el mes anterior.

5. Clases de acciones del subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement con un tipo del 0,01%

Las siguientes clases de acciones de los subfondos están sujetas a un tipo anual del 0,01% correspondiente al impuesto patrimonial:

Clase de Acción

JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	JPM Europe Equity X (acc) - EUR
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	JPM Europe Focus X (acc) - EUR
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR
JF China I (acc) - USD	JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR
JF China X (acc) - USD	JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR
JF Greater China X (acc) - USD	JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR
JF India X (acc) - USD	JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR
JF Japan Equity X (acc) - USD	JPM Europe Technology X (acc) - EUR
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	JPM Germany Equity I (acc) - EUR
JF Pacific Equity I (acc) - USD	JPM Germany Equity X (acc) - EUR
JF Singapore I (acc) - USD	JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR
JF Taiwan I (acc) - USD	JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - CHF (con cobertura)
JPM Africa Equity I (acc) - USD	JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR
JPM America Equity X (acc) - USD	JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR
JPM America Large Cap X (acc) - USD	JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - CHF (con cobertura)
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	JPM Global Dynamic I (acc) - USD
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	JPM Global Dynamic I (inc) - EUR
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	JPM Global Dynamic X (acc) - EUR
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	JPM Global Dynamic X (acc) - USD
JPM Emerging Markets Bond I (acc) - USD	JPM Global Equity (USD) X (acc) - EUR
JPM Emerging Markets Bond X (acc) - USD	JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	JPM Global Focus X (acc) - EUR
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	JPM Global Government Bond X (acc) - EUR
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (con cobertura)
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	JPM Highbridge Europe STEEP X (acc) - EUR
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR	JPM Latin America Equity I (acc) - USD
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	JPM Latin America Equity X (acc) - USD
JPM Emerging Markets Value X (acc) - USD	JPM Russia I (acc) - USD
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	JPM UK Equity X (acc) - GBP
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	JPM US 130/30 X (acc) - USD
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	JPM US Dynamic I (acc) - USD
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	JPM US Dynamic I (inc) - EUR
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	JPM US Dynamic X (acc) - USD
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	JPM US Select 130/30 X (acc) - USD
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	JPM US Small and Micro Cap X (acc) - USD
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	JPM US Strategic Growth X (acc) - USD
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	JPM US Technology X (acc) - USD
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	JPM US Value X (acc) - USD

6. Índice de rotación de la cartera

La rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El índice de rotación de la cartera se calcula de conformidad con las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Fund Association como se detalla a continuación:

(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y rescates de acciones del subfondo)

Activo neto medio del subfondo en la moneda del subfondo

El índice de rotación de la cartera se expresa como un porcentaje y, cuando el resultado del cálculo es negativo, se publica un valor de cero.

Subfondo	Índice de rotación de la cartera (%)	Subfondo	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund	0,00	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	0,00
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	36,75	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	191,64
JPMorgan Funds - America Equity Fund	30,63	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	250,29
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund	0,00	JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)	63,10
JPMorgan Funds - Asia Pacific ex-Japan Behavioural Finance Equity Fund	60,19	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	108,02
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund	0,00	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	230,29
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund	40,02	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	245,95
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	106,21	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	51,55
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund	691,55	JPMorgan Funds - Global Infrastructure Trends Fund	0,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund	0,00	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund	0,00	JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)	141,61
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	25,79	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	156,18
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00	JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund	131,25
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund	21,36	JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund	0,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	126,09	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund	0,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	0,00	JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund	432,67
JPMorgan Funds - Emerging Markets Value Fund	47,51	JPMorgan Funds - JF ASEAN Equity Fund	53,31
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund	108,64	JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund	373,00
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	92,54	JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund	186,35
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	26,84	JPMorgan Funds - JF China Fund	16,82
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	283,09	JPMorgan Funds - JF Greater China Fund	135,86
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	0,00	JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund	157,08
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund	0,00*	JPMorgan Funds - JF India Fund	0,00
JPMorgan Funds - Euro Short Duration Bond Fund	67,94	JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund	393,27
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	131,94	JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund	185,30
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund	120,24	JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund	131,09
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund	236,13	JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund	66,70
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund	142,96	JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund	259,43
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)	50,96	JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund	290,21
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund	115,95	JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund	211,29
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	874,14	JPMorgan Funds - JF Singapore Fund	67,31
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund	701,60	JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund	180,63
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	833,72	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	77,04
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	130,16	JPMorgan Funds - Russia Fund	0,99
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund	0,00	JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund	248,66
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	0,00	JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund	0,00
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund	754,52	JPMorgan Funds - UK Equity Fund	93,43
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund	161,97	JPMorgan Funds - US 130/30 Fund	1362,41
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	396,40	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	0,00
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	303,46	JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	1165,06
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund	413,28	JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund	31,40
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	309,18	JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund	96,33
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund	407,19	JPMorgan Funds - US Small and Micro Cap Fund	30,65
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	477,23	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	131,81
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund	39,70	JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund	171,85
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	117,98	JPMorgan Funds - US Technology Fund	7,98
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund	238,52	JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00

* Debido a que las inversiones subyacentes tienen vencimientos a corto plazo y se sustituyen al vencimiento, no se han calculado estadísticas sobre la rotación de la cartera del Fondo.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009				
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund				
JPM Africa Equity A (acc) - USD	168.633,643	251,465,544	38,397,436	381,701,751
JPM Africa Equity A (acc) - EUR	-	11,258,407	-	11,258,407
JPM Africa Equity A (dist) - GBP	-	14,223,707	-	14,223,707
JPM Africa Equity B (acc) - USD	-	78,849,001	11,317,001	67,532,000
JPM Africa Equity D (acc) - USD	200,000,000	433,215,553	56,468,451	576,747,102
JPM Africa Equity I (acc) - USD	150,000,000	-	-	150,000,000
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JF America Equity A (dist) - USD	429,075,063	272,901,258	218,729,245	483,247,076
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	153,697,288	370,674,213	428,323,183	96,048,318
JPM America Equity A (acc) - USD	1,706,364,440	798,588,299	740,154,130	1,764,798,609
JPM America Equity A (dist) - USD	4,149,055,870	633,457,866	1,433,770,224	3,348,743,512
JPM America Equity B (acc) - USD	319,096,502	376,052,975	477,058,837	218,090,640
JPM America Equity C (acc) - EUR (con cobertura)	771,006,987	3,110,632,255	3,412,281,283	469,357,959
JPM America Equity C (acc) - USD	10,661,899,040	5,310,831,653	7,691,256,785	8,281,473,908
JPM America Equity D (acc) - EUR	8,611,013	75,286,972	70,756,067	13,141,918
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	427,125,930	1,269,960,973	1,338,366,595	358,720,308
JPM America Equity D (acc) - USD	1,718,514,294	1,174,854,074	1,440,367,180	1,453,001,188
JPM America Equity X (acc) - USD	911,371,684	31,937,260	618,385,000	324,923,944
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	271,008,133	3,721,016,543	2,362,612,716	1,629,411,960
JPM America Large Cap A (acc) - EUR	-	28,420,138	3,114,480	25,305,658
JPM America Large Cap A (dist) - USD	2,122,744,892	3,803,136,774	3,346,248,780	2,579,632,886
JPM America Large Cap B (acc) - USD	255,239,938	58,666,271	19,142,685	114,763,524
JPM America Large Cap C (acc) - USD	3,384,487	3,319,485,927	345,048,092	2,977,822,322
JPM America Large Cap D (acc) - USD	400,432,663	1,479,613,592	735,521,272	1,144,524,983
JPM America Large Cap X (acc) - USD	500,000	-	-	500,000
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JF America Micro Cap A (dist) - USD	66,639,431	535,407,300	526,400,890	75,645,841
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	1,150,278,272	4,783,104,012	1,094,223,783	4,839,158,501
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	636,586,323	255,609,468	389,751,701	502,444,090
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	675,070,681	119,972,163	223,583,952	571,458,892
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	163,318,535	415,088,379	181,103,770	397,303,144
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund				
JPM Brazil Alpha Plus A (acc) - USD	1,995,329,359	5,268,738,412	4,287,308,037	2,976,759,734
JPM Brazil Alpha Plus B (acc) - USD	922,307,963	818,237,132	411,035,931	1,329,509,164
JPM Brazil Alpha Plus C (acc) - USD	-	670,047,452	82,272,740	587,774,712
JPM Brazil Alpha Plus D (acc) - USD	1,770,455,604	1,868,575,262	1,319,362,463	2,319,668,403
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	150,000,000	-	149,319,702	680,298
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	6,183,296,407	3,195,997,578	4,376,890,125	5,002,403,860
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	6,235,078,311	3,979,591,614	5,472,259,860	7,442,410,065
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	13,427,783,911	4,589,333,187	7,472,035,548	10,545,081,550
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	1,183,038,828	2,508,113,435	2,895,351,338	795,800,925
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	2,665,953,428	615,965,778	2,610,282,787	671,636,419
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	2,505,395,244	566,899,265	1,109,055,059	1,963,239,450
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR*	11,593,053,986	1,353,144,182	12,946,198,168	-
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	2,618,765,251	-	49,765,251	2,569,000,000
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund				
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	5,982,557,721	1,205,317,140	5,015,928,032	2,171,946,829
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - EUR	-	38,754,997	-	38,754,997
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	9,913,992,154	3,136,186,630	5,138,288,649	7,911,890,135
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	592,824,288	1,509,643,870	1,096,786,042	1,005,682,116
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	1,870,617,003	2,668,949,227	3,629,147,803	910,418,427
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	2,115,832,188	488,153,443	789,646,676	1,814,338,955
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	2,226,724,514	-	1,732,712,175	494,012,339
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund				
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	13,740,854,240	4,827,048,779	9,464,453,896	9,103,449,123
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	4,566,361,629	785,885,311	3,518,575,874	1,833,671,066
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	165,429,986	248,065,999	80,219,528	333,276,457
JPM Emerging Markets Alpha Plus X (acc) - USD*	-	2,177,400,001	2,177,400,001	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Currency Alpha Fund (I)				
JPM Emerging Markets Currency Alpha A (acc) - EUR	-	376,903,401	-	376,903,401
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	2,773,565,229	5,589,136,855	3,373,987,204	4,988,714,880
JPM Emerging Markets Debt A (inc) - EUR	10,297,357,901	5,675,034,589	8,638,645,202	7,333,747,288
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR	-	147,317,683	45,744,038	101,573,645
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	2,503,332,674	3,943,745,502	3,839,945,807	2,607,132,369
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	3,165,056,536	312,665,180	1,503,430,217	1,974,291,499
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	2,299,667,059	847,601,127	2,291,195,312	856,072,874
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR*	5,656,002	-	5,656,002	-

(1) Este subfondo se lanzó el 30 de abril de 2009.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	21.967.724,347	13.733.754,857	15.170.970,153	20.530.509,051
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	20.712.269,711	15.319.913,334	14.768.884,373	21.263.298,672
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	103.480.032,598	46.113.155,688	69.147.681,917	80.445.506,369
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	578.128,563	117.072,734	168.528,972	526.672,325
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	3.197.230,295	3.841.360,538	3.455.937,558	3.582.653,275
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	38.918.157,492	21.611.569,648	21.911.361,970	38.618.365,170
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	3.956.990,633	1.876.982,371	2.615.124,877	3.218.848,127
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	693.083,398	610.550,906	401.733,957	901.900,347
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	22.552.227,924	12.499.604,033	8.124.294,924	26.927.537,033
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	-	668.537,860	-	668.537,860
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	994.933,579	1.402.510,802	532.669,000	1.864.775,381
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	33.836.703,202	10.407.204,829	7.137.282,880	37.106.625,151
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - USD	-	369.638,944	0,010	369.638,934
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	12.023.394,222	29.152.826,172	1.677.059,000	39.499.161,394
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund				
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - USD	250.000,000	413.817,787	70.649,648	593.168,139
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - EUR	-	174.752,340	25.325,877	149.426,463
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity B (acc) - USD	-	69.844,001	18.501,001	51.343,000
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D (acc) - USD	250.000,000	484.493,839	47.274,372	687.219,467
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	135.977,116	62.006,413	148.704,885	49.278,644
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	121.134,020	179.146,525	272.921,085	27.359,460
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (acc) - USD*	69.254,174	32.669,870	101.924,044	-
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	118.966,689	479,852	119.296,541	150,000
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	120.076,900	82.385,560	125.835,134	76.627,326
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	-	6.930.440,333	-	6.930.440,333
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR	-	3.820.000,001	2.510.000,001	1.310.000,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - USD	383.471,360	1.744.621,851	1.063.556,728	1.064.536,483
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - EUR	202.880,817	1.927.343,736	382.628,919	1.747.595,634
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	99.029,775	24.575,573	114.454,255	9.151,093
JPM Emerging Markets Small Cap B (acc) - USD	85.187,000	790.045,092	458.788,202	416.443,890
JPM Emerging Markets Small Cap D (acc) - USD	102.942,462	424.014,028	161.150,656	365.805,834
JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (2)				
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD	5.754.551,025	3.305.427,862	7.120.298,132	1.939.680,755
JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR	-	15.360,183	-	15.360,183
JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD	17.276.617,093	5.974.537,588	10.774.613,522	12.476.541,159
JPM Emerging Middle East Equity B (acc) - USD	486.118,011	157.555,550	36.428,599	327.244,962
JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD	1.029.505,230	1.885.870,827	621.873,476	2.293.502,581
JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD	2.966.782,633	500.082,254	1.104.721,371	2.362.143,516
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	-	4.482.705,611	867.743,313	3.614.962,298
JPM EU Government Bond B (acc) - EUR	3.216.223,617	13.382.706,653	9.139.293,082	7.459.637,188
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	4.845.899,854	27.680.889,637	15.214.737,756	17.312.051,735
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	-	1.623.996,542	1.122.060,133	501.936,409
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	-	2.678.849,845	883.685,561	1.795.164,284
JPM EU Government Bond X (inc) - EUR*	-	1.923.168,029	1.923.168,029	-
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund (3)				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	-	195.587,500	-	195.587,500
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	-	195.587,500	-	195.587,500
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund (4)				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	-	157.418,400	-	157.418,400
JPM Euro Government Short Duration Bond A (inc) - EUR	-	78.709,200	-	78.709,200
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	-	28.988,828	9.639,395	19.349,433
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	-	157.418,400	-	157.418,400
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	856.855,416	801.903,189	1.045.709,068	613.049,537
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	3.500.485,796	2.394.441,536	3.340.720,813	2.554.206,519
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	12.163.931,685	2.425.049,377	9.095.853,298	5.493.127,764
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	18.367.301,302	2.153.904,694	13.481.963,497	7.039.242,499
JF Euroland Equity A (dist) - USD	10.263.314,132	1.310.567,193	3.994.919,968	7.578.961,357
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	1.356.949,000	9.612,404	1.287.462,926	79.098,478
JPM Euroland Equity B (acc) - EUR	179.917,899	815.239,153	264.108,056	731.048,996
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	15.998.331,296	7.677.843,259	13.817.397,025	9.858.777,530
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	8.842.456,439	736.333,521	3.642.476,672	5.936.313,288
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	9.365.124,002	2.538,000	9.314.516,002	53.146,000
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	942.911,000	890.165,000	1.441.007,000	392.069,000

(2) Este subfondo dejó de denominarse Middle East Equity Fund el 15 de junio de 2009.

(3) Este subfondo se lanzó el 27 de febrero de 2009.

(4) Este subfondo se lanzó el 20 de febrero de 2009.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund				
JPM Euroland Select Equity A (acc) - EUR	182.046,683	64.962,992	9.945,008	237.064,667
JPM Euroland Select Equity A (dist) - EUR	1.639,124	129.537,563	599,668	130.607,019
JPM Euroland Select Equity D (acc) - EUR	179.546,448	200.801,244	178.169,527	202.178,165
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	270.460,000	545.659,000	86.325,000	729.794,000
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund				
JPM Europe 130/30 A (acc) - USD	348,675	90,385	90,383	348,677
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	392.794,638	321.884,742	320.716,339	393.963,041
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	63.041,867	36.623,350	5,367,340	94.297,877
JPM Europe 130/30 D (acc) - GBP	486,330	-	-	486,330
JPM Europe 130/30 D (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	192.249,128	44.834,765	11.257,698	225.826,195
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	81.588,552	13.869,302	16.633,779	78.824,075
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	609.475,816	26.947,806	318.157,636	318.265,986
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	4.195.740,968	670.908,424	2.620.443,761	2.246.205,631
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	499.986,886	20.272,549	486.063,711	34.195,724
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	2.092.655,661	154.608,938	1.362.361,444	884.903,155
JPM Europe Aggregate Plus Bond X (acc) - EUR*	77.190,002	-	77.190,002	-
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	3.389.861,780	54.644,729	717.909,371	2.726.597,138
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	4.843.222,339	403.853,141	1.216.550,800	4.030.524,680
JPM Europe Balanced (EUR) B (acc) - EUR	1.898,387	21.116,794	21.914,878	1.100,303
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	4.680.001,047	178.876,423	1.798.876,933	3.060.000,537
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	3.660.592,730	1.381.992,750	3.812.193,407	1.230.392,073
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	7.043.451,929	2.527.720,171	5.572.867,502	3.998.304,598
JPM Europe Convergence Equity B (acc) - EUR	-	1.891.103,153	82.105,882	1.808.997,271
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	854.939,948	2.658.332,275	1.790.374,209	1.722.898,014
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	1.721.878,558	105.868,809	701.575,080	1.126.172,287
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	5.401.511,763	7.257.999,681	6.277.820,271	6.381.691,173
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	25.900.834,981	2.945.099,405	18.442.383,142	10.403.551,244
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	96.440,481	13.204,810	53.980,758	55.664,533
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	734.102,003	161.076,880	380.073,365	515.105,518
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	902.173,491	296.838,926	840.730,285	358.282,132
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	7.207.105,315	3.767.383,274	5.455.408,687	5.519.079,902
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	28.883,551	5.421,865	27.907,480	6.397,936
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	1.866.379,979	1.126.053,674	1.497.347,236	1.495.086,417
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	-	1.300.000,010	0,010	1.300.000,000
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	2.283.181,237	136.404,167	2.307.993,870	111.591,534
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - USD	953,088	15.026,147	15.026,147	953,088
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	36.813,610,387	11.090.920,352	21.206.424,414	26.698.106,325
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	5.117.270,113	1.439.055,247	3.054.003,587	3.502.330,773
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	25.129,269	51,681	22.858,182	2.322,768
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	1.256.667,149	2.577.978,620	2.427.056,534	1.407.589,235
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	7.425.972,693	6.481.848,511	8.059.926,720	5.847.894,484
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - USD	353,857	-	-	353,857
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	1.326.997,053	139.353,039	131.293,273	1.035.056,819
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	495.773,834	-	211.193,242	284.580,592
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	1.913.453,547	3.616.076,492	2.791.889,441	2.737.640,598
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	1.146.886,679	443.308,787	644.443,898	945.751,568
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	210.332,831	8.292,977	143.634,995	74.990,813
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	67.922,499	64.794,295	43.665,833	89.050,961
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	502.177,873	-	339.031,066	163.146,807
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - USD	8.443.451,237	1.221.541,427	4.331.688,223	5.333.304,441
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	21.769.956,559	10.862.509,702	18.207.545,816	14.424.920,445
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	24.685.666,465	2.197.060,467	17.361.974,576	9.520.752,356
JF Europe Equity A (dist) - USD	1.172.172,513	133.175,560	362.221,419	943.126,654
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	749.766,975	325.207,499	746.014,965	328.959,509
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	17.888.230,577	5.425.460,636	13.329.780,922	9.983.910,291
JPM Europe Equity D (acc) - USD	92.581,988	2.347,271	39.392,656	55.536,603
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	7.086.480,752	535.172,691	3.696.279,865	3.925.373,578
JPM Europe Equity I (inc) - EUR*	10.000.000,000	-	10.000.000,000	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	12.861.766,128	1.952.325,632	13.702.859,574	1.111.232,186

JPMorgan Funds
Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund				
JPM Europe Focus A (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	250,068,724	15,266,030	68,554,838	196,779,916
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	27,420,800	1,350,456	5,676,202	23,095,054
JPM Europe Focus B (acc) - EUR	105,278,412	-	-	105,278,412
JPM Europe Focus C (acc) - EUR*	29,589,081	3,127,303	32,716,384	-
JPM Europe Focus D (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	448,225,472	91,054,805	194,848,406	344,431,871
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	2,728,377,627	64,251,949	2,564,981,160	227,648,416
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1,463,106,107	1,472,636,065	1,543,684,396	1,392,057,776
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	7,911,964,749	1,432,160,852	4,653,670,478	4,690,455,123
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	314,019,797	191,959,142	395,122,667	110,856,272
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	2,588,072,174	1,178,400,462	1,429,383,288	2,337,089,348
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR*	38,107,373	-	38,107,373	-
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund				
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	220,838,364	86,770,220	101,524,615	206,083,969
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	5,554,320,547	1,204,247,102	805,394,806	5,953,172,843
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	777,083,324	48,018,610	196,803,129	628,298,805
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund				
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	457,259,475	62,757,382	56,793,837	463,223,020
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - EUR	-	25,000,000	-	25,000,000
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	586,330	3,000	-	589,330
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - USD	348,675	-	-	348,675
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	230,475,286	13,321,522	47,156,514	196,640,294
JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR	87,739,918	9,073,999	17,419,948	79,393,969
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,982,246,849	608,317,825	1,286,928,965	1,303,635,709
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	9,522,157,098	1,176,969,732	3,078,456,161	7,620,670,669
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	2,860,008,515	430,260,017	977,059,146	2,313,209,386
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	51,346,636	12,532,857	6,383,970	57,495,523
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	184,162,005	19,619,461	67,246,625	136,534,841
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	777,947,699	37,880,243	233,452,303	582,375,639
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,905,450,006	332,042,491	1,386,280,610	1,851,211,887
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR*	663,128,079	-	663,128,079	-
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR*	73,684,818	2,004,791	27,851,119	47,838,490
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	23,226,377,910	2,916,790,165	19,336,184,478	6,806,983,597
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	51,012,143,382	7,169,820,889	23,326,326,575	34,855,637,696
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	44,190,074	1,309,273	6,721,513	38,777,834
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	998,166,061	121,655,376	678,363,692	441,457,745
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	18,798,350,012	12,817,151,508	10,571,288,587	21,044,212,933
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	7,710,446,418	185,477,850	3,669,994,833	4,225,929,435
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR*	3,894,991,312	-	1,669,991,312	2,225,000,000
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR*	364,000,000	-	364,000,000	-
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	1,979,316,516	84,846,000	1,955,009,727	109,152,789
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund				
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A (acc) - EUR	188,843,931	-	-	188,843,931
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D (acc) - EUR	188,666,667	448,846	448,846	188,666,667
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	16,988,894,346	15,977,514,814	19,614,992,299	13,351,416,861
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	168,689,219,867	21,843,017,090	54,537,155,194	135,995,081,763
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	26,116,602	1,874,705	4,870,070	23,121,237
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	855,711,331	152,313,562	467,936,715	540,088,178
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	5,064,004,516	5,162,312,915	6,306,430,050	3,919,887,328
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	13,953,169,890	2,652,831,249	6,624,931,511	9,981,069,689
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR*	2,688,167,238	-	2,688,167,238	-
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR*	196,000,000	-	196,000,000	-
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	3,539,254,699	-	3,489,847,917	49,406,782
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund				
JPM Europe Strategic Value Small Cap A (acc) - EUR	187,979,922	-	-	187,979,922
JPM Europe Strategic Value Small Cap D (acc) - EUR	187,798,930	1,249,051	-	189,047,981
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	748,083,804	1,509,368,270	1,789,160,799	468,291,275
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	11,709,308,045	3,458,664,818	6,269,825,360	8,898,147,503
JF Europe Technology A (dist) - EUR	1,738,352,163	416,242,361	650,474,350	1,504,120,174
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	40,827,935	972,970	9,689,905	32,111,000
JPM Europe Technology B (acc) - EUR	170,042,513	223,404,629	229,655,178	163,791,964
JPM Europe Technology C (acc) - EUR*	1,298,453	402,192,001	403,490,454	-
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	2,161,419,355	380,706,720	687,303,058	1,854,823,017
JPM Europe Technology X (acc) - EUR	43,899,206	4,175,699	39,525,692	8,549,213

