

JPM日本債券アルファ

(愛称：日本の一九)

追加型投信／国内／資産複合／自動けいぞく投資可能

投資信託説明書(目論見書) | 2010.3 |

本文書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。
当ファンドの課税上の取り扱いは、「公募株式投資信託」となります。

ＪＰＭ日本債券アルファ (愛称：日本の一九)

交付目論見書
(訂正事項分)
2010年9月8日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

1. この目論見書により行うＪＰＭ日本債券アルファの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法第25号）（以下「金融商品取引法」といいます。）第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月8日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は平成22年3月9日に生じております。また、同法第7条の規定により有価証券届出書の訂正届出書を平成22年9月8日に関東財務局長に提出しております。
2. ＪＰＭ日本債券アルファの受益権の価額は、同ファンドに組入れられている有価証券の値動きの他為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。元金が保証されているものではありません。

下記の事項は、この投資信託（以下「当ファンド」という。）をお申込みされるご投資家の皆様にあらかじめ、ご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、下記の事項および投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分お読みください。

記

当ファンドに係るリスクについて

当ファンドは、2つのファンド（以下「各ファンド」といいます。）への投資および各ファンドによる各マザーファンドへの投資を通じて、国内債券および国内株式を実質的な主要投資対象としますので、組入有価証券の発行体の業績、財務状況の悪化や倒産等の影響のほか、金利の上昇や市場環境等の影響により、債券価格や株価が下落することで、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、各ファンドは、外貨建ての資産に投資できますので、外貨建て資産に投資を行った場合は、為替の変動により損失を被ることがあります。

平成22年6月9日現在、投資している外国通貨はありません。（将来、投資する通貨が変更される場合があります。）

したがって、ご投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。

当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「金利変動リスク」、「信用リスク」、「株価変動リスク」、「デリバティブ商品のリスク」、「ABS（アセット・バック証券）のリスク」、「為替変動リスク」および「流動性のリスク」などがあります。

詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」をご覧ください。

当ファンドに係る手数料等について

申込手数料

お申込み日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは販売会社もしくは申込手数料を記載した書面にてご確認ください。

換金（解約）手数料

かかりません。

信託報酬

当ファンドの純資産総額に年率0.5985%（税抜0.57%）を乗じて得た額とします。また、投資対象としている以下の各ファンドにつき、以下の信託報酬がかかります。

- ・ JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

ファンドの純資産総額に年率0.378%（税抜0.36%）を乗じて得た額。

- ・ JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

ファンドの純資産総額に年率0.7455%（税抜0.71%）を乗じて得た額。

上記各ファンドでかかる信託報酬のうち、当ファンドで保有する受益権にかかる部分は実質的に当ファンドの負担となりますので、当ファンドの信託財産全額を投資信託説明書（交付目論見書）の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (1) 投資方針 (ロ) 投資態度」に記載の組入比率で上記各ファンドに投資したと仮定した場合の実質的な信託報酬率は、年率1.01325%（税抜0.965%）（概算）となります。

信託財産留保額

かかりません。

監査費用

信託財産の純資産総額に年率0.021%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間315万円（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査に要する諸費用とみなします。

その他の費用

- ・ 当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドにおいて投資する有価証券を売買する際に発生する手数料
- ・ 各ファンドおよび各マザーファンドの資産を外国で保管する場合に発生する費用 等

その他の費用は、当ファンドにおいて実費として間接的にご負担いただきますが、当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドの運用状況により変動するため、事前には確定しておりません。またご投資家の皆様当ファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動します。

したがって、手数料等毎の金額ならびに当該手数料等の合計額およびこれらの計算方法を表示することができません。

詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金」をご覧ください。

クーリングオフの適用はありません。

- ・ 交付目論見書の訂正理由
交付目論見書の記載事項のうち、訂正すべき事項がありますので、これを訂正するものです。
- ・ 訂正事項
訂正後および追加事項のみを表記する場合があります。

交付目論見書の概要

手数料等および税金

購入時、収益分配時、解約時等にご負担いただく費用・税金

時期	項目	費用・税金
購入時	申込手数料	3.15% (税抜3.0%) を上限として、申込価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。
収益分配時	所得税および地方税	普通分配金に対し10% (所得税7%、地方税3%) *
解約時	所得税および地方税	解約価額から取得費を控除した額に対し10% (所得税7%、地方税3%) *
償還時	所得税および地方税	償還価額から取得費を控除した額に対し10% (所得税7%、地方税3%) *

- * 平成23年12月31日までの税率です。平成24年1月1日以降は、20% (所得税15%、地方税5%) の税率となる予定です。
- ・ 上記の税率は個人の場合であり、法人の場合は、法人所定のものとなります。

(注) 上記の税制は平成22年7月末現在適用されるものです。税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(3) 運用体制

当ファンドの運用体制は以下のとおりとなります。
(図、略)

当ファンドの運用は、委託会社の債券運用部が行います。

債券運用部 (2010年6月末現在3名) に所属する当ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、各ファンドの受益権への投資にかかる投資判断を行います。

～ (略)

(注) 上記当ファンドの運用体制・組織名称等は、2010年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(略)

以下の運用体制は各ファンドの主要投資対象である各マザーファンドの受益証券にかかるものです。

JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

（図、略）

上記マザーファンドの運用は、委託会社の債券運用部が行います。

債券運用部（2010年6月末現在3名）に所属する上記マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、ポートフォリオの構築および投資判断を行い、有価証券の売買執行を行います。

～（略）

（注）上記マザーファンドの運用体制・組織名称等は、2010年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（図、略）

上記マザーファンドの運用は、委託会社のJPM運用本部が行います。

JPM運用本部内において、ポートフォリオの構築を行うポートフォリオ・マネジャーが属するのが株式運用部（2010年6月末現在6名）です。

～（略）

（注）上記マザーファンドの運用体制・組織名称等は、2010年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（以下略）

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は平成22年7月末現在適用されるものです。

（以下略）

5 運用状況

(1) 投資状況

（平成22年7月9日現在）

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	1,479,401,250	99.47
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	7,926,459	0.53
合計(純資産総額)		1,487,327,709	100.00

（注）投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成22年7月9日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	投資信託 受益証券	JPM日本投資適格債券ファンドF(適格 機関投資家専用)	1,297,213,256	1.0241	1,328,502,808	1.0294	1,335,351,325	89.78
2	日本	投資信託 受益証券	JPMジャパン・フォーカス・ファンドF (適格機関投資家専用)	115,507,919	1.2433	143,611,971	1.2471	144,049,925	9.69

種類別投資比率

(平成22年7月9日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	99.47

投資不動産物件
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

平成22年7月9日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
1期	(平成21年12月9日)	397	403	1.0105	1.0255
2期	(平成22年6月9日)	1,304	1,317	1.0109	1.0209
	平成21年7月末日	327	-	1.0231	-
	平成21年8月末日	364	-	1.0322	-
	平成21年9月末日	391	-	1.0258	-
	平成21年10月末日	403	-	1.0173	-
	平成21年11月末日	398	-	1.0165	-
	平成21年12月末日	427	-	1.0109	-
	平成22年1月末日	420	-	1.0133	-
	平成22年2月末日	473	-	1.0122	-
	平成22年3月末日	509	-	1.0223	-
	平成22年4月末日	600	-	1.0299	-
	平成22年5月末日	1,111	-	1.0218	-
	平成22年6月末日	1,436	-	1.0153	-
	平成22年7月9日	1,487	-	1.0159	-

分配の推移

期	1口当たり分配金(円)
1期	0.0150
2期	0.0100

収益率の推移

期	収益率(%)
1期	2.55
2期	1.03

(注) 収益率とは計算期間末の基準価額(分配付)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配前) (以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除したものです。

第2 財務ハイライト情報

1. 当ファンドの財務ハイライト情報は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の「第4 ファンドの経理状況」の「1 財務諸表」に記載している「(1) 貸借対照表」、「(2) 損益及び剰余金計算書」ならびに「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第55条の5の規定により注記されている事項(以下「重要な会計方針に係る事項に関する注記」といいます。)を抜粋して記載しております。

なお、財務ハイライト情報に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。なお、当ファンドの第1期計算期間は信託約款第27条により、平成21年3月30日から平成21年12月9日までとしております。

3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成21年3月30日から平成21年12月9日まで)および第2期計算期間(平成21年12月10日から平成22年6月9日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

(当該監査証明にかかる監査報告書は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の「第4 ファンドの経理状況」に添付しております。)

J P M日本債券アルファ

1 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (平成21年12月9日現在)	第2期 (平成22年6月9日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		12,155,555	37,141,480
投資信託受益証券		392,428,468	1,282,474,428
未収利息		16	50
流動資産合計		404,584,039	1,319,615,958
資産合計		404,584,039	1,319,615,958
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		5,897,813	12,907,160
未払解約金		-	197,245
未払受託者報酬		69,461	86,541
未払委託者報酬		1,250,285	1,557,630
その他未払費用		46,265	57,631
流動負債合計		7,263,824	14,806,207
負債合計		7,263,824	14,806,207
純資産の部			
元本等			
元本	1	393,187,548	1,290,716,055
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		4,132,667	14,093,696
(分配準備積立金)		568	1,994
元本等合計		397,320,215	1,304,809,751
純資産合計		397,320,215	1,304,809,751
負債純資産合計		404,584,039	1,319,615,958

2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)	第2期 (自 平成21年12月10日 至 平成22年6月9日)
		金額	金額
営業収益			
受取利息		924	1,613
有価証券売買等損益		6,928,468	6,733,962
営業収益合計		6,929,392	6,735,575
営業費用			
受託者報酬		69,461	86,541
委託者報酬		1,250,285	1,557,630
その他費用		46,265	57,631
営業費用合計		1,366,011	1,701,802
営業利益		5,563,381	5,033,773
経常利益		5,563,381	5,033,773
当期純利益		5,563,381	5,033,773
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		417,954	3,298,714
期首剰余金又は期首欠損金()		-	4,132,667
剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270	25,332,453
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270	25,332,453
剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217	4,199,323
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217	4,199,323
分配金	1	5,897,813	12,907,160
期末剰余金又は期末欠損金()		4,132,667	14,093,696

3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)	第2期 (自 平成21年12月10日 至 平成22年6月9日)
有価証券の評価基準および評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	投資信託受益証券 同左

(参考)

当ファンドは、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」および「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これら証券投資信託であります。

尚、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を、「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券をそれぞれ主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべてそれぞれの親投資信託の受益証券であります。

これらの証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は各ファンドの直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、これらは当ファンドの監査対象ではありません。

JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)

1 貸借対照表

(単位:円)

区分	注記 番号	第1期 (平成21年9月25日現在)	第2期 (平成22年3月25日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		334,504,465	434,136,418
流動資産合計		334,504,465	434,136,418
資産合計		334,504,465	434,136,418
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		38,578	59,198
未払委託者報酬		424,310	651,138
その他未払費用		25,694	39,409
流動負債合計		488,582	749,745
負債合計		488,582	749,745
純資産の部			
元本等			
元本	1	331,436,891	428,684,807
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		2,578,992	4,701,866
(分配準備積立金)		3,513,367	5,261,553
元本等合計		334,015,883	433,386,673
純資産合計		334,015,883	433,386,673
負債純資産合計		334,504,465	434,136,418

2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (自 平成21年3月31日 至 平成21年9月25日)	第2期 (自 平成21年9月26日 至 平成22年3月25日)
		金額	金額
営業収益			
受取利息		85	-
有価証券売買等損益		4,013,379	1,930,529
営業収益合計		4,013,464	1,930,529
営業費用			
受託者報酬		38,578	59,198
委託者報酬		424,310	651,138
その他費用		25,694	39,409
営業費用合計		488,582	749,745
営業利益		3,524,882	1,180,784
経常利益		3,524,882	1,180,784
当期純利益		3,524,882	1,180,784
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		11,515	70,531
期首剰余金又は期首欠損金()		-	2,578,992
剰余金増加額又は欠損金減少額		4,175	1,371,993
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		4,175	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		-	1,371,993
剰余金減少額又は欠損金増加額		938,550	359,372
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		-	359,372
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		938,550	-
分配金	1	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()		2,578,992	4,701,866

3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月31日 至 平成21年9月25日)	第2期 (自 平成21年9月26日 至 平成22年3月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益 証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(参考)

当ファンドは「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

1 貸借対照表

(単位:円)

区分	注記 番号	(平成21年9月25日現在)	(平成22年3月25日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		25,022,500	24,454,939
国債証券		349,463,620	388,344,800
特殊債券		31,188,490	31,164,650
未収入金		10,301,900	-
未収利息		532,599	553,341
前払費用		50,354	157,642
流動資産合計		416,559,463	444,675,372
資産合計		416,559,463	444,675,372
負債の部			
流動負債			
未払金		10,448,100	3,056,190
未払解約金		44,499	-
流動負債合計		10,492,599	3,056,190
負債合計		10,492,599	3,056,190
純資産の部			
元本等			
元本	1	385,875,819	417,526,588
剰余金			
剰余金又は欠損金()		20,191,045	24,092,594
元本等合計		406,066,864	441,619,182
純資産合計		406,066,864	441,619,182
負債純資産合計		416,559,463	444,675,372

(注)「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の計算期間は、毎年9月26日から翌年9月25日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年9月25日及び平成22年3月25日における同親投資信託の状況であります。

2 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)	(自 平成21年 9月26日 至 平成22年 3月25日)
<p>有価証券の評価基準及び評価方法</p>	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 同左</p>

JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

1 貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	第2期 (平成21年11月27日現在)	第3期 (平成22年5月27日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		35,392,554	81,498,345
流動資産合計		35,392,554	81,498,345
資産合計		35,392,554	81,498,345
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		11,195	16,111
未払委託者報酬		121,225	174,410
その他未払費用		3,668	5,310
流動負債合計		136,088	195,831
負債合計		136,088	195,831
純資産の部			
元本等			
元本	1	32,182,624	63,811,579
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		3,073,842	17,490,935
（分配準備積立金）		3,123,282	2,652,682
元本等合計		35,256,466	81,302,514
純資産合計		35,256,466	81,302,514
負債純資産合計		35,392,554	81,498,345