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	4.173.077,981	5.003.244,121	3.935.245,057	5.241.077,045
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	24.959.369,721	22.799.195,893	24.372.223,091	23.386.342,523
JF Germany Equity A (dist) - EUR	860.676,643	108.286,358	197.746,817	771.416,184
JPM Germany Equity B (acc) - EUR	87.838,702	466.521,202	534.388,786	19.971,118
JPM Germany Equity C (acc) - EUR	1.193.006,427	5.857.312,089	5.592.990,554	1.457.327,962
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	42.384.207,159	4.720.698,735	22.380.669,624	24.724.236,270
JPM Germany Equity I (acc) - EUR	13.154.831,916	10.162.216,194	17.753.793,979	5.563.254,131
JPM Germany Equity X (acc) - EUR	102.339,406	3.238.914,000	492.295,000	2.848.958,406
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	321.668,014	49.439,602	185.809,863	185.297,753
JPM Global Aggregate Bond A (inc) - USD	2.068.322,239	734.210,280	1.418.092,167	1.384.440,352
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	28.997,000	259.979,861	-	288.976,861
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	953.272,946	170.722,687	595.019,245	528.976,388
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund				
JPM Global Consumer Trends A (acc) - EUR	200.000,000	118.529,219	3.323,095	315.206,124
JPM Global Consumer Trends C (acc) - EUR	-	119.839,545	2.011,496	117.828,049
JPM Global Consumer Trends D (acc) - EUR	200.000,000	10.631,116	2.860,556	207.770,560
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	30.685.794,698	24.937.438,748	18.629.819,338	36.993.414,108
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (con cobertura)	-	232.010,053	600,001	231.410,052
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	81.756.150,432	27.634.252,931	41.096.760,650	68.293.642,713
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (con cobertura)	-	3.166.507,553	330.889,152	2.835.618,401
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	960.984,369	1.591.223,094	1.102.242,027	1.449.965,436
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - CHF (con cobertura)	-	1.287.629,879	520.785,973	766.843,906
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	2.301.312,436	3.192.494,604	2.141.534,362	3.352.272,678
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (con cobertura)	-	289.366,282	-	289.366,282
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	13.382.756,489	57.088.643,628	26.509.880,547	43.961.519,570
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	-	2.937.575,611	248.989,000	2.688.586,611
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (con cobertura)	-	10.202.438,323	10.436.049,489	16.965.275,124
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	17.198.886,290	4.873.667,061	3.592.310,000	5.182.163,880
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	3.900.806,819	-	-	250.000,000
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	250.000,000	-	-	250.000,000
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	8.992.571,068	6.376.866,519	1.765.425,216	13.604.012,371
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund (5)				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	-	50.000,000	-	50.000,000
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (con cobertura)	-	197.812,895	-	197.812,895
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (con cobertura)	-	1.326.450,136	-	1.326.450,136
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	-	50.000,000	-	50.000,000
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (con cobertura)	-	197.812,895	-	197.812,895
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	15.037.221,850	4.374.458,025	9.943.877,425	9.467.802,450
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	43.282.995,879	7.971.015,552	15.667.885,631	35.586.125,800
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	660.420,998	120.900,125	161.234,837	620.086,286
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	1.184.112,700	972.506,561	991.417,520	1.165.201,741
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR (con cobertura)	3.429.619,011	71.445,021	3.478.112,271	22.951,761
JF Global Dynamic A (dist) - USD	754.552,768	123.429,048	95.834,285	782.147,531
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	1.503.747,767	114.149,986	354.895,863	1.263.001,890
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	4.996.127,735	422.248,995	3.527.414,627	1.890.962,103
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	4.442.368,277	12.878.833,704	6.767.094,653	10.554.107,328
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR (con cobertura)	1.057.739,908	2.333.270,137	1.558.654,423	1.832.355,622
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	14.237.495,899	6.283.194,508	5.635.517,596	14.885.172,811
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	432.405,837	149.164,596	341.085,359	240.485,074
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR (con cobertura)	164.320,579	184.624,089	120.556,161	228.388,570
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	5.525.707,843	3.478.257,210	3.259.781,404	5.744.183,649
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	4.165.087,000	233.960,430	2.837.436,054	1.561.611,376
JPM Global Dynamic I (inc) - EUR	-	4.089.748,045	0,010	4.089.748,035
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	14.652.478,826	5.013.921,191	7.857.168,246	11.809.231,771
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	19.785.268,282	6.592.713,931	-	26.377.982,213
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) (6)				
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	81.875,234	-	81.875,234	-
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	536.461,686	-	536.461,686	-
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	2.847.479,655	-	2.847.479,655	-
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	328.268,765	-	328.268,765	-
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)				
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	594.011,785	761.464,519	852.505,552	502.970,752
JPM Global Equity (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	-	219.622,677	47.092.920	172.529,757
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	507.344,604	60.268,392	159.651,733	407.961,263
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	892.705,859	263.172,707	218.170,874	937.707,692
JPM Global Equity (USD) A (dist) - EUR (con cobertura)	-	3.824.661,060	436.942,440	3.387.718,620
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	7.562.935,932	4.149,213	-	7.567.085,145
JPM Global Equity (USD) C (acc) - EUR (con cobertura)	-	5.830.744,978	7.940,571	5.822.804,407
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	160.986,960	51.108,309	118.787,824	93.307,445
JPM Global Equity (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	-	386.841,979	147.993,917	238.848,062
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	2.957,934	-	-	2.957,934
JPM Global Equity (USD) X (acc) - EUR	-	5.217.065,411	-	5.217.065,411

(5) Este subfondo se lanzó el 27 de febrero de 2009.

(6) Este subfondo se fusionó y formó el Global Equity Fund (USD) el 17 de julio de 2008.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - EUR	12.687.324,617	3.844.217,443	5.683.132,472	10.848.409,588
JPM Global Focus A (acc) - EUR (con cobertura)	192.297,870	3.178.916,689	876.561,114	2.494.653,445
JPM Global Focus A (dist) - EUR	2.798.285,864	1.228.279,415	1.052.836,089	2.973.729,190
JF Global Focus A (dist) - USD	886.608,785	97.910,765	418.902,419	565.617,131
JPM Global Focus B (acc) - EUR	-	171.712,775	30.727,701	140.985,074
JPM Global Focus C (acc) - EUR	2.715.148,661	9.465.081,106	2.717.095,768	9.463.133,999
JPM Global Focus C (acc) - EUR (con cobertura)	-	872.218,608	220.250,571	651.968,037
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2.615.092,998	618.939,371	732.459,591	2.501.572,778
JPM Global Focus D (acc) - EUR (con cobertura)	145.244,120	3.440.924,455	3.104.985,017	481.183,558
JPM Global Focus X (acc) - EUR	4.634.316,485	16.183,000	2.193.404,149	2.457.095,336
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund (7)				
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	-	2.609.467,400	-	2.609.467,400
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (con cobertura)	-	79.176,563	-	79.176,563
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	-	4.131.472,730	357.558,678	3.773.914,052
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	-	157.418,400	-	157.418,400
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	-	644.745,010	51.645,010	593.100,000
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund (8)				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	-	78.709,200	-	78.709,200
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (con cobertura)	-	79.176,564	-	79.176,564
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (con cobertura)	-	79.176,564	-	79.176,564
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	-	78.709,200	-	78.709,200
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (con cobertura)	-	79.176,564	-	79.176,564
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	123.974,228	548.330,078	604.083,158	68.221,148
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	2.671.616,214	1.157.989,276	1.857.981,236	1.971.624,254
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	1.767.752,188	2.559.753,932	2.852.384,340	1.475.121,780
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	15.640,791	115,960	1.368,061	14.388,690
JPM Global Life Sciences C (acc) - USD	-	45.140,812	-	45.140,812
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	629.710,648	785.806,624	880.655,974	534.861,298
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	8.792.266,759	12.320.499,365	9.429.083,625	11.683.682,499
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	35.929.142,932	21.893.999,401	27.560.063,065	30.263.079,268
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	19.646.787,596	10.616.233,241	11.126.662,683	19.136.358,154
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	2.208.951,876	2.480.242,872	3.145.230,163	1.543.964,585
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	2.003.926,440	6.224.357,771	3.644.850,277	4.583.433,934
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	6.924.779,044	4.645.926,462	8.287.538,901	3.283.166,605
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	284.450,033	511.051,111	297.015,585	498.485,559
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	12.427.401,283	8.533.785,691	7.103.321,896	13.857.865,078
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.718.572,641	2.708.427,574	1.661.873,456	6.765.126,759
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) (9)				
JPM Global Real Estate Securities (EUR) A (acc) - EUR	252.519,417	-	252.519,417	-
JPM Global Real Estate Securities (EUR) A (inc) - EUR	6.927,717	-	6.927,717	-
JPM Global Real Estate Securities (EUR) D (acc) - EUR	201.663,820	-	201.663,820	-
JPM Global Real Estate Securities (EUR) X (acc) - EUR	180.642,099	-	180.642,099	-
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)				
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD	222.054,620	462.747,481	323.126,285	361.675,816
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (con cobertura)	-	389.288,745	120.201,212	269.087,533
JPM Global Real Estate Securities (USD) A (inc) - EUR (con cobertura)	-	14.279,377	625,823	13.653,554
JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD	10.208,268	26.227,234	-	36.435,502
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD	36.018,465	107.332,181	63.102,754	80.247,892
JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (con cobertura)	-	553.432,418	341.117,109	212.315,309
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD	1.181.531,621	201.594,992	-	1.383.126,613
JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (con cobertura)	-	201.817,383	1.605,001	200.212,382
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	3.310.830,350	5.068.982,859	2.074.703,363	6.305.109,846
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	4.308.105,218	4.725.322,218	2.637.796,626	6.395.630,810
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	441.299,619	32.604,114	119.601,442	354.302,291
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund				
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - USD	344.375,601	18.984,444	22,984	363.337,061
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	1.503.772,108	4.245.612,242	1.956.099,413	3.793.284,937
JPM Highbridge Europe STEEP A (inc) - EUR	341.973,900	53.911,468	-	395.885,368
JPM Highbridge Europe STEEP B (acc) - EUR	70.452,784	1.438.341,569	673.023,548	835.770,805
JPM Highbridge Europe STEEP C (acc) - EUR	2.453.270,066	4.288.475,757	4.286.247,511	2.455.498,312
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	395.329,235	526.525,453	236.157,062	685.697,626
JPM Highbridge Europe STEEP X (acc) - EUR	-	939.075,333	496.048,584	443.026,749

(7) Este subfondo se lanzó el 20 de febrero de 2009.

(8) Este subfondo se lanzó el 20 de febrero de 2009.

(9) Este subfondo se fusionó y formó el Global Real Estate Securities Fund (USD) el 31 de julio de 2008.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund				
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - USD	3.890.545,976	31.680.145,614	10.447.107,878	25.123.583,712
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR	400.772,248	1.651.148,192	1.851.581,212	200.339,228
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR (con cobertura)	-	49.880,000	-	49.880,000
JPM Highbridge US STEEP A (dist) - GBP	-	507.833,444	8.681,877	499.151,567
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	400.772,248	-	400.522,000	250,248
JPM Highbridge US STEEP B (acc) - USD	205.851,000	1.411.855,481	923.817,767	693.888,714
JPM Highbridge US STEEP C (acc) - USD	-	6.147.820,188	1.862.584,215	4.285.235,973
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - USD	400.000,000	113.847,659	404.260,461	109.587,198
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR	400.772,248	7.564,203	401.082,786	7.253,665
JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD	12.299,410	11.234.038,377	5.825.047,496	5.421.290,291
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund				
JPM Japan Dynamic A (acc) - JPY	1.007.299,157	14.723,943	186.756,740	835.266,360
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	483.374,780	4.591,895	8.521,362	479.445,313
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	5.899.318,697	1.599.419,882	3.628.191,905	3.870.546,674
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	29.000,000	7.438,663	1.000,000	35.438,663
JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	188.038,088	-	57.873,088	130.165,000
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund				
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (acc) - USD	1.258.037,019	2.303.874,367	1.552.222,162	2.009.689,224
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	7.070.202,916	513.983,052	2.357.556,156	5.226.629,812
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	25.807,259	262.961,370	8.704,289	280.064,340
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C (acc) - USD	598.862,643	1.285.777,663	1.275.343,272	609.297,034
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - USD	2.737.620,992	833.028,144	1.513.275,620	2.057.373,516
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - EUR	69.180,133	20.972,579	16.621,078	73.531,634
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	4.550.247,899	5.029.160,953	5.661.909,149	3.917.499,703
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	348.082,087	322.810,000	327.244,516	343.647,571
JPMorgan Funds - JF China Fund				
JF China A (acc) - USD	7.069.632,862	15.889.754,705	6.706.918,066	16.252.469,501
JF China A (dist) - USD	43.726.090,184	36.247.023,957	29.693.347,633	50.279.766,508
JF China B (acc) - USD	2.687.091,359	1.666.308,255	1.587.869,702	2.765.529,912
JF China C (acc) - USD	1.134.992,649	2.820.099,492	1.471.038,567	2.484.053,574
JF China D (acc) - USD	11.352.617,107	9.453.993,403	7.278.988,311	13.527.676,199
JF China I (acc) - USD	4.545.764,197	31.948.030,630	24.154,895	36.252.248,933
JF China X (acc) - USD*	1.213.854,060	106.772,489	1.320.626,549	-
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	7.815.779,970	3.674.785,873	1.747.805,351	9.742.760,492
JF Greater China A (dist) - USD	10.591.296,440	5.976.200,977	4.428.724,185	12.138.773,232
JF Greater China B (acc) - USD	125.332,099	260.100,912	51.836,144	333.596,867
JF Greater China C (acc) - USD	4.196.022,970	1.037.031,776	2.225.604,676	3.007.450,070
JF Greater China D (acc) - USD	4.318.286,801	859.525,183	1.501.848,367	3.675.963,617
JF Greater China X (acc) - USD	99.028,111	128.745,127	112.773,237	115.000,001
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (dist) - USD	4.644.076,995	1.443.185,389	1.529.034,143	4.558.228,241
JF Hong Kong A (acc) - USD	648.147,137	712.745,936	990.689,325	370.203,748
JF Hong Kong B (acc) - USD	65.153,785	31.917,578	92.057,996	5.013,367
JF Hong Kong C (acc) - USD	422.843,747	277.989,744	386.578,667	314.254,824
JF Hong Kong D (acc) - USD	1.156.379,581	184.326,889	410.235,566	930.470,904
JPMorgan Funds - JF India Fund				
JF India A (acc) - USD	21.809.130,453	13.792.798,189	11.189.659,045	24.412.269,597
JF India A (dist) - USD	23.757.356,215	4.005.899,719	9.415.398,310	18.347.857,624
JF India B (acc) - USD	576.834,692	574.488,947	622.442,065	528.881,574
JF India C (acc) - USD	2.894.894,387	3.669.911,911	3.477.300,737	3.087.505,561
JF India D (acc) - USD	16.212.734,856	3.692.131,208	5.609.836,187	14.295.029,877
JF India X (acc) - USD	2.104.454,160	163.931,000	1.824.571,160	443.814,000
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	800.120,931	58.998,291	704.926,329	154.192,893
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	1.231.143,688	2.724,603	698.726,786	535.141,505
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD*	6.842,288	-	6.842,288	-
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A (acc) - USD	9.249.339,698	7.119.892,692	10.161.049,903	6.208.182,487
JF Japan Equity A (acc) - EUR	394.613,097	75.035,401	155.378,548	314.269,950
JF Japan Equity A (acc) - JPY	1.999.924,570	27.295,715	1.103.427,376	923.792,909
JF Japan Equity A (dist) - USD	20.633.001,255	3.225.525,688	9.909.098,248	13.949.428,695
JF Japan Equity A (dist) - GBP	328.490,615	40.495,095	269.353,245	99.632,465
JF Japan Equity B (acc) - USD	1.198.286,940	109.261,511	643.303,089	664.245,362
JF Japan Equity C (acc) - USD	5.960.371,726	748.812,164	4.412.209,795	2.296.974,095
JF Japan Equity D (acc) - USD	6.392.323,560	2.394.780,554	3.424.211,129	5.362.892,985
JF Japan Equity D (acc) - EUR	72.610,949	13.498,694	18.585,767	67.523,876
JF Japan Equity I (acc) - USD*	1.049.502,141	-	1.049.502,141	-
JF Japan Equity J (dist) - USD	1.908.530,434	243.719,606	599.775,571	1.552.474,469
JF Japan Equity X (acc) - USD	383.068,050	3.501,000	271.210,504	115.358,546

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	519.935,586	409.132,987	397.649,872	531.418,701
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	13.895.672,815	2.930.831,260	11.234.576,862	5.591.927,213
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	629.551,392	88.992,072	602.390,252	116.153,212
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	813.656,750	2.283.753,126	1.498.074,299	1.599.335,577
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	1.052.532,999	232.539,827	338.220,572	946.852,254
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	540.101,451	-	-	540.101,451
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund				
JF Korea Equity A (acc) - USD	3.286.555,461	481.500,890	2.667.554,699	1.100.501,652
JF Korea Equity A (acc) - EUR	235.120,667	51.151,112	58.675,147	227.596,632
JF Korea Equity A (dist) - USD	214.396,750	220.382,117	218.358,987	216.419,880
JF Korea Equity B (acc) - USD*	260.000,000	-	260.000,000	-
JF Korea Equity C (acc) - USD*	10.077,241	-	10.077,241	-
JF Korea Equity D (acc) - USD	186.902,929	364.921,856	303.795,012	248.029,773
JF Korea Equity X (acc) - USD*	27.500,000	3.194,516	30.694,516	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	396.430,440	1.804.085,790	190.019,054	2.010.497,176
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	4.171.547,267	455.408,775	1.007.468,787	3.619.487,255
JF Pacific Balanced B (acc) - USD	505.300,000	82.352,000	34.239,000	553.413,000
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	1.892.940,900	96.009,410	648.092,862	1.340.857,448
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	3.787.838,172	1.528.864,906	1.506.205,054	3.810.498,024
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	408.007,230	1.380.902,022	1.274.667,285	514.241,967
JF Pacific Equity A (dist) - USD	11.202.424,885	659.223,548	3.429.738,335	8.431.910,098
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	44.464,857	4.678,788	1.664,286	47.479,359
JF Pacific Equity B (acc) - USD	982.738,892	332.593,351	13.381,277	1.301.950,966
JF Pacific Equity C (acc) - USD	3.749.169,105	1.755.330,083	2.674.608,604	2.829.890,584
JF Pacific Equity D (acc) - USD	3.094.748,820	2.345.805,795	1.677.184,561	3.763.370,054
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	29.918,049	4.231,263	26.885,487	7.263,825
JF Pacific Equity I (acc) - USD	448.127,012	-	-	448.127,012
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	335.149,976	282.687,071	297.666,169	320.170,878
JF Pacific Technology A (acc) - EUR	-	48.190,927	-	48.190,927
JF Pacific Technology A (dist) - USD	2.244.870,808	203.200,693	1.218.979,327	1.229.092,174
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	6.442,886	4.367,136	326,525	10.483,497
JF Pacific Technology B (acc) - USD	1.284.302,992	92.078,218	102.195,742	1.274.185,468
JF Pacific Technology C (acc) - USD	14.638,211	158,522	158,523	14.638,210
JF Pacific Technology D (acc) - USD	345.782,847	133.234,740	154.044,711	324.972,876
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund				
JF Singapore A (acc) - USD	1.982.974,060	765.484,141	1.649.783,514	1.098.674,687
JF Singapore A (dist) - USD	6.215.695,020	2.657.430,154	4.130.333,655	4.742.791,519
JF Singapore B (acc) - USD	1.173.277,516	158.978,673	924.818,596	407.437,593
JF Singapore C (acc) - USD	17.489,424	15.251,685	23.162,663	9.578,446
JF Singapore D (acc) - USD	2.107.300,225	185.610,852	658.050,256	1.634.860,821
JF Singapore I (acc) - USD	16.964.975,969	2.218.205,193	16.437.228,904	2.745.952,258
JF Singapore X (acc) - USD*	26.647,112	-	26.647,112	-
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund				
JF Taiwan A (acc) - USD	15.212.949,807	7.177.535,571	15.891.162,350	6.499.323,028
JF Taiwan A (acc) - EUR	-	7.075,926	150,001	6.925,925
JF Taiwan A (dist) - USD	34.464.177,309	13.383.301,202	23.352.601,705	24.494.876,806
JF Taiwan B (acc) - USD	600.129,018	603.402,362	886.670,543	316.860,837
JF Taiwan C (acc) - USD	3.533.624,282	1.850.192,668	3.906.380,992	1.477.435,958
JF Taiwan D (acc) - USD	2.645.993,987	454.398,347	1.689.759,579	1.410.632,755
JF Taiwan I (acc) - USD	21.736.443,804	2.889.665,397	20.654.837,999	3.971.271,202
JF Taiwan X (acc) - USD*	191.441,517	-	191.441,517	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	7.192.392,086	4.078.683,545	5.073.938,945	6.197.136,686
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	8.400.599,024	2.259.637,976	4.599.399,657	6.060.837,343
JF Latin America Equity A (dist) - USD	7.881.414,218	5.375.299,432	5.573.950,952	7.682.762,698
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	2.135.854,291	1.433.374,086	1.932.339,355	1.636.889,022
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	2.047.344,533	1.013.884,268	2.163.018,272	898.210,539
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	5.164.745,893	1.653.721,949	2.046.767,850	4.771.699,992
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	22.332.506,051	2.633.579,685	17.274.876,230	7.691.209,506
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	2.859.927,430	742.961,705	1.095.265,840	2.507.623,295
JPMorgan Funds - Russia Fund				
JPM Russia A (acc) - USD	22.568.104,721	41.052.585,142	32.347.407,751	31.273.282,112
JPM Russia A (dist) - USD	10.605.121,146	29.196.705,165	28.044.920,265	11.756.906,046
JPM Russia B (acc) - USD	5.558.749,060	2.695.336,561	5.044.496,909	3.209.588,712
JPM Russia C (acc) - USD	11.571.837,379	10.851.096,373	22.181.320,436	241.613,316
JPM Russia D (acc) - USD	10.659.473,855	7.590.442,804	6.549.447,881	11.700.468,778
JPM Russia I (acc) - USD	38.399.060,279	96.787.601,210	64.656.148,160	70.530.513,329
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	758.920,442	2.301.596,762	790.697,853	2.269.819,351
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	116.087.641,514	19.295.373,527	71.697.662,103	63.685.352,938
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	779.695,488	83.309,425	326.559,444	536.445,469

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)				
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A (acc) - GBP	1.293.267,630	185.976,086	1.113.438,573	365.805,143
JPM UK Equity A (dist) - GBP	8.200.803,769	1.631.303,215	4.827.767,356	5.004.339,628
JPM UK Equity C (acc) - GBP	811.415,474	696.878,100	1.052.074,797	456.218,777
JPM UK Equity D (acc) - GBP	415.308,540	67.633,685	149.535,142	333.407,083
JPM UK Equity X (acc) - GBP	-	491.305,000	-	491.305,000
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund				
JPM US 130/30 A (acc) - USD	263.627,005	358.124,808	356.882,615	264.869,198
JPM US 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	280.734,011	-	233.469,663	47.264,348
JPM US 130/30 D (acc) - USD	276.340,462	48.355,357	28.137,534	296.558,285
JPM US 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	271.435,926	17.483,370	228.826,355	60.092,941
JPM US 130/30 X (acc) - USD	286.346,883	1.430.516,645	43.960,161	1.672.903,367
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	11.867.789,580	15.969.495,199	11.447.953,974	16.389.330,805
JPM US Aggregate Bond A (inc) - USD	5.741.946,295	16.616.449,171	10.636.814,778	11.721.580,688
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	2.615.526,720	6.607.480,724	1.830.861,550	7.392.145,894
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	3.447.616,159	7.118.756,075	5.787.827,244	4.778.544,990
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	2.415.777,886	1.732.502,698	2.774.041,068	1.374.239,516
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	6.796.877,571	5.538.591,475	3.270.184,518	9.065.284,528
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	37.580.925,126	9.636.085,182	28.891.951,597	18.325.058,711
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	5.197.943,967	6.485.118,360	3.663.071,499	8.019.909,828
JPM US Dynamic A (dist) - USD	51.139.190,555	4.017.585,949	30.433.705,548	24.723.070,956
JPM US Dynamic B (acc) - USD	2.845.950,266	980.401,494	2.995.174,522	831.177,238
JPM US Dynamic C (acc) - USD	22.229.798,150	4.272.521,724	13.267.813,113	13.234.506,761
JPM US Dynamic D (acc) - USD	4.906.790,322	439.751,808	2.825.614,436	2.520.927,694
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	67.379,174	5.846,346	39.029,323	34.196,197
JPM US Dynamic I (acc) - USD	6.879.345,358	-	542.000,000	6.337.345,358
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	19.777.911,360	218.018,331	-	19.995.929,691
JPM US Dynamic X (acc) - USD	9.827.336,182	581.187,037	8.429.082,412	1.979.440,807
JPMorgan Funds - US Growth Alpha Plus Fund (10)				
JPM US Growth Alpha Plus A (acc) - USD	-	240.000,000	-	240.000,000
JPM US Growth Alpha Plus D (acc) - USD	-	240.000,000	-	240.000,000
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund				
JPM US Select 130/30 A (acc) - USD	39.524.129,927	46.985.010,420	22.016.343,899	64.492.796,448
JPM US Select 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	1.788.637,873	1.895.451,269	1.225.129,970	2.458.959,172
JPM US Select 130/30 A (dist) - USD	3.892.433,022	7.763.350,982	841.926,158	10.813.857,846
JPM US Select 130/30 A (dist) - GBP	89.168,852	1.020.575,463	121.081,036	988.663,279
JPM US Select 130/30 B (acc) - USD	789.499,356	1.983.748,130	559.612,056	2.213.635,430
JPM US Select 130/30 C (acc) - USD	23.306.378,567	38.658.439,090	29.701.158,535	32.263.659,122
JPM US Select 130/30 D (acc) - USD	143.538,936	130.734,008	119.007,069	155.265,875
JPM US Select 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	45.422,421	61.692,775	44.651,251	62.643,945
JPM US Select 130/30 I (inc) - USD*	6.080.000,000	-	6.080.000,000	-
JPM US Select 130/30 X (acc) - USD	33.974.376,976	32.105.874,803	18.149.433,263	47.930.818,516
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	51.580,698	26.814,127	18.766,194	59.628,631
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	404.572,462	18.233,223	59.563,580	363.242,105
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	150.903	-	-	150.903
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	77.159,748	-	-	77.159,748
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.667.793,453	90.720,526	828.130,547	930.383,432
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	500,010	11.093,549	0,010	11.593,549
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	8.145.880,742	1.590.224,270	8.443.464,599	1.292.640,413
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	2.469.765,321	240.152,400	2.304.234,926	405.682,795
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	42.711.399,169	6.214.933,612	41.521.692,696	7.404.640,085
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	17.840,408	1.417,175	7.975,941	11.281,642
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	1.347.336,974	224.110,043	1.422.285,819	149.161,198
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	11.028.595,204	6.051.316,224	13.092.603,328	3.987.308,100
JPM US Strategic Growth C (acc) - EUR (con cobertura)	994.776,027	563.293,313	1.530.046,605	28.022,735
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	419.426,683	101.323,115	208.825,721	311.924,077
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	20.837,755	40.671,001	26.662,476	34.846,280
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	6.053.872,769	1.080.888,575	5.421.599,428	1.713.161,916
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	1.204.205,747	684.980,712	1.574.074,232	315.112,227
JF US Technology A (dist) - USD	4.820.930,654	7.776.727,976	7.904.193,738	4.693.464,892
JPM US Technology A (dist) - USD	15.944.061,600	1.770.476,683	12.369.128,826	5.345.409,457
JPM US Technology A (dist) - GBP	30.999,391	55.752,904	4.360,422	82.391,873
JPM US Technology B (acc) - USD	-	390.968,205	387.889,562	3.078,643
JPM US Technology C (acc) - USD	19.518,980	5.064,074	-	24.583,054
JPM US Technology D (acc) - USD	2.841.126,684	1.654.790,485	1.436.164,356	3.059.752,813
JPM US Technology X (acc) - USD	3.126.853,579	3.327,130	3.113.815,161	16.365,548

(10) Este subfondo se lanzó el 4 de septiembre de 2008.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
--	---	--------------------	---------------------	---

7. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 (continuación)

JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - USD	13.580.870,347	16.934.184,657	16.239.928,073	14.275.126,931
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	1.337.892,958	4.616.382,128	3.318.640,849	2.635.634,237
JPM US Value A (dist) - USD	26.968.840,325	25.217.272,552	30.371.808,064	21.814.304,813
JF US Value A (dist) - USD	151.231,707	497.520,507	391.314,874	257.437,340
JPM US Value A (dist) - GBP	50.063,299	17.561,047	33.169,498	34.454,848
JPM US Value B (acc) - USD	200.919,073	499.709,325	442.820,418	257.807,980
JPM US Value C (acc) - USD	11.849.443,656	13.836.140,070	11.305.972,472	14.379.611,254
JPM US Value C (acc) - EUR (con cobertura)	-	2.510.927,020	2.373.713,334	137.213,686
JPM US Value D (acc) - USD	3.979.931,995	676.020,113	1.922.269,286	2.733.682,822
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	351.599,275	336.616,143	198.127,446	490.087,972
JPM US Value X (acc) - USD	7.024.315,673	5.192.212,648	378.881,491	11.837.646,830

* Clase de Acción inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008				
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (1)				
JPM Africa Equity A (acc) - USD	-	168.633,643	-	168.633,643
JPM Africa Equity D (acc) - USD	-	200.000,000	-	200.000,000
JPM Africa Equity I (acc) - USD	-	150.000,000	-	150.000,000
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - USD	2.191.194,046	1.861.941,178	2.346.770,784	1.706.364,440
JPM America Equity A (dist) - USD	5.556.809,994	6.155.489,821	7.563.243,945	4.149.055,870
JF America Equity A (dist) - USD	545.513,798	139.885,913	256.324,648	429.075,063
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	26.946,066	3.034.915,062	2.908.163,840	153.697,288
JPM America Equity B (acc) - USD	218.747,201	171.696,173	71.346,872	319.096,502
JPM America Equity C (acc) - EUR (con cobertura)	-	1.228.367,361	457.360,374	771.006,987
JPM America Equity C (acc) - USD	7.078.336,652	8.687.126,741	5.103.564,353	10.661.899,040
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	26.490,066	697.535,845	296.899,981	427.125,930
JPM America Equity D (acc) - EUR	9.557,871	10.025,680	10.972,538	8.611,013
JPM America Equity D (acc) - USD	1.932.601,590	1.781.750,541	1.995.837,837	1.718.514,294
JPM America Equity X (acc) - USD	994.178,673	139.430,407	222.237,396	911.371,684
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	335.908,279	334.087,083	398.987,229	271.008,133
JPM America Large Cap A (dist) - USD	2.949.629,026	2.847.643,614	3.674.527,748	2.122.744,892
JPM America Large Cap B (acc) - USD	112.091,757	174.139,692	30.991,511	255.239,938
JPM America Large Cap C (acc) - USD	-	3.384,487	-	3.384,487
JPM America Large Cap D (acc) - USD	459.732,645	304.762,460	364.062,442	400.432,663
JPM America Large Cap X (acc) - USD	-	500,000	-	500,000
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	3.708.190,884	467.846,387	3.025.758,999	1.150.278,722
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	1.080.853,310	169.138,618	613.405,605	636.586,323
JF America Micro Cap A (dist) - USD	123.062,631	49.729,507	106.152,707	66.639,431
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	1.080.076,610	218.263,773	623.269,702	675.070,681
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	15.487,006	163.318,536	15.487,007	163.318,535
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus Fund (2)				
JPM Brazil Alpha Plus A (acc) - USD	-	2.621.694,968	626.365,610	1.995.329,358
JPM Brazil Alpha Plus B (acc) - USD	-	931.314,964	9.007,001	922.307,963
JPM Brazil Alpha Plus C (acc) - USD	-	841.929,640	841.929,640	-
JPM Brazil Alpha Plus D (acc) - USD	-	1.829.148,951	58.693,348	1.770.455,603
JPM Brazil Alpha Plus I (acc) - USD	-	150.000,000	-	150.000,000
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	1.990.154,670	10.552.981,598	6.308.057,957	6.235.078,311
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	14.158.698,977	6.188.365,601	6.919.280,667	13.427.783,911
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	4.941.761,225	8.867.801,932	7.626.266,750	6.183.296,407
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	144.210,260	1.183.776,962	144.948,394	1.183.038,828
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	665.006,999	3.750.400,703	1.749.454,274	2.665.953,428
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	2.960.822,863	1.862.565,609	2.317.993,228	2.505.395,244
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	11.758.308,150	12.199.652,761	12.364.906,925	11.593.053,986
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	3.280.799,944	519.319,333	1.181.354,026	2.618.765,251
JPMorgan Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund				
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	3.196.718,829	7.109.770,973	4.323.932,081	5.982.557,721
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	5.364.321,982	9.368.795,215	4.819.125,043	9.913.992,154
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	218.329,200	641.124,356	266.629,268	592.824,288
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	166.213,626	3.216.981,031	1.512.577,654	1.180.617,003
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	1.377.014,173	1.676.638,683	937.820,668	2.115.832,188
JPM Emerging Europe Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	7.040.033,000	-	4.813.308,485	2.226.724,515
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund				
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	19.494.071,733	13.489.330,653	19.242.548,146	13.740.854,240
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	6.839.557,721	4.969.357,353	7.242.553,445	4.566.361,629
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	176.073,632	167.398,972	178.042,438	165.429,986
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	7.143.981,300	2.805.703,851	7.176.119,922	2.773.565,229
JPM Emerging Markets Debt A (inc) - EUR	10.669.542,531	10.662.758,199	11.034.942,829	10.297.357,901
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	653.748,769	3.194.239,281	1.344.655,376	2.503.332,674
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	4.948.144,105	3.079.792,680	4.862.880,249	3.165.056,536
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	250.000,001	2.187.667,059	138.000,001	2.299.667,059
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR	5.656,002	-	-	5.656,002
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	32.964.443,994	20.471.139,646	31.467.859,293	21.967.724,347
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	109.167.399,640	60.256.627,857	65.943.994,899	103.480.032,598
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	280.266,023	358.434,567	60.572,027	578.128,563
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	29.008.138,308	16.437.227,226	24.733.095,823	20.712.269,711
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - EUR	3.238.645,574	1.400.882,274	1.442.297,553	3.197.230,295
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	25.223.090,798	42.309.004,985	28.613.938,291	38.918.157,492
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	4.225.337,866	3.037.218,901	3.305.566,134	3.956.990,633
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	250.830,893	847.626,836	405.374,331	693.083,398
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	21.773.521,677	9.910.809,358	9.132.103,111	22.552.227,924
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	1.637.800,000	672.433,579	1.315.300,000	994.933,579
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	33.891.049,355	11.950.842,109	12.005.188,262	33.836.703,202
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	17.940.341,373	507.101,223	6.424.048,374	12.023.394,222

(1) Este subfondo se lanzó el 14 de mayo de 2008.

(2) Este subfondo se lanzó el 18 de julio de 2007.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund (3)				
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity A (acc) - USD	-	250.000,000	-	250.000,000
JPM Emerging Markets Infrastructure Equity D (acc) - USD	-	250.000,000	-	250.000,000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund (4)				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	-	121.134,020	-	121.134,020
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	-	135.977,116	-	135.977,116
JPM Emerging Markets Local Currency Debt B (acc) - USD	-	138.508,350	69.254,176	69.254,174
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	-	120.076,900	-	120.076,900
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	-	118.966,689	-	118.966,689
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund (5)				
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - USD	-	385.325,161	1.853,802	383.471,359
JPM Emerging Markets Small Cap A (dist) - GBP	-	99.029,775	-	99.029,775
JPM Emerging Markets Small Cap A (acc) - EUR	-	202.889,817	9,000	202.880,817
JPM Emerging Markets Small Cap B (acc) - USD	-	85.187,000	-	85.187,000
JPM Emerging Markets Small Cap D (acc) - USD	-	104.737,604	1.795,143	102.942,461
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund (6)				
JPM EU Government Bond B (acc) - EUR	-	3.357.989,761	141.766,144	3.216.223,617
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	-	8.237.567,436	3.391.667,583	4.845.899,853
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	108.599,181	1.196.850,631	448.594,396	856.855,416
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	866.611,558	6.648.565,370	4.014.691,132	3.500.485,796
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	42.972.831,964	18.763.585,885	49.572.486,164	12.163.931,685
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	45.084.048,473	13.721.796,983	40.438.544,154	18.367.301,302
JF Euroland Equity A (dist) - USD	25.155.026,703	4.740.470,229	19.632.182,800	10.263.314,132
JPM Euroland Equity A (inc) - EUR	-	4.827.291,001	3.470.342,001	1.356.949,000
JPM Euroland Equity B (acc) - EUR	-	199.700,740	19.782,841	179.917,899
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	21.047.520,302	15.759.168,635	20.808.357,641	15.998.331,296
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	26.818.488,143	6.613.671,456	24.589.703,160	8.842.456,439
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	19.998.524,767	7.630.293,472	18.263.694,237	9.365.124,002
JPM Euroland Equity X (acc) - EUR	-	947.661,001	4.750,001	942.911,000
JPMorgan Funds - Euroland Select Equity Fund (7)				
JPM Euroland Select Equity A (acc) - EUR	-	258.809,734	76.763,052	182.046,682
JPM Euroland Select Equity A (dis) - EUR	-	1.639,125	-	1.639,125
JPM Euroland Select Equity D (acc) - EUR	-	254.696,099	75.149,652	179.546,447
JPM Euroland Select Equity X (acc) - EUR	-	270.460,000	-	270.460,000
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund				
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	371.996,101	372.296,578	351.498,041	392.794,638
JPM Europe 130/30 A (acc) - USD	-	348,676	-	348,676
JPM Europe 130/30 A (dist) - EUR	-	63.041,868	-	63.041,868
JPM Europe 130/30 A (dist) - GBP	-	486,331	-	486,331
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	371.996,101	16.196,282	195.943,255	192.249,128
JPM Europe 130/30 D (acc) - USD	-	348,676	-	348,676
JPM Europe 130/30 X (acc) - EUR	-	99.650,136	18.061,584	81.588,552
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	6.627.178,217	1.808.585,392	7.826.287,793	609.475,816
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR	10.615.345,591	5.476.642,362	11.896.246,985	4.195.740,968
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	17.973,757	-	17.973,757	-
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	8.456,381	506.417,245	14.886,740	499.986,886
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	4.063.727,126	3.430.622,990	5.401.694,455	2.092.655,661
JPM Europe Aggregate Plus Bond X (acc) - EUR	88.171,002	3.900,000	14.881,000	77.190,002
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	417.712,342	3.754.544,969	782.395,531	3.389.861,780
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	6.894.461,212	996.060,234	3.047.299,107	4.843.222,339
JPM Europe Balanced (EUR) B (acc) - EUR	-	3.282,675	1.384,288	1.898,387
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	7.608.389,311	1.927.565,612	4.855.953,876	4.680.001,047
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	2.149.096,781	4.723.550,426	3.212.054,477	3.660.592,730
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	11.167.050,299	1.675.694,206	5.799.292,576	7.043.451,929
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	222.991,540	1.431.882,752	799.934,344	854.939,948
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	2.870.158,020	573.461,672	1.721.741,134	1.721.878,558

(3) Este subfondo se lanzó el 28 de abril de 2008.

(4) Este subfondo se lanzó el 24 de enero de 2008.

(5) Este subfondo se lanzó el 15 de noviembre de 2007.

(6) Este subfondo se lanzó el 17 de abril de 2008.

(7) Este subfondo se lanzó el 24 de julio de 2007.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	10.688.150,400	134.456,727	5.421.095,364	5.401.511,763
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	42.017.150,420	557.085,132	16.673.400,571	25.900.834,981
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.730.901,036	71.365,920	1.068.164,953	734.102,003
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	120.464,129	673,678	24.697,326	96.440,481
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	1.631.360,921	119.174,258	848.361,688	902.173,491
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	12.076.185,768	241.271,483	5.110.351,936	7.207.105,315
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	3.440.024,289	9.165,451	1.582.809,761	1.866.379,979
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	35.610,148	-	6.726,597	28.883,551
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	1.071.473,018	-	1.071.473,018	-
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	5.522.740,871	18.297,846	3.257.857,480	2.283.181,237
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	63.662.036,480	35.092.381,990	61.940.808,083	36.813.610,387
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	10.692.583,596	3.537.235,794	9.112.540,277	5.117.279,113
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	76.161,785	21.729,497	72.762,013	25.129,269
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - USD	-	31.962,969	31.009,881	953,088
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	1.300.628,206	1.078.207,587	1.122.168,644	1.256.667,149
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	6.436.424,137	8.594.429,377	7.604.880,821	7.425.972,693
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	2.191.730,452	1.126.256,266	1.990.989,665	1.326.997,053
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - USD	-	353,858	-	353,858
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	495.773,834	-	-	495.773,834
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	3.535.355,286	1.497.782,590	3.119.684,329	1.913.453,547
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	5.797.932,988	1.495.472,803	6.146.519,112	1.146.886,679
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	267.520,678	64.348,969	121.536,816	210.332,831
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	97.517,650	48.715,938	67.922,499	67.922,499
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	2.042.466,663	1.855.667,761	3.395.956,551	502.177,873
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	56.934.402,918	17.763.955,447	52.928.401,806	21.769.956,559
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	78.036.988,331	8.813.393,106	62.164.714,972	24.685.666,465
JPM Europe Equity A (acc) - USD	12.734.719,548	4.964.712,997	9.255.981,308	8.443.451,237
JF Europe Equity A (dist) - USD	1.960.279,228	302.743,213	1.090.849,928	1.172.172,513
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	1.367.233,985	369.923,268	987.390,778	749.766,975
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	31.649.396,900	5.802.498,860	19.563.665,183	17.888.230,577
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	19.971.892,952	2.166.730,171	15.052.142,371	7.086.480,752
JPM Europe Equity D (acc) - USD	276.853,062	50.586,330	234.857,404	92.581,988
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	2.802.081,207	144.021,000	2.946.102,207	-
JPM Europe Equity I (inc) - EUR	10.000.000,000	-	-	10.000.000,000
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	20.825.434,506	1.855.487,347	9.819.155,725	12.861.766,128
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund				
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	5.622.397,142	4.343.446,474	9.715.774,892	250.068,724
JPM Europe Focus A (dis) - EUR	45.358,562	21.959,269	39.897,031	27.420,800
JPM Europe Focus A (acc) - USD	-	348,676	-	348,676
JPM Europe Focus B (acc) - EUR	-	105.278,413	-	105.278,413
JPM Europe Focus C (acc) - EUR	1.505.000,000	163.643,440	1.639.054,359	29.589,081
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	731.409,410	394.420,403	677.604,341	448.225,472
JPM Europe Focus D (acc) - USD	-	348,676	-	348,676
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	2.397.165,000	457.809,435	126.596,808	2.728.377,627
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1.472.615,427	3.904.047,086	3.913.556,406	1.463.106,107
JPM Europe High Yield Bond A (inc) - EUR	10.756.335,442	8.439.960,810	11.284.331,503	7.911.964,749
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	9.428.085,301	7.709.834,024	14.549.847,151	2.588.072,174
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	-	1.191.208,857	877.189,060	314.019,797
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	-	372.374,395	334.267,022	38.107,373
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund				
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	4.053.391,654	1.741,913	3.834.295,203	220.838,364
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	12.247.101,143	30.194,999	6.722.975,595	5.554.320,547
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	3.822.052,072	8.350,221	3.053.318,969	777.083,324
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund				
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	371.996,100	332.978,958	247.715,583	457.259,475
JPM Europe Select 130/30 A (dist) - GBP	-	586,331	-	586,331
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - USD	-	348,676	-	348,676
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	371.996,100	188.041,757	329.562,571	230.475,286
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - USD	-	348,676	-	348,676
JPM Europe Select 130/30 X (acc) - EUR	-	107.335,143	19.595,225	87.739,918
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	5.087.078,651	1.557.693,592	4.662.525,394	1.982.246,849
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	15.761.936,577	5.569.625,818	11.809.405,297	9.522.157,098
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	8.172.130,049	1.611.509,375	6.923.610,509	2.860.008,515
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	42.515,278	20.973,777	12.142,419	51.346,636
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	320.421,789	132.786,373	269.046,157	184.162,005
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	2.072.883,841	815.730,486	2.110.666,628	777.947,699
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	8.062.946,098	4.124.991,677	9.282.487,769	2.905.450,006
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	6.039.332,774	224.008,790	5.600.213,485	663.128,079
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	1.839.550,124	140.806,171	1.906.671,477	73.684,818

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	59.013.609,635	31.339.214,948	67.126.446,673	23.226.377,910
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	101.494.122,779	43.645.293,096	94.127.272,493	51.012.143,382
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	102.488.614	6.323,119	64.621,659	44.190.074
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	1.451.568,877	1.023.090,077	1.476.492,893	998.166,061
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	26.389.883,097	15.814.555,114	23.406.088,199	18.798.350,012
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	18.439.700,275	5.545.235,699	16.274.489,556	7.710.446,418
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	280.000,000	84.000,000	-	364.000,000
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	960.953,311	8.014.622,623	5.080.584,622	3.894.991,312
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	3.671.714,102	852.545,108	2.544.942,694	1.979.316,516
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Small Cap Fund (8)				
JPM Europe Strategic Growth Small Cap A (acc) - EUR	-	250.000,000	61.156,070	188.843,930
JPM Europe Strategic Growth Small Cap D (acc) - EUR	-	250.000,000	61.333,334	188.666,666
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	57.131.296,717	15.277.143,351	55.419.545,722	16.988.894,346
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	328.831.753,444	32.843.686,709	192.986.220,286	168.689.219,867
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	46.512,465	2.396,714	22.792,577	26.116,602
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	1.141.494,355	760.700,521	1.046.483,545	855.711,331
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	28.575.829,232	4.405.145,503	27.916.970,219	5.064.004,516
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	49.338.136,002	4.444.527,117	39.829.493,229	13.953.169,890
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	9.441.809,443	6.105.585,890	12.859.228,095	2.688.167,238
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	294.000,000	-	98.000,000	196.000,000
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	7.308.747,656	139.060,593	3.908.553,550	3.539.254,699
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Small Cap Fund (9)				
JPM Europe Strategic Value Small Cap A (acc) - EUR	-	250.000,000	62.020,079	187.979,921
JPM Europe Strategic Value Small Cap D (acc) - EUR	-	250.000,000	62.201,071	187.798,929
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	917.862,632	1.422.380,973	1.592.159,801	748.083,804
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	15.076.000,250	7.254.999,109	10.621.691,314	11.709.308,045
JF Europe Technology A (dist) - EUR	3.092.449,304	1.214.406,140	2.568.503,281	1.738.352,163
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	41.116,112	3.183,827	3.472,004	40.827,935
JPM Europe Technology B (acc) - EUR	-	171.593,006	1.550,493	170.042,513
JPM Europe Technology C (acc) - EUR	-	1.298,453	-	1.298,453
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	2.444.720,330	1.375.932,619	1.659.233,594	2.161.419,355
JPM Europe Technology X (acc) - EUR	-	54.491,963	10.592,757	43.899,206
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	13.284.231,227	11.823.755,506	20.934.908,752	4.173.077,981
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	21.682.657,703	27.340.414,270	24.063.702,252	24.959.369,721
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1.389.733,822	173.054,273	701.911,452	860.876,643
JPM Germany Equity B (acc) - EUR	-	190.305,981	102.467,279	87.838,702
JPM Germany Equity C (acc) - EUR	-	8.149.867,811	6.956.861,384	1.193.006,427
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	69.517.709,875	58.353.084,378	85.486.587,094	42.384.207,159
JPM Germany Equity I (acc) - EUR	-	13.154.831,917	-	13.154.831,917
JPM Germany Equity X (acc) - EUR	-	144.199,407	41.860,001	102.339,406
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	425.136,684	1.665.554,286	1.769.022,956	321.668,014
JPM Global Aggregate Bond A (inc) - USD	2.306.034,591	2.127.593,446	2.365.305,798	2.068.322,239
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	59.184,700	1.444.098,243	1.474.285,943	28.997,000
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1.185.061,672	2.373.419,101	2.605.207,827	953.272,946
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	124.073,985	-	124.073,985	-
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund (10)				
JPM Global Consumer Trends A (acc) - EUR	-	200.000,000	-	200.000,000
JPM Global Consumer Trends D (acc) - EUR	-	200.000,000	-	200.000,000
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	22.739.773,672	47.551.178,354	39.605.157,328	30.685.794,698
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	71.209.071,433	75.790.634,882	65.243.555,883	81.756.150,432
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1.316.415,195	1.239.236,902	1.594.667,728	960.984,369
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	921.800,158	2.233.331,022	853.818,744	2.301.312,436
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	15.122.443,099	15.183.266,536	16.922.953,146	13.382.756,489
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	21.577.849,173	22.723.792,405	27.102.755,288	17.198.886,290
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	2.958.183,000	4.640.058,819	3.697.435,000	3.900.806,819
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	445.121,951	4.892,161	200.014,112	250.000,000
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	7.075.220,836	2.413.547,991	496.197,759	8.992.571,068

(8) Este subfondo se lanzó el 10 de enero de 2008.

(9) Este subfondo se lanzó el 10 de enero de 2008.