2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	第2期	第3期
		(自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)	(自 平成21年11月28日 至 平成22年5月27日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		4,909,894	5,282,866
営業収益合計		4,909,894	5,282,866
営業費用			
受託者報酬		11,195	16,111
委託者報酬		121,225	174,410
その他費用		3,668	5,310
営業費用合計		136,088	195,831
営業利益又は営業損失()		5,045,982	5,087,035
経常利益又は経常損失()		5,045,982	5,087,035
当期純利益又は当期純損失()		5,045,982	5,087,035
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う当期純損失金額の分 配額()		71,311	3,363,657
期首剰余金又は期首欠損金()		4,870,238	3,073,842
剰余金増加額又は欠損金減少額		3,551,771	16,557,659
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		3,551,771	16,557,659
剰余金減少額又は欠損金増加額		373,496	3,863,944
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		373,496	3,863,944
分配金	1	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()		3,073,842	17,490,935

3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第2期	第3期
	(自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)	(自 平成21年11月28日 至 平成22年5月27日)
有価証券の評価基 準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益 証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(参考)

当ファンドは「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

1 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	(平成21年11月27日現在)	(平成22年5月27日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		14,123,676	27,634,301
株式		638,785,650	550,792,200
未収入金		71,432,344	15,247,722
未収配当金		4,430,450	6,523,750
未収利息		19	37
流動資産合計		728,772,139	600,198,010
資産合計		728,772,139	600,198,010
負債の部			
流動負債			
未払金		34,933,654	27,867,114
未払解約金		7,302,785	4,864,563
流動負債合計		42,236,439	32,731,677
負債合計		42,236,439	32,731,677
純資産の部			
元本等			
元本	1	638,442,311	452,011,120
剰余金			
剰余金又は欠損金()		48,093,389	115,455,213
元本等合計		686,535,700	567,466,333
純資産合計		686,535,700	567,466,333
負債純資産合計		728,772,139	600,198,010

(注)「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年11月28日から翌年11月27日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年11月27日および平成22年5月27日における同親投資信託の状況であります。

2 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 5月28日 至 平成21年11月27日)	(自 平成21年11月28日 至 平成22年 5月27日)
1. 有価証券の評価基準および評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場(外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場)で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値(平均値)、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 同左</p>
2. デリバティブ等の評価基準および評価方法	<p>デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p>	<p>デリバティブ取引 同左</p>

JPM日本債券アルファ (愛称:日本の一丸)

追加型投信 / 国内 / 資産複合 / 自動けいぞく投資可能

投資信託説明書(交付目論見書)2010.3

設定・運用は
JPモルガン・アセット・マネジメント

1. この目論見書により行う JPM 日本債券アルファの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法第25号）（以下「金融商品取引法」といいます。）第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月8日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は平成22年3月9日に生じております。
2. JPM 日本債券アルファの受益権の価額は、同ファンドに組入れられている有価証券の値動きの他為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。元金が保証されているものではありません。

本文書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書であり、有価証券届出書 第一部「証券情報」および第二部「ファンド情報」の内容を記載した、金融商品取引法第15条第2項本文に基づき、投資家にあらかじめまたは取得申込みと同時に交付しなければならない目論見書（交付目論見書）です。

金融商品取引法第15条第3項に基づき、投資家の請求により交付される目論見書（以下「請求目論見書」といいます。）は投資家から請求された場合に交付されます。また、投資家が請求目論見書の交付を請求した場合には、ご自身でも交付請求をしたことを記録していただきますようお願いいたします。

請求目論見書に記載されている情報については、E D I N E T（「金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム」）によっても入手することが可能です。

金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項

JPM 日本債券アルファの主要投資対象は、国内債券および国内株式を主要投資対象とするマザーファンドの受益証券に投資する投資信託の受益権ですので、組入有価証券（当該投資信託を通じて組入れるものを含みます。以下同じ。）の価格の下落や、組入有価証券の発行体の財務状況の悪化や倒産等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。

下記の事項は、この投資信託（以下「当ファンド」という。）をお申込みされるご投資家の皆様にあらかじめ、ご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、下記の事項および投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分お読みください。

記

当ファンドに係るリスクについて

当ファンドは、2つのファンド（以下「各ファンド」といいます。）への投資および各ファンドによる各マザーファンドへの投資を通じて、国内債券および国内株式を実質的な主要投資対象としますので、組入有価証券の発行体の業績、財務状況の悪化や倒産等の影響のほか、金利の上昇や市場環境等の影響により、債券価格や株価が下落することで、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、各ファンドは、外貨建ての資産に投資できますので、外貨建て資産に投資を行った場合は、為替の変動により損失を被ることがあります。

平成21年12月9日現在、投資している外国通貨はありません。（将来、投資する通貨が変更される場合があります。）

したがって、ご投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。

当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「金利変動リスク」、「信用リスク」、「株価変動リスク」、「デリバティブ商品のリスク」、「ABS（アセット・バック証券）のリスク」、「為替変動リスク」および「流動性のリスク」などがあります。

詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」をご覧ください。

当ファンドに係る手数料等について

申込手数料

お申込み日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは販売会社もしくは申込手数料を記載した書面にてご確認ください。

換金（解約）手数料

かかりません。

信託報酬

当ファンドの純資産総額に年率0.5985%（税抜0.57%）を乗じて得た額とします。また、投資対象としている以下の各ファンドにつき、以下の信託報酬がかかります。

- ・ J P M日本投資適格債券ファンド F (適格機関投資家専用)
ファンドの純資産総額に年率0.378% (税抜0.36%) を乗じて得た額。
- ・ J P Mジャパン・フォーカス・ファンド F (適格機関投資家専用)
ファンドの純資産総額に年率0.7455% (税抜0.71%) を乗じて得た額。

上記各ファンドでかかる信託報酬のうち、当ファンドで保有する受益権にかかる部分は実質的に当ファンドの負担となりますので、当ファンドの信託財産全額を投資信託説明書 (交付目論見書) の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (1) 投資方針 (口) 投資態度」に記載の組入比率で上記各ファンドに投資したと仮定した場合の実質的な信託報酬率は、年率1.01325% (税抜0.965%) (概算) となります。

信託財産留保額

かかりません。

監査費用

信託財産の純資産総額に年率0.021% (税抜0.02%) を乗じて得た額 (ただし、年間315万円 (税抜300万円) を上限とします。) を当該監査に要する諸費用とみなします。

その他の費用

- ・ 当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドにおいて投資する有価証券を売買する際に発生する手数料
- ・ 各ファンドおよび各マザーファンドの資産を外国で保管する場合に発生する費用 等

その他の費用は、当ファンドにおいて実費として間接的にご負担いただきますが、当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドの運用状況により変動するため、事前には確定しておりません。またご投資家の皆様当ファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動します。

したがって、手数料等毎の金額ならびに当該手数料等の合計額およびこれらの計算方法を表示することができません。

詳しくは投資信託説明書 (交付目論見書) の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金」をご覧ください。

クーリングオフの適用はありません。

以上

JPM日本債券アルファ

(愛称：日本の一九)

当概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンド情報などを要約したものです。詳細は交付目論見書本文をご覧ください。

ファンドの基本情報

基本的性格	追加型投信 / 国内 / 資産複合 / 自動けいぞく投資可能
ファンドの目的	JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)およびJPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)(以下、各々を「各ファンド」といいます。)の受益権への投資を通じて、主として本邦の発行体が発行する債券および株式(以下それぞれ「日本の債券」、「日本の株式」といいます。)へ実質的に投資することにより、日本の債券から安定的な収益を確保するとともに、日本の株式から追加的な収益を得ることによって、当ファンドの信託財産の中長期的な成長を目指します。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)およびJPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)の受益権を主要投資対象とします。 ・JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)およびJPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)は、それぞれJPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)およびJPMジャパン・フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)(以下、各々を「マザーファンド」といいます。)を主要投資対象とします。
主な投資制限	<p>株式への直接投資は行いません。</p> <p>外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
基準価額の価額変動リスクおよび信用リスク	各ファンドのマザーファンドを通じて組入れた有価証券の値動きや、当該有価証券の発行体の信用状況の変化等により、基準価額は変動しますので元金が保証されているものではありません。
信託期間	平成21年3月30日から平成31年6月10日までです。
決算日	<p>原則として毎年6月9日および12月9日とします。</p> <p>休業日の場合は翌営業日を決算日とします。</p>
収益分配	<p>毎決算日に、委託会社が収益分配方針に基づいて分配を行う予定です。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>『自動けいぞく投資コース』を選択された方は、収益分配金が税引き後、無手数料で再投資されます。</p>

ご購入について

申 込 方 法	原則として毎営業日に販売会社にて受付けます。
申 込 期 間	平成22年3月9日から平成23年3月8日までとします。 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新される予定です。
申 込 価 格	取得申込日の翌営業日の基準価額とします。 取得申込みには申込手数料を要します。
申 込 単 位	販売会社が定める単位とします。 ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位とします。 収益分配金の受取方法により、申込みには、収益の分配時に収益分配金を受取るコース(「一般コース」といいます。)と、収益分配金が税引き後無手数料で再投資されるコース(「自動けいぞく投資コース」といいます。)の2つのコースがあります。 申込コースは、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
受 渡 方 法	取得申込代金の支払いについて： 投資家は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとします。 受益権の引渡しについて： 当ファンドの受益権は振替受益権*のため、申込みの販売会社が、取得申込代金の支払いと引き換えに振替機関等*の口座に投資家に係る受益権口数の増加を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。当該口座は、当該投資家が販売会社に取得申込みと同時にまたはあらかじめ申し出た口座とします。 * 交付目論見書「第一部 証券情報 (2) 内国投資信託受益証券の形態等」をご参照ください。
受 付 時 間	原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
申 込 の 中 止	有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。
申 込 取 扱 場 所	販売会社

ご換金について

換金方法	原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受け取ります。
換金価格	換金申込日の翌営業日の基準価額とします。 換金時に手数料はかかりません。 課税については、次ページをご参照ください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。
受渡方法	換金代金の支払いについて： 原則として換金申込日から起算して5営業日目（以下「通常支払日」といいます。）から、販売会社の本・支店等においてお支払いいたします。 ただし、多額の換金申込みが生じ、当該申込みに応じるために換金した当ファンドで保有する各ファンドの受益権の換金代金が、通常支払日までに受領できないこととなった場合には、当ファンドにおける換金代金の支払いが通常支払日より1営業日遅延することがあります。 受益権の引渡しについて： 当ファンドの受益権は振替受益権*のため、換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等*に対して当該受益者の申込みに係る当ファンドの一部解約の通知を委託会社が行うのと引き換えに、販売会社を通じて当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法*の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。なお、換金申込みは振替受益権をもって行うものとします。 *交付目論見書「第一部 証券情報（2）内国投資信託受益証券の形態等」をご参照ください。
受付時間	原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金時の制限	1受益者当たり1日に受益権10億口（販売会社ごとに算定します。）を超える換金申込みはできません。
換金の中止	有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金申込みの受付が中止される場合があります。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

照会先：
JPMorgan Asset Management株式会社
TEL: 03 - 6736 - 2350
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)
HPアドレス: <http://www.jpmmorganasset.co.jp>

手数料等および税金

購入時、収益分配時、解約時等にご負担いただく費用・税金

時期	項目	費用・税金
購入時	申込手数料	3.15% (税抜3.0%) を上限として、申込価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。
収益分配時	所得税および地方税	普通分配金に対し10% (所得税7%、地方税3%) *
解約時	所得税および地方税	解約価額から取得費を控除した額に対し10% (所得税7%、地方税3%) *
償還時	所得税および地方税	償還価額から取得費を控除した額に対し10% (所得税7%、地方税3%) *

* 平成23年12月31日までの税率です。平成24年1月1日以降は、20% (所得税15%、地方税5%) の税率となる予定です。
 ・ 上記の税率は個人の場合であり、法人の場合は、法人所定のものとなります。

(注) 上記の税制は平成22年1月末現在のものです。税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

当ファンドで間接的にご負担いただく費用・税金

時期	項目	費用・税金
毎日	信託報酬	合計 年率0.5985% (税抜0.57%)
		委託会社 年率0.105% (税抜0.10%)
		販売会社 年率0.462% (税抜0.44%)
		受託会社 年率0.0315% (税抜0.03%)
		当ファンドが投資する各ファンドについても、信託報酬がかかります。 当ファンドの信託財産全額を投資信託説明書(交付目論見書)の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (1) 投資方針 (ロ) 投資態度」に記載の組入比率で各ファンドに投資したと仮定した場合の実質的な信託報酬率は、年率1.01325% (税抜0.965%) (概算)となります。
毎日	監査費用	委託会社が実際に支払った費用を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.021% (税抜0.02%) を乗じて得た額(ただし、年間315万円(税抜300万円)を上限とします。)を当該監査に要する諸費用とみなし、そのみなし額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了のとき信託財産中から受けるものとします。 ・委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。また、各ファンドにおいても同様に監査費用がかかります。

・上記の他、信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息等(各ファンドにおいてかかるものを含みます。)が直接または間接的に信託財産中から支払われます。
 ・信託報酬は、計算期間を通じて毎日、費用計上し、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に信託財産中から支払います。

詳しくは、交付目論見書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金」をご参照ください。

JPM日本債券アルファ

(愛称:日本の一九)

有価証券届出書提出日	: 平成22年3月8日
発行者名	: JPMorgan Asset Management株式会社
代表者の役職氏名	: 代表取締役社長 サイモン・エフ・ウォールズ
本店の所在の場所	: 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	: 該当事項はありません。

目 次

	頁
交付目論見書	
第一部 証券情報(発行、申込についての情報).....	1
第二部 ファンド情報.....	4
第1 ファンドの状況.....	4
1 ファンドの性格(ファンドの目的及び基本的性格、仕組み).....	4
2 投資方針(投資方針、投資対象、運用体制、分配方針、投資制限).....	9
3 投資リスク.....	20
4 手数料等及び税金(申込手数料、換金手数料、信託報酬等、その他の手数料等、 課税上の取扱い).....	24
5 運用状況(投資状況、投資資産、運用実績).....	28
6 手続等の概要.....	30
7 管理及び運営の概要(資産管理等の概要、受益者の権利等の概要).....	32
第2 財務ハイライト情報(貸借対照表、損益及び剰余金計算書).....	34
第3 内国投資信託受益証券事務の概要.....	45
第4 ファンドの詳細情報の項目(請求目論見書の項目).....	46
基本用語の解説	
信託約款	

第一部 証券情報

(1) ファンドの名称

JPM日本債券アルファ

(愛称：日本の一九、以下「当ファンド」といいます。)

(2) 内国投資信託受益証券の形態等

当ファンドは、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社(以下「委託会社」といいます。)を委託会社とし、株式会社りそな銀行(以下「受託会社」といいます。)を受託会社とする契約型の追加型株式投資信託です。

当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律(以下「社振法」といいます。)に定める振替投資信託受益権の形態で発行されます。

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後記の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。)の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。)。

委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、本書の各記載項目の表題部において「受益証券」と表記されている場合がありますが、上述のとおり当ファンドは原則として受益証券を発行しませんので、適宜「受益権」とお読み替えてください。

当ファンドの受益権は、格付を取得していません。

なお、当初元本は1口当たり1円です。

(3) 発行価額の総額

20兆円を上限とします。

なお、上記金額には、後記「(5)申込手数料」は含みません。

(4) 発行価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除した1口当たりの価額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

基準価額(1万口当たり)は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、基準価額(1万口当たり)は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

照会先：

JPMモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03-6736-2350

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp>

(5) 申込手数料

発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率^{*}は、3.15%（税抜3.0%）が上限となっています。

^{*} 当該手数料率は、消費税および地方消費税相当額（以下「消費税等」または「税」といいます。）を含みます。また、本書において記載されている報酬率、費用等も同様です。

手数料率は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

販売会社に関しては、前記「(4)発行価格」の照会先までお問い合わせください。

「自動けいぞく投資^{*}契約」に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

^{*} 自動けいぞく投資とは、収益の分配がなされた場合、収益分配金より税金を差引いた後、自動的に当ファンドに再投資するものです。

(6) 申込単位

収益分配金の受取方法により、申込みには、収益の分配時に収益分配金を受取るコース（以下「一般コース」といいます。）と、収益分配金が税引き後無手数料で再投資されるコース（以下「自動けいぞく投資コース」といいます。）の2つのコースがあります。

「自動けいぞく投資コース」を選択する場合、取得申込みを行う投資家は、販売会社との間で「自動けいぞく投資契約」を締結します。また、当該契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

いずれのコース共、申込単位は、販売会社が定める単位とします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位とします。

申込コースは、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

販売会社に関しては、前記「(4)発行価格」の照会先までお問い合わせください。

(7) 申込期間

平成22年3月9日から平成23年3月8日までとします。

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新される予定です。

当ファンドの受益権の取得申込みは、申込期間における毎営業日に受付けます。

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、投資家は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みを撤回できます。ただし、投資家はその取得申込みを撤回しない場合には、その取得申込みは当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその取得申込みを受付けたものとして取り扱うこととします。

(8) 申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、前記「(4)発行価格」の照会先までお問い合わせください。

販売会社により全ての支店・営業所等で取扱いをしていない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(9) 払込期日

投資家は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとします。取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を經由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

* 取得申込代金とは、申込金（発行価格×取得申込口数）に、申込手数料（税込）を加算した金額です。

(10) 払込取扱場所

投資家は、申込みの販売会社に取得申込代金を支払うものとします。

(11) 振替機関に関する事項

当ファンドの振替機関は、株式会社 証券保管振替機構です。

(12) その他

申込証拠金はありません。申込金には利息はつきません。

日本以外の地域における受益権の発行はありません。

クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用はありません。

振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、前記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

当ファンドの収益分配金、償還金および換金代金は、社振法および前記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(1) ファンドの目的及び基本的性格

(イ) ファンドの目的

当ファンドは、下記 および の証券投資信託（以下、各々を「各ファンド」といいます。）の受益権への投資を通じて、主として本邦の発行体が発行する債券および株式（以下それぞれ「日本の債券」、「日本の株式」といいます。）へ実質的に投資することにより、日本の債券から安定的な収益を確保するとともに、日本の株式から追加的な収益を得ることによって、信託財産の中長期的な成長を目指します。

（後記「2 投資方針 (1) 投資方針」をご参照ください。）

ＪＰＭ日本投資適格債券ファンドＦ（適格機関投資家専用）

ＪＰＭジャパン・フォーカス・ファンドＦ（適格機関投資家専用）

(ロ) 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金10兆円を限度として信託金を追加することができます。

(ハ) ファンドの特色

各ファンドを通じて、日本の債券および日本の株式に投資します。

キャッシュ*を除いた部分について、各ファンドの受益権の組入比率を概ね以下の割合とします。

各ファンド名	組入比率
ＪＰＭ日本投資適格債券ファンドＦ（適格機関投資家専用）	90%
ＪＰＭジャパン・フォーカス・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	10%

各ファンドの受益権の基準価額の変動、当ファンドにおける資金流入等によって、上記の割合から大きく乖離した場合は、上記の割合となるよう速やかに調整します。

日本の発行体が発行する円建ての投資適格債券に実質的に約90%投資することで、当ファンドの安定的な収益を確保するとともに、日本株式に実質的に約10%投資することで株価の上昇時に追加的な収益を得るメリットも享受することを目指します。

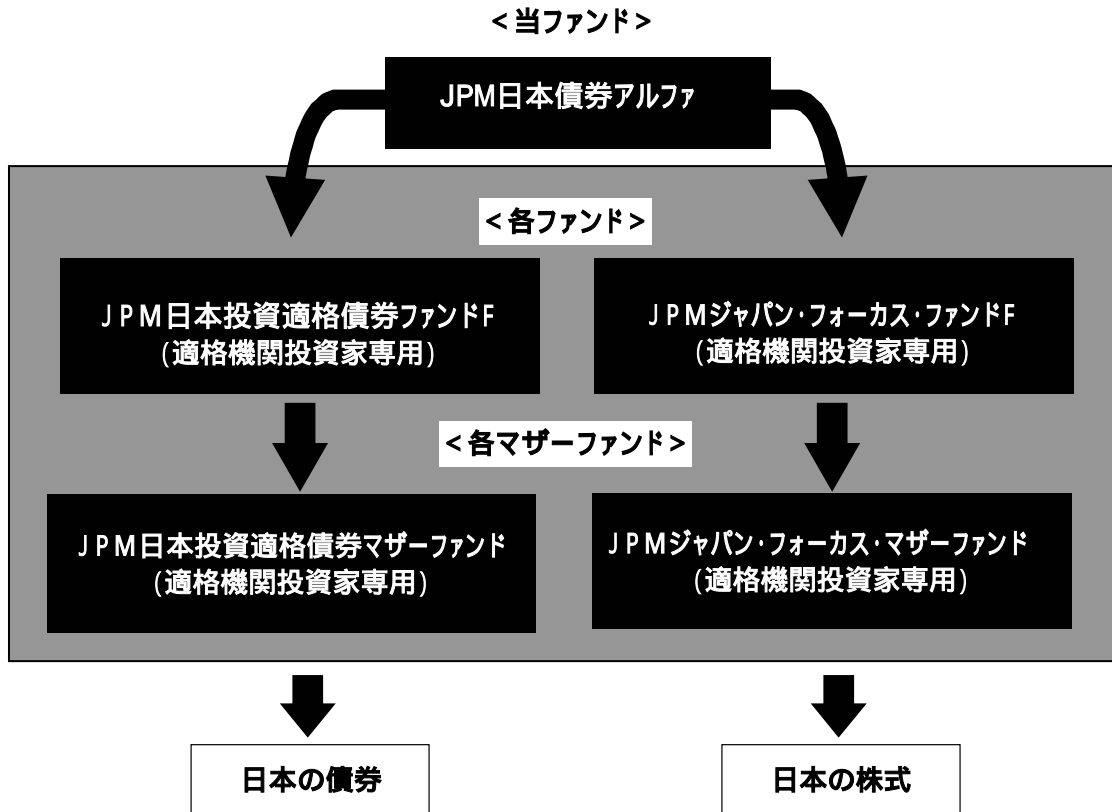
各ファンドを通じ、実質的に円建ての資産に主として投資するため、為替変動の影響を受けにくいものとなっています。

* 「キャッシュ」とはＪＰＭ日本債券アルファの信託約款（以下「信託約款」といいます。）第16条第2項に掲げる投資対象をいいます。（以下同じ。）

ＪＰＭ日本投資適格債券ファンドＦ（適格機関投資家専用）を通じた投資では、日本国債に加えて、信用リスクと比較して相対的に割安であると判断される投資適格の債券（社債等）にも投資を行い、安定的な収益の確保を狙います。

ＪＰＭジャパン・フォーカス・ファンドＦ（適格機関投資家専用）を通じた投資では、長期業績予想と配当割引モデル*に基づくファンダメンタルズから導き出される価値に対し株価が割安であると判断した日本株式に投資することにより超過収益を獲得することを目指します。

* 配当割引モデルにつきましては、後記「2 投資方針（1）投資方針（ロ）投資態度」に記載の JPM ジャパン・フォーカス・ファンド F（適格機関投資家専用）にかかる箇所をご参照ください。
 ファンド・オブ・ファンズ形態で運用を行います。
 ファンド・オブ・ファンズの仕組みは以下のとおりです。
 各ファンドが投資する JPM 日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）および JPM ジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）をそれぞれ以下「各マザーファンド」または単に「マザーファンド」といいます。



経済事情、投資環境の急変または多額の換金申込みがあることが予想される場合などのやむを得ない場合には、上記、およびのような運用が行えない場合があります。

(二) 基本的性格

社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づく、当ファンドの商品分類および属性区分は以下の通りです。

商品分類^{*1} - 追加型投信 / 国内 / 資産複合

属性区分^{*2} - 投資対象資産：その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分固定型（債券、株式））））^{*3}

^{*3} 各ファンドおよび各ファンドによる各マザーファンドへの投資を通じて、債券および株式に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分固定型（債券、株式））））と記載しています。投資対象資産の詳細については、後記「2 投資方針 1 投資方針（ロ）投資態度」をご参照ください。

決算頻度：年2回
 投資対象地域：日本
 投資形態：ファンド・オブ・ファンズ
 為替ヘッジ：なし

* 1 商品分類の定義（社団法人投資信託協会 - 商品分類に関する指針）

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド。
国内	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
資産複合	目論見書または信託約款において、債券、株式などの複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの。

* 2 属性区分の定義（社団法人投資信託協会 - 商品分類に関する指針）

投資対象資産	<p>その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分固定型（債券、株式））））：</p> <p>目論見書または信託約款において、各投資信託への投資および各投資信託による各親投資信託への投資を通じて、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるもの。なお、投資対象としている資産は債券および株式です。</p>
決算頻度	<p>年2回：</p> <p>目論見書または信託約款において、年2回決算する旨の記載があるもの。</p>
投資対象地域	<p>日本：</p> <p>目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるもの。</p>
投資形態	<p>ファンド・オブ・ファンズ：</p> <p>主として複数の投資信託証券*に投資するものであり、社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するもの。</p> <p>* 投資信託証券の定義については、後記「4 手数料等及び税金（4）その他の手数料等（ご参考：各ファンドのその他の手数料等）」の3をご参照ください。</p>
為替ヘッジ	<p>なし：</p> <p>目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないもの。</p>

（注）上記の属性区分の定義については、社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」を参考に委託会社が作成したものが含まれます。

（参考）社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単 位 型	国 内	株 式
	海 外	債 券
追 加 型	内 外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	ファミリーファンド	あり ()
	年2回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年4回	北米		
	年6回 (隔月)	欧州		
	年12回 (毎月)	アジア		
		オセアニア		
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(資産複合 (資産配分固定型(債券、 株式)))	その他 ()	アフリカ		
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東)		
		エマージング		

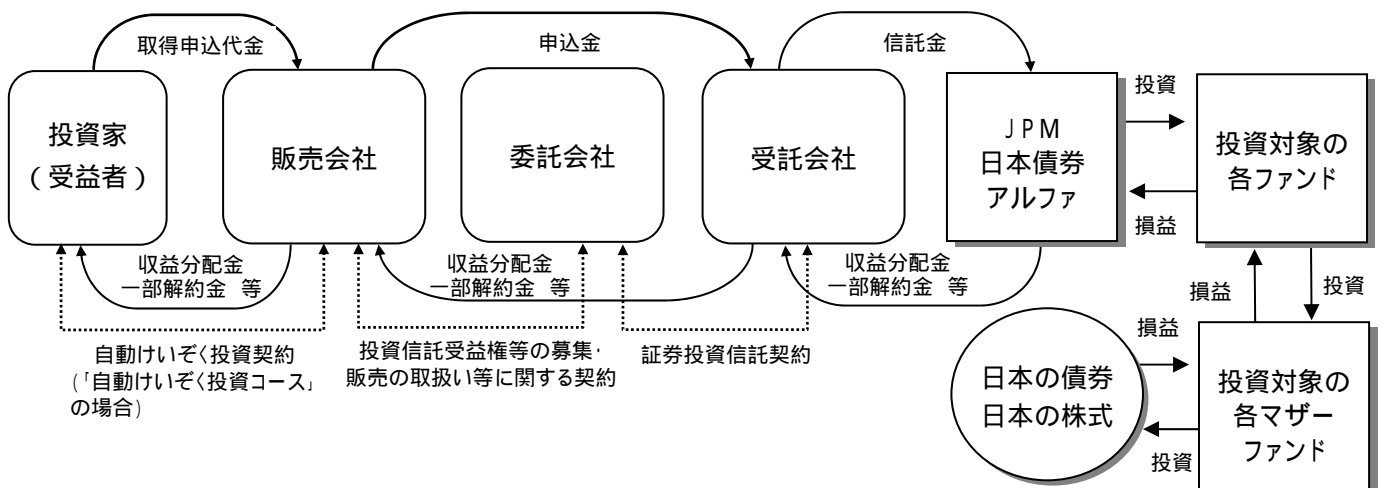
(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

当ファンドを含むすべての商品分類、属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページをご覧ください。

HPアドレス：<http://www.toushin.or.jp/>

(2) ファンドの仕組み

(イ) 仕組図



(ロ) 当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドの委託会社および関係法人の名称、役割、委託会社等が締結している契約等の概要

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドの委託会社として、受益権の発行、信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成（当ファンドのみ）等を行います。

株式会社りそな銀行（当ファンドの受託会社および各ファンドの販売会社）

（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）

委託会社との契約により、当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。また、各ファンドの販売会社としての業務を行います。

三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（各ファンドおよび各マザーファンドの受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

委託会社との契約により、各ファンドおよび各マザーファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。

販売会社

委託会社との契約により、当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

(ハ) 委託会社の概況

資本金 2,218百万円（有価証券届出書提出日現在）

会社の沿革

昭和46年 ジャーディン・フレミング、日本市場の成長性に着目し東京に駐在員事務所を開設

昭和60年 ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社設立、有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律施行に伴い、同社は昭和62年に投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。