(10) Este subfondo se lanzó el 21 de abril de 2008.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	24.734.189,407	11.658.097,163	21.355.064,720	15.037.221,850
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	87.225.996,484	14.213.747,035	58.156.747,640	43.282.995,879
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	696.710,287	126.531,343	162.820,632	660.420,998
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	486.634,532	1.034.212,348	336.734,180	1.184.112,700
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR (con cobertura)	-	5.068.764,838	1.639.145,827	3.429.619,011
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	1.318.548,207	716.859,063	531.659,503	1.503.747,767
JF Global Dynamic A (dist) - USD	986.786,811	379.260,204	611.494,247	754.552,768
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	6.591.232,975	1.366.041,412	2.961.146,652	4.996.127,735
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	18.173.767,079	10.261.014,632	14.197.285,812	14.237.495,899
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	5.527.880,001	5.943.878,383	7.029.390,107	4.442.368,277
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR (con cobertura)	-	1.189.681,375	131.941,467	1.057.739,908
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	17.195.849,561	6.893.170,774	18.563.312,492	5.525.707,843
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	117.107,159	455.505,921	140.207,243	432.405,837
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR (con cobertura)	-	230.289,113	65.968,534	164.320,579
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	1.952.030,000	2.360.721,000	147.664,000	4.165.087,000
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	15.714.116,158	6.838.672,909	7.900.310,241	14.652.478,826
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	17.330.026,813	3.131.664,676	676.423,207	19.785.268,282
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR)				
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	969.919,453	1.014.459,959	1.902.504,178	81.875,234
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	640.459,203	64.807,484	168.805,001	536.461,686
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	7.449.840,519	7.619.951,399	12.222.312,263	8.847.479,655
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	347.961,632	115.765,703	135.458,570	2.289.268,765
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD)				
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	495.167,946	259.900,948	161.057,109	594.011,785
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	993.988,692	329.550,949	816.195,037	507.344,604
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	1.154.323,423	135.680,311	397.297,875	892.705,859
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	8.546.952,921	1.144.655,578	2.128.672,567	7.562.935,932
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	2.727.654,479	204.614,874	2.771.282,393	160.986,960
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	1.492.766,925	376.932,185	1.866.741,176	2.957,934
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - EUR	8.422.853,847	27.035.798,249	22.771.327,479	12.687.324,617
JPM Global Focus A (acc) - EUR (con cobertura)	-	282.062,719	89.764,850	192.297,869
JPM Global Focus A (dist) - EUR	7.363.973,928	3.823.720,501	8.389.408,565	2.798.285,864
JF Global Focus A (dist) - USD	808.944,047	1.288.384,815	1.210.720,077	886.608,785
JPM Global Focus C (acc) - EUR	10.362.304,599	4.158.308,432	11.805.464,370	2.715.148,661
JPM Global Focus D (acc) - EUR	3.245.375,975	1.564.825,743	2.195.108,720	2.615.092,998
JPM Global Focus D (acc) - EUR (con cobertura)	-	229.483,215	84.239,095	145.244,120
JPM Global Focus X (acc) - EUR	1.373.337,858	4.030.396,820	769.418,193	4.634.316,485
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	88.440,995	61.933,187	26.399,954	123.974,228
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	3.712.953,024	286.003,422	1.327.340,232	2.671.616,214
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	17.408,642	259,060	2.026,911	15.640,791
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	2.772.401,738	1.403.790,098	1.908.439,648	1.767.752,188
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	918.917,842	503.788,707	792.995,901	629.710,648
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	41.767.627,278	33.789.968,880	39.628.453,226	35.929.142,932
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	13.647.983,718	27.249.774,909	21.250.971,031	19.646.787,596
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1.581.451,050	11.491.360,377	4.280.544,668	8.792.266,759
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	1.759.842,669	807.277,332	358.168,125	2.208.951,876
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	5.481.951,183	11.266.390,209	9.823.526,348	6.924.779,044
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	224.985,925	4.366.231,723	2.587.291,208	2.003.926,440
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	12.113.309,446	12.143.278,114	11.829.186,277	12.427.401,283
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2.437,992	326.268,363	44.256,322	284.450,033
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	6.653.023,256	1.154.580,088	2.089.030,703	5.718.572,641
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR)				
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - EUR	1.313.151,212	278.132,740	1.338.764,535	252.519,417
JPM Global Real Estate Securities A (inc) - EUR	162.782,172	9.069,699	164.924,154	6.927,717
JPM Global Real Estate Securities C (acc) - EUR	48.000,000	-	48.000,000	-
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - EUR	365.993,029	119.678,981	284.008,190	201.663,820
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - EUR	144.301,002	38.102,224	1.761,127	180.642,099
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)				
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - USD	478.630,025	666.460,139	923.035,544	222.054,620
JPM Global Real Estate Securities C (acc) - USD	-	10.208,269	-	10.208,269
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - USD	251.368,884	125.723,765	341.074,184	36.018,465
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - USD	1.181.531,621	-	-	1.181.531,621
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	1.233.569,552	2.276.815,644	199.554,846	3.310.830,350
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	3.887.419,330	2.325.776,351	1.905.090,463	4.308.105,218
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	433.841,068	199.452,196	191.993,645	441.299,619

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund (11)				
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	-	1.791.201,747	287.429,640	1.503.772,107
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - USD	-	344.375,601	-	344.375,601
JPM Highbridge Europe STEEP A (inc) - EUR	-	341.973,900	-	341.973,900
JPM Highbridge Europe STEEP B (acc) - EUR	-	137.942,785	67.490,001	70.452,784
JPM Highbridge Europe STEEP C (acc) - EUR	-	2.788.601,001	335.330,935	2.453.270,066
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	-	396.562,854	1.233,620	395.329,234
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund (12)				
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - USD	-	3.957.453,076	66.907,101	3.890.545,975
JPM Highbridge US STEEP A (inc) - EUR	-	400.772,248	-	400.772,248
JPM Highbridge US STEEP A (acc) - EUR	-	400.772,248	-	400.772,248
JPM Highbridge US STEEP B (acc) - USD	-	205.851,000	-	205.851,000
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - EUR	-	400.772,248	-	400.772,248
JPM Highbridge US STEEP D (acc) - USD	-	400.000,000	-	400.000,000
JPM Highbridge US STEEP X (acc) - USD	-	12.299,411	-	12.299,411
JPMorgan Funds - Japan Dynamic Fund (13)				
JPM Japan Dynamic A (acc) - JPY	5.411.056,343	1.974.445,112	6.378.202,298	1.007.299,157
JPM Japan Dynamic A (dist) - JPY	1.957.506,667	563.447,323	2.037.579,219	483.374,780
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	6.032.052,467	7.315.645,765	7.448.379,535	5.899.318,697
JF Asia Alpha Plus A (dist) - USD	-	1.341.200,001	1.312.200,001	29.000,000
JF Asia Alpha Plus X (acc) - USD	-	188.038,089	-	188.038,089
JPMorgan Funds - JF Asia Pacific ex-Japan Equity Fund (14)				
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (acc) - USD	3.964.356,350	1.170.847,321	3.877.166,652	1.258.037,019
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - USD	11.755.217,325	4.149.054,167	8.834.068,576	7.070.202,916
JF Asia Pacific ex-Japan Equity A (dist) - GBP	41.815,931	19.244,340	35.253,012	25.807,259
JF Asia Pacific ex-Japan Equity C (acc) - USD	351.056,824	545.734,833	297.929,014	598.862,643
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - USD	1.892.918,234	2.326.488,062	1.481.785,304	2.737.620,992
JF Asia Pacific ex-Japan Equity D (acc) - EUR	28.235,415	335.020,804	294.076,086	69.180,133
JF Asia Pacific ex-Japan Equity I (acc) - USD	8.820.227,823	3.326.177,257	7.596.157,181	4.550.247,899
JF Asia Pacific ex-Japan Equity X (acc) - USD	675.608,450	39.137,379	366.663,742	348.082,087
JPMorgan Funds - JF China Fund				
JF China A (acc) - USD	7.902.918,355	19.679.632,577	20.512.918,070	7.069.632,862
JF China A (dist) - USD	52.677.602,379	45.874.580,494	54.826.092,689	43.726.090,184
JF China B (acc) - USD	3.668.428,746	2.284.604,532	3.265.941,919	2.687.091,359
JF China C (acc) - USD	1.622.684,681	3.312.910,326	3.800.602,358	1.134.992,649
JF China D (acc) - USD	13.270.860,357	11.353.443,441	13.271.632,691	11.352.671,107
JF China I (acc) - USD	1.092.531,648	3.453.232,549	-	4.545.764,197
JF China X (acc) - USD	1.988.434,020	1.431.166,906	2.205.746,866	1.213.854,060
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	2.070.027,410	14.463.196,276	8.717.443,716	7.815.779,970
JF Greater China A (dist) - USD	16.249.905,785	5.065.464,895	10.724.074,240	10.591.296,440
JF Greater China B (acc) - USD	91.170,918	46.179,139	12.017,958	125.332,099
JF Greater China C (acc) - USD	2.454.760,132	2.891.278,386	1.150.015,548	4.196.022,970
JF Greater China D (acc) - USD	5.395.962,087	2.671.373,513	3.749.048,799	4.318.286,801
JF Greater China X (acc) - USD	78.703,253	141.086,887	120.762,029	99.028,111
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (acc) - USD	654.358,069	2.988.062,717	2.994.273,649	648.147,137
JF Hong Kong A (dist) - USD	1.898.747,303	5.803.900,584	3.058.570,892	4.644.076,995
JF Hong Kong B (acc) - USD	2.086,452	113.425,886	50.358,553	65.153,785
JF Hong Kong C (acc) - USD	9.057,970	538.122,227	124.336,450	422.843,747
JF Hong Kong D (acc) - USD	466.442,543	2.091.249,704	1.401.312,666	1.156.379,581
JPMorgan Funds - JF India Fund				
JF India A (acc) - USD	18.175.863,193	29.979.430,234	26.346.162,974	21.809.130,453
JF India A (dist) - USD	31.577.360,078	16.085.059,724	23.905.063,587	23.757.356,215
JF India B (acc) - USD	3.334.335,510	2.162.097,130	4.919.597,948	576.834,692
JF India C (acc) - USD	4.380.103,562	2.386.828,223	3.872.037,398	2.894.894,387
JF India D (acc) - USD	19.754.087,276	8.816.860,251	12.358.212,671	16.212.734,856
JF India X (acc) - USD	1.933.309,331	312.635,540	141.490,711	2.104.454,160
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	1.168.316,439	245.789,813	613.985,321	800.120,931
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	2.386.472,707	128.583,563	1.283.912,582	1.231.143,688
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	8.084,351	5.128,770	6.370,833	6.842,288

(11) Este subfondo se lanzó el 7 de febrero de 2008.

(12) Este subfondo se lanzó el 16 de mayo de 2008.

(13) Este subfondo dejó de denominarse JF Tokyo Alpha Plus Fund el 2 de enero de 2008.

(14) Este subfondo dejó de denominarse JF Asia Equity Fund el 30 de abril de 2008.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
--	---	--------------------	---------------------	---

8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)

JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund

JF Japan Equity A (acc) - USD	27.629,484,424	8.370,471,810	26.750,616,536	9,249,339,698
JF Japan Equity A (dist) - USD	38.052,750,371	14,537,248,698	31,956,997,814	20,633,001,255
JF Japan Equity A (dist) - GBP	309,902,137	125,309,572	106,721,094	328,490,615
JF Japan Equity A (acc) - EUR	559,509,869	352,254,755	517,151,527	394,613,097
JF Japan Equity A (acc) - JPY	3,183,969,279	704,391,909	1,888,436,618	1,999,924,570
JF Japan Equity B (acc) - USD	1,961,007,027	1,030,100,486	1,792,820,573	1,198,286,940
JF Japan Equity C (acc) - USD	6,238,789,679	3,918,543,843	4,196,961,796	5,960,371,726
JF Japan Equity D (acc) - USD	12,825,840,456	3,568,009,150	10,001,526,046	6,392,323,560
JF Japan Equity D (acc) - EUR	386,748,454	24,758,017	338,895,522	72,610,949
JF Japan Equity I (acc) - USD	6,047,526,635	175,983,437	5,174,007,931	1,049,502,141
JF Japan Equity J (dist) - USD	3,604,049,932	324,103,485	2,019,622,983	1,908,530,434
JF Japan Equity X (acc) - USD	1,232,669,008	65,097,192	914,698,150	383,068,050

JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund

JF Japan Small Cap A (acc) - USD	3,332,087,303	1,056,319,940	3,868,471,657	519,935,586
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	11,451,005,591	14,595,981,170	12,151,313,946	13,895,672,815
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	400,669,936	692,077,872	463,196,416	629,551,392
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	2,376,527,162	820,000,000	2,382,870,412	813,656,570
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	2,029,923,613	246,423,382	1,223,813,996	1,052,532,999
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	3,147,490,170	-	2,607,388,719	540,101,451

JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund (15)

JF Korea Equity A (acc) - USD	-	3,414,217,775	127,662,315	3,286,555,460
JF Korea Equity A (dis) - USD	-	214,396,750	-	214,396,750
JF Korea Equity A (acc) - EUR	-	236,128,976	1,008,310	235,120,666
JF Korea Equity B (acc) - USD	-	260,000,000	-	260,000,000
JF Korea Equity C (acc) - USD	-	895,252,539	885,175,298	10,077,241
JF Korea Equity D (acc) - USD	-	230,217,652	43,314,724	186,902,928
JF Korea Equity X (acc) - USD	-	27,500,000	-	27,500,000

JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund

JF Pacific Balanced A (acc) - USD	238,925,383	1,847,007,971	1,689,502,914	396,430,440
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	5,341,840,387	3,168,239,650	4,338,532,770	4,171,547,267
JF Pacific Balanced B (acc) - USD	-	505,300,000	-	505,300,000
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	1,777,866,786	1,322,096,070	1,207,021,956	1,892,940,900

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

JF Pacific Equity A (acc) - USD	1,584,582,371	5,786,331,003	3,583,075,202	3,787,838,172
JF Pacific Equity A (dist) - USD	14,502,667,016	1,662,160,218	4,962,402,349	11,202,424,885
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	45,201,722	432,483	1,169,348	44,464,857
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	472,520,055	552,585,773	617,098,598	408,007,230
JF Pacific Equity B (acc) - USD	15,679,473	984,317,287	17,257,868	982,738,892
JF Pacific Equity C (acc) - USD	3,721,261,158	5,186,384,605	5,158,476,658	3,749,169,105
JF Pacific Equity D (acc) - USD	2,837,051,351	7,018,780,029	6,761,082,560	3,094,748,820
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	46,626,153	2,500,000	19,208,104	29,918,409
JF Pacific Equity I (acc) - USD	3,096,442,665	-	2,648,315,653	448,127,012

JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund

JF Pacific Technology A (acc) - USD	218,152,054	2,802,441,637	2,685,443,715	335,149,976
JF Pacific Technology A (dist) - USD	2,728,818,978	2,529,796,545	3,013,744,715	2,244,870,808
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	6,574,362	466,917	598,393	6,442,886
JF Pacific Technology B (acc) - USD	-	1,302,293,964	17,990,972	1,284,302,992
JF Pacific Technology C (acc) - USD	-	14,638,211	-	14,638,211
JF Pacific Technology D (acc) - USD	293,272,166	318,302,775	265,792,094	345,782,847

JPMorgan Funds - JF Singapore Fund

JF Singapore A (acc) - USD	4,871,014,952	5,559,621,748	8,447,662,640	1,982,974,060
JF Singapore A (dist) - USD	10,018,420,534	8,371,018,097	12,173,743,611	6,215,695,020
JF Singapore B (acc) - USD	1,012,393,668	1,066,141,992	905,258,144	1,173,277,516
JF Singapore C (acc) - USD	978,679,692	58,471,545	1,019,661,815	17,489,424
JF Singapore D (acc) - USD	3,443,146,659	1,798,572,911	3,134,419,345	2,107,300,225
JF Singapore I (acc) - USD	2,815,581,493	23,501,775,230	9,352,380,754	16,964,975,996
JF Singapore X (acc) - USD	26,647,112	-	-	26,647,112

JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund

JF Taiwan A (acc) - USD	12,131,269,525	32,415,549,071	29,333,868,789	15,212,949,807
JF Taiwan A (dist) - USD	16,672,424,746	66,152,452,273	48,360,699,710	34,464,177,309
JF Taiwan B (acc) - USD	30,296,352	715,967,966	146,135,300	600,129,018
JF Taiwan C (acc) - USD	650,352,670	6,392,830,303	3,509,558,691	3,533,624,282
JF Taiwan D (acc) - USD	2,077,957,623	2,283,312,917	1,715,276,553	2,645,993,987
JF Taiwan I (acc) - USD	13,679,303,195	17,636,644,046	9,579,503,437	21,736,443,804
JF Taiwan X (acc) - USD	137,846,885	149,374,584	95,779,952	191,441,517

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

JPM Latin America Equity A (acc) - USD	5,293,247,986	13,984,912,586	12,085,768,486	7,192,392,086
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	8,876,389,837	7,813,652,470	8,289,443,283	8,400,599,024
JF Latin America Equity A (dist) - USD	6,398,082,075	17,011,320,421	15,527,988,278	7,881,414,218
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	2,646,728,225	1,299,949,016	1,810,822,950	2,135,854,291
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	1,752,290,374	3,421,620,669	3,126,566,510	2,047,344,533
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	4,835,423,310	4,204,090,339	3,874,767,756	5,164,745,893
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	24,322,260,984	7,456,035,600	9,445,790,533	22,332,506,051
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	2,670,787,978	767,243,719	578,104,267	2,859,927,430

(15) Este subfondo se lanzó el 28 de septiembre de 2007.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund				
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	2.030.248,251	9.090.504,486	5.366.201,712	5.754.551,025
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	8.616.103,551	21.928.923,871	13.268.410,329	17.276.617,093
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	560.810,234	218.204,201	292.896,424	486.118,011
JPM Middle East Equity C (acc) - USD	-	2.890.824,627	1.861.319,397	1.029.505,230
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	3.135.784,213	2.229.235,795	2.398.237,375	2.966.782,633
JPMorgan Funds - Russia Fund				
JPM Russia A (acc) - USD	5.742.019,484	36.972.376,257	20.146.291,020	22.568.104,721
JPM Russia A (dist) - USD	5.960.202,819	13.633.800,563	8.988.882,236	10.605.121,146
JPM Russia B (acc) - USD	962.540,079	6.997.054,551	2.400.845,570	5.558.749,060
JPM Russia C (acc) - USD	-	15.374.598,547	3.802.761,168	11.571.837,379
JPM Russia D (acc) - USD	5.081.896,575	12.663.017,237	7.085.439,957	10.659.473,855
JPM Russia I (acc) - USD	-	40.701.687,838	2.302.627,559	38.399.060,279
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	599.456,246	986.788,238	827.324,042	758.920,442
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	153.538.499,591	3.297.790,095	40.748.648,172	116.087.641,514
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	1.231.058,596	252.692,018	704.055,126	779.695,488
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	96.462,929	-	96.462,929	-
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A (acc) - GBP	3.986.802,894	858.817,530	3.552.352,794	1.293.267,630
JPM UK Equity A (dist) - GBP	28.776.130,087	7.419.110,647	27.994.436,965	8.200.803,769
JPM UK Equity C (acc) - GBP	2.297.109,382	1.197.596,484	2.683.290,392	811.415,474
JPM UK Equity D (acc) - GBP	5.647.377,766	116.532,778	5.348.602,004	415.308,540
JPMorgan Funds - US 130/30 Fund (16)				
JPM US 130/30 A (acc) - USD	-	346.780,313	83.153,309	263.627,004
JPM US 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	-	290.260,582	9.526,572	280.734,010
JPM US 130/30 D (acc) - USD	-	297.188,997	20.848,536	276.340,461
JPM US 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	-	276.073,062	4.637,136	271.435,926
JPM US 130/30 X (acc) - USD	-	286.346,884	-	286.346,884
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1.820.355,397	18.158.301,967	8.110.867,784	11.867.789,580
JPM US Aggregate Bond A (inc) - USD	6.898.969,081	12.482.885,594	13.639.908,380	5.741.946,295
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	1.759.737,185	1.397.129,616	541.340,081	2.615.526,720
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	2.016.264,732	5.817.728,723	4.386.377,296	3.447.616,159
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.693.954,341	3.787.333,428	3.065.509,883	2.415.777,886
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	8.735.947,234	6.574.668,250	8.513.737,913	6.796.877,571
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	143.261.125,337	23.041.184,357	128.721.384,568	37.580.925,126
JPM US Dynamic A (dist) - USD	149.804.709,411	25.745.966,951	124.411.485,807	51.139.190,555
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	12.660.864,667	2.883.415,032	10.346.335,732	5.197.943,967
JPM US Dynamic B (acc) - USD	8.481.744,694	1.269.192,754	6.904.987,182	2.845.950,266
JPM US Dynamic C (acc) - USD	77.489.094,609	12.446.926,303	67.706.222,762	22.229.798,150
JPM US Dynamic D (acc) - USD	9.950.985,050	2.619.362,962	7.663.557,690	4.906.790,322
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	93.162,319	54.410,715	80.193,860	67.379,174
JPM US Dynamic I (acc) - USD	9.774.094,418	12.038.792,332	14.933.541,392	6.879.345,358
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	32.407.618,093	3.430.268,850	16.059.975,583	19.777.911,360
JPM US Dynamic X (acc) - USD	24.900.201,909	995.913,373	16.068.779,100	9.827.336,182
JPMorgan Funds - US Select 130/30 Fund (17)				
JPM US Select 130/30 A (acc) - USD	-	46.765.329,035	7.241.199,109	39.524.129,926
JPM US Select 130/30 A (acc) - EUR (con cobertura)	-	4.469.461,612	2.680.826,740	1.788.634,872
JPM US Select 130/30 A (dist) - USD	-	4.215.998,869	3.235.65,847	3.892.433,022
JPM US Select 130/30 A (dist) - GBP	-	91.798,853	2.630,001	89.168,852
JPM US Select 130/30 B (acc) - USD	-	852.527,357	63.028,001	789.499,356
JPM US Select 130/30 C (acc) - USD	-	27.390.700,378	4.084.321,811	23.306.378,567
JPM US Select 130/30 D (acc) - USD	-	447.957,713	304.418,778	143.538,935
JPM US Select 130/30 D (acc) - EUR (con cobertura)	-	613.240,921	567.818,501	45.422,420
JPM US Select 130/30 I (inc) - USD	-	6.080.000,001	-	6.080.000,001
JPM US Select 130/30 X (acc) - USD	-	37.804.091,812	3.829.714,836	33.974.376,976
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	247.401,752	1.283.552,332	1.479.373,386	51.580,698
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	474.191,237	43.039,344	112.658,119	404.572,462
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	150,903	854,644	854,644	150,903
JPM US Small Cap Growth B (acc) - USD	-	77.159,748	-	77.159,748
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.986.086,238	735.491,786	1.053.784,571	1.667.793,453
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	-	500,010	-	500,010

(16) Este subfondo se lanzó el 2 de agosto de 2007.

(17) Este subfondo se lanzó el 5 de julio de 2007.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
8. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 (continuación)				
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	11.130.631,323	12.440.460,422	15.425.211,003	8.145.880,742
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	3.375.084,945	6.643.531,361	7.548.850,985	2.469.765,321
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	31.032.613,212	44.069.842,024	32.391.056,067	42.711.399,169
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	3.954,670	23.752,794	9.867,056	17.840,408
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	1.735.426,034	1.308.202,457	1.696.291,517	1.347.336,974
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	2.972.578,845	11.672.890,866	3.616.874,507	11.028.595,204
JPM US Strategic Growth C (acc) - EUR (con cobertura)	-	1.589.675,969	594.899,942	994.776,027
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	436.263,924	374.401,025	391.238,266	419.426,683
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	26.490,066	49.566,378	55.218,689	20.837,755
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	8.617.309,686	3.609.143,452	6.172.580,369	6.053.872,769
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	388.244,856	5.843.079,353	5.027.118,462	1.204.205,747
JPM US Technology A (dist) - GBP	33.371,059	752,779	3.124,447	30.999,391
JF US Technology A (dist) - USD	3.935.202,391	9.475.198,647	8.589.470,384	4.820.930,654
JPM US Technology A (dist) - USD	7.506.545,980	16.106.213,843	7.668.698,223	15.944.061,600
JPM US Technology C (dist) - USD	-	19.518,980	-	19.518,980
JPM US Technology D (acc) - USD	2.796.854,394	4.767.532,794	4.723.260,504	2.841.126,684
JPM US Technology I (acc) - USD	-	2.100.000,002	2.100.000,002	-
JPM US Technology X (acc) - USD	-	3.126.853,579	-	3.126.853,579
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - USD	27.746.806,522	11.740.630,869	25.906.567,044	13.580.870,347
JPM US Value A (dist) - USD	54.218.371,671	13.252.368,723	40.501.900,069	26.968.840,325
JF US Value A (dist) - USD	178.063,555	152.033,116	178.864,964	151.231,707
JPM US Value A (dist) - GBP	58.596,671	7.496,456	16.029,828	50.063,299
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	1.442.636,034	1.340.983,616	1.445.726,692	1.337.892,958
JPM US Value B (acc) - USD	505.584,866	194.330,536	498.996,329	200.919,073
JPM US Value D (acc) - USD	14.466.805,702	7.500.375,759	10.117.737,805	11.849.443,656
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	6.939.158,126	2.080.807,362	5.040.033,493	3.979.931,995
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	239.224,570	450.050,777	337.676,072	351.599,275
JPM US Value X (acc) - USD	7.707.216,974	385.886,385	1.068.787,686	7.024.315,673

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007				
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - USD	4.147.584,799	1.317.483,456	3.273.874,209	2.191.194,046
JPM America Equity A (acc) - EUR (con cobertura)	-	26.946,066	-	26.946,066
JPM America Equity A (dist) - USD	6.972.770,257	1.786.563,160	3.202.523,423	5.556.809,994
JF America Equity A (dist) - USD	599.707,703	175.065,015	229.258,920	545.513,798
JPM America Equity B (acc) - USD	286.768,822	-	68.021,621	218.747,201
JPM America Equity C (acc) - USD	10.584.072,026	1.385.297,318	4.891.032,692	7.078.336,652
JPM America Equity D (acc) - USD	6.260.800,755	1.175.550,048	5.503.749,213	1.932.601,590
JPM America Equity D (acc) - EUR	501,365	22.733,143	13.676,637	9.557,871
JPM America Equity D (acc) - EUR (con cobertura)	-	26.490,066	-	26.490,066
JPM America Equity X (acc) - USD	2.169.929,449	95.039,650	1.270.790,426	994.178,673
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	76.763,887	4.237.360,115	3.978.215,723	335.908,279
JPM America Large Cap A (dist) - USD	3.854.546,322	1.964.657,595	2.869.574,891	2.949.629,026
JPM America Large Cap B (acc) - USD	26.099,248	128.924,241	132.931,732	112.091,757
JPM America Large Cap D (acc) - USD	407.615,177	472.097,107	419.979,639	459.732,645
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	5.622.770,721	1.234.931,140	3.149.510,977	3.708.190,884
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	2.472.760,585	539.655,169	1.931.562,444	1.080.851,731
JF America Micro Cap A (dist) - USD	963.558,964	105.603,752	946.100,085	123.062,631
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	1.860.096,713	368.783,926	1.148.804,029	1.080.076,610
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	213.916,338	-	198.429,332	15.487,006
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	2.292.870,062	2.242.226,839	2.544.942,231	1.990.154,670
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	17.236.854,500	4.110.222,598	7.188.378,121	14.158.698,977
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	5.011.854,514	7.632.581,480	7.702.674,769	4.941.761,225
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	6.640,000	144.210,261	6.640,001	144.210,260
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	9.142.193,731	410.509,582	8.887.696,314	665.006,999
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	3.670.961,878	2.114.579,636	2.824.718,651	2.960.822,863
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	4.697.055,454	14.058.348,504	6.997.095,808	11.758.308,150
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	4.156.418,049	1.038.465,194	1.914.083,299	3.280.799,944
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (1)				
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) - USD	2.239.043,956	2.629.600,901	1.671.926,028	3.196.718,829
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (dist) - USD	6.604.909,375	1.638.790,257	2.879.377,650	5.364.321,982
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity B (acc) - USD	427.603,655	211.003,374	420.277,829	218.329,200
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD	8.638.068,671	755.353,205	9.227.208,250	166.213,626
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - USD	1.812.315,009	769.669,847	1.204.970,683	1.377.014,173
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity I (acc) - USD	3.439.165,440	12.429.510,038	8.828.642,479	7.040.032,999
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity X (acc) - USD	89.663,735	8.892,234	98.555,969	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Alpha Plus Fund (2)				
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (acc) - USD	-	21.671.097,867	2.177.026,134	19.494.071,733
JPM Emerging Markets Alpha Plus A (dist) - USD	-	7.137.578,873	298.021,152	6.839.557,721
JPM Emerging Markets Alpha Plus D (acc) - USD	-	380.904,002	204.830,370	176.073,632
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund (3)				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR	2.867.573,254	11.277.729,772	7.001.321,726	7.143.981,300
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR	8.661.114,189	15.152.456,055	13.144.027,713	10.669.542,531
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR	-	653.748,769	-	653.748,769
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR	3.014.088,631	4.747.133,391	2.813.077,917	4.948.144,105
JPM Emerging Markets Debt I (inc) - EUR	-	250.000,001	-	250.000,001
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR	-	5.656,002	-	5.656,002
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	29.006.169,351	25.646.412,444	21.688.137,801	32.964.443,994
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	12.537.814,432	29.008.382,658	12.538.058,782	29.008.138,308
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	94.935.520,919	72.349.157,725	58.117.299,004	109.167.399,640
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	76.127,830	257.381,632	53.243,439	280.266,023
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	2.007.454,257	2.363.841,715	1.132.650,398	3.288.645,574
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	25.097.941,284	29.238.089,404	29.112.939,890	25.223.090,798
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	5.218.648,687	2.321.311,612	3.314.622,433	4.225.337,866
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	11.685,069	363.037,291	123.891,467	250.830,893
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	-	22.231.580,608	458.058,931	21.773.521,677
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	1.400.000,000	659.800,000	422.000,000	1.637.800,000
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	30.831.353,603	12.379.921,462	9.320.225,710	33.891.049,355
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	10.330.431,042	7.609.910,433	0,102	17.940.341,373
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	1.000.000,000	135.864,456	1.027.265,275	108.599,181
JPM Euro Liquid Reserve D (acc) - EUR	-	2.028.445,658	1.161.834,100	866.611,558
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	32.699.773,224	43.471.389,838	33.198.331,098	42.972.831,964
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	46.944.388,203	45.372.753,515	47.233.093,245	45.084.048,473
JF Euroland Equity A (dist) - USD	13.761.111,249	26.434.909,240	15.040.993,786	25.155.026,703
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	21.099.132,574	16.019.021,833	16.070.634,105	21.047.520,302
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	11.055.092,934	26.981.112,892	11.217.717,683	26.818.488,143
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	-	21.891.072,110	1.892.547,343	19.998.524,767

(1) A partir del 2 de octubre de 2006 el subfondo dejó de denominarse Emerging Europe Equity Fund.