平成2年 ジャーディン・フレミング投信株式会社設立

平成7年 ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社とジャーディン・フレミング投信株式会社が合併し、ジャーディン・フレミング投信・投資顧問株式会社となる。

平成13年 ジェー・ピー・モルガン・フレミング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号変更

平成18年 ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

平成20年 ＪＰモルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

大株主の状況（有価証券届出書提出日現在）

名 称	住 所	所有株式数(株)	比率(%)
ジェー・ピー・モルガン・アセット・マネジメント（アジア）インク	米国デラウェア州	56,265	100

2 投資方針

(1) 投資方針

(イ) 運用方針

当ファンドは、各ファンドの受益権に投資することにより信託財産の中長期的な成長を目指します。

委託会社は、当ファンドが投資する投資信託を選定するにあたっては、運用方針・戦略を十分理解することができる自社が設定する証券投資信託の中から、各ファンドを以下の理由により選定しております。

JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

当ファンドにおいて日本の債券へ実質的に投資することにより安定的に収益を確保する目的から、主として投資適格の債券（社債等を含みます。）に投資して安定的に収益を確保することが見込まれる上記証券投資信託を選定しております。

JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

当ファンドにおいて日本の株式へ実質的に投資することにより追加的な収益を確保する目的から、長期業績・配当から株価の割安度合いを判断する「JPM日本株式ストラテジー」が有効と考えられ、それにより追加的な収益を確保することが見込まれるため、当該ストラテジーを採用する上記証券投資信託を選定しております。

（注）JPM日本株式ストラテジーに関しては、後記「(ロ) 投資態度 各ファンドの投資態度および運用プロセス」をご参照ください。

(ロ) 投資態度

当ファンドの運用プロセス

キャッシュを除いた部分について、各ファンドの受益権の組入比率を概ね以下の割合とします。

各ファンド名	組入比率
JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）	90%
JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）	10%

各ファンドの受益権の基準価額の変動、当ファンドにおける資金流出入等によって、上記の割合から大きく乖離した場合は、上記の割合となるよう速やかに調整します。

各ファンドの投資態度および運用プロセス

以下において、各ファンドの投資態度および運用プロセスの説明は、各ファンドがそれぞれ主要投資対象とするマザーファンドにおけるものです。

JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

基本的性格	追加型投信 / 国内 / 債券
ファンドの目的	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	「JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資方針	主として、上記マザーファンドの受益証券に投資します。 上記マザーファンドを通じ日本の発行体が発行する円建ての投資適格債券*を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 * 下記の「JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）」の投資態度および運用プロセスの をご参照ください。
主な投資制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
信託報酬	信託財産の純資産総額に対し年率0.378%（税抜0.36%）
ベンチマーク	NOMURA-BPI（総合）*
委託会社	JPMorgan Asset Management株式会社

* 同指数は、野村証券金融工学研究センターが公表する、日本の代表的な債券の市場インデックスです。

JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）の投資態度および運用プロセス

信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

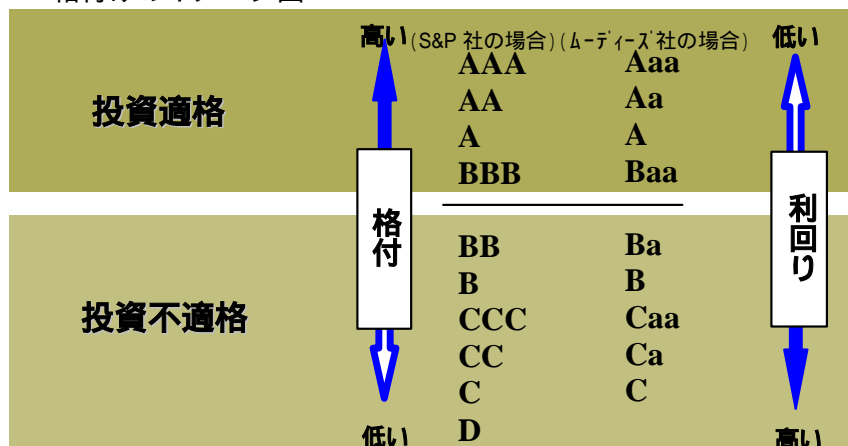
主要投資対象は、日本の発行体が発行する円建ての投資適格債券です。

「投資適格債券」とは、当該債券について株式会社格付投資情報センター、株式会社日本格付研究所、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービス（以下「S & P社」といいます。）またはムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク（以下「ムーディーズ社」といいます。）が発表する格付*のうち、最も低いものがBBB - もしくはBaa3、またはそれと同等以上のものをいいます。

- () 上記のいずれの格付機関からも格付を得ていない債券であっても、委託会社が投資適格債券と同等であると判断したものは、投資適格債券に含みます。
- () 格付が変更される等の理由により、信託財産において保有する債券が投資適格債券の基準を満たさなくなった場合でも、委託会社の判断により当該債券を保有し続けることがあります。その場合、当該債券は主要投資対象には含みません。

* 格付とは、債券の元本、利息の支払いの確実性の度合い（信用度）を示すもので、S & P社やムーディーズ社といった格付機関が各債券の格付を行っており、投資の際の重要な判断材料となります。（以下同じ。）

< 格付けのイメージ図 >



AA から CCC までについては、上位格に近いものは + (プラス)、下位格に近いものは - (マイナス) などにより表示、分類されます。

例えば、AA については、S & P 社による格付けでは AA +、AA、AA - の3段階 (ムーディーズ社の場合は、Aa 1、Aa 2、Aa 3) に分類されます。

上記の主要投資対象以外に、海外の発行体が発行する円建ての債券にも投資する場合があります。ただし、当該債券は上記 に定める投資適格債券の基準を満たすものに限るものとし、その投資比率は上記マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。

上記の主要投資対象以外に、貸付金にかかる債権または相互会社における拠出金の基金債権を証券化したものや、投資法人が資金調達手段として発行する投資法人債券を含む、一般的に ABS (アセット・バック証券) と総称される有価証券にも投資する場合があります。ただし、当該有価証券は上記 に定める投資適格債券と同等の基準を満たすものに限るものとし、その投資比率は上記マザーファンドの純資産総額の5%以下とします。

JPM日本投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用) における運用プロセスは、次のとおりです。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合もあります。



委託会社のポートフォリオ・マネジャーによる経済シナリオの策定、市場のリターン予測、金利予測、個別銘柄 (債券) の発行体の業種配分、戦略の策定を行います。

個別銘柄 (債券) の発行体の評価、信用力などの分析を行い、買いおよび売りの判断基準を決定します。また、ポートフォリオについてリスクおよび運用成果の特性を明確にし、投資手段の優先順位を決定します。

運用上の諸制限に沿って、債券売買の実行によるポートフォリオの構築、およびポートフォリオ全体のリスク管理を行います。

JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

基本的性格	追加型投信 / 国内 / 株式
ファンドの目的	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資方針	主として、上記マザーファンドの受益証券に投資します。 上記マザーファンドを通じ日本の株式を主要投資対象*とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 * 投資対象には不動産投資信託等の受益証券、法令により当該受益証券とみなされる受益権、および投資証券（以下あわせて「REIT」といいます。）も含まれます。「不動産投資信託等」とは、投資信託および投資法人のうち、その投資信託約款または投資法人規約において、投資信託財産または投資法人の財産の総額についてその2分の1超の額を不動産等（土地の賃借権、地上権、不動産を主たる投資対象とする信託受益権等）を含みます。）で運用することを目的とするものをいいます。
主な投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
信託報酬	信託財産の純資産総額に対し年率0.7455%（税抜0.71%）
ベンチマーク	TOPIX*（配当込み）
委託会社	JPMorgan・アセット・マネジメント株式会社

* TOPIXとは東証株価指数（Tokyo Stock Price Index）のことで、市場全体の動きを反映する指標として、東京証券取引所が発表している指数です。東証第一部に上場しているすべての日本企業（内国普通株式全銘柄）を対象とした、時価総額加重型の株価指数で、基準日の時価総額を100ポイントとした場合、現在の時価総額がどの程度かを表します。

TOPIXに関する一切の知的所有権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属するものであります。

また、同取引所はJPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）およびJPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）の運用に関して一切責任を負うものではありません。

JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）の投資態度および運用プロセス

信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

日本の株式を主要投資対象とします。

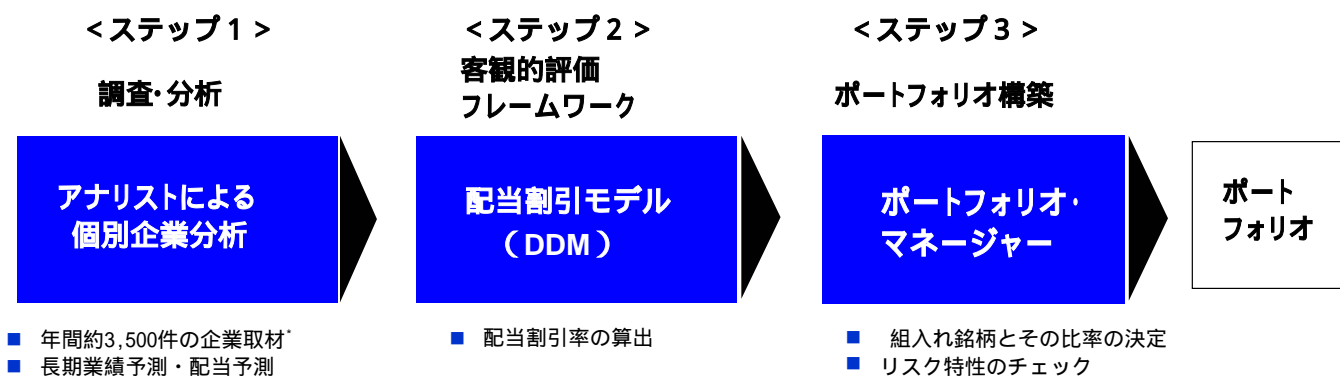
株式以外の資産への投資は、信託財産の原則として50%以下とします。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、この限りではありません。

外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）における運用プロセスは、次のとおりです。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合もあります。

(運用プロセスの概観)



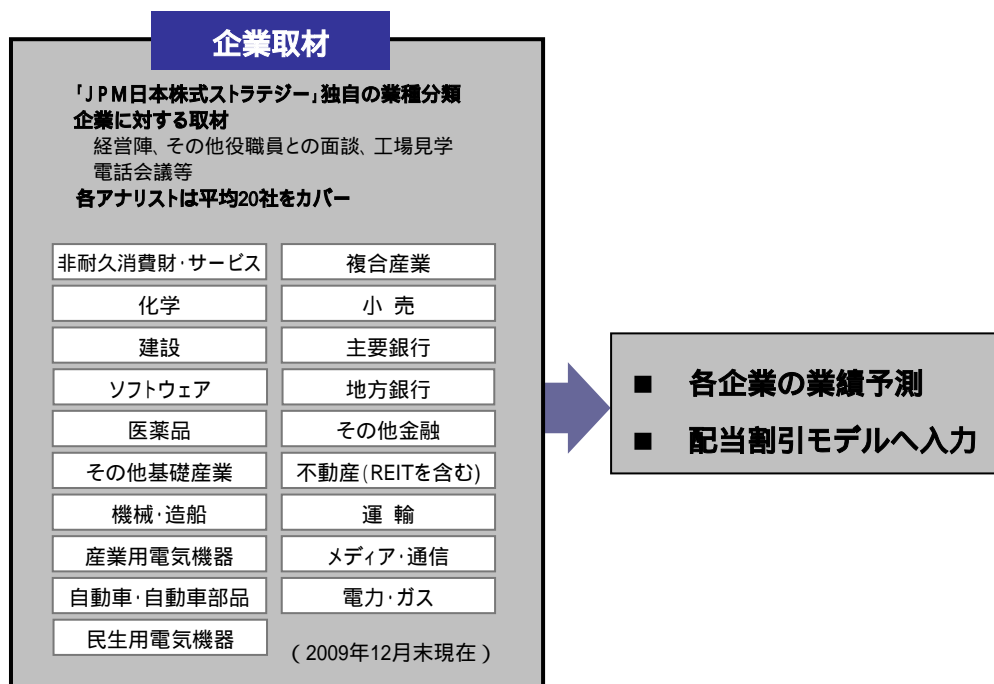
* 2009年実績。
* 取材とは、企業訪問、企業来訪、電話取材等を通じて、企業情報を得ることをいいます。(以下同じ。)
なお、REITに関しては、その運用会社や投資法人の責任者に対して企業取材を行います。また、「企業取材」を「企業に対する取材」ということがあります。

<ステップ1>

調査・分析 - アナリストによる調査・分析

下記の「JPM日本株式ストラテジー」の投資哲学にもとづき運用を行います。

- ・ 株価は、長期的な企業収益から導き出される適正価値に沿って変動する。
- ・ 超過収益を得るためには、適正株価に対して株価が割安であるか否かの分析が必須である。

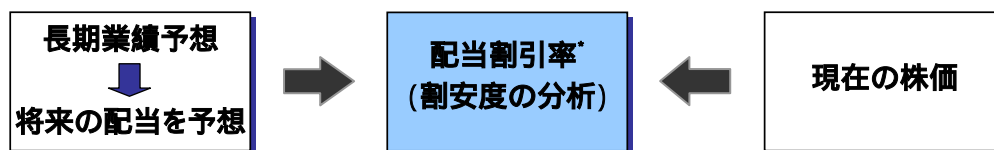


委託会社のJPM運用本部のアナリスト(以下「アナリスト」といいます。)が日本株の分析を担当し、調査対象企業に年間約3,500件(2009年実績)の企業取材を実施するなど、活発な調査活動をしております。

アナリストは、徹底的な企業取材、財務分析を通じて、それぞれの担当セクターにおいて企業ごとに長期業績・配当の予想を行います。長期業績予想が投資判断材料である配当割引モデルの基礎となるため、これらの予想の妥当性については、アナリストとポートフォリオ・マネージャーとの間で徹底した検証・討論が行われます。

<ステップ2>

客観的評価・フレームワーク - 配当割引モデル (DDM) による客観的評価



* 配当割引率とは、将来の配当収入を現在の株価に割り引く割引率のことです。その値が大きいほど現在の株価水準は割安であることを示します。

銘柄の魅力度を客観的に比較するためのフレームワークとして、配当割引モデル (DDM) を使用しております。同モデルでは、アナリストによる予想に基づく将来の配当及び残存価値を現在の株価と比較し、銘柄ごとに配当割引率 (= 銘柄の期待収益率) を算出します。算出された配当割引率の高い順により、業種分類にかかわらず調査対象銘柄を一括してランキングし、現在の株価の割安度合いの客観的な比較を行います。

<ステップ3>

ポートフォリオ構築

銘柄選択の基準は配当割引モデルです。配当割引率の高い (割安な) 順番によるランキングの中から、原則として上位ランキング銘柄を組入れ対象とします。ポートフォリオ・マネジャーは業績予想の確信度合いや流動性などの市場環境を勘案した上で、投資比率やタイミングの決定を行います。株価評価に配当割引モデルが活用されるので、ポートフォリオ・マネジャーの定性判断に過度に依存しないポートフォリオ構築が可能です。ポートフォリオ構築の際には、業種配分、リスクファクターの乖離には捉われず、配当割引モデルが示す相対的な割安感に注目し、積極的にリスクをとることにより、高いリターンを目指します。

上記<ステップ1>から<ステップ3>によりポートフォリオ構築を行います。

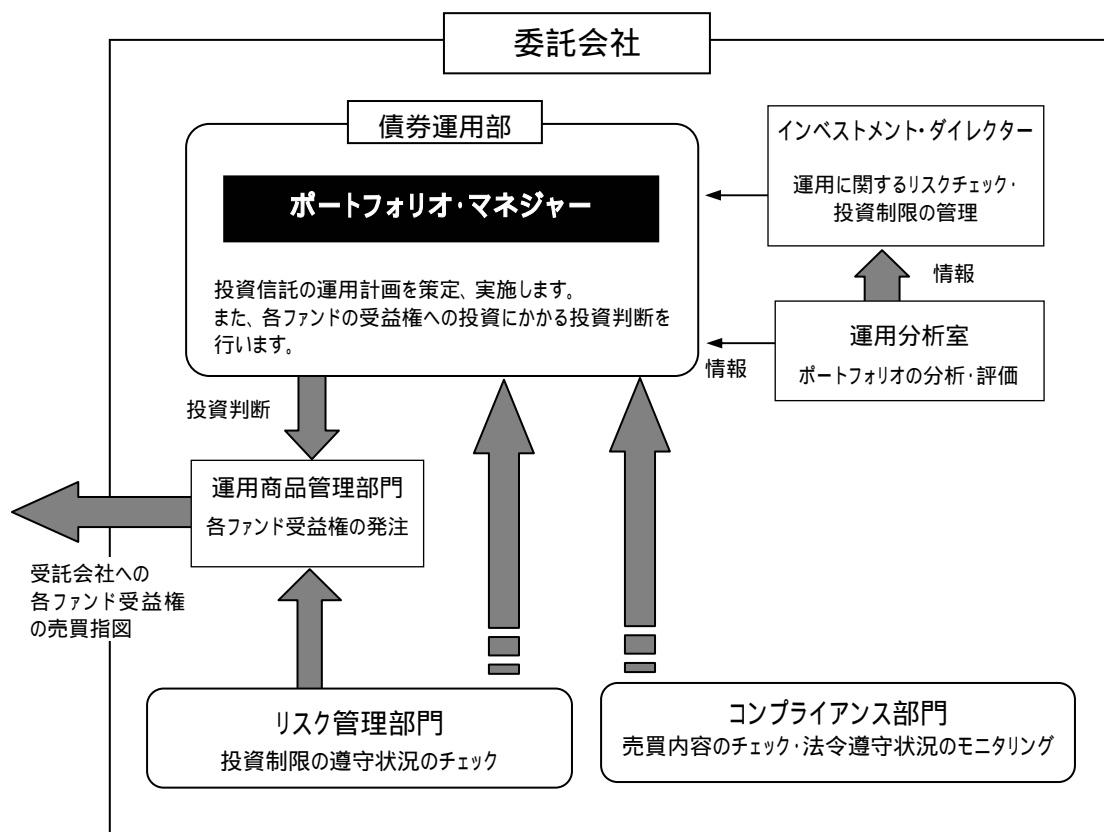
(2) 投資対象

当ファンドの投資対象および運用の指図範囲につきましては、信託約款をご参照ください。

当ファンドが投資対象とする各ファンドの名称、運用の基本方針、主要な投資対象および委託会社の名称については、前記「2 投資方針 (1) 投資方針 (ロ) 投資態度 各ファンドの投資態度および運用プロセス」をご参照ください。

(3) 運用体制

当ファンドの運用体制は以下のとおりとなります。



当ファンドの運用は、委託会社の債券運用部が行います。

債券運用部（2009年12月末現在3名）に所属する当ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、各ファンドの受益権への投資にかかる投資判断を行います。

運用商品管理部門は、当ファンドのポートフォリオ・マネジャーの投資判断を受け、各ファンド受益権の発注を行います。

運用分析室において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、当ファンドのポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

運用部門から独立したリスク管理部門は、投資制限の遵守状況をモニターするなど運用状況の管理・監督を行います。また、インベストメント・ダイレクターは、運用に関するリスクのチェック・投資制限に関する管理を行います。

運用部門から独立したコンプライアンス部門は、売買内容のチェック・法令遵守状況のモニタリングを行います。

（注）上記当ファンドの運用体制・組織名称等は、2009年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

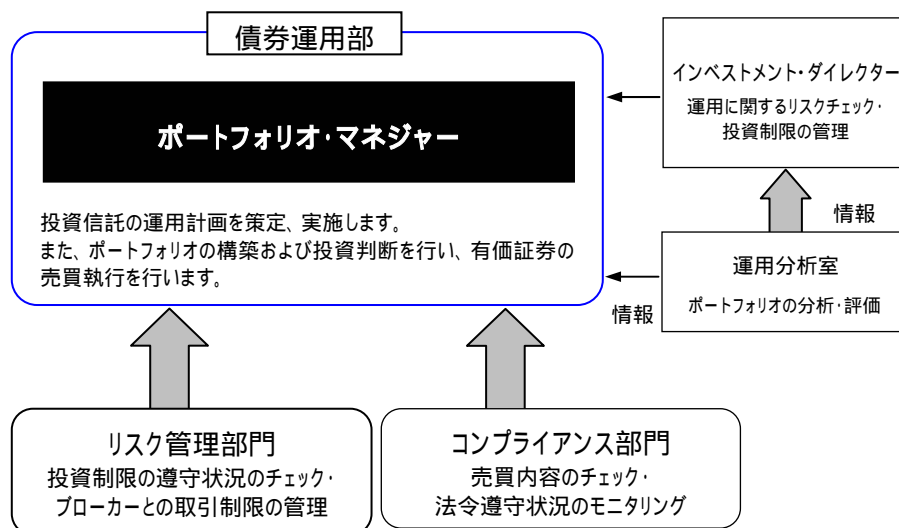
委託会社では社内規程を定め、運用等にかかわる組織およびその組織の権限と責任を明らかにするとともに、当ファンド固有の運用に関する社内ルールを定めています。

・委託会社による、受託会社に対する管理体制

委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しております。また、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しております。

以下の運用体制は各ファンドの主要投資対象である各マザーファンドの受益証券にかかるものです。

JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）



上記マザーファンドの運用は、委託会社の債券運用部が行います。

債券運用部（2009年12月末現在3名）に所属する上記マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、ポートフォリオの構築および投資判断を行い、有価証券の売買執行を行います。

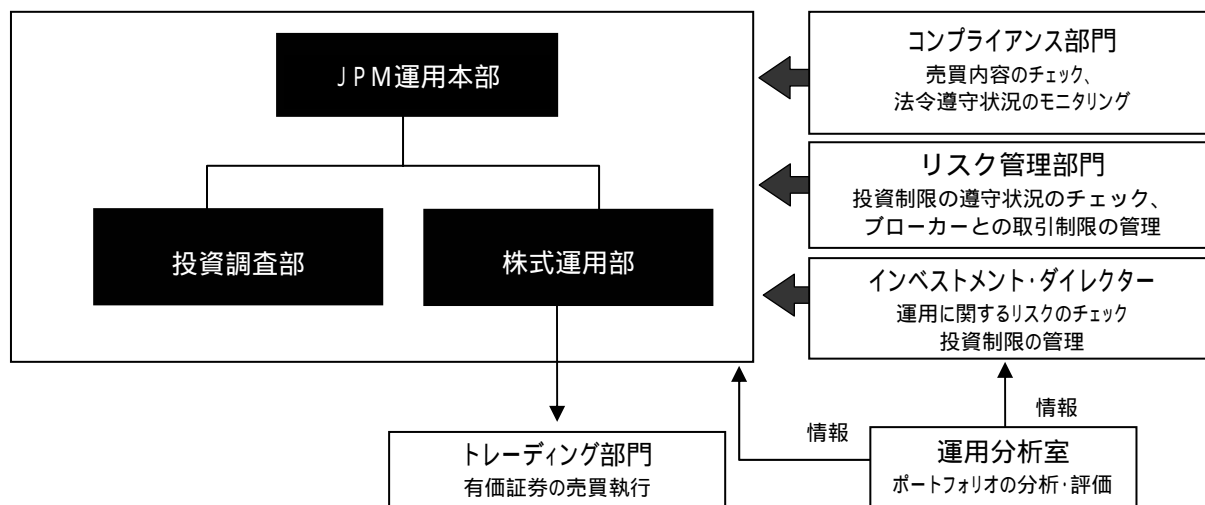
運用分析室において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、上記マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

運用部門から独立したリスク管理部門は、投資制限の遵守状況をモニターするなど運用状況の管理・監督を行い、何らかの理由で特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨を債券運用部に指示します。また、インベストメント・ダイレクターは、運用に関するリスクのチェック・投資制限の管理を行います。

運用部門から独立したコンプライアンス部門は、売買内容のチェック・法令遵守状況のモニタリングを行います。

（注）上記マザーファンドの運用体制・組織名称等は、2009年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）



上記マザーファンドの運用は、委託会社のJPM運用本部が行います。

JPM運用本部内において、ポートフォリオの構築を行うポートフォリオ・マネジャーが属するのが株式運用部（2009年12月末現在6名）です。

投資調査部に所属するアナリストは株式の分析を行い、各銘柄にランキング付けを行います。エコノミストは、マクロ経済の観点からアナリストの調査・分析の基となる情報の提供を行います。

トレーディング部門は、ポートフォリオ・マネジャーの投資判断を受け、有価証券等の売買を執行します。

運用部門から独立したコンプライアンス部門は、売買内容のチェック・法令遵守状況のモニタリングを行います。

運用部門から独立したリスク管理部門は、投資制限の遵守状況をモニターするなど運用状況の管理・監督を行い、何らかの理由で特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

運用分析室において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、JPM運用本部のポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

インベストメント・ダイレクターは、運用に関するリスクのチェックおよび投資制限の管理を行います。

（注）上記マザーファンドの運用体制・組織名称等は、2009年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

・委託会社による、各マザーファンドの受託会社に対する管理体制

受託会社の管理については、委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しております。また、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しております。

(4) 分配方針

毎計算期間終了後に、以下の方針に基づき分配を行います。

分配対象収益の範囲

計算期間終了日における、信託約款第31条第1項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。

分配対象収益の分配方針

委託会社は、上記の分配対象収益の範囲内で、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

収益を留保した場合の留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<参考>

収益分配金の支払いについて

収益分配金は、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に、原則として計算期間終了日から起算して5営業日目までに支払いを開始します。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(5) 投資制限

(イ) 信託約款は、委託会社による当ファンドの運用に関して一定の制限および限度を定めています。詳しくは、信託約款をご参照ください。

(ロ) 各ファンドおよび各マザーファンドの信託約款は、委託会社による各ファンドおよび各マザーファンドの運用に関して一定の制限および限度を定めています。

各ファンドの主な投資制限につきましては、前記「(1) 投資方針 (ロ) 投資態度 各ファンドの投資態度および運用プロセス」をご参照ください。各マザーファンドの主な投資制限は、以下のとおりです。

JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）

株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
--

(ハ) 投資信託及び投資法人に関する法律には以下のような投資制限があります。

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該株式を当ファンドの信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。

(参考)

各ファンドおよび各マザーファンドについては、上記(八)に加えて下記の金融商品取引業等に関する内閣府令にかかる投資制限があります。

委託会社は各ファンドおよび各マザーファンドの信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含む。)を行い、または継続することを受託会社に指図してはなりません。

3 投資リスク

(1) リスク要因

当ファンドは、投資対象の異なる各ファンドの受益権を主要投資対象とし、また各ファンドはそれぞれ実質的に同一の運用の基本方針を有する各マザーファンドの受益証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、各ファンドおよび各マザーファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、各マザーファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当ファンドに影響を及ぼすものです。

なお、以下の説明は、全てのリスクについて記載したのではなく、それ以外のリスクも存在することがあります。

各マザーファンドは、国内の有価証券を投資対象としますので、組入有価証券の価格の下落や、組入有価証券の発行体の財務状況の悪化や倒産等の影響により、その信託財産の価値が下落し、その結果当ファンドが損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。したがって、当ファンドは元金が保証されているものではありません。

JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

金利変動リスク

金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。一般に、金利が上昇した場合には、債券価格が下落します。各債券の値動きの幅は、残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。

信用リスク

債務者の倒産や財務状況の悪化、あるいは債務者の所在する国家の政情不安などにより、債務者が債権者に対して元金や利息をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスクをいいます。一般に、債務者にそのような状況が生じた場合またはそれが予想される場合には、債券やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）することにより、上記マザーファンドの信託財産の価値が下がる要因となります。

また、信用リスクが大きくなることにより、債務者（発行体）の格付が下がることに伴いその発行する債券やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品の価格が下落することもあります。

デリバティブ商品のリスク

上記マザーファンドは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いる場合があります。デリバティブ商品は、その他の投資手段と比較して、金利等の市場環境の変動に対してより大きく価格が変動するため、上記マザーファンドの信託財産の価値はデリバティブ商品を用いない場合と比べてより大きく変動する場合があります。上記マザーファンドにおいては、ヘッジ目的のみでデリバティブ商品を利用しますが、意図した効果をもたらさず損失または収益機会の逸失の原因となる場合があります。デリバティブ商品の取引契約の相手に債務不履行が生じた場合は損失が生じる可能性があります。デリバティブ商品の種類によってはコストが発生し上記マザーファンドの収益をその分減少させることがあります。

デリバティブ商品を利用する際には、ブローカーに取引にかかる証拠金（現金または有価証券）を差し入れなければならないことがあります。そのような証拠金の保全にかかる制度は、ブローカーの所在国やデリバティブ商品の取引市場によって異なり、また個々のブローカーとの取引条件によって異なることもあります。その結果、証拠金を差し入れたブローカーに対す