(2) Este subfondo se lanzó el 30 de agosto de 2006.

(3) El 1 de julio de 2006, el Fondo dejó de denominarse FF Emerging Markets Debt Fund y la moneda pasó de ser el USD al EUR.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe 130/30 Fund (4)				
JPM Europe 130/30 A (acc) - EUR	-	371,996,101	-	371,996,101
JPM Europe 130/30 D (acc) - EUR	-	371,996,101	-	371,996,101
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	1,760,893,313	7,225,675,897	2,359,390,993	6,627,178,217
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (inc) - EUR (5)	17,945,101,045	6,259,582,277	13,589,337,731	10,615,345,591
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	35,343,151	6,628,307	23,997,701	17,973,757
JPM Europe Aggregate Plus Bond C (acc) - EUR	-	8,456,381	-	8,456,381
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	4,195,491,119	7,342,348,833	7,474,112,826	4,063,727,126
JPM Europe Aggregate Plus Bond X (acc) - EUR	-	88,171,002	-	88,171,002
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	133,172,657	495,094,283	210,554,598	417,712,342
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	4,719,412,475	4,177,506,086	2,002,457,349	6,894,461,212
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	3,501,908,062	7,419,915,849	3,313,434,600	7,608,389,311
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	1,329,873,074	3,485,090,323	2,665,866,616	2,149,096,781
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	12,259,766,088	9,315,491,510	10,408,207,299	11,167,050,299
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	1,349,728,432	400,328,540	1,527,065,432	222,991,540
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	3,291,065,758	1,609,654,014	2,030,561,752	2,870,158,020
JPM Europe Convergence Equity I (acc) - EUR	-	1,454,693,511	1,454,693,511	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	14,432,666,893	747,235,039	4,491,751,532	10,688,150,400
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	49,003,541,127	1,395,478,591	8,381,869,298	42,017,150,420
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	125,938,330	1,662,245	7,136,446	120,464,129
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	2,234,289,640	195,263,207	698,651,811	1,730,901,036
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	2,088,181,497	12,659,681	469,480,257	1,631,360,921
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	13,925,366,854	1,569,362,612	3,418,543,698	12,076,185,768
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	5,325,729,956	6,637,965	1,892,343,632	3,440,024,289
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	48,164,660	-	12,554,512	35,610,148
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	-	1,071,473,018	-	1,071,473,018
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	6,783,515,719	13,174,653	1,273,949,501	5,522,740,871
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	18,194,469,431	85,030,986,636	39,563,419,587	63,662,036,480
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	102,811,064	19,443,887,920	8,854,115,388	10,692,583,596
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	387,177	91,698,847	15,924,239	76,161,785
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	735,935,005	1,113,600,904	548,907,703	1,300,628,206
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	2,369,114,164	5,872,377,716	1,805,067,743	6,436,424,137
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	98,037,919	4,164,274,010	2,070,581,477	2,191,730,452
JPM Europe Dynamic Mega Cap I (acc) - EUR	-	543,017,929	47,244,095	495,773,834
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	1,193,798,741	3,516,109,483	1,174,552,938	3,535,355,286
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	10,366,647,272	17,194,453	4,585,908,737	5,797,932,988
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	285,049,848	42,080,270	59,609,440	267,520,678
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	220,214,537	245,298	122,942,185	97,517,650
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	2,161,351,764	3,517,255	122,402,356	2,042,466,663
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - USD	8,143,453,710	9,301,320,598	4,710,054,760	12,734,719,548
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	48,739,057,051	47,137,921,929	38,942,576,062	56,934,402,918
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	102,038,639,375	30,736,598,237	54,738,249,281	78,036,988,331
JF Europe Equity A (dist) - USD	1,788,500,248	1,444,453,732	1,272,674,752	1,960,279,228
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	993,395,772	900,933,925	527,095,712	1,367,233,985
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	25,099,800,559	25,266,439,636	18,716,843,295	31,649,396,900
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	18,955,399,885	27,092,923,975	26,076,430,908	19,971,892,952
JPM Europe Equity D (acc) - USD	397,456	410,718,239	134,262,633	276,853,062
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	-	2,849,429,208	-	2,802,081,207
JPM Europe Equity I (inc) - EUR	-	10,000,000,000	-	10,000,000,000
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	17,253,104,209	6,944,843,118	3,372,512,821	20,825,434,506
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund				
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	1,117,241,241	6,085,539,318	1,580,383,417	5,622,397,142
JPM Europe Focus A (dist) - EUR	-	76,470,471	31,111,909	45,358,562
JPM Europe Focus C (acc) - EUR	-	1,505,000,000	-	1,505,000,000
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	83,899,656	997,268,279	349,758,525	731,409,410
JPM Europe Focus X (acc) - EUR	-	2,548,400,001	151,235,001	2,397,165,000
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	111,632,046	1,694,665,649	333,682,268	1,472,615,427
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	6,732,461,119	12,874,766,081	8,850,891,758	10,756,335,442
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	4,971,771,465	13,933,201,046	9,476,887,210	9,428,085,301
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund				
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	1,874,565,496	6,668,839,595	4,490,013,437	4,053,391,654
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	12,763,910,657	5,830,482,805	6,347,292,319	12,247,101,143
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	582,482,690	5,079,565,220	1,839,995,838	3,822,052,072

(4) Este subfondo se lanzó el 25 de junio de 2007.

(5) El 1 de julio de 2006, la clase de acción dejó de denominarse A (dist).

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe Select 130/30 Fund (6)				
JPM Europe Select 130/30 A (acc) - EUR	-	371.996,101	-	371.996,101
JPM Europe Select 130/30 D (acc) - EUR	-	371.996,101	-	371.996,101
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	3.551.608,633	7.815.851,482	6.280.381,464	5.087.078,651
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	20.094.871,537	17.252.011,080	21.584.946,040	15.761.936,577
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	33.157,723	10.746,201	1.388,646	42.515,278
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	15.185.686,426	10.289.087,338	17.302.643,715	8.172.130,049
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	115.307,885	245.051,368	39.937,464	320.421,789
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	9.918.365,123	2.624.683,147	10.470.164,429	2.072.883,841
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	6.380.666,197	11.895.535,516	10.213.255,615	8.062.946,098
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	-	11.661.953,547	5.622.620,773	6.039.332,774
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	1.004.202,777	970.853,698	135.506,351	1.839.550,124
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	24.441.746,380	57.002.067,225	22.430.203,970	59.013.609,635
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	145.912.035,967	87.381.169,944	131.799.083,132	101.494.122,779
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	30.265,616	76.625,984	4.402,986	102.488,614
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	3.230.102,770	1.056.646,034	2.835.179,927	1.451.568,877
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	29.274.155,862	15.482.491,198	18.366.763,963	26.389.883,097
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	16.098.491,713	16.154.690,452	13.813.481,890	18.439.700,275
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	400.165,000	10.300,000	130.465,000	280.000,000
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	-	3.322.862,971	2.361.909,660	960.953,311
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	1.912.562,233	2.209.481,733	450.329,864	3.671.714,102
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	35.754.354,503	61.061.453,343	39.684.511,129	57.131.296,717
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	310.357.924,985	201.600.367,520	183.126.539,061	328.831.753,444
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	35.807,059	27.797,124	17.091,718	46.512,465
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	1.087.109,034	525.848,221	471.462,900	1.141.494,355
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	30.520.742,593	15.780.642,632	17.725.555,993	28.575.829,232
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	41.997.562,522	38.119.751,609	30.779.178,129	49.338.136,002
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	400.165,000	10.000,000	116.165,000	294.000,000
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	-	11.282.687,512	1.840.878,069	9.441.809,443
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	2.735.882,259	6.109.721,446	1.536.856,049	7.308.747,656
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	1.202.234,138	2.356.378,065	2.640.749,571	917.862,632
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	18.936.244,969	8.125.811,001	11.986.055,720	15.076.000,250
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	50.864,596	6.028,134	15.776,618	41.116,112
JF Europe Technology A (dist) - EUR	2.900.668,851	2.436.040,396	2.244.259,943	3.092.449,304
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	2.670.426,840	2.429.526,270	2.655.232,780	2.444.720,330
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	4.222.808,750	15.811.078,970	6.749.656,493	13.284.231,227
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	9.142.237,127	20.947.544,857	8.407.124,281	21.682.657,703
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1.397.549,385	476.934,920	484.750,483	1.389.733,822
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	13.360.361,447	86.855.575,567	30.698.227,139	69.517.709,875
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	538.724,180	144.207,227	257.794,723	425.136,684
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	5.186.165,893	2.279.816,399	5.159.947,701	2.306.034,591
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	117.533,633	-	117.533,633	-
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	126.326,183	66.770,528	133.912,011	59.184,700
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1.043.146,288	1.913.201,576	1.771.286,192	1.185.061,672
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	156.505,219	-	32.431,234	124.073,985
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	15.332.519,948	32.301.382,644	24.894.128,920	22.739.773,672
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	47.995.864,261	59.712.595,490	36.499.388,318	71.209.071,433
JF Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	488.127,635	1.170.042,027	341.754,467	1.316.415,195
JPM Global Convertibles (EUR) B (acc) - EUR	458.789,881	469.296,697	6.286,420	921.800,158
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	17.237.479,505	22.353.412,138	24.468.448,544	15.122.443,099
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	19.221.079,641	18.366.733,635	16.009.964,103	21.577.849,173
JPM Global Convertibles (EUR) I (inc) - EUR	-	445.121,951	-	445.121,951
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	-	3.051.941,001	93.758,001	2.958.183,000
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	7.348.586,526	154.004,609	427.370,299	7.075.220,836

(6) Este subfondo se lanzó el 25 de junio de 2007.

(7) A partir del 29 de agosto de 2006 el subfondo dejó de denominarse Global Convertible Bond Fund (EUR).

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007 (continuación)				
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	21.189.670,034	16.899.441,692	13.354.922,319	24.734.189,407
JPM Global Dynamic A (acc) - EUR	-	491.084,533	4.450,001	486.634,532
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	90.136.845,419	32.789.058,322	35.699.907,257	87.225.996,484
JF Global Dynamic A (dist) - USD	733.075,483	648.440,625	394.729,297	986.786,811
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	845.711,865	170.721,290	319.722,868	696.710,287
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	496,381	1.474.075,117	156.023,291	1.318.548,207
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	6.639.962,487	1.609.199,049	1.657.928,561	6.591.232,975
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	18.403.257,935	10.474.618,971	10.704.109,827	18.173.767,079
JPM Global Dynamic C (acc) - EUR	-	5.527.880,001	-	5.527.880,001
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	643,365	154.957,802	38.494,008	117.107,159
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	8.797.031,906	16.589.727,921	8.190.910,266	17.195.849,561
JPM Global Dynamic I (acc) - USD	-	1.952.030,000	-	1.952.030,000
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	17.012.943,314	4.240.683,880	5.539.511,036	15.714.116,158
JPM Global Dynamic X (acc) - EUR	-	17.330.026,813	-	17.330.026,813
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) (8)				
JPM Global Equity (EUR) A (acc) - EUR	827.656,526	1.532.833,372	1.390.570,445	969.919,453
JPM Global Equity (EUR) A (dist) - EUR	738.315,706	78.022,773	175.879,276	640.459,203
JPM Global Equity (EUR) C (acc) - EUR	7.066.323,535	3.215.062,741	2.831.545,757	7.449.840,519
JPM Global Equity (EUR) D (acc) - EUR	464.171,410	166.556,888	282.766,666	347.961,632
JPMorgan Funds - Global Equity Fund (USD) (9)				
JPM Global Equity (USD) A (acc) - USD	1.244.050,960	535.086,101	1.283.969,115	495.167,946
JPM Global Equity (USD) A (dist) - USD	1.398.753,173	143.741,661	548.506,142	993.988,692
JF Global Equity (USD) A (dist) - USD	1.237.430,880	205.195,619	288.303,076	1.154.323,423
JPM Global Equity (USD) B (acc) - USD	24.404,580	-	24.404,580	-
JPM Global Equity (USD) C (acc) - USD	8.538.694,026	8.258,895	-	8.546.952,921
JPM Global Equity (USD) D (acc) - USD	2.887.294,164	117.888,042	277.527,727	2.727.654,479
JPM Global Equity (USD) X (acc) - USD	1.048.640,488	578.043,574	133.917,137	1.492.766,925
JPMorgan Funds - Global Focus Fund (10)				
JPM Global Focus A (acc) - EUR	570.981,270	9.376.781,810	1.524.909,233	8.422.853,847
JPM Global Focus A (dist) - EUR	3.069.926,974	7.510.075,831	3.216.028,877	7.363.973,928
JF Global Focus A (dist) - USD	-	884.914,336	75.970,289	808.944,047
JPM Global Focus C (acc) - EUR	721.984,765	10.847.201,865	1.206.882,031	10.362.304,599
JPM Global Focus D (acc) - EUR	1.227.485,556	3.351.632,202	1.333.741,783	3.245.375,975
JPM Global Focus X (acc) - EUR	1.072.576,185	727.160,882	426.399,209	1.373.337,858
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	203.952,653	563.957,582	679.469,240	88.440,995
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	4.395.062,472	1.974.930,735	2.657.040,183	3.712.953,024
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	18.090,243	408,019	1.089,620	17.408,642
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	4.087.861,939	3.191.109,794	5.006.569,995	2.272.401,738
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	1.077.146,537	753.419,178	911.647,873	918.917,842
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	34.264.546,125	38.741.505,247	31.238.424,094	41.767.627,278
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	2.992.978,432	16.981.607,874	6.326.602,588	13.647.983,718
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	-	1.706.403,250	124.952,200	1.581.451,050
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	1.088.061,679	955.801,383	284.020,393	1.759.842,669
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	7.754.952,338	12.043.364,935	14.316.402,090	5.481.915,183
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	-	224.985,925	-	224.985,925
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	9.714.749,024	11.566.855,923	9.168.295,501	12.113.309,446
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	-	2.437,992	-	2.437,992
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.178.017,275	1.682.000,970	206.994,989	6.653.023,256
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (EUR) (11)				
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - EUR	-	2.067.296,974	754.145,762	1.313.151,212
JPM Global Real Estate Securities A (inc) - EUR	-	164.657,887	1.875,715	162.782,172
JPM Global Real Estate Securities C (acc) - EUR	-	48.000,000	-	48.000,000
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - EUR	-	433.455,206	67.462,177	365.993,029
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - EUR	-	144.301,002	-	144.301,002
JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (12)				
JPM Global Real Estate Securities A (acc) - USD	-	955.818,762	477.188,737	478.630,025
JPM Global Real Estate Securities D (acc) - USD	-	251.368,884	-	251.368,884
JPM Global Real Estate Securities X (acc) - USD	-	1.181.531,621	-	1.181.531,621
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	959.167,721	563.482,928	289.081,097	1.233.569,552
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	3.102.924,121	1.357.793,005	573.297,796	3.887.419,330
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	282.505,275	361.510,993	210.175,200	433.841,068
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	3.872.828,584	3.993.645,384	1.834.421,501	6.032.052,467

(8) A partir del 29 de agosto de 2006 el subfondo dejó de denominarse International Equity Fund (EUR).

(9) A partir del 29 de agosto de 2006 el subfondo dejó de denominarse Global Equity Fund.

(10) A partir del 29 de agosto de 2006 el subfondo dejó de denominarse Global Recovery Fund.

(11) Este subfondo se lanzó el 1 de septiembre de 2006.

(12) Este subfondo se lanzó el 1 de septiembre de 2006.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007 (continuación)				
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund				
JF Asia Equity A (acc) - USD	4.124.227,609	1.507.809,314	1.667.680,573	3.964.356,350
JF Asia Equity A (dist) - USD	15.593.152,815	8.028.685,400	11.866.620,890	11.755.217,325
JF Asia Equity A (dist) - GBP	77.224,791	2.193,590	37.602,450	41.815,931
JF Asia Equity B (acc) - USD	11.745,049	-	11.745,049	-
JF Asia Equity C (acc) - USD	4.261.228,045	364.271,702	4.274.442,923	351.056,824
JF Asia Equity D (acc) - USD	1.919.752,942	893.692,575	920.527,283	1.892.918,234
JF Asia Equity D (acc) - EUR	501,365	28.337,186	603,136	28.235,415
JF Asia Equity I (acc) - USD	3.697.232,303	9.017.447,881	3.894.452,361	8.820.227,823
JF Asia Equity X (acc) - USD	529.504,646	172.077,848	25.974,044	675.608,450
JPMorgan Funds - JF China Fund				
JF China A (acc) - USD	2.952.122,589	13.096.612,012	8.145.816,246	7.902.918,355
JF China A (dist) - USD	36.340.248,733	72.060.315,843	55.722.962,197	52.677.602,379
JF China B (acc) - USD	1.239.453,749	4.924.988,268	2.496.013,271	3.668.428,746
JF China C (acc) - USD	309.143,828	2.385.902,761	1.072.361,908	1.622.684,681
JF China D (acc) - USD	9.411.230,569	18.504.857,090	14.645.227,302	13.270.860,357
JF China I (acc) - USD	-	1.616.926,699	524.395,051	1.092.531,648
JF China X (acc) - USD	-	2.086.541,580	98.107,560	1.988.434,020
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	2.263.602,362	2.725.767,575	2.919.342,527	2.070.027,410
JF Greater China A (dist) - USD	17.545.691,601	7.665.939,482	8.961.725,298	16.249.905,785
JF Greater China B (acc) - USD	1.182.225,820	126.718,228	1.217.773,130	91.170,918
JF Greater China C (acc) - USD	2.372.097,036	2.179.374,203	2.096.711,107	2.454.760,132
JF Greater China D (acc) - USD	5.327.111,376	3.548.431,241	3.479.580,530	5.395.962,087
JF Greater China I (acc) - USD	-	2.399.908,437	2.399.908,437	-
JF Greater China X (acc) - USD	42.727,329	44.491,254	8.515,330	78.703,253
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (acc) - USD	279.424,162	1.396.362,322	1.021.428,415	654.358,069
JF Hong Kong A (dist) - USD	1.800.970,915	1.553.572,031	1.455.795,643	1.898.747,303
JF Hong Kong B (acc) - USD	21.000,000	7.385,524	26.299,072	2.086,452
JF Hong Kong C (acc) - USD	12.827,370	125.706,000	129.475,400	9.057,970
JF Hong Kong D (acc) - USD	441.696,471	537.701,939	512.955,867	466.442,543
JPMorgan Funds - JF India Fund				
JF India A (acc) - USD	9.389.755,457	29.020.380,982	20.234.273,246	18.175.863,193
JF India A (dist) - USD	35.581.405,692	21.971.735,949	25.975.781,563	31.577.360,078
JF India B (acc) - USD	2.581.574,947	3.168.195,714	2.865.435,151	3.334.335,510
JF India C (acc) - USD	4.812.033,055	3.495.638,453	3.927.567,946	4.380.103,562
JF India D (acc) - USD	21.036.070,815	13.887.521,233	15.169.504,772	19.754.087,276
JF India X (acc) - USD	121.009,046	2.109.735,051	297.434,766	1.933.309,331
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	4.218.620,744	242.582,205	3.292.886,510	1.168.316,439
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	8.725.512,821	62.780,000	6.401.820,114	2.386.472,707
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	284.323,053	-	276.238,702	8.084,351
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A (acc) - USD	51.290.467,999	15.696.060,066	39.357.043,641	27.629.484,424
JF Japan Equity A (acc) - EUR	251.889,169	615.761,485	308.140,785	559.509,869
JF Japan Equity A (acc) - JPY	4.770.064,290	7.314.846,781	8.900.941,792	3.183.969,279
JF Japan Equity A (dist) - USD	77.182.810,005	29.028.417,787	68.158.477,421	38.052.750,371
JF Japan Equity A (dist) - GBP	327.056,610	59.919,543	77.074,016	309.902,137
JF Japan Equity B (acc) - USD	2.722.552,515	185.780,668	947.326,156	1.961.007,027
JF Japan Equity C (acc) - USD	25.534.724,866	3.111.997,308	22.407.932,495	6.238.789,679
JF Japan Equity D (acc) - USD	22.698.395,273	9.565.932,326	19.438.487,143	12.825.840,456
JF Japan Equity D (acc) - EUR	622,822	755.530,179	369.404,547	386.748,454
JF Japan Equity J (dist) - USD	5.940.851,011	1.876.024,770	4.212.825,849	3.604.049,932
JF Japan Equity I (acc) - USD	0,001	17.328.088,379	11.280.561,745	6.047.526,635
JF Japan Equity X (acc) - USD	3.870.721,921	505.313,050	3.143.365,963	1.232.669,008
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	2.079.520,415	3.966.092,521	2.713.525,633	3.332.087,303
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	13.869.069,353	4.999.268,328	7.417.332,090	11.451.005,591
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	440.676,261	70.567,723	110.574,048	400.669,936
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	2.004.201,932	1.382.231,945	1.009.906,715	2.376.527,162
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	2.994.034,019	1.478.953,367	2.443.063,773	2.029.923,613
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	453.392,598	3.375.177,860	681.080,288	3.147.490,170
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	865.121,476	315.962,788	942.158,881	238.925,383
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	7.373.649,267	1.385.520,266	3.417.329,146	5.341.840,387
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	2.023.374,997	871.349,861	1.116.858,072	1.777.866,786

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
--	---	--------------------	---------------------	---

9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007 (continuación)

JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund

JF Pacific Equity A (acc) - USD	3.143.520,529	1.072.975,165	2.631.913,323	1.584.582,371
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	935.475,063	499.958,971	962.913,979	472.520,055
JF Pacific Equity A (dist) - USD	22.967.504,744	3.517.896,726	11.982.734,454	14.502.667,016
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	51.287,492	657,369	6.743,139	45.201,722
JF Pacific Equity B (acc) - USD	33.277,857	802.370,355	819.968,739	15.679,473
JF Pacific Equity C (acc) - USD	7.858.622,361	926.533,247	5.063.894,450	3.721.261,158
JF Pacific Equity D (acc) - USD	3.230.650,787	22.108.116,084	22.501.715,520	2.837.051,351
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	20.352,015	37.404,335	11.130,197	46.626,153
JF Pacific Equity I (acc) - USD	-	4.428.717,558	1.332.274,893	3.096.442,665

JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund

JF Pacific Technology A (acc) - USD	613.682,762	300.711,866	696.242,574	218.152,054
JF Pacific Technology A (dist) - USD	4.419.660,550	3.546.972,657	5.237.814,229	2.728.818,978
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	7.159,151	570,551	1.155,340	6.574,362
JF Pacific Technology B (acc) - USD	129.291,470	-	129.291,470	-
JF Pacific Technology D (acc) - USD	407.642,516	197.792,245	312.162,595	293.272,166

JPMorgan Funds - JF Singapore Fund

JF Singapore A (acc) - USD	995.597,359	8.241.425,543	4.366.007,950	4.871.014,952
JF Singapore A (dist) - USD	4.509.553,720	21.009.259,300	15.500.392,486	10.018.420,534
JF Singapore B (acc) - USD	20.259,189	1.068.517,985	76.383,506	1.012.393,668
JF Singapore C (acc) - USD	998.810,116	1.123.968,421	1.144.098,845	978.679,692
JF Singapore D (acc) - USD	1.210.955,038	4.840.686,645	2.608.495,024	3.443.146,659
JF Singapore I (acc) - USD	-	4.507.865,883	1.692.284,390	2.515.581,493
JF Singapore X (acc) - USD	10.000,000	32.841,715	16.194,603	26.647,112

JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund

JF Taiwan A (acc) - USD	6.217.417,582	13.801.551,010	7.887.699,067	12.131.269,525
JF Taiwan A (dist) - USD	15.339.352,098	25.909.734,119	24.576.661,471	16.672.424,746
JF Taiwan B (acc) - USD	144.587,850	-	114.291,498	30.296,352
JF Taiwan C (acc) - USD	6.770.226,124	395.504,507	6.515.377,961	650.352,670
JF Taiwan D (acc) - USD	2.717.541,439	1.484.666,801	2.124.250,617	2.077.957,623
JF Taiwan I (acc) - USD	0.001	17.264.826,976	3.585.523,782	13.679.303,195
JF Taiwan X (acc) - USD	160.061,802	63.985,189	86.200,106	137.846,885

JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund

JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	27.057.754,714	2.346.833,620	23.993.531,991	5.411.056,343
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	2.931.910,313	861.548,509	1.835.952,155	1.957.506,667
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY	17.562,002	-	17.562,002	-

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1.918.114,362	8.165.835,489	4.790.701,865	5.293.247,986
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	7.449.530,717	6.835.809,700	5.408.950,580	8.876.389,837
JF Latin America Equity B (acc) - USD	2.405.480,811	11.331.287,761	7.338.686,497	6.398.082,075
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	3.457.728,199	1.143.607,565	1.954.607,539	2.646.728,225
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	9.165.261,509	9.073.228,332	9.073.228,332	1.752.290,374
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	3.735.483,153	3.896.341,999	2.796.401,842	4.835.423,310
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	5.515.171,024	23.232.264,732	4.425.174,772	24.322.260,984
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	3.016.255,232	155.346,365	500.813,619	2.670.787,978

JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund

JPM Middle East Equity A (acc) - USD	2.237.966,202	3.608.203,259	3.815.921,210	2.030.248,251
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	8.373.495,442	9.517.236,409	9.274.628,300	8.616.103,551
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	6.300,000	554.510,234	-	560.810,234
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	5.440.163,096	1.795.073,895	4.099.452,778	3.135.784,213

JPMorgan Funds - Russia Fund

JPM Russia A (acc) - USD	3.026.166,472	10.882.969,896	8.167.116,884	5.742.019,484
JPM Russia A (dist) - USD	5.526.749,246	6.713.674,964	6.280.221,391	5.960.202,819
JPM Russia B (acc) - USD	427.830,018	587.710,061	53.000,000	962.540,079
JPM Russia D (acc) - USD	326.660,741	7.747.791,764	2.992.555,930	5.081.896,575
JPM Russia I (acc) - USD	-	1.020.000,001	1.020.000,001	-

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	1.566.744,935	567.241,430	1.534.530,119	599.456,246
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	191.322.396,058	26.664.527,073	64.448.423,540	153.538.499,591
JPM Sterling Bond B (dist) - GBP	-	521.960,001	521.960,001	-
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	1.977.875,893	768.375,516	1.515.192,813	1.231.058,596
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	1.012.311,148	-	915.848,219	96.462,929

JPMorgan Funds - UK Equity Fund

JPM UK Equity A (acc) - GBP	5.405.756,359	2.369.435,887	3.788.389,352	3.986.802,894
JPM UK Equity A (dist) - GBP	34.593.528,388	13.584.157,928	19.401.556,229	28.776.130,087
JPM UK Equity C (acc) - GBP	1.398.464,352	1.734.389,385	835.744,355	2.297.109,382
JPM UK Equity D (acc) - GBP	1.415.776,418	5.671.697,967	1.440.096,619	5.647.377,766
JPM UK Equity I (acc) - GBP	-	551.987,189	551.987,189	-

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	178.383,687	2.132.549,946	490.578,236	1.820.355,397
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	2.854.395,715	11.182.304,287	7.137.730,921	6.898.969,081
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	797.858,600	961.878,585	-	1.759.373,185
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	2.240.709,753	65.789,474	290.234,495	2.016.264,732
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	602.934,645	2.360.683,451	1.269.663,755	1.693.954,341
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	17.615.619,613	902.124,303	9.781.796,682	8.735.947,234

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
9. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2007 (continuación)				
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	98.179.196,738	112.544.953,949	67.463.025,350	143.261.125,337
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	1.832.985,998	13.795.807,066	2.967.928,397	12.660.864,667
JPM US Dynamic A (dist) - USD	138.272.807,910	107.586.396,412	96.054.494,911	149.804.709,411
JPM US Dynamic B (acc) - USD	8.875.839,249	4.028.031,116	4.422.125,671	8.481.744,694
JPM US Dynamic C (acc) - USD	66.622.657,227	55.969.083,656	45.102.646,274	77.489.094,609
JPM US Dynamic D (acc) - USD	8.241.221,278	9.670.473,280	7.960.709,508	9.950.985,050
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	501,365	131.094,112	38.433,158	93.162,319
JPM US Dynamic I (inc) - EUR	-	64.815.236,185	32.407.618,092	32.407.618,093
JPM US Dynamic I (acc) - USD	2.500.000,000	9.500.471,576	2.226.377,158	9.774.094,418
JPM US Dynamic X (acc) - USD	22.339.544,970	48.421.902,343	45.861.245,404	24.900.201,909
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	337.233,538	1.225.111,846	1.314.943,632	247.401,752
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	711.060,490	45.242,873	282.112,126	474.191,237
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	215,514	-	64,611	150,903
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	384.172,501	1.915.183,855	313.270,118	1.986.086,238
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	5.554.669,177	10.396.529,332	4.820.567,186	11.130.631,323
JPM US Strategic Growth A (acc) - EUR (con cobertura)	-	3.376.594,381	1.509,436	3.375.084,945
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	9.967.356,538	34.770.599,039	13.705.342,365	31.032.613,212
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	28.393,835	635,779	25.074,944	3.954,670
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	1.143.551,797	941.487,880	349.613,643	1.735.426,034
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	641.058,058	4.435.630,259	2.104.109,472	2.972.578,845
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	432.730,237	311.179,912	307.646,225	436.263,924
JPM US Strategic Growth D (acc) - EUR (con cobertura)	-	26.490,066	-	26.490,066
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	3.711.013,447	5.435.332,359	529.036,120	8.617.309,686
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	178.419,945	1.180.352,223	970.527,312	388.244,856
JPM US Technology A (dist) - GBP	40.163,033	1.753,184	8.545,158	33.371,059
JPM US Technology A (dist) - USD	14.013.006,695	8.700.971,987	15.207.432,702	7.506.545,980
JF US Technology A (dist) - USD	3.959.547,876	6.928.855,541	6.953.201,026	3.935.202,391
JPM US Technology D (acc) - USD	3.425.483,037	2.461.818,928	3.090.447,571	2.796.854,394
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - USD	17.525.395,184	40.906.758,343	30.685.347,005	27.746.806,522
JPM US Value A (acc) - EUR (con cobertura)	-	3.585.219,422	2.142.583,388	1.442.636,034
JPM US Value A (dist) - USD	53.645.880,704	46.760.790,075	46.188.299,108	54.218.371,671
JPM US Value A (dist) - GBP	39.901,555	21.411,794	2.716,678	58.596,671
JF US Value A (dist) - USD	314.520,824	488.480,864	624.938,133	178.063,555
JPM US Value B (acc) - USD	224.746,041	535.566,173	254.727,348	505.584,866
JPM US Value C (acc) - USD	9.517.928,147	14.693.150,896	9.744.273,341	14.466.805,702
JPM US Value D (acc) - USD	5.017.070,643	4.228.404,432	2.306.316,949	6.939.158,126
JPM US Value D (acc) - EUR (con cobertura)	-	268.507,456	29.282,885	239.224,571
JPM US Value X (acc) - USD	3.155.183,098	6.464.554,694	1.912.520,818	7.707.216,974

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
10. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2006				
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - USD	4.340.982,362	5.969.094,971	6.162.492,534	4.147.584,799
JPM America Equity A (dist) - USD	15.516.407,677	2.389.260,541	10.932.897,961	6.972.770,257
JF America Equity A (dist) - USD	769.070,957	98.288,210	267.651,464	599.707,703
JPM America Equity B (acc) - USD	1.540.282,417	271.153,903	1.524.667,498	286.768,822
JPM America Equity C (acc) - USD	3.989.550,233	10.093.358,063	3.498.836,270	10.584.072,026
JPM America Equity D (acc) - USD	9.739.467,474	4.590.040,361	8.068.707,080	6.260.800,755
JPM America Equity D (acc) - EUR	-	501,365	-	501,365
JPM America Equity X (acc) - USD	6.678.025,327	2.108.498,076	6.616.593,954	2.169.929,449
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund				
JPM America Large Cap A (acc) - USD	54.439,787	144.105,223	121.781,123	76.763,887
JPM America Large Cap A (dist) - USD	6.162.259,122	1.241.000,213	3.548.713,013	3.854.546,322
JPM America Large Cap B (acc) - USD	-	26.099,248	-	26.099,248
JPM America Large Cap D (acc) - USD	329.406,202	274.416,904	196.207,929	407.615,177
JPMorgan Funds - America Micro Cap Fund				
JPM America Micro Cap A (acc) - USD	1.731.905,361	6.777.944,837	2.887.079,477	5.622.770,721
JPM America Micro Cap A (dist) - USD	2.805.984,852	2.065.287,201	2.398.511,468	2.472.760,585
JF America Micro Cap A (dist) - USD	270.720,454	2.650.170,909	1.957.332,399	963.558,964
JPM America Micro Cap D (acc) - USD	1.118.594,978	1.849.708,854	1.108.207,119	1.860.096,713
JPM America Micro Cap X (acc) - USD	768.402,909	1.426.770,809	1.981.257,380	213.916,338
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPM Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	689.019,697	4.529.265,647	2.925.415,282	2.292.870,062
JPM Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	29.482.834,241	21.134.461,964	33.380.441,705	17.236.854,500
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	2.037.569,098	11.367.435,696	8.393.150,280	5.011.854,514
JPM Eastern Europe Equity B (acc) - EUR	-	6.640,000	-	6.640,000
JPM Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	10.598.114,772	4.068.087,154	5.524.008,195	9.142.193,731
JPM Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	1.456.253,176	5.121.625,039	2.906.916,337	3.670.961,878
JPM Eastern Europe Equity I (acc) - EUR	-	4.697.055,454	-	4.697.055,454
JPM Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	4.300.000,000	967.255,898	1.110.837,849	4.156.418,049
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	894.548,178	4.594.117,218	3.249.621,440	2.239.043,956
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	7.262.913,307	6.649.107,023	7.307.110,955	6.604.909,375
JPM Emerging Europe Equity B (acc) - USD	103.079,328	502.991,273	178.466,946	427.603,655
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	5.478.532,023	5.990.350,028	2.830.813,380	8.638.068,671
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	1.028.886,077	2.530.062,412	1.746.633,480	1.812.315,009
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - USD	-	3.439.165,440	-	3.439.165,440
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - USD	30.066,932	613.756,937	554.160,134	89.663,735
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1.956.647,164	50.467.633,274	23.418.111,087	29.006.169,351
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	-	12.981.076,859	443.262,427	12.537.814,432
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	88.259.146,173	80.536.130,588	73.859.755,842	94.935.520,919
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	23.470,387	60.113,791	7.456,348	76.127,830
JPM Emerging Markets Equity B (acc) - USD	421.454,886	2.369.090,890	783.091,519	2.007.454,257
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	5.137.715,967	37.485.208,077	17.524.982,760	25.097.941,284
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	1.243.536,605	6.793.138,269	2.818.026,187	5.218.648,687
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	-	11.685,069	-	11.685,069
JPM Emerging Markets Equity I (inc) - EUR	-	1.400.000,000	-	1.400.000,000
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	3.648.325,038	29.840.332,816	2.657.304,251	30.831.353,603
JPM Emerging Markets Equity X (inc) - EUR	-	10.330.431,052	-	10.330.431,042
JPMorgan Funds - Euro Liquid Reserve Fund (1)				
JPM Euro Liquid Reserve A (acc) - EUR	-	1.000.000,000	-	1.000.000,000
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	6.822.046,594	39.069.865,145	13.192.138,515	32.699.773,224
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	36.699.936,958	42.109.609,888	31.865.158,643	46.944.388,203
JF Euroland Equity A (dist) - USD	7.740.421,628	9.635.783,769	3.615.094,148	13.761.111,249
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	7.777.781,336	15.494.883,401	2.173.532,163	21.099.132,574
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2.102.130,392	13.505.703,244	4.552.740,702	11.055.092,934
JPMorgan Funds - Europe Aggregate Plus Bond Fund (2)				
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (acc) - EUR	6.001.826,078	2.454.628,346	6.695.561,111	1.760.893,313
JPM Europe Aggregate Plus Bond A (dist) - EUR	21.254.241,233	8.515.483,303	11.824.623,491	17.945.101,045
JPM Europe Aggregate Plus Bond B (acc) - EUR	74.930,000	-	39.586,849	35.343,151
JPM Europe Aggregate Plus Bond D (acc) - EUR	1.855.551,367	6.675.604,103	4.335.664,351	4.195.491,119
JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR)				
JPM Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	772,600	142.941,084	10.541,027	133.172,657
JPM Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	3.436.353,471	2.538.181,455	1.255.122,451	4.719.412,475
JPM Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	1.305.232,880	3.637.683,178	1.441.007,996	3.501.908,062
JPMorgan Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPM Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	659.252,511	4.174.777,533	3.504.156,970	1.329.873,074
JPM Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	15.007.783,551	10.973.725,018	13.721.742,481	12.259.766,088
JPM Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	846.634,741	3.979.775,818	3.476.682,127	1.349.728.432
JPM Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	3.097.384,672	3.560.940,382	3.367.259,296	3.291.065,758

(1) Este subfondo se lanzó el 22 de mayo de 2006.

(2) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Europe Aggregate Bond Fund.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
10. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2006 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	3.882.884,678	22.205.763,158	11.655.980,943	14.432.666,893
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	64.623.849,353	31.362.229,543	46.982.537,769	49.003.541,127
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	104.619,918	86.451,088	65.132,676	125.938,330
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.384.950,061	5.551.488,804	4.702.149,225	2.234.289,640
JPM Europe Dynamic B (acc) - EUR	680.691,849	1.782.318,962	374.829,314	2.088.181,497
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	4.022.585,265	12.727.544,824	2.824.763,235	13.925.366,854
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	4.794.274,029	6.443.612,964	5.912.157,037	5.325.729,956
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	80.580	58.461,670	10.377,590	48.164,660
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	5.097.244,347	4.722.887,755	3.036.616,383	6.783.515,719
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Mega Cap Fund (3)				
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (acc) - EUR	-	22.291.117,955	4.096.648,524	18.194.469,431
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (dist) - EUR	-	102.811,064	-	102.811,064
JPM Europe Dynamic Mega Cap A (inc) - EUR	-	387,177	-	387,177
JPM Europe Dynamic Mega Cap B (acc) - EUR	-	735.935,005	-	735.935,005
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc) - EUR	-	2.400.669,892	31.555,728	2.369.114,164
JPM Europe Dynamic Mega Cap D (acc) - EUR	-	98.452,320	414,401	98.037,919
JPM Europe Dynamic Mega Cap X (acc) - EUR	-	1.334.938,073	141.139,332	1.193.798,741
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	807.210,869	12.746.546,443	3.187.110,040	10.366.647,272
JPM Europe Dynamic Small Cap A (dist) - EUR	-	325.466,658	40.416,810	285.049,848
JPM Europe Dynamic Small Cap D (acc) - EUR	-	277.368,844	57.154,307	220.214,537
JPM Europe Dynamic Small Cap X (acc) - EUR	-	2.336.683,956	175.332,192	2.161.351,764
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - USD	6.335.490,174	4.684.868,642	2.876.905,106	8.143.453,710
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	10.023.859,503	60.541.077,098	21.825.879,550	48.739.057,051
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	78.759.029,909	73.661.707,824	50.382.098,358	102.038.639,375
JF Europe Equity A (dist) - USD	1.734.451,617	885.759,932	831.711,301	1.788.500,248
JPM Europe Equity B (acc) - EUR	803.211,008	742.163,871	551.997,107	993.395,772
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	10.119.341,749	23.219.736,794	8.239.277,984	25.099.800,559
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	18.528.418,610	21.349.903,750	20.922.922,475	18.955.399,885
JPM Europe Equity D (acc) - USD	-	397,456	-	397,456
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	12.907.926,968	15.777.243,640	11.432.066,399	17.253.104,209
JPMorgan Funds - Europe Focus Fund (4)				
JPM Europe Focus A (acc) - EUR	-	1.199.935,291	82.694,050	1.117.241,241
JPM Europe Focus D (acc) - EUR	-	83.899,656	-	83.899,656
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	4.920,593	183.651,149	76.939,696	111.632,046
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	11.484.145,994	5.288.730,341	10.040.415,216	6.732.461,119
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1.343.572,157	4.960.112,255	1.331.912,947	4.971.771,465
JPMorgan Funds - Europe Micro Cap Fund (5)				
JPM Europe Micro Cap A (acc) - EUR	-	2.785.171,643	910.606,147	1.874.565,496
JPM Europe Micro Cap A (dist) - EUR	-	15.363.797,132	2.599.886,475	12.763.910,657
JPM Europe Micro Cap D (acc) - EUR	-	746.141,688	163.658,998	582.482,690
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	440.378,675	7.979.259,005	4.868.029,047	3.551.608,633
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	19.313.160,775	18.683.003,539	17.901.292,777	20.094.871,537
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	29.805,873	49.199,047	45.847,197	33.157,723
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	919.132,690	24.030.246,621	9.763.692,885	15.185.686,426
JPM Europe Small Cap B (acc) - EUR	71.574,111	112.067,955	68.334,181	115.307,885
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	8.650.117,852	3.986.792,134	2.718.544,863	9.918.365,123
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2.671.423,809	8.572.065,755	4.862.823,367	6.380.666,197
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	365.368,672	1.168.225,313	529.391,208	1.004.202,777
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.632.613,080	29.922.865,896	8.113.732,596	24.441.746,380
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	99.943.594,509	131.559.282,014	85.590.840,556	145.912.035,967
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	22.107,047	10.100,558	1.951,989	30.265,616
JPM Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	1.475.256,588	1.838.132,232	83.286,050	3.230.102,770
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	7.638.370,954	28.593.502,970	6.957.718,062	29.274.155,862
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	794.804,710	20.086.648,189	4.782.961,186	16.098.491,713
JPM Europe Strategic Growth I (inc) - EUR	-	400.165,000	-	400.165,000
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	432.141,670	2.460.523,374	980.102,811	1.912.562,233
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	13.143.124,506	44.881.537,254	22.270.307,257	35.754.354,503
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	248.722.993,194	211.168.259,968	149.533.328,177	310.357.924,985
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	21.591,808	20.546,757	6.331,506	35.807,059
JPM Europe Strategic Value B (acc) - EUR	329.338,546	941.712,573	183.942,085	1.087.109,034
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	15.537.743,099	27.246.193,376	12.263.193,882	30.520.742,593
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	33.118.234,443	30.012.111,894	21.132.783,815	41.997.562,522
JPM Europe Strategic Value I (inc) - EUR	-	400.165,000	-	400.165,000
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	1.827.094,560	2.846.525,004	1.937.737,305	2.735.882,259

(3) Este subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2005.

(4) Este subfondo se lanzó el 13 de marzo de 2006.

(5) Este subfondo se lanzó el 18 de noviembre de 2005.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
10. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2006 (continuación)				
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund				
JPM Europe Technology A (acc) - EUR	383.778,891	2.521.430,003	1.702.974,756	1.202.234,138
JPM Europe Technology A (dist) - EUR	23.713.581,827	9.883.805,709	14.661.142,567	18.936.244,969
JPM Europe Technology A (dist) - GBP	25.152,662	31.632,996	5.921,062	50.864,596
JF Europe Technology A (dist) - EUR	3.394.398,510	3.116.558,048	3.610.287,707	2.900.668,851
JPM Europe Technology D (acc) - EUR	1.517.151,223	2.629.258,882	1.475.983,265	2.670.426,840
JPMorgan Funds - FF Emerging Markets Debt Fund				
JPM FF Emerging Markets Debt A (acc) - USD	260.393,826	6.585.473,282	3.978.293,854	2.867.573,254
JPM FF Emerging Markets Debt A (dist) - USD	9.068.036,255	17.160.941,789	17.567.863,855	8.661.114,189
JPM FF Emerging Markets Debt D (acc) - USD	1.040.699,463	3.979.931,881	2.006.542,713	3.014.088,631
JPMorgan Funds - Germany Equity Fund				
JPM Germany Equity A (acc) - EUR	784.611,459	7.411.035,321	3.972.838,030	4.222.808,750
JPM Germany Equity A (dist) - EUR	2.695.252,997	11.022.495,934	4.575.511,804	9.142.237,127
JF Germany Equity A (dist) - EUR	1.672.991,982	267.934,965	543.377,562	1.397.549,385
JPM Germany Equity D (acc) - EUR	696.006,220	18.312.272,830	5.647.917,603	13.360.361,447
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	502.651,755	519.678,118	483.605,693	538.724,180
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	26.404.491,160	14.121.209,402	35.339.534,669	5.186.165,893
JPM Global Aggregate Bond B (acc) - USD	218.058,058	67.533,633	168.058,058	117.533,633
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	900.000,000	144.424,696	918.098,513	126.326,183
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	310.648,700	2.767.911,340	2.035.413,752	1.043.146,288
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	510.888,792	27.862,209	382.245,782	156.505,219
JPMorgan Funds - Global Convertible Bond Fund (EUR)				
JPM Global Convertible Bond (EUR) A (acc) - EUR	3.572.356,508	26.655.191,007	14.895.027,567	15.332.519,948
JPM Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - EUR	40.456.521,379	52.200.668,320	44.661.325,438	47.995.864,261
JF Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - USD	676.240,269	88.434,463	276.547,097	488.127,635
JPM Global Convertible Bond (EUR) B (acc) - EUR	66.426,910	545.376,634	153.013,663	458.789,881
JPM Global Convertible Bond (EUR) C (acc) - EUR	3.004.025,826	19.436.898,911	5.203.445,232	17.237.479,505
JPM Global Convertible Bond (EUR) D (acc) - EUR	2.050.978,199	25.346.411,858	8.176.310,416	19.221.079,641
JPM Global Convertible Bond (EUR) X (acc) - EUR	1.366.823,569	6.465.499,731	483.736,774	7.348.586,526
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund				
JPM Global Dynamic A (acc) - USD	2.542.841,958	25.505.004,514	6.858.176,438	21.889.670,034
JPM Global Dynamic A (dist) - USD	51.452.288,945	74.751.773,172	36.067.216,698	90.136.845,419
JF Global Dynamic A (dist) - USD	246.008,589	673.781,230	186.714,336	733.075,483
JPM Global Dynamic A (dist) - GBP	498.193,024	467.367,569	119.848,728	845.711,865
JPM Global Dynamic A (inc) - EUR	-	496,381	-	496,381
JPM Global Dynamic B (acc) - USD	624.397,496	7.194.398,256	1.178.833,265	6.639.962,487
JPM Global Dynamic C (acc) - USD	2.094.691,632	20.463.975,878	4.155.409,575	18.403.257,935
JPM Global Dynamic D (acc) - EUR	-	643,365	-	643,365
JPM Global Dynamic D (acc) - USD	3.461.475,529	9.340.403,286	4.004.846,909	8.797.031,906
JPM Global Dynamic X (acc) - USD	25.168.404,013	19.970.305,944	28.125.766,643	17.012.943,314
JPMorgan Funds - Global Equity Fund				
JPM Global Equity A (acc) - USD	706.268,469	1.587.690,078	1.049.907,587	1.244.050,960
JPM Global Equity A (dist) - USD	1.294.831,828	1.358.975,414	1.255.054,069	1.398.753,173
JF Global Equity A (dist) - USD	1.403.959,102	182.464,803	348.993,025	1.237.430,880
JPM Global Equity B (acc) - USD	-	24.404,580	-	24.404,580
JPM Global Equity C (acc) - USD	10.287.077,703	8.938,500	1.757.322,177	8.538.694,026
JPM Global Equity D (acc) - USD	42.204,780	2.914.496,515	69.407,131	2.887.294,164
JPM Global Equity X (acc) - USD	-	1.048.640,488	-	1.048.640,488
JPMorgan Funds - Global Life Sciences Fund				
JPM Global Life Sciences A (acc) - USD	9.249,461	417.566,761	222.863,569	203.952,653
JPM Global Life Sciences A (dist) - USD	7.142.895,853	4.105.769,970	6.853.603,351	4.395.062,472
JPM Global Life Sciences A (dist) - GBP	19.110,857	821,792	1.842,406	18.090,243
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	862.517,686	8.373.095,735	5.147.751,482	4.087.861,939
JPM Global Life Sciences B (acc) - USD	-	27.247,540	-	27.247,540
JPM Global Life Sciences D (acc) - USD	481.691,724	1.513.429,006	917.974,193	1.077.146,537
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	6.177.084,157	52.793.557,760	24.706.095,792	34.264.546,125
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	177.419,656	3.673.445,738	857.886,962	2.992.978,432
JPM Global Natural Resources B (acc) - EUR	-	1.088.061,679	-	1.088.061,679
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	3.377.849,110	8.141.876,317	3.764.773,089	7.754.952,338
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-	12.252.534,194	2.537.785,170	9.714.749,024
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	180.191,280	5.095.975,349	98.149,354	5.178.017,275
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund				
JPM Global Recovery A (acc) - EUR	171.958,268	770.445,672	371.422,670	570.981,270
JPM Global Recovery A (dist) - EUR	1.068.685,011	3.780.171,583	1.778.929,620	3.069.926,974
JPM Global Recovery C (acc) - EUR	-	722.195,718	210,953	721.984,765
JPM Global Recovery D (acc) - EUR	206.384,911	1.685.549,828	664.449,183	1.227.485,556
JPM Global Recovery X (acc) - EUR	190.310,162	987.800,037	105.534,014	1.072.576,185
JPMorgan Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPM Global Socially Responsible A (acc) - USD	1.000,000	1.194.787,933	236.620,212	959.167,721
JPM Global Socially Responsible A (dist) - USD	4.686.312,544	2.226.727,554	3.810.115,977	3.102.924.121
JPM Global Socially Responsible D (acc) - USD	289.770,768	301.027,816	308.293,309	282.505,275