る信用リスクが発生することがあり、当該ブローカーが倒産等の破綻状況に陥った場合は、証拠金の全額を失う可能性があります。

A B S（アセット・バック証券）のリスク

A B Sは金利情勢等により予想よりも早く、または遅く元本の一部または全部が償還される場合があります。この場合、当該証券の購入時よりも予定利回りが低くなる場合があります。加えて、A B Sは金利変化に対する価格変動の割合が高いものもあるため、当該証券に投資する上記マザーファンドの信託財産の価値は当該証券を保有していない場合と比べてより大きく変動する可能性があります。

為替変動リスク

為替相場の変動による価格変動リスクをいいます。上記マザーファンドは、信託財産の純資産総額の30%以下の範囲内で外貨建資産に投資することができますので、外貨建資産に投資した場合には、為替相場の変動により上記マザーファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

J P Mジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）

株価変動リスク

株式（R E I Tを含みます。以下において同じ。）の価格は、国内外の政治・経済情勢や、発行会社の業績・財務状況の変化による影響を受けます。（発行会社の財務状況の悪化、倒産等により価格がゼロになることもあります。）また株式の価格は、株式市場における需給や流動性の影響を受けます。上記マザーファンドは、株価の上昇を捉えることを目標とした、積極的な運用を行うため、株式（株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は高位に保ちます。そのため、上記マザーファンドの信託財産の価値は、株式の価格変動の結果、大幅に変動または下落する可能性があります。

デリバティブ商品のリスク

上記マザーファンドは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いる場合があります。デリバティブ商品は、その他の投資手段と比較して、金利等の市場環境の変動に対してより大きく価格が変動するため、上記マザーファンドの信託財産の価値はデリバティブ商品を用いない場合と比べてより大きく変動する場合があります。上記マザーファンドは、ヘッジ目的でのみデリバティブ商品を利用しますが、意図した効果をもたらさず損失または収益機会の逸失の原因となる場合があります。デリバティブ商品の取引契約の相手に債務不履行が生じた場合は損失が生じる可能性があります。デリバティブ商品の種類によってはコストが発生し上記マザーファンドの収益をその分減少させることがあります。

デリバティブ商品を利用する際には、ブローカーに取引にかかる証拠金（現金または有価証券）を差し入れなければならないことがあります。そのような証拠金の保全にかかる制度は、ブローカーの所在国やデリバティブ商品の取引市場によって異なり、また個々のブローカーとの取引条件によって異なることもあります。その結果、証拠金を差し入れたブローカーに対する信用リスクが発生することがあり、当該ブローカーが倒産等の破綻状況に陥った場合は、証拠金の全額を失う可能性があります。

為替変動リスク

為替相場の変動による価格変動リスクをいいます。上記マザーファンドは、信託財産の純資産総額の30%以下の範囲内で外貨建資産に投資することができますので、外貨建資産に投資した場合には、為替相場の変動により上記マザーファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

当ファンドおよび各ファンド共通

繰上げ償還等について

当ファンドおよび各ファンドは、設定から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても、繰上げ償還することがあります。

また、当ファンドは、投資環境の変化等により、委託会社が申込期間を更新しないことや申込みの受付を停止することがあります。この場合は新たに当ファンドを購入することはできなくなります。

当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンド共通

投資方針の変更について

経済情勢や投資環境等の変化、および投資効率等の観点などから、投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。また、ベンチマークを採用している各ファンドはベンチマークを変更することもあります。

受益者（投資家）の解約・追加による資金流出に伴うリスクおよび留意点

一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有証券を大量に売却することがあります。その際に各マザーファンドの信託財産の価値が大きく変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行います。買付け予定銘柄によっては流動性などの観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。さらに、各マザーファンドを投資対象とする他の投資信託が設定されている場合には、当該投資信託の解約・追加により生じる同様の資金流出に伴うリスクがあります。

流動性のリスク

急激かつ大量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、各マザーファンドの信託財産の価値が影響を受け損失を被ることがあります。

その他のリスクおよび留意点

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたときなど、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当ファンドおよび各ファンドの受益権ならびに各マザーファンドの受益証券が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合などには、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドおよび各ファンドならびに各マザーファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

さらに、当ファンドおよび各ファンドならびに各マザーファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、信託財産が十分な資産規模にならないことがあります。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当ファンドおよび各ファンドならびに各マザーファンドの信託財産の価値が大きく変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

当ファンド特有の留意点

当ファンドにおける換金代金は、原則として換金申込日から起算して5営業日目（以下「通常支払日」といいます。）から受益者に支払います。一方で、各ファンドにおける換金代金は、解約申込日から起算して、原則として以下の日から支払うこととなっています。

JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）：4営業日目

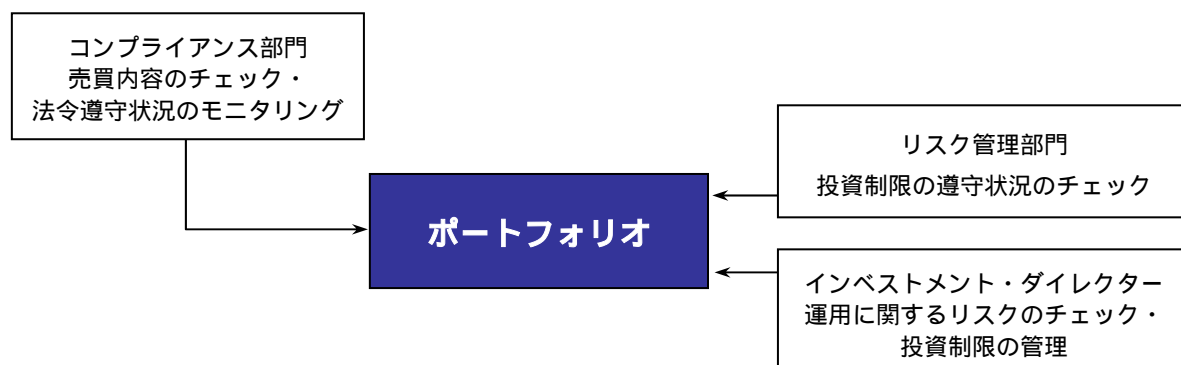
JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）：5営業日目

したがって、当ファンドにおいて多額の換金申込みが生じ、JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）の受益権を売却した代金を当ファンドの換金代金の支払いに充当する必要が生じた場合には、換金代金の支払いが通常支払日より1営業日遅延することがあります。

また、1受益者当たり1日に受益権10億口（販売会社ごとに算定します。）を超える解約申込みはできません。

(2) 投資リスクに関する管理体制

以下は当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドにおけるものです。



（2009年12月末現在）

運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用分析室からリスク指標の報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行います。また、四半期*に一度、ポートフォリオ・マネジャーに対し、パフォーマンスの考査の結果を報告し、必要があれば是正を求めます。さらに、投資制限の管理を統括します。

* JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）およびJPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）は、月次で考査の結果を報告します。

コンプライアンス部門は、売買発注システムに組み込まれたモニタリングのシステムを通じて売買内容のチェック・法令遵守状況のモニタリングを行います。

リスク管理部門は、投資制限の遵守状況をモニターし、その結果に基づき適切な対応および是正措置を図る等、運用状況の管理・監督を行っています。

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、3.15%(税抜3.0%)が上限となっています。

申込手数料の詳細(具体的な手数料率、徴収時期、徴収方法)につきましては、販売会社にお問い合わせください。

「自動けいぞく投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03-6736-2350

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp>

当ファンドによる各ファンドの受益権の取得申込時および各ファンドによる各マザーファンドの受益証券の取得申込時に、申込手数料はかかりません。

(2) 換金手数料

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。

当ファンドによる各ファンドの受益権の換金時および各ファンドによる各マザーファンドの受益証券の換金時に、換金手数料はかかりません。

(3) 信託報酬等

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に対し年率0.5985%(税抜0.57%)を乗じて得た額とします。

委託会社は、收受した信託報酬から販売会社に対し、委託会社が販売会社に委託した業務に対する報酬を支払います。その結果、実質的な信託報酬の配分は、次のとおりとなります。

信託報酬の配分 (純資産総額に対し)	委託会社	販売会社	受託会社
	年率0.105% (税抜0.10%)	年率0.462% (税抜0.44%)	年率0.0315% (税抜0.03%)

信託報酬は、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に信託財産中から支弁されます。

<ご参考：各ファンドの信託報酬率>

各ファンド	信託報酬率 (純資産総額に対し)
J P M日本投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	年率0.378% (税抜0.36%)
J P Mジャパン・フォーカス・ファンドF (適格機関投資家専用)	年率0.7455% (税抜0.71%)

各ファンドが投資対象とする各マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

当ファンドの信託財産全額を、前記「2 投資方針 (1) 投資方針 (ロ) 投資態度」に記載の投資比率で各ファンドに投資したと仮定した場合には、実質的な信託報酬率は年率1.01325%(税抜0.965%)(概算)となります。

(4) その他の手数料等

その他、以下の費用を信託財産で負担します。

当ファンドにおける各ファンドの受益権への投資にあたっては、各ファンドにかかる以下のような費用が間接的に当ファンドの負担となります。

(a) 信託報酬

(b) 運用に付随して発生する費用

(c) 監査費用

(a) に関しては、前記「(3) 信託報酬等」の(〈ご参考：各ファンドの信託報酬率〉)を、また、(b)および(c)に関しては、後記「(ご参考：各ファンドのその他の手数料等)」をご参照ください。

また、各ファンドの運用状況によっては上記以外の費用がかかる場合があります。上記の費用は、当ファンドにおいて、各ファンドの投資比率が完全に固定されているものではなく、また、各ファンドごとに種類、金額および算出方法が異なり、費用の概要を適切に記載することが困難なことから、具体的な種類、金額および計算方法を記載しておりません。

当ファンドが各ファンドの受益権以外の有価証券に投資した場合には、有価証券取引にかかる費用(売買委託手数料)が実費でかかります。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

当ファンドの監査費用は、実際に委託会社が支払った費用について信託財産から支弁を受ける方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.021%(税抜0.02%)を乗じて得た額(ただし、年間315万円(税抜300万円)を上限とします。)を当該監査に要する諸費用とみなし、そのみなし額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了のとき信託財産中から受けるものとします。

委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

(ご参考：各ファンドのその他の手数料等)

1 監査費用は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.021%(税抜0.02%)を乗じて得た額(ただし、年間315万円(税抜300万円)を上限とします。)を当該監査に要する諸費用とみなし、そのみなし額の支弁を、各ファンドの毎計算期間終了日および信託終了のとき各ファンドの信託財産中から受けるものとします。委託会社が各ファンドの信託財産から支弁を受ける金額については、各ファンドの計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

2 上記の他、売買委託手数料(有価証券取引、先物取引、オプション取引および外国為替取引(外貨建資産に投資した場合のみ)に係る費用をいいます。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。)、外貨建資産に投資した場合には、外貨建資産の保管費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が各ファンドの信託財産中から支払われます。

3 投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券(REITを含み、以下総称して「投資信託証券」といいます。)に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に各ファンドの負担となります。

(a) 運用報酬

(b) 運用に付随して発生する費用

(c) 法人の運営のための各種の費用(投資法人および外国投資法人のみ)

また、投資信託証券の銘柄によっては上記以外の費用がかかる場合があります。上記の費用は、各ファンドにおいて投資する銘柄やその投資比率が固定されているものではなく、また、銘柄ごとに種類、金額および算出方法が異なり、費用の概要を適切に記載することが困難なことから、具体的な種類、金額および計算方法を記載しておりません。

4 信託報酬は、各ファンドの計算期間を通じて毎日、費用計上し、各ファンドの毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に各ファンドの信託財産中から支払います。

各マザーファンドにおいても上記2および3の費用を負担します。

前記 から までの手数料等および各ファンドのその他の手数料等の合計額は、当ファンド、各ファンドおよび各マザーファンドの運用状況により変動し、事前に確定しておらず、また受益者が当ファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動しますので、表示することができないことから、記載しておりません。当該手数料等は、当ファンドにおいて間接的にご負担いただきます。

(5) 課税上の取扱い

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は平成22年1月末現在のものです。

（注）税法上、投資信託は信託約款において株式に一切投資できない公社債投資信託（所得税法第2条第1項第15号）とそれ以外の投資信託（以下「株式投資信託」といいます。）に分類されます。当ファンドは、信託約款上実質的に株式の組入れが可能であるため、株式投資信託に該当します。また、当ファンドは、所得税法上オープン型（追加型）の証券投資信託（所得税法第2条第1項第14号）に分類され、かつ租税特別措置法上公募株式等証券投資信託（租税特別措置法第9条の5第1項）に分類されるため、税率等の取扱いは以下のとおりとなります。

個別元本について

追加型の公募株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行う都度当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一販売会社であっても、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合にはそれぞれ別個に、個別元本が計算される場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「特別分配金」については、下記の「収益分配金の課税について」をご参照ください。）

収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額

が普通分配金となります。また、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

法人、個人別の課税の取扱いについて

(a) 個人の受益者に対する課税

(イ) 収益分配金

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得となり、税率は10%（所得税7%および地方税3%）^{*}となります。なお、収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

原則として、源泉徴収による申告不要制度が適用されます。また、確定申告を行い、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

^{*} 平成23年12月31日までの税率です。平成24年1月1日からは20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

(ロ) 一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費^{*1}を控除した差益は譲渡所得等として、申告分離課税となり、確定申告を行うことが必要となります。税率は10%（所得税7%および地方税3%）^{*2}となります。当該控除結果がマイナスの場合は「差損」となり、損益通算の対象となります。（損益通算については後記（ハ）損益通算についてをご参照ください。）

上記にかかわらず、販売会社において源泉徴収ありの特定口座をご利用の場合確定申告は不要となり、10%（所得税7%および地方税3%）^{*2}の税率で源泉徴収されます。

^{*1} 個別元本に申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等を加算した額です。

^{*2} 平成23年12月31日までの税率です。平成24年1月1日からは20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

(ハ) 損益通算について

公募株式投資信託（当ファンドを含みます。以下同じ。）の一部解約時、償還時および買取請求時の差損、ならびにその他の上場株式等^{*}の譲渡損は、一定の条件の下で公募株式投資信託の一部解約時、償還時および買取請求時の差益ならびに収益分配金、ならびにその他の上場株式等の譲渡益および配当金と損益通算が可能です。また、ある年における損益通算の結果、譲渡益等から控除しきれない損失がある場合は、その翌年以降3年間当該損失を繰越して、同様の損益通算において控除の対象とすることができます。損益通算の条件等については、税務専門家（税務署等）または販売会社にご確認ください。