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
10. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2006 (continuación)				
JPMorgan Funds - International Equity Fund (EUR)				
JPM International Equity (EUR) A (acc) - EUR	3.224.355,142	671.930,293	3.068.628,909	827.656,526
JPM International Equity (EUR) A (dist) - EUR	849.062,045	136.112,045	246.858,384	738.315,706
JPM International Equity (EUR) C (acc) - EUR	-	11.390.814,678	4.324.491,143	7.066.323,535
JPM International Equity (EUR) D (acc) - EUR	669.123,475	467.820,833	672.772,898	464.171,410
JPMorgan Funds - JF Asia Alpha Plus Fund (6)				
JF Asia Alpha Plus A (acc) - USD	-	4.193.919,026	321.090,442	3.872.828,584
JPMorgan Funds - JF Asia Equity Fund (7)				
JF Asia Equity A (acc) - USD	1.375.218,839	5.622.636,166	2.873.627,396	4.124.227,609
JF Asia Equity A (dist) - USD	22.102.807,908	4.678.911,880	11.188.566,973	15.593.152,815
JF Asia Equity A (dist) - GBP	40.316,736	46.287,321	9.379,266	77.224,791
JF Asia Equity B (acc) - USD	13.114,268	11.745,050	13.114,269	11.745,049
JF Asia Equity C (acc) - USD	5.104.437,303	5.004.342,310	5.847.551,568	4.261.228,045
JF Asia Equity D (acc) - USD	1.128.828,408	1.553.779,146	762.854,612	1.919.752,942
JF Asia Equity D (acc) - EUR	-	501,365	-	501,365
JF Asia Equity I (acc) - USD	-	3.697.232,304	-	3.697.232,303
JF Asia Equity X (acc) - USD	377.661,025	367.843,372	215.999,751	529.504,646
JPMorgan Funds - JF China Fund (8)				
JF China A (acc) - USD	1.304.111,860	4.830.163,267	3.182.152,538	2.952.122,589
JF China A (dist) - USD	30.690.063,549	30.510.084,021	24.859.898,837	36.340.248,733
JF China B (acc) - USD	-	1.239.453,749	-	1.239.453,749
JF China C (acc) - USD	52.183,468	393.872,181	136.911,821	309.143,828
JF China D (acc) - USD	3.754.807,797	10.004.967,398	4.348.544,626	9.411.230,569
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund (9)				
JF Greater China A (acc) - USD	360.263,440	3.397.341,819	1.494.002,897	2.263.602,362
JF Greater China A (dist) - USD	22.662.699,546	7.094.964,566	12.211.972,511	17.545.691,601
JF Greater China B (acc) - USD	-	1.182.225,820	-	1.182.225,820
JF Greater China C (acc) - USD	2.183.164,265	810.876,434	621.943,663	2.372.097,036
JF Greater China D (acc) - USD	3.172.797,584	4.543.109,050	2.388.795,258	5.327.111,376
JF Greater China X (acc) - USD	45.823,227	42.722,954	45.818,852	42.727,329
JPMorgan Funds - JF Hong Kong Fund (10)				
JF Hong Kong A (acc) - USD	157.208,701	236.887,343	114.671,882	279.424,162
JF Hong Kong A (dist) - USD	1.834.380,537	1.492.071,580	1.525.481,130	1.800.970,915
JF Hong Kong B (acc) - USD	-	21.000,000	-	21.000,000
JF Hong Kong C (acc) - USD	6.882,503	9.057,971	3.113,104	12.827,370
JF Hong Kong D (acc) - USD	257.713,265	615.267,103	431.283,897	441.696,471
JF Hong Kong X (acc) - USD	-	20.000,001	20.000,001	-
JPMorgan Funds - JF India Fund (11)				
JF India A (acc) - USD	5.579.873,393	19.666.720,696	15.856.838,632	9.389.755,457
JF India A (dist) - USD	24.056.967,754	41.949.285,011	30.424.847,073	35.581.405,692
JF India B (acc) - USD	131.921,327	3.140.467,008	690.813,388	2.581.574,947
JF India C (acc) - USD	773.208,619	5.203.729,626	1.164.905,190	4.812.033,055
JF India D (acc) - USD	7.512.683,719	25.718.673,352	12.195.286,256	21.036.070,815
JF India X (acc) - USD	206.202,173	125.730,621	210.923,748	121.009,046
JPMorgan Funds - JF Japan Alpha Plus Fund (12)				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	1.476.098,692	7.973.381,707	5.230.859,655	4.218.620,744
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	17.587.881,560	5.322.756,631	14.185.125,370	8.725.512,821
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	121.070,500	232.954,553	69.702,000	284.323,053
JPMorgan Funds - JF Japan Equity Fund (13)				
JF Japan Equity A (acc) - USD	6.643.490,773	60.622.328,242	15.975.351,016	51.290.467,999
JF Japan Equity A (acc) - EUR	-	503.778,339	251.889,170	251.889,169
JF Japan Equity A (acc) - JPY	-	6.241.922,934	1.471.858,644	4.770.064,290
JF Japan Equity A (dist) - USD	66.250.387,401	71.290.430,490	60.358.007,886	77.182.810,005
JF Japan Equity A (dist) - GBP	174.930,011	256.358,210	104.231,611	327.056,610
JF Japan Equity B (acc) - USD	756.227,854	2.486.404,038	520.079,377	2.722.552,515
JF Japan Equity C (acc) - USD	12.629.236,399	17.648.523,877	4.743.035,410	25.534.724,866
JF Japan Equity D (acc) - USD	8.950.611,897	26.552.992,441	12.805.209,065	22.698.395,273
JF Japan Equity D (acc) - EUR	-	622,822	-	622,822
JF Japan Equity J (dist) - USD	3.557.921,459	7.099.499,360	4.716.569,808	5.940.851,011
JF Japan Equity X (acc) - USD	2.476.098,147	6.432.078,632	5.037.454,858	3.870.721,921

(6) Este subfondo se lanzó el 9 de noviembre de 2005.

(7) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Asia Equity Fund.

(8) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse China Fund.

(9) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Greater China Fund.

(10) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Hong Kong Fund.

(11) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse India Fund.

(12) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Japan Alpha Plus Fund.

(13) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Japan Equity Fund.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
10. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2006 (continuación)				
JPMorgan Funds - JF Japan Small Cap Fund (14)				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	118,218,926	5,440,400,281	3,479,098,792	2,079,520,415
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	14,191,693,873	15,577,551,577	15,900,176,097	13,869,069,353
JF Japan Small Cap B (acc) - USD	-	440,786,262	110,001	440,676,261
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	-	3,683,696,474	1,679,494,542	2,004,201,932
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	980,764,707	5,930,017,044	3,916,747,732	2,994,034,019
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	257,965,072	604,065,859	408,638,333	453,392,598
JPMorgan Funds - JF Pacific Balanced Fund (15)				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	65,825,070	1,142,356,329	343,059,923	865,121,476
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	6,675,738,837	4,408,220,295	3,710,309,865	7,373,649,267
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	892,513,389	2,462,208,405	1,331,346,797	2,023,374,997
JPMorgan Funds - JF Pacific Equity Fund (16)				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	2,245,205,242	3,681,818,316	2,783,503,029	3,143,520,529
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	-	1,021,455,485	85,980,422	935,475,063
JF Pacific Equity A (dist) - USD	25,229,429,070	7,460,791,112	9,722,715,438	22,967,504,744
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	75,059,051	10,063,966	33,835,525	51,287,492
JF Pacific Equity B (acc) - USD	31,146,453	33,277,857	31,146,453	33,277,857
JF Pacific Equity C (acc) - USD	4,039,295,789	6,534,580,193	2,715,253,621	7,858,622,361
JF Pacific Equity D (acc) - USD	1,094,886,662	6,139,616,445	4,003,852,320	3,230,650,787
JF Pacific Equity D (acc) - EUR	-	20,352,015	-	20,352,015
JF Pacific Equity X (acc) - USD	-	30,000,001	30,000,001	-
JPMorgan Funds - JF Pacific Technology Fund (17)				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	29,563,363	889,590,542	305,471,143	613,682,762
JF Pacific Technology A (dist) - USD	3,055,332,061	7,313,078,567	5,948,750,078	4,419,660,550
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	10,507,212	7,902,819	11,250,880	7,159,151
JF Pacific Technology B (acc) - USD	-	129,291,470	-	129,291,470
JF Pacific Technology D (acc) - USD	414,299,637	403,779,546	410,436,667	407,642,516
JPMorgan Funds - JF Singapore Fund (18)				
JF Singapore A (acc) - USD	10,132,687	1,894,547,388	909,082,716	995,597,359
JF Singapore A (dist) - USD	1,408,287,600	9,554,637,453	6,453,371,333	4,509,553,720
JF Singapore B (acc) - USD	-	84,934,887	64,675,698	20,259,189
JF Singapore C (acc) - USD	24,603,414	1,150,808,473	176,601,771	998,810,116
JF Singapore D (acc) - USD	359,138,031	1,879,369,965	1,027,552,958	1,210,955,038
JF Singapore X (acc) - USD	-	10,000,000	-	10,000,000
JPMorgan Funds - JF Taiwan Fund (19)				
JF Taiwan A (acc) - USD	66,980,748	13,483,520,712	7,333,083,878	6,217,417,582
JF Taiwan A (dist) - USD	9,483,034,706	24,514,350,769	18,658,033,377	15,339,352,098
JF Taiwan B (acc) - USD	-	144,587,850	-	144,587,850
JF Taiwan C (acc) - USD	12,164,293	8,203,458,018	1,445,396,187	6,770,226,124
JF Taiwan D (acc) - USD	121,449,959	4,858,464,801	2,262,373,321	2,717,541,439
JF Taiwan X (acc) - USD	-	160,061,802	-	160,061,802
JPMorgan Funds - JF Tokyo Alpha Plus Fund (20)				
JF Tokyo Alpha Plus A (acc) - JPY	-	31,286,566,138	4,228,811,424	27,057,754,714
JF Tokyo Alpha Plus A (dist) - JPY	-	3,816,876,251	884,965,938	2,931,910,313
JF Tokyo Alpha Plus X (acc) - JPY	-	17,562,002	-	17,562,002
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	227,505,630	6,812,211,753	5,121,603,021	1,918,114,362
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	8,979,003,338	7,776,594,328	9,306,066,949	7,449,530,717
JF Latin America Equity A (dist) - USD	338,543,952	8,010,459,154	5,943,522,295	2,405,480,811
JPM Latin America Equity B (acc) - USD	-	3,468,142,098	10,413,899	3,457,728,199
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	3,056,907,667	11,180,827,461	5,072,473,619	9,165,261,509
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	832,489,976	5,416,287,683	2,513,294,506	3,735,483,153
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	-	5,515,171,024	-	5,515,171,024
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	3,800,000,000	972,223,124	1,755,967,892	3,016,255,232
JPMorgan Funds - Middle East Equity Fund (21)				
JPM Middle East Equity A (acc) - USD	1,087,014,222	6,985,085,569	5,834,133,589	2,237,966,202
JPM Middle East Equity A (dist) - USD	7,460,463,851	18,396,767,783	17,483,736,192	8,373,495,442
JPM Middle East Equity B (acc) - USD	552,847,784	160,565,635	707,113,419	6,300,000
JPM Middle East Equity D (acc) - USD	2,263,740,907	9,455,542,815	6,279,120,626	5,440,163,096
JPMorgan Funds - Russia Fund (22)				
JPM Russia A (acc) - USD	-	4,519,268,292	1,493,101,820	3,026,166,472
JPM Russia A (dist) - USD	-	11,792,213,242	6,265,463,996	5,526,749,246
JPM Russia B (acc) - USD	-	427,830,018	-	427,830,018
JPM Russia D (acc) - USD	-	388,964,537	62,303,796	326,660,741

(14) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Japan Small Cap Fund.

(15) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Pacific Balanced Fund.

(16) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Pacific Equity Fund.

(17) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Pacific Technology Fund.

(18) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Singapore Fund.

(19) A partir del 13 de septiembre de 2005 el subfondo dejó de denominarse Taiwan Fund.

(20) Este subfondo se lanzó el 1 de febrero de 2006.

(21) El cierre del ejercicio para este subfondo es el 29 de junio de 2006.

(22) Este subfondo se lanzó el 18 de noviembre de 2005.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
10. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2006 (continuación)				
JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund				
JPM Sterling Bond A (acc) - GBP	632.324,029	2.115.021,633	1.180.600,727	1.566.744,935
JPM Sterling Bond A (dist) - GBP	138.289.710,830	92.175.360,711	39.142.675,483	191.322.396,058
JPM Sterling Bond D (acc) - GBP	760.132,969	2.709.408,496	1.491.665,572	1.977.875,893
JPM Sterling Bond X (acc) - GBP	527.188,986	1.455.901,048	970.778,886	1.012.311,148
JPMorgan Funds - UK Equity Fund				
JPM UK Equity A (acc) - GBP	1.625.849,212	5.684.934,225	1.905.027,078	5.405.756,359
JPM UK Equity A (dist) - GBP	31.781.691,373	17.476.089,036	14.664.252,021	34.593.528,388
JPM UK Equity C (acc) - GBP	157.056,877	1.704.429,401	463.021,926	1.398.464,352
JPM UK Equity D (acc) - GBP	294.027,053	1.730.812,486	609.063,121	1.415.776,418
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	29.528,513	957.869,448	809.014,274	178.383,687
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	3.785.263,420	1.201.188,069	2.132.055,774	2.854.395,715
JPM US Aggregate Bond B (acc) - USD	-	797.858,610	-	797.858,600
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	-	2.347.283,183	106.573,430	2.240.709,753
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	215.720,387	716.640,327	329.426,069	602.934,645
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	14.774.634,252	5.651.342,562	2.810.357,201	17.615.619,613
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund				
JPM US Dynamic A (acc) - USD	5.211.788,941	116.913.039,285	23.945.631,488	98.179.196,738
JPM US Dynamic A (acc) - EUR	-	1.933.416,595	100.430,597	1.832.985,998
JPM US Dynamic A (dist) - USD	60.352.089,847	138.751.624,322	60.830.906,259	138.272.807,910
JPM US Dynamic B (acc) - USD	1.683.404,511	8.270.131,062	1.077.696,324	8.875.839,249
JPM US Dynamic C (acc) - USD	7.078.236,833	71.598.434,579	12.054.014,185	66.622.657,227
JPM US Dynamic D (acc) - USD	937.090,503	9.059.578,506	1.755.447,731	8.241.221,278
JPM US Dynamic D (acc) - EUR	-	501.365	-	501.365
JPM US Dynamic I (acc) - USD	-	2.500.000,000	-	2.500.000,000
JPM US Dynamic X (acc) - USD	13.039.404,597	25.594.201,386	16.294.061,013	22.339.544,970
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	251.313,150	497.929,523	412.009,135	337.233,538
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	813.082,468	226.020,738	328.042,716	711.060,490
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	5.655,612	64.598	5.504,696	215,514
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	180.557,341	451.609,104	247.993,944	384.172,501
JPMorgan Funds - US Strategic Growth Fund				
JPM US Strategic Growth A (acc) - USD	1.000,000	8.098.050,264	2.544.381,087	5.554.669,177
JPM US Strategic Growth A (dist) - USD	2.883.813,821	11.359.970,788	4.276.428,071	9.967.356,538
JPM US Strategic Growth A (dist) - GBP	4.118,814	24.714,967	439,946	28.393,835
JPM US Strategic Growth B (acc) - USD	-	1.272.771,456	129.219,659	1.143.551,797
JPM US Strategic Growth C (acc) - USD	-	641.058,058	-	641.058,058
JPM US Strategic Growth D (acc) - USD	165.691,859	511.820,981	244.782,603	432.730,237
JPM US Strategic Growth X (acc) - USD	-	4.516.098,582	805.085,135	3.711.013,447
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - USD	146.620,958	273.580,858	241.781,871	178.419,945
JPM US Technology A (dist) - GBP	40.939,962	2.913,377	3.690,306	40.163,033
JPM US Technology A (dist) - USD	17.939.619,505	10.061.424,252	13.988.037,062	14.013.006,695
JF US Technology A (dist) - USD	5.107.123,959	7.766.002,722	8.913.578,805	3.959.547,876
JPM US Technology D (acc) - USD	1.565.878,908	4.871.433,192	3.011.829,063	3.425.483,037
JPMorgan Funds - US Value Fund (23)				
JPM US Value A (acc) - USD	8.748.748,842	44.986.422,955	36.209.776,613	17.525.395,184
JPM US Value A (dist) - USD	78.867.878,915	47.812.693,696	73.034.691,907	53.645.880,704
JPM US Value A (dist) - GBP	72.341,322	1.940,618	34.380,385	39.901,555
JF US Value A (dist) - USD	195.805,902	457.492,691	338.777,769	314.520,824
JPM US Value B (acc) - USD	431.015,101	728.653,838	934.922,898	224.746,041
JPM US Value C (acc) - USD	4.477.160,250	13.229.935,378	8.189.167,481	9.517.928,147
JPM US Value D (acc) - USD	13.285.389,828	3.514.717,257	11.783.036,442	5.017.070,643
JPM US Value X (acc) - USD	5.608.351,387	3.244.229,790	5.697.398,079	3.155.183,098

(23) A partir del 1 de junio de 2006 el subfondo dejó de denominarse US Strategic Value Fund.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
11. Variación histórica de la cantidad de acciones - para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2005				
JPMorgan Fleming Funds - America Equity Fund				
JPMF America Equity A (acc) - USD	-	5.182.263,846	841.281,484	4.340.982,362
JPMF America Equity A (dist) - USD	23.526.449,710	8.746.135,613	16.756.178,646	15.516.407,677
JF America Equity A (dist) - USD	885.151,740	160.723,581	276.804,364	769.070,957
JPMF America Equity B (acc) - USD	-	2.422.206,009	881.923,592	1.540.282,417
JPMF America Equity C (acc) - USD	-	5.963.937,493	1.974.387,260	3.989.550,233
JPMF America Equity D (acc) - USD	2.611.664,602	9.207.655,323	2.079.852,451	9.739.467,474
JPMF America Equity X (acc) - USD	-	9.273.650,699	2.595.625,372	6.678.025,327
JPMorgan Fleming Funds - America Large Cap Fund				
JPMF America Large Cap A (acc) - USD	-	60.813,624	6.373,837	54.439,787
JPMF America Large Cap A (dist) - USD	17.501.978,854	1.873.843,382	13.213.563,114	6.162.259,122
JPMF America Large Cap D (acc) - USD	118.341,621	291.740,100	80.675,519	329.406,202
JPMorgan Fleming Funds - America Micro Cap Fund				
JPMF America Micro Cap A (acc) - USD	-	1.741.213,945	9.308,584	1.731.905,361
JPMF America Micro Cap A (dist) - USD	4.561.267,274	1.465.525,560	3.220.807,982	2.805.984,852
JF America Micro Cap A (dist) - USD	205.297,784	395.504,393	330.081,723	270.720,454
JPMF America Micro Cap D (acc) - USD	700.082,579	817.424,878	398.912,479	1.118.594,978
JPMF America Micro Cap X (acc) - USD	-	1.015.405,024	247.002,115	768.402,909
JPMorgan Fleming Funds - Asia Equity Fund				
JF Asia Equity A (acc) - USD	-	1.724.677,763	349.458,924	1.375.218,839
JF Asia Equity A (dist) - USD	33.194.740,175	8.190.290,212	19.282.222,479	22.102.807,908
JF Asia Equity A (dist) - GBP	40.540,106	14.922,370	15.145,740	40.316,736
JF Asia Equity B (acc) - USD	-	65.024,175	51.909,907	13.114,268
JF Asia Equity C (acc) - USD	-	5.468.459,692	364.022,389	5.104.437,303
JF Asia Equity D (acc) - USD	1.005.217,807	763.476,827	639.866,226	1.128.828,408
JF Asia Equity X (acc) - USD	-	406.254,045	28.593,020	377.661,025
JPMorgan Fleming Funds - China Fund				
JF China A (acc) - USD	-	1.385.713,208	81.601,348	1.304.111,860
JF China A (dist) - USD	35.233.559,915	9.726.365,957	14.269.862,323	30.690.063,549
JF China C (acc) - USD	-	52.183,526	0,058	52.183,468
JF China D (acc) - USD	1.263.841,633	3.512.035,071	1.021.068,907	3.754.807,797
JPMorgan Fleming Funds - Eastern Europe Equity Fund				
JPMF Eastern Europe Equity A (acc) - EUR	-	1.021.163,239	332.143,542	689.019,697
JPMF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	27.299.669,119	23.001.588,989	20.818.423,867	29.482.834,241
JF Eastern Europe Equity A (dist) - EUR	1.785.017,474	2.504.632,122	2.252.080,498	2.037.569,098
JPMF Eastern Europe Equity C (acc) - EUR	-	10.598.114,772	-	10.598.114,772
JPMF Eastern Europe Equity D (acc) - EUR	590.684,749	1.360.303,633	494.735,206	1.456.253,176
JPMF Eastern Europe Equity X (acc) - EUR	-	7.182.802,036	2.882.802,036	4.300.000,000
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Europe Equity Fund				
JPMF Emerging Europe Equity A (acc) - USD	-	916.103,291	21.555,113	894.548,178
JPMF Emerging Europe Equity A (dist) - USD	10.398.841,365	6.812.049,239	9.947.977,297	7.262.913,307
JPMF Emerging Europe Equity B (acc) - USD	-	103.079,328	-	103.079,328
JPMF Emerging Europe Equity C (acc) - USD	-	5.478.532,023	-	5.478.532,023
JPMF Emerging Europe Equity D (acc) - USD	404.590,865	909.938,635	285.643,423	1.028.886,077
JPMF Emerging Europe Equity X (acc) - USD	-	46.999,632	16.932,700	30.066,932
JPMorgan Fleming Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPMF Emerging Markets Equity A (acc) - USD	-	2.210.996,969	254.349,805	1.956.647,164
JPMF Emerging Markets Equity A (dist) - USD	42.484.423,172	85.190.265,543	39.415.542,542	88.259.146,173
JPMF Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	41.036,888	38.204,637	55.771,138	23.470,387
JPMF Emerging Markets Equity B (acc) - USD	-	581.604,318	160.149,432	421.454,886
JPMF Emerging Markets Equity C (acc) - USD	-	5.137.715,967	-	5.137.715,967
JPMF Emerging Markets Equity D (acc) - USD	348.170,103	1.119.301,087	223.934,585	1.243.536,605
JPMF Emerging Markets Equity X (acc) - USD	-	3.665.989,822	17.664,784	3.648.325,038
JPMorgan Fleming Funds - Euroland Equity Fund				
JPMF Euroland Equity A (acc) - EUR	-	7.277.020,503	454.973,909	6.822.046,594
JPMF Euroland Equity A (dist) - EUR	13.406.997,846	37.233.113,750	13.940.174,638	36.699.936,958
JF Euroland Equity A (dist) - USD	9.842.453,905	2.565.757,622	4.667.789,899	7.740.421,628
JPMF Euroland Equity C (acc) - EUR	-	8.270.591,362	492.810,026	7.777.781,336
JPMF Euroland Equity D (acc) - EUR	998.643,589	1.575.828,951	472.342,148	2.102.130,392
JPMorgan Fleming Funds - Europe Aggregate Bond Fund				
JPMF Europe Aggregate Bond A (acc) - EUR	-	6.416.128,623	414.302,545	6.001.826,078
JPMF Europe Aggregate Bond A (dist) - EUR	26.006.802,466	16.700.062,307	21.452.623,540	21.254.241,233
JPMF Europe Aggregate Bond B (acc) - EUR	-	149.860,001	74.930,001	74.930,000
JPMF Europe Aggregate Bond D (acc) - EUR	437.677,948	2.398.897,855	981.024,436	1.855.551,367
JPMorgan Fleming Funds - Europe Balanced Fund (EUR) (1)				
JPMF Europe Balanced (EUR) A (acc) - EUR	-	772,600	-	772,600
JPMF Europe Balanced (EUR) A (dist) - EUR	3.382.636,578	1.088.179,249	1.034.462,356	3.436.353,471
JPMF Europe Balanced (EUR) D (acc) - EUR	699.785,005	1.053.498,809	448.050,934	1.305.232,880
JPMorgan Fleming Funds - Europe Convergence Equity Fund				
JPMF Europe Convergence Equity A (acc) - EUR	-	1.179.178,572	519.926.061	659.252.511
JPMF Europe Convergence Equity A (dist) - EUR	8.868.718,276	21.527.745,870	15.388.680,595	15.007.783,551
JPMF Europe Convergence Equity C (acc) - EUR	-	876.634,742	30.000,001	846.634,741
JPMF Europe Convergence Equity D (acc) - EUR	607.768,198	4.241.111,995	1.751.495,521	3.097.384,672

(1) A partir del 2 de mayo de 2005, dejó de denominarse Balanced Fund.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
11. Variación histórica de la cantidad de acciones - para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2005 (continuación)				
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund				
JPMF Europe Dynamic A (acc) - EUR	-	3.937.133,875	54.249,197	3.882.884,678
JPMF Europe Dynamic A (dist) - EUR	80.545,705,170	50.266,433,848	66.188,289,665	64.623.849,353
JPMF Europe Dynamic A (dist) - GBP	110.911,010	30.519,407	36.810,499	104.619,918
JF Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.000,000	1.604.627,585	220.677,524	1.384.950,061
JPMF Europe Dynamic B (acc) - EUR	-	1.331.760,606	651.068,757	680.691,849
JPMF Europe Dynamic C (acc) - EUR	-	6.824.076,941	2.801.491,676	4.022.585,265
JPMF Europe Dynamic D (acc) - EUR	3.587.545,978	3.880.203,839	2.673.475,788	4.794.274,029
JPMF Europe Dynamic D (acc) - USD	-	80,580	-	80,580
JPMF Europe Dynamic X (acc) - EUR	-	5.483.305,666	386.061,319	5.097.244,347
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund (2)				
JPMF Europe Dynamic Small Cap A (acc) - EUR	-	821.251,170	14.040,301	807.210,869
JPMorgan Fleming Funds - Europe Equity Fund				
JPMF Europe Equity A (acc) - EUR	-	10.982.568,295	958.708,792	10.023.859,503
JPMF Europe Equity A (dist) - EUR	53.453.144,834	66.395.548,403	41.089.663,328	78.759.029,099
JPMF Europe Equity A (dist) - USD	-	1.741.238,165	2.375.314,382	6.335.490,174
JF Europe Equity A (dist) - USD	1.865.401,120	581.000,185	711.949,688	1.734.451,617
JPMF Europe Equity B (acc) - EUR	-	1.735.313,789	932.102,781	803.211,008
JPMF Europe Equity C (acc) - EUR	-	13.705.170,749	3.585.829,000	10.119.341,749
JPMF Europe Equity D (acc) - EUR	6.074.378,742	18.749.633,160	6.295.593,292	18.528.418,610
JPMF Europe Equity X (acc) - EUR	-	14.018.689,011	1.110.762,043	12.907.926,968
JPMorgan Fleming Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPMF Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	-	6.007,557	1.086,964	4.920,593
JPMF Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	15.402.067,449	6.410.277,250	10.328.198,705	11.484.145,994
JPMF Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	550.449,099	1.354.728,974	561.605,916	1.343.572,157
JPMorgan Fleming Funds - Europe Small Cap Fund				
JPMF Europe Small Cap A (dist) - EUR	31.263.231,938	11.760.713,350	23.710.784,513	19.313.160,775
JPMF Europe Small Cap A (acc) - EUR	-	449.060,218	8.681,543	440.378,675
JPMF Europe Small Cap A (dist) - GBP	9.804,901	27.412,536	7.411,564	29.805,873
JF Europe Small Cap A (dist) - EUR	283.213,761	3.002.130,351	2.366.211,422	919.132,690
JPMF Europe Small Cap B (acc) - EUR	-	84.138,445	12.564,430	71.574,111
JPMF Europe Small Cap C (acc) - EUR	-	10.585.000,099	1.934.882,247	8.650.117,852
JPMF Europe Small Cap D (acc) - EUR	722.859,386	2.789.992,239	841.427,816	2.671.423,809
JPMF Europe Small Cap X (acc) - EUR	-	535.228,761	169.860,089	365.368,672
JPMorgan Fleming Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPMF Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	-	2.809.774,192	177.161,112	2.632.613,080
JPMF Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	47.356.995,057	99.224.635,032	46.638.035,580	99.943.594,509
JPMF Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	24.595,170	1.830,793	4.308,916	22.117,047
JPMF Europe Strategic Growth B (acc) - EUR	-	1.482.138,725	6.882,137	1.475.256,588
JPMF Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	-	8.331.305,833	692.934,879	7.638.370,954
JPMF Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	731.406,133	1.564.642,748	1.501.244,171	794.804,710
JPMF Europe Strategic Growth X (acc) - EUR	-	491.894,114	59.752,444	432.141,670
JPMorgan Fleming Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPMF Europe Strategic Value A (acc) - EUR	-	19.539.773,150	6.396.648,644	13.143.124,506
JPMF Europe Strategic Value A (dist) - EUR	163.481.831,158	229.203.434,707	143.962.272,671	248.722.993,194
JPMF Europe Strategic Value A (dist) - GBP	15.981,533	8.571,317	2.961,042	21.591,808
JPMF Europe Strategic Value B (acc) - EUR	-	389.298,659	59.960,113	329.338,546
JPMF Europe Strategic Value C (acc) - EUR	-	18.173.981,988	2.636.238,889	15.537.743,099
JPMF Europe Strategic Value D (acc) - EUR	19.597.940,636	26.595.949,905	13.075.656,098	33.118.234,443
JPMF Europe Strategic Value X (acc) - EUR	-	2.060.106,613	233.012,053	1.827.094,560
JPMorgan Fleming Funds - Europe Technology Fund				
JPMF Europe Technology A (acc) - EUR	-	389.300,997	5.522,106	383.778,891
JPMF Europe Technology A (dist) - EUR	32.508.541,604	8.733.034,768	17.527.994,545	23.713.581,827
JPMF Europe Technology A (dist) - GBP	37.069,351	1.077,935	12.994,624	25.152,662
JF Europe Technology A (dist) - EUR	4.706.890,075	1.312.330,312	2.624.821,877	3.394.398,510
JPMF Europe Technology D (acc) - EUR	1.553.683,430	1.143.921,917	1.180.454,124	1.517.151,223
JPMorgan Fleming Funds - FF Emerging Markets Debt Fund				
JPMF FF Emerging Markets Debt A (acc) - USD	-	293.876,057	33.482,231	260.393,826
JPMF FF Emerging Markets Debt A (dist) - USD	3.355.486,212	10.104.102,649	4.391.552,666	9.068.036,255
JPMF FF Emerging Markets Debt D (acc) - USD	301.891,135	932.250,768	193.442,440	1.040.699,463
JPMorgan Fleming Funds - Germany Equity Fund				
JPMF Germany Equity A (acc) - EUR	-	822.138,965	37.527,506	784.611,459
JPMF Germany Equity A (dist) - EUR	3.134.860,957	4.263.418,098	4.703.026,058	2.695.252,997
JF Germany Equity A (dist) - EUR	2.261.836,710	73.425,748	662.270,476	1.672.991,982
JPMF Germany Equity D (acc) - EUR	481.865,598	549.154,748	335.014,126	696.006,220
JPMorgan Fleming Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPMF Global Aggregate Bond A (acc) - USD	-	582.981,976	80.330,221	502.651,755
JPMF Global Aggregate Bond A (dist) - USD	29.677.815,514	17.183.210,733	20.456.535,087	26.404.491,160
JPMF Global Aggregate Bond B (acc) - USD	-	758.508,910	360.450,852	218.058,058
JPMF Global Aggregate Bond C (acc) - USD	-	1.800.000,001	900.000,001	900.000,000
JPMF Global Aggregate Bond D (acc) - USD	100.450,061	357.984,292	147.785,653	310.648,700
JPMF Global Aggregate Bond X (acc) - USD	-	2.138.565,264	1.627.676,472	510.888,792

(2) Este subfondo se lanzó el 27 de enero de 2005.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
11. Variación histórica de la cantidad de acciones - para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2005 (continuación)				
JPMorgan Fleming Funds - Global Convertible Bond Fund (EUR) (3)				
JPMF Global Convertible Bond (EUR) A (acc) - EUR	-	3.836.170,888	263.814,380	3.572.356,508
JPMF Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - EUR	32.906.541,421	35.481.882,204	27.931.902,246	40.456.521,379
JF Global Convertible Bond (EUR) A (dist) - USD	394.677,554	502.341,953	220.779,238	676.240,269
JPMF Global Convertible Bond (EUR) B (acc) - EUR	-	110.729,896	44.302,986	66.426,910
JPMF Global Convertible Bond (EUR) C (acc) - EUR	-	4.055.823,677	1.051.797,851	3.004.025,826
JPMF Global Convertible Bond (EUR) D (acc) - EUR	1.131.176,735	5.364.173,194	4.444.371,730	2.050.978,199
JPMF Global Convertible Bond (EUR) X (acc) - EUR	-	1.435.033,295	68.209,726	1.366.823,569
JPMorgan Fleming Funds - Global Dynamic Fund				
JPMF Global Dynamic A (acc) - USD	-	2.787.470,957	244.628,999	2.542.841,958
JPMF Global Dynamic A (dist) - USD	72.660.909,595	28.563.239,358	49.771.860,008	51.452.288,945
JF Global Dynamic A (dist) - USD	1.000,000	498.835,868	253.827,279	246.008,589
JPMF Global Dynamic A (dist) - GBP	166.499,470	367.279,716	35.586,162	498.193,024
JPMF Global Dynamic B (acc) - USD	-	1.355.019,611	730.622,115	624.397,496
JPMF Global Dynamic C (acc) - USD	-	2.322.758,913	228.067,281	2.094.691,632
JPMF Global Dynamic D (acc) - USD	1.200.080,183	2.630.981,198	369.585,852	3.461.475,529
JPMF Global Dynamic X (acc) - USD	-	29.693.143,090	4.524.739,077	25.168.404,013
JPMorgan Fleming Funds - Global Equity Fund				
JPMF Global Equity A (acc) - USD	-	829.070,792	122.802,323	706.268,469
JPMF Global Equity A (dist) - USD	2.548.500,737	6.087.758,852	7.341.427,761	1.294.831,828
JF Global Equity A (dist) - USD	1.680.417,749	166.153,430	442.612,077	1.403.959,102
JPMF Global Equity C (acc) - USD	-	10.287.077,703	-	10.287.077,703
JPMF Global Equity D (acc) - USD	22.643,391	40.440,370	20.878,981	42.204,780
JPMorgan Fleming Funds - Global Life Sciences Fund				
JPMF Global Life Sciences A (acc) - USD	-	9.249,726	0,265	9.249,461
JPMF Global Life Sciences A (dist) - USD	8.679.080,370	2.025.882,135	3.562.066,652	7.142.895,853
JF Global Life Sciences A (dist) - USD	732.153,151	4.273.737,751	4.143.373,216	862.517,686
JPMF Global Life Sciences A (dist) - GBP	20.775,034	551,268	2.215,445	19.110,857
JPMF Global Life Sciences B (acc) - USD	-	15.840,000	15.840,000	-
JPMF Global Life Sciences D (acc) - USD	298.915,921	492.850,822	310.075,019	481.691,724
JPMorgan Fleming Funds - Global Natural Resources Fund (4)				
JPMF Global Natural Resources A (acc) - EUR	-	8.336.956,094	2.159.871,937	6.177.084,157
JPMF Global Natural Resources A (dist) - EUR	-	178.931,337	1.511,681	177.419,656
JPMF Global Natural Resources B (acc) - EUR	-	50.000,001	50.000,001	-
JPMF Global Natural Resources C (acc) - EUR	-	3.994.441,680	616.592,570	3.377.849,110
JPMF Global Natural Resources X (acc) - EUR	-	180.191,280	-	180.191,280
JPMorgan Fleming Funds - Global Recovery Fund				
JPMF Global Recovery A (acc) - EUR	-	171.958,268	-	171.958,268
JPMF Global Recovery A (dist) - EUR	2.760.231,286	1.347.243,711	3.038.789,986	1.068.685,011
JPMF Global Recovery B (acc) - EUR	-	72.986,401	72.986,401	-
JPMF Global Recovery D (acc) - EUR	80.104,632	206.727,133	80.446,854	206.384,911
JPMF Global Recovery X (acc) - EUR	-	208.892,413	18.582,251	190.310,162
JPMorgan Fleming Funds - Global Socially Responsible Fund				
JPMF Global Socially Responsible A (acc) - USD	-	1.000,000	-	1.000,000
JPMF Global Socially Responsible A (dist) - USD	2.667.880,797	2.694.097,195	675.665,448	4.686.312,544
JPMF Global Socially Responsible D (acc) - USD	43.947,866	267.700,253	21.877,351	289.770,768
JPMorgan Fleming Funds - Greater China Fund				
JF Greater China A (acc) - USD	-	385.545,179	25.281,739	360.263,440
JF Greater China A (dist) - USD	26.439.486,380	11.797.629,795	15.574.416,629	22.662.699,546
JF Greater China C (acc) - USD	-	2.183.164,265	-	2.183.164,265
JF Greater China D (acc) - USD	1.227.636,565	3.099.355,750	1.154.194,731	3.172.797,584
JF Greater China X (acc) - USD	-	54.174,898	8.351,671	45.823,227
JPMorgan Fleming Funds - Hong Kong Fund				
JF Hong Kong A (acc) - USD	-	160.314,098	3.105,397	157.208,701
JF Hong Kong A (dist) - USD	2.360.633,146	1.904.570,628	2.430.823,237	1.834.380,537
JF Hong Kong C (acc) - USD	-	6.882,503	-	6.882,503
JF Hong Kong D (acc) - USD	125.587,813	256.104,766	123.979,314	257.713,265
JPMorgan Fleming Funds - India Fund				
JF India A (acc) - USD	-	6.612.772,182	1.032.898,789	5.579.873,393
JF India A (dist) - USD	19.995.356,655	20.057.928,284	15.996.317,185	24.056.967,754
JF India B (acc) - USD	-	138.346,120	6.424,793	131.921,327
JF India C (acc) - USD	-	860.858,620	87.650,001	773.208,619
JF India D (acc) - USD	1.893.886,590	7.340.170,550	1.721.373,421	7.512.683,719
JF India X (acc) - USD	-	228.729,283	22.527,110	206.202,173
JPMorgan Fleming Funds - International Equity Fund (EUR) (5)				
JPMF International Equity (EUR) A (acc) - EUR	-	4.145.352,177	920.997,035	3.224.355,142
JPMF International Equity (EUR) A (dist) - EUR	5.052.201,443	829.450,642	5.032.590,040	849.062,045
JPMF International Equity (EUR) D (acc) - EUR	339.797,094	3.293.944,413	2.964.618,032	669.123,475

(3) A partir del 1 de diciembre de 2004 el subfondo dejó de denominarse Global Convertible Bond Fund.

(4) Este subfondo se lanzó el 21 de diciembre de 2004.

(5) A partir del 1 de diciembre de 2004 el subfondo dejó de denominarse International Equity Fund.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
11. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2005 (continuación)				
JPMorgan Fleming Funds - Japan Alpha Plus Fund (6)				
JF Japan Alpha Plus A (acc) - USD	-	1,519,665,831	43,567,139	1,476,098,692
JF Japan Alpha Plus A (dist) - USD	-	21,393,979,868	3,806,098,308	17,587,881,560
JF Japan Alpha Plus D (acc) - USD	-	135,716,000	14,645,500	121,070,500
JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity Fund				
JF Japan Equity A (acc) - USD	-	7,181,692,811	538,202,038	6,643,490,773
JF Japan Equity A (dist) - USD	94,489,488,474	43,498,037,476	71,737,138,549	66,250,387,401
JF Japan Equity A (dist) - GBP	163,928,800	96,352,314	85,351,103	174,930,011
JF Japan Equity B (acc) - USD	-	1,320,556,647	564,328,793	756,227,854
JF Japan Equity C (acc) - USD	-	15,296,580,508	2,667,344,109	12,629,236,399
JF Japan Equity P (dist) - USD	6,510,571,564	7,287,189,813	4,847,149,480	8,950,611,897
JF Japan Equity J (dist) - USD	5,045,617,921	2,257,358,399	3,745,054,861	3,557,921,459
JF Japan Equity X (acc) - USD	-	4,401,362,664	1,925,264,517	2,476,098,147
JPMorgan Fleming Funds - Japan Small Cap Fund				
JF Japan Small Cap A (acc) - USD	-	122,931,568	4,712,642	118,218,926
JF Japan Small Cap A (dist) - USD	19,596,109,418	9,555,505,194	14,959,920,739	14,191,693,873
JF Japan Small Cap C (acc) - USD	-	228,846,154	228,846,154	-
JF Japan Small Cap D (acc) - USD	544,894,584	1,226,410,430	790,540,307	980,764,707
JF Japan Small Cap X (acc) - USD	-	371,898,696	113,933,624	257,965,072
JPMorgan Fleming Funds - Latin America Equity Fund				
JPMF Latin America Equity A (acc) - USD	-	239,116,706	11,611,076	227,505,630
JPMF Latin America Equity A (dist) - USD	11,259,865,968	7,859,710,838	10,140,573,468	8,979,003,338
JF Latin America Equity A (dist) - USD	4,275,364	726,312,403	392,043,815	338,543,952
JPMF Latin America Equity C (acc) - USD	-	3,150,385,720	93,478,053	3,056,907,667
JPMF Latin America Equity D (acc) - USD	150,426,073	890,206,561	208,142,658	832,489,976
JPMF Latin America Equity X (acc) - USD	-	6,822,252,156	3,022,252,156	3,800,000,000
JPMorgan Fleming Funds - Middle East Equity Fund				
JPMF Middle East Equity A (acc) - USD	-	1,691,450,456	604,436,234	1,087,014,222
JPMF Middle East Equity A (dist) - USD	971,862,068	11,591,546,395	5,102,944,612	7,460,463,851
JPMF Middle East Equity B (acc) - USD	-	552,847,784	-	552,847,784
JPMF Middle East Equity D (acc) - USD	28,908,156	2,593,301,732	358,468,981	2,263,740,907
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Balanced Fund				
JF Pacific Balanced A (acc) - USD	-	99,818,355	33,993,285	65,825,070
JF Pacific Balanced A (dist) - USD	5,791,080,188	5,582,029,590	4,697,370,941	6,675,738,837
JF Pacific Balanced D (acc) - USD	97,842,465	855,774,088	61,103,164	892,513,389
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Equity Fund				
JF Pacific Equity A (acc) - USD	-	2,327,042,054	81,836,812	2,245,205,242
JF Pacific Equity A (dist) - USD	30,752,771,556	6,665,796,977	12,189,139,463	25,229,429,070
JF Pacific Equity A (dist) - GBP	85,331,603	5,228,761	15,501,313	75,059,051
JF Pacific Equity B (acc) - USD	-	31,146,453	-	31,146,453
JF Pacific Equity C (acc) - USD	-	4,039,295,789	-	4,039,295,789
JF Pacific Equity D (acc) - USD	1,092,016,716	1,346,827,043	1,343,957,097	1,094,886,662
JPMorgan Fleming Funds - Pacific Technology Fund				
JF Pacific Technology A (acc) - USD	-	30,428,160	864,797	29,563,363
JF Pacific Technology A (dist) - GBP	8,590,725	4,281,808	2,365,321	10,507,212
JF Pacific Technology A (dist) - USD	4,064,826,406	2,231,824,734	3,241,319,079	3,055,332,061
JF Pacific Technology D (acc) - USD	201,680,188	336,412,215	123,792,766	414,299,637
JPMorgan Fleming Funds - Singapore Fund				
JF Singapore A (acc) - USD	-	10,132,687	-	10,132,687
JF Singapore A (dist) - USD	892,622,077	1,775,660,392	1,259,994,869	1,408,287,600
JF Singapore C (acc) - USD	-	24,603,414	-	24,603,414
JF Singapore D (acc) - USD	46,412,629	397,431,167	84,705,765	359,138,031
JPMorgan Fleming Funds - Sterling Bond Fund				
JPMF Sterling Bond A (acc) - GBP	-	661,458,177	29,134,148	632,324,029
JPMF Sterling Bond A (dist) - GBP	80,630,082,557	72,556,924,478	14,897,296,205	138,289,710,830
JPMF Sterling Bond D (acc) - GBP	11,369,207	992,721,705	243,957,943	760,132,969
JPMF Sterling Bond X (acc) - GBP	-	839,400,931	312,211,945	527,188,986
JPMorgan Fleming Funds - Taiwan Fund				
JF Taiwan A (acc) - USD	-	66,980,748	-	66,980,748
JF Taiwan A (dist) - USD	6,558,260,552	9,558,710,246	6,633,936,092	9,483,034,706
JF Taiwan B (acc) - USD	-	42,573,382	-	42,573,382
JF Taiwan C (acc) - USD	-	86,010,797	73,846,504	12,164,293
JF Taiwan D (acc) - USD	41,244,714	139,341,180	59,135,935	121,449,959
JPMorgan Fleming Funds - UK Equity Fund				
JPMF UK Equity A (acc) - GBP	-	1,667,927,295	42,078,083	1,625,849,212
JPMF UK Equity A (dist) - GBP	39,468,003,893	16,860,015,864	24,546,328,384	31,781,691,373
JPMF UK Equity C (acc) - GBP	-	213,456,878	56,400,001	157,056,877
JPMF UK Equity D (acc) - GBP	97,935,033	276,243,747	80,151,727	294,027,053

(6) Este subfondo se lanzó el 18 de agosto de 2004.

JPMorgan Funds

Apéndice - Información Adicional sin auditar (continuación)

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones Suscritas	Acciones Rescatadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
11. Variación histórica de la cantidad de acciones - para al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2005 (continuación)				
JPMorgan Fleming Funds - US Aggregate Bond Fund (7)				
JPMF US Aggregate Bond A (acc) - USD	-	30,519,219	990,706	29,528,513
JPMF US Aggregate Bond A (dist) - USD	2,009,555,935	2,484,562,316	708,854,831	3,785,263,420
JPMF US Aggregate Bond D (acc) - USD	57,528,184	787,034,376	628,842,173	215,720,387
JPMF US Aggregate Bond X (acc) - USD	-	15,075,100,768	300,466,516	14,774,634,252
JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund				
JPMF US Dynamic A (acc) - USD	-	5,372,028,799	160,239,858	5,211,788,941
JPMF US Dynamic A (dist) - USD	34,870,201,886	54,701,810,653	29,219,922,692	60,352,089,847
JPMF US Dynamic B (acc) - USD	-	1,898,957,909	215,553,398	1,683,404,511
JPMF US Dynamic C (acc) - USD	-	8,055,223,066	976,986,233	7,078,236,833
JPMF US Dynamic D (acc) - USD	430,722,733	1,117,935,782	611,568,012	937,090,503
JPMF US Dynamic X (acc) - USD	-	14,344,991,200	1,305,586,603	13,039,404,597
JPMorgan Fleming Funds - US Small Cap Growth Fund (8)				
JPMF US Small Cap Growth A (acc) - USD	-	471,414,119	220,100,969	251,313,150
JPMF US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,069,243,855	543,250,899	799,412,286	813,082,468
JPMF US Small Cap Growth A (dist) - GBP	7,834,151	942,652	3,121,191	5,655,612
JPMF US Small Cap Growth B (acc) - USD	-	1,274,431,701	1,274,431,701	-
JPMF US Small Cap Growth D (acc) - USD	160,536,886	116,908,397	96,887,942	180,557,341
JPMorgan Fleming Funds - US Strategic Growth Fund				
JPMF US Strategic Growth A (acc) - USD	-	1,000,000	-	1,000,000
JPMF US Strategic Growth A (dist) - USD	816,119,545	2,758,121,357	690,427,081	2,883,813,821
JPMF US Strategic Growth A (dist) - GBP	7,453,603	1,029,032	4,363,821	4,118,814
JPMF US Strategic Growth D (acc) - USD	36,331,576	142,474,762	13,114,479	165,691,859
JPMorgan Fleming Funds - US Strategic Value Fund				
JPMF US Strategic Value A (acc) - USD	-	9,416,447,773	667,698,931	8,748,748,842
JPMF US Strategic Value A (dist) - USD	35,029,456,715	87,610,584,273	43,772,162,073	78,867,878,915
JPMF US Strategic Value A (dist) - GBP	23,989,276	54,426,704	6,074,658	72,341,322
JF US Strategic Value A (dist) - USD	1,000,000	377,324,512	182,518,610	195,805,902
JPMF US Strategic Value B (acc) - USD	-	743,981,213	312,966,112	431,015,101
JPMF US Strategic Value C (acc) - USD	-	5,132,651,902	655,491,652	4,477,160,250
JPMF US Strategic Value D (acc) - USD	7,054,179,204	8,668,023,535	2,436,812,911	13,285,389,828
JPMF US Strategic Value X (acc) - USD	-	6,822,900,556	1,214,549,169	5,608,351,387
JPMorgan Fleming Funds - US Technology Fund				
JPMF US Technology A (acc) - USD	-	262,788,025	116,167,067	146,620,958
JPMF US Technology A (dist) - GBP	46,709,857	3,365,501	9,135,396	40,939,962
JPMF US Technology A (dist) - USD	21,786,408,921	15,295,984,342	19,142,773,757	17,939,619,505
JF US Technology A (dist) - USD	7,578,185,568	4,564,519,886	7,035,581,495	5,107,123,959
JPMF US Technology D (acc) - USD	732,136,987	2,492,196,555	1,658,454,634	1,565,878,908

(7) A partir del 2 de mayo de 2005 el subfondo dejó de denominarse FF USD Bond Fund.

(8) A partir del 1 de diciembre de 2004 el subfondo dejó de denominarse America Small Cap Fund.

Para más información sobre JPMorgan Funds, póngase en contacto con el Distribuidor Global:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Postal Address: L-2888 Luxembourg

Tel No: (352) 34 101 Fax No: (352) 3410 8000

E-mail: fundinfo@jpmorgan.com

Internet: www.jpmorganassetmanagement.com