^{*} 上場株式、上場特定株式投資信託（ETF）、上場特定不動産投資信託（REIT）および公募株式投資信託等をいいます。詳しくは税務専門家（税務署等）にお問い合わせください。

(b) 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%）^{*}の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。また、特別分配金は課税されません。

^{*} 平成23年12月31日までの税率です。平成24年1月1日からは15%（所得税15%）となる予定です。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家（税務署等）に確認することをお勧めいたします。

5 運用状況

(1) 投資状況

(平成22年1月8日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	426,082,564	99.49
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	2,195,723	0.51
合計(純資産総額)		428,278,287	100.00

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成22年1月8日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	投資信託 受益証券	JPM日本投資適格債券ファンドF(適格 機関投資家専用)	379,234,435	1.0118	383,718,882	1.0082	382,344,157	89.27
2	日本	投資信託 受益証券	JPMジャパン・フォーカス・ファンドF (適格機関投資家専用)	34,221,428	1.2042	41,211,702	1.2781	43,738,407	10.21

種類別投資比率

(平成22年1月8日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	99.49

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

平成22年1月8日および設定来における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
1期	(平成21年12月9日)	397	403	1.0105	1.0255
	平成21年3月末日	69	-	1.0000	-
	平成21年4月末日	228	-	1.0047	-
	平成21年5月末日	253	-	1.0141	-
	平成21年6月末日	292	-	1.0243	-
	平成21年7月末日	327	-	1.0231	-
	平成21年8月末日	364	-	1.0322	-
	平成21年9月末日	391	-	1.0258	-
	平成21年10月末日	403	-	1.0173	-
	平成21年11月末日	398	-	1.0165	-
	平成21年12月末日	427	-	1.0109	-
	平成22年1月8日	428	-	1.0126	-

分配の推移

期	1口当たり分配金(円)
1期	0.0150

収益率の推移

期	収益率(%)
1期	2.55

(注) 収益率とは計算期間末の基準価額(分配付)から当初設定時の基準価額を控除した額を当初設定時の基準価額で除したものです。

6 手続等の概要

(1) 申込手続等

申 込 方 法	原則として毎営業日に販売会社にて受付けます。
申 込 価 格	取得申込日の翌営業日の基準価額とします。 取得申込みには申込手数料を要します。
申 込 単 位	販売会社が定める単位とします。 ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位とします。 収益分配金の受取方法により、申込みには、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。 申込コースは、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
受 渡 方 法	取得申込代金の支払いについて： 投資家は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとします。 受益権の引渡しについて： 当ファンドの受益権は振替受益権のため、申込みの販売会社が、取得申込代金の支払いと引き換えに振替機関等の口座に投資家に係る受益権口数の増加を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。当該口座は、当該投資家が販売会社に取得申込と同時にまたはあらかじめ申し出た口座とします。
受 付 時 間	原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
申 込 の 中 止	有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。
申 込 取 扱 場 所	販売会社

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

<p>照会先： JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社 TEL：03-6736-2350 （受付時間は営業日の午前9時～午後5時） HPアドレス：http://www.jpmorganasset.co.jp</p>

(2) 換金手続等

換 金 方 法	原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受付けます。
換 金 価 格	換金申込日の翌営業日の基準価額とします。 換金時に手数料はかかりません。 課税については、前記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」 をご参照ください。
換 金 単 位	販売会社が定める単位とします。
受 渡 方 法	換金代金の支払いについて： 原則として換金申込日から起算して5営業日目（以下「通常支払日」 といたします。）から、販売会社の本・支店等においてお支払いいたし ます。 ただし、多額の換金申込みが生じ、当該申込みに応じるために換金し た当ファンドで保有する各ファンドの受益権の換金代金が、通常支払 日までに受領できないこととなった場合には、当ファンドにおける換 金代金の支払いが通常支払日より1営業日遅延することがあります。 受益権の引渡しについて： 当ファンドの受益権は振替受益権のため、換金申込みを行う受益者 は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込 みに係る当ファンドの一部解約の通知を委託会社が行うのと引き換え に、販売会社を通じて当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹 消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の 口座において当該口数の減少を記載または記録することにより、受益 権の引渡しが行われます。なお、換金申込みは振替受益権をもって行 うものとします。
受 付 時 間	原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付 時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせく ださい。
換 金 時 の 制 限	1 受益者当たり1日に受益権10億口（販売会社ごとに算定します。） を超える換金申込みはできません。
換 金 の 中 止	有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止 その他やむを得ない事情があるときは、換金申込みの受付が中止され る場合があります。

7 管理及び運営の概要

(1) 資産管理等の概要

資 産 の 評 価	<p>受益権 1 口当たりの純資産価額（基準価額）は、法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって原則として各営業日に委託会社が計算します。なお、便宜上 1 万口当たりに換算した価額で表示することがあります。</p> <p>基準価額（1 万口当たり）は、販売会社に問い合わせることにより、また原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊により知ることができます。</p>
保 管	該当事項はありません。
信 託 期 間	平成21年 3 月30日から平成31年 6 月10日までです。
計 算 期 間	<p>毎年 6 月10日から12月 9 日までおよび12月10日から翌年 6 月 9 日までです。</p> <p>計算期間終了日が休業日の場合は翌営業日を計算期間終了日とします。</p> <p>決算日は原則として毎年 6 月 9 日および12月 9 日（休業日の場合は翌営業日）です。</p>
そ の 他	
信 託 の 終 了 等	<p>委託会社は、設定日から 1 年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合は、当ファンドを終了させることができます。</p> <p>その他、信託約款は、当ファンドが終了または承継される場合や、受託会社の辞任および解任の場合の取扱いについて規定しています。</p> <p style="text-align: right;">詳しくは、信託約款をご参照ください。</p>
信託約款の変更等	<p>委託会社は、受益者の利益のため必要と認められるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、当ファンドの信託約款を変更することまたは当ファンドと他の信託との併合ができます。変更内容が重大なものに該当する場合および当ファンドの併合（以下「重大な約款の変更等」といいます。）を行う場合には、書面による決議を行います。</p> <p style="text-align: right;">詳しくは、信託約款をご参照ください。</p>
運 用 報 告 書	委託会社は、計算期間終了日毎および償還時に運用経過、信託財産の内容、有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成し、受益者に対して販売会社を通して交付します。
関 係 会 社 と の 契 約 の 更 新 等 に 関 する 手 続 に つ い て	委託会社と販売会社との間の募集等の取扱い等に関する契約は、1 年間毎の自動更新規定にしたがって自動更新され、現在に至っています。当ファンドの受益権の募集等の取扱い等も当該契約に基づいています。

(2) 受益者の権利等の概要

収益分配金の請求権	当ファンドにかかる収益の分配を持分にに応じて請求することができます。 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日目）までに受益者に支払いを開始します。ただし、「自動けいぞく投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する受益者については、収益分配金は再投資されます。
償還金の請求権	償還金を持分にに応じて委託会社に請求することができます。償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目）までに受益者に支払いを開始します。
受益権の一部解約の実行請求権	受益権の一部解約の実行を、委託会社に請求することができます。
反対者の買取請求権	当ファンドの信託契約の解約、または重大な約款の変更等を行う場合において、書面による決議で当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
帳簿の閲覧権	委託会社に対し、その営業時間内に信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第2 財務ハイライト情報

1．当ファンドの財務ハイライト情報は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の「第4 ファンドの経理状況」の「1 財務諸表」に記載している「(1) 貸借対照表」、「(2) 損益及び剰余金計算書」ならびに「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第55条の5の規定により注記される事項(以下「重要な会計方針に係る事項に関する注記」といいます。)を抜粋して記載しております。

なお、財務ハイライト情報に記載している金額は、円単位で表示しております。

2．当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

3．当ファンドの第1期計算期間は信託約款第27条により、平成21年3月30日から平成21年12月9日までとしております。

4．当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成21年3月30日から平成21年12月9日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

(当該監査証明にかかる監査報告書は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の「第4 ファンドの経理状況」に添付しております。)

1 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (平成21年12月9日現在)
		金額
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		12,155,555
投資信託受益証券		392,428,468
未収利息		16
流動資産合計		404,584,039
資産合計		404,584,039
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金		5,897,813
未払受託者報酬		69,461
未払委託者報酬		1,250,285
その他未払費用		46,265
流動負債合計		7,263,824
負債合計		7,263,824
純資産の部		
元本等		
元本	1	393,187,548
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()		4,132,667
(分配準備積立金)		568
元本等合計		397,320,215
純資産合計		397,320,215
負債純資産合計		404,584,039

2 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)
		金額
営業収益		
受取利息		924
有価証券売買等損益		6,928,468
営業収益合計		6,929,392
営業費用		
受託者報酬		69,461
委託者報酬		1,250,285
その他費用		46,265
営業費用合計		1,366,011
営業利益		5,563,381
経常利益		5,563,381
当期純利益		5,563,381
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		417,954
期首剰余金又は期首欠損金()		-
剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270
剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217
分配金	1	5,897,813
期末剰余金又は期末欠損金()		4,132,667

3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)
有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

(参考)

当ファンドは、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」及び「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これら証券投資信託であります。

尚、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を、「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券をそれぞれ主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべてそれぞれの親投資信託の受益証券であります。

これらの証券投資信託及び親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は各ファンドの直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、これらは当ファンドの監査対象ではありません。

JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)

1 貸借対照表

区分	注記 番号	第1期 (平成21年9月25日現在)
		金額(円)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券		334,504,465
流動資産合計		334,504,465
資産合計		334,504,465
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬		38,578
未払委託者報酬		424,310
その他未払費用		25,694
流動負債合計		488,582
負債合計		488,582
純資産の部		
元本等		
元本	1	331,436,891
剰余金		
期末剰余金		2,578,992
(うち分配準備積立金)		(3,513,367)
剰余金合計		2,578,992
元本等合計		334,015,883
純資産合計		334,015,883
負債・純資産合計		334,504,465

2 損益及び剰余金計算書

区分	注記 番号	第1期 (自 平成21年3月31日 至 平成21年9月25日)
		金額(円)
営業収益		
受取利息		85
有価証券売買等損益		4,013,379
営業収益合計		4,013,464
営業費用		
受託者報酬		38,578
委託者報酬		424,310
その他費用	2	25,694
営業費用合計		488,582
営業利益金額		3,524,882
経常利益金額		3,524,882
当期純利益金額		3,524,882
一部解約に伴う当期純利益金額分配額		11,515
期首剰余金		-
剰余金増加額		4,175
(当期一部解約に伴う剰余金増加額)		(4,175)
剰余金減少額		938,550
(当期追加信託に伴う剰余金減少額)		(938,550)
分配金	1	-
期末剰余金		2,578,992

3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月31日 至 平成21年9月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

(参考)

当ファンドは「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

1 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成21年9月25日現在)
		金額(円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		25,022,500
国債証券		349,463,620
特殊債券		31,188,490
未収入金		10,301,900
未収利息		532,599
前払費用		50,354
流動資産合計		416,559,463
資産合計		416,559,463
負債の部		
流動負債		
未払金		10,448,100
未払解約金		44,499
流動負債合計		10,492,599
負債合計		10,492,599
純資産の部		
元本等		
元本	1	385,875,819
剰余金		
剰余金		20,191,045
剰余金合計		20,191,045
元本等合計		406,066,864
純資産合計		406,066,864
負債・純資産合計		416,559,463

(注) 「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の計算期間は、毎年9月26日から翌年9月25日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年9月25日における同親投資信託の状況であります。

2 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。</p> <p>計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>

JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

1 貸借対照表

区分	注記 番号	第1期 (平成21年5月27日現在)	第2期 (平成21年11月27日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		25,536,036	35,392,554
流動資産合計		25,536,036	35,392,554
資産合計		25,536,036	35,392,554
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		2,106	11,195
未払委託者報酬		22,804	121,225
その他未払費用		687	3,668
流動負債合計		25,597	136,088
負債合計		25,597	136,088
純資産の部			
元本等			
元本	1	20,640,201	32,182,624
剰余金			
期末剰余金		4,870,238	3,073,842
(うち分配準備積立金)		(3,170,815)	(3,123,282)
剰余金合計		4,870,238	3,073,842
元本等合計		25,510,439	35,256,466
純資産合計		25,510,439	35,256,466
負債・純資産合計		25,536,036	35,392,554

2 損益及び剰余金計算書

区分	注記 番号	第1期	第2期
		(自 平成21年3月31日 至 平成21年5月27日)	(自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)
		金額(円)	金額(円)
営業収益			
受取利息		9	-
有価証券売買等損益		3,501,026	4,909,894
営業収益合計		3,501,035	4,909,894
営業費用			
受託者報酬		2,106	11,195
委託者報酬		22,804	121,225
その他費用		687	3,668
営業費用合計		25,597	136,088
営業利益金額		3,475,438	-
営業損失金額		-	5,045,982
経常利益金額		3,475,438	-
経常損失金額		-	5,045,982
当期純利益金額		3,475,438	-
当期純損失金額		-	5,045,982
一部解約に伴う当期純利益金額分配額		333,934	-
一部解約に伴う当期純損失金額分配額		-	71,311
期首剰余金		-	4,870,238
剰余金増加額		1,894,401	3,551,771
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(1,894,401)	(3,551,771)
剰余金減少額		165,667	373,496
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(165,667)	(373,496)
分配金	1	-	-
期末剰余金		4,870,238	3,073,842

3 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月31日 至 平成21年5月27日)	第2期 (自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益 証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(参考)

当ファンドは「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

1 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成21年5月27日現在)	(平成21年11月27日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		42,761,798	14,123,676
株式		974,980,150	638,785,650
未収入金		55,538,067	71,432,344
未収配当金		17,698,250	4,430,450
未収利息		58	19
流動資産合計		1,090,978,323	728,772,139
資産合計		1,090,978,323	728,772,139
負債の部			
流動負債			
未払金		2,532,390	34,933,654
未払解約金		73,786,621	7,302,785
流動負債合計		76,319,011	42,236,439
負債合計		76,319,011	42,236,439
純資産の部			
元本等			
元本	1	840,021,387	638,442,311
剰余金			
剰余金		174,637,925	48,093,389
剰余金合計		174,637,925	48,093,389
元本等合計		1,014,659,312	686,535,700
純資産合計		1,014,659,312	686,535,700
負債・純資産合計		1,090,978,323	728,772,139

(注)「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年11月28日から翌年11月27日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年5月27日及び平成21年11月27日における同親投資信託の状況であります。

2 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 5月27日)	(自 平成21年 5月28日 至 平成21年11月27日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 同左</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	-	<p>デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p>

第3 内国投資信託受益証券事務の概要

1 名義書換

当ファンドの受益権は、社振法に定める振替投資信託受益権の形態で発行されますので、名義書換手続はありませんが、その譲渡は以下の手続により行われます。

- (1) 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- (2) 上記(1)の申請があった場合には、上記(1)の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記(1)の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- (3) 上記(1)の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

2 受益者に対する特典 ありません。

3 受益証券の譲渡制限の内容

当ファンドの受益権には、譲渡制限はありません。なお、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

4 その他内国投資信託受益証券事務の概要

(1) 受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

(2) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として扱います。）に支払います。

(3) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第4 ファンドの詳細情報の項目

請求目論見書に記載している項目名は次のとおりです。

第1 ファンドの沿革	
第2 手続等	1 申込手続等 2 換金手続等
第3 管理及び運営	1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 (2) 保管 (3) 信託期間 (4) 計算期間 (5) その他 2 受益者の権利等
第4 ファンドの経理状況	1 財務諸表 2 ファンドの現況
第5 設定及び解約の実績	

基本用語の解説

交付目論見書	当ファンドの内容を詳しく説明している法定文書で、当ファンドの申込者にあらかじめまたは取得申込みと同時に交付または送付されず。 当ファンドを購入する前に必ずお読みください。
請求目論見書	交付目論見書の内容を補足している法定文書で、投資家から請求があった場合に交付または送付されます。
純資産総額	当ファンドに組入れている株式や債券などの資産を時価評価し、合計した金額から未払金等の負債を差し引いた金額をいいます。
基準価額	純資産総額を当ファンドの受益権総口数で割った1口当たりの時価のことをいいます。なお、便宜上1万口に換算した価額で表示することがあります。
収益分配	当ファンドが得た収益の中から受益者へ還元する部分を収益分配といえます。分配の支払額は基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して委託会社が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
個別元本	当ファンドの収益分配時、換金時等に課税上の基準となる投資家ごとの元本のことです。原則として個別元本は投資家が当ファンドを取得した時の価格となります。
自動けいぞく投資	当ファンドから生じる収益分配金を受益者に払い出しせずに、税金を差し引いた後、当ファンドの元本に組入れて再投資することをいいます。
信託報酬	当ファンドの運用・管理等にかかる費用で信託財産の中から委託会社、受託会社、販売会社に支払われます。
ベンチマーク	当ファンドが投資対象とする投資信託の運用成果を測る際に比較の基準とする指標（インデックス）のことです。
ポートフォリオ	資産運用において、運用対象商品（債券等）の組入れ銘柄の組み合わせによって構成されている資産内容のことをいいます。
ポートフォリオ・マネージャー	資産の運用を行う運用担当者をいいます。
為替ヘッジ	外貨建の有価証券等に投資する際、為替の変動による投資資産の価値変動リスクを軽減する取引のことをいいます。
流動性	株式や債券などの組入有価証券の売買が、迅速かつ適正な価格で行えるかどうかを計る尺度です。
解約請求	当ファンドの資産を直接取り崩して受益者に返金することを請求することをいいます。

追加型証券投資信託

J P M日本債券アルファ

信 託 約 款

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針等

信託約款第18条に基づき委託者が別に定める運用の基本方針、および信託約款第31条第2項に基づき委託者が別に定める収益配分方針は、次のとおりとします。

1. 基本方針

この投資信託は、下記(1)および(2)の証券投資信託（以下「各ファンド」といいます。）の受益権への投資を通じて、主として本邦の発行体が発行する債券および株式（以下それぞれ「日本の債券」、「日本の株式」といいます。）へ実質的に投資することにより、日本の債券から安定的な収益を確保するとともに、日本の株式から追加的な収益を得ることによって、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）の中長期的な成長を目指します。

- (1) JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）
- (2) JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

2. 運用方法

(1) 投資対象

上記1に掲げる各ファンドの受益権を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主として、上記1に掲げる各ファンドの受益権に投資します。

信託財産（信託約款第16条第2項各号に掲げるものを除きます。）における各ファンドの受益権の組入比率を概ね以下の割合とします。

- | | |
|--------------------------------|-----|
| JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用） | 90% |
| JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用） | 10% |

各ファンドの受益権の基準価額の変動、この投資信託における資金流出入等によって、上記の割合から大きく乖離した場合は、上記の割合となるよう速やかに調整します。

各ファンドを通じて投資する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）については、為替ヘッジを行いません。

経済事情、投資環境の急変または多額の一部解約の実行の請求（信託約款第35条第1項に基づくものをいいます。）があることが予想される場合などのやむを得ない場合には、上記 から までのような運用が行えない場合があります。

(3) 投資制限

株式への直接投資は行いません。

外貨建資産への直接投資は行いません。

投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。）ならびに投資証券および外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）への投資割合には制限を設けません。

3. 収益配分方針

信託約款第27条に定める計算期間（以下「計算期間」といいます。）終了後に、以下の方針に基づき分配を行います。

分配対象収益の範囲

計算期間終了日における、信託約款第31条第1項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。

分配対象収益の配分方針

委託者は、上記 の分配対象収益の範囲内で、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

収益を留保した場合の留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

以上

追加型証券投資信託
JPM日本債券アルファ
信託約款

(信託の種類、委託者および受託者)

第1条 この信託は、証券投資信託であり、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、株式会社りそな銀行を受託者とします。

この信託は、信託法(平成18年法律第108号)(以下「信託法」といいます。)の適用を受けません。

(信託事務の委託)

第2条 受託者は、信託法第28条第1号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(以下「兼営法」といいます。)第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関(受託者の利害関係人(兼営法第2条第1項にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。)を含みます。)と信託契約を締結し、これを委託することができます。

前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

(信託の目的、金額および追加信託金の限度額)

第3条 委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

委託者は、受託者と合意のうえ、金10兆円を限度として信託金を追加することができるものとします。

委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第4条 この信託の期間は、信託契約締結日から平成31年6月10日までとします。

(受益権の取得申込みの勧誘の種類)

第5条 この信託にかかる受益権(以下単に「受益権」といいます。)の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項で定める公募に該当し、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる募集の方法により行われます。

(当初の受益者)

第6条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、次条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割および再分割)

第7条 委託者は、第3条第1項に定める信託金にかかる受益権については、信託金1円を1口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

委託者は、社債、株式等の振替に関する法律(以下「社振法」といいます。)に定めるところにしたがい、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

(追加信託の価額、口数および基準価額の計算方法)

第8条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

この信託約款において基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。)を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第9条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第10条 この信託のすべての受益権は、社振法の規定の適用を受けるとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関(社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。)および当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。)の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。)

委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求および受益証券の再発行の請求は行わないものとします。

委託者は、第7条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

(受益権の設定にかかる受託者の通知)

第11条 受託者は、第3条第1項に定める信託金にかかる受益権については信託契約締結日に、また、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

(受益権の取得申込単位および価額)

第12条 委託者の指定する金融商品取引業者（金融商品取引法第2条第9項に規定する金融商品取引業者をいいます。以下同じ。）または登録金融機関（金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第7条第1項の規定により分割される受益権について、その取得申込者に対し、当該金融商品取引業者または登録金融機関が定める単位をもって取得の申込に応ずることができるものとします。

前項の取得申込者は委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、委託者の指定する金融商品取引業者および登録金融機関は、当該取得申込の代金（第4項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

第1項における申込は、第7項に規定する場合を除き撤回できないものとします。

第1項の申込における受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、次項に規定する手数料ならびに当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日より前の取得申込にかかる受益権の価額は、1口につき1円に、次項に規定する手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

前項の手数料の額は、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関がそれぞれ独自に定めます。

第4項の規定にかかわらず、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関が別に定める自動けいぞく投資約款（またはそれに相当するもの）にしたがって受益者が結んだ契約（以下「別に定める契約」といいます。）に基づいて収益分配金を再投資する場合の取得の申込みにおける受益権の価額は、当該分配金にかかる第27条に規定する計算期間終了日の基準価額とします。

委託者は、有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、取得申込日における基準価額の計算が不能となった場合、計算された取得申込日における基準価額の正確性に合理的な疑いがあると委託者が判断した場合など、基準価額が確定できない事情（以下「基準価額未定の事情」といいます。）があるときには、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に、第1項による受益権の取得の申込を中止させることができます。受益権の取得の申込が中止された場合には、第3項にかかわらず、受益者は当該中止以前に行った当日の受益権の取得の申込を撤回できます。ただし、受益者がその受益権の取得の申込を撤回しない場合には、基準価額未定の事情が解消した後に最初に基準価額が計算された日を取得申込日とみなして、第1項にしたがいます。

(受益権の譲渡にかかる記載または記録)

第13条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載

または記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

第14条 受益権の譲渡は、前条第2項の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

（投資の対象とする資産の種類）

第15条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次の各号に掲げるものとします。

1．次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。）

イ．有価証券（金融商品取引法第2条第1項に定めるものをいいます。以下同じ。）

ロ．約束手形（上記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（上記イまたはロに該当するものを除きます。）

2．為替手形

（運用の指図範囲等）

第16条 委託者は、信託金を、前条の資産のうち、証券投資信託であるJPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）およびJPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）の受益権、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

1．国債証券

2．地方債証券

3．特別の法律により法人の発行する債券

4．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

5．コマーシャル・ペーパー

6．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

7．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第1号から第4号までの証券および第6号の証券または証書のうち第1号から第4号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）に限り行うことができるものとします。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

1．預金

2．コール・ローン

3．手形割引市場において売買される手形

4．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券を除きます。）

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

第17条 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法（兼営法第2条第1項にて準用する場合を含みます。以下本条および第19条において同じ。）、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、信託財産と、受託者（第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）、受託者の利害関係人、第19条第1項に定める信託業務の委託先もしくはその利害関係人、または受託者における他の信託財産との間で、第15

条ならびに前条第1項および第2項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。また、受託者の利害関係人がその利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、信託財産と、委託者、その取締役、その親法人等もしくは子法人等（金融商品取引法第31条の4第3項もしくは第4項に規定する親法人等もしくは子法人等をいいます。）、または委託者が運用の指図を行う他の信託財産との間で、前2条に掲げる資産への投資を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資を行うことができます。

第1項および前項の取扱いは、第22条から第24条までにおける委託者の指図による取引その他これらに類する行為についても同様とします。

前各項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第3項および同法第32条第3項の通知は行いません。

（運用の基本方針）

第18条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信託業務の委託等）

第19条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合する者（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

- 1．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
- 2．委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
- 3．委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
- 4．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

前2項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務または行為を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

- 1．信託財産の保存にかかる業務
- 2．信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
- 3．委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
- 4．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

第20条 受託者は、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により、金融機関、金融商品取引業者のうち金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者または外国の法令に準拠して設立された法人でこれに類するもの（以下、本条において総称して「金融機関等」といいます。）から取得した、外国において発行されたコマーシャル・ペーパーを、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託できるものとします。

（信託財産の登記等および記載等の留保等）

第21条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計

算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(有価証券の売却等の指図)

第22条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

(再投資の指図)

第23条 委託者は、前条の規定による有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第24条 委託者は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する第16条第2項各号に掲げる投資対象の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、当該投資対象の解約代金および当該有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(損益の帰属)

第25条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

(受託者による資金の立替え)

第26条 信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託者がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(信託の計算期間)

第27条 この信託の計算期間(以下「計算期間」といいます。)は、毎年6月10日から12月9日までおよび12月10日から翌年6月9日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成21年3月30日から平成21年12月9日までとします。

前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(信託財産に関する報告等)

第28条 受託者は、計算期間終了日に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。

受託者は、前2項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第37条第3項に定める報告は行わないこととします。

受益者は、受託者に対し、信託法第37条第2項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第1項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

(信託事務の諸費用)

第29条 信託財産に関する租税、信託事務の処理および信託財産の財務諸表の監査に要する諸費用(これにかかる消費税等に相当する金額を含みます。)ならびに受託者の立て替えた立替金の利息

(以下「諸経費」といいます。)は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

委託者は、前項における信託財産の財務諸表の監査に要する諸費用については、実費相当額の支弁を受ける方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.02%を乗じて得た額(ただし、年間300万円を上限とします。)を当該監査に要する諸費用とみなし、そのみなし額およびこれにかかる消費税等に相当する金額の合計額の支弁を、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日以降、信託財産中から受けるものとします。本項に基づいて委託者が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

(信託報酬の総額)

第30条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率0.57%を乗じて得た金額とします。

前項の信託報酬は、計算期間を通じて毎日計上し、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日にその日までの計上額のうち支弁されていない額を信託財産中から支弁するものとし、委託者および受託者間の配分方法は別に定めるものとします。

第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、計算期間を通じて毎日計上し、前項の信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

(利益の処理方法)

第31条 信託財産から生ずる計算期間終了日における利益は、次の方法により処理します。

1. 信託財産に属する配当等収益(分配金、利金およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。)から、諸経費、前条第1項に規定する信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。
2. 売買損益に評価損益を加減して得た額から配当等収益を控除して得た利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、前条第1項に規定する信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補った後、受益者に分配することができます。

委託者は、計算期間終了日において、別に定める収益配分方針にしたがって、前項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額から収益の分配を行うことができます。分配を行わない額については、次計算期間以降の分配にあてるため分配準備積立金として積み立てます。

計算期間終了日において、信託財産につき生じた損失は、次計算期間に繰り越します。

(収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責)

第32条 受託者は、収益分配金および償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額をその時点における受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。)については次条第1項および第3項にそれぞれ規定する支払開始日までに、一部解約金については次条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受託者は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(収益分配金、償還金および一部解約金の支払い)

第33条 収益分配金は、計算期間終了後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。

前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者については、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に交付されます。この場合、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、第10条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の名義で記載または記

録されている受益権については原則として取得申込者とし、)に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

一部解約金は、第35条第1項の受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、5営業日目(以下「通常支払日」といいます。)から当該受益者に支払います。ただし、多額の一部解約の実行の請求が生じ、当該請求に応じるために売却した信託財産で保有する有価証券の売却代金が、通常支払日までに受領できないこととなった場合には、一部解約金の支払いが通常支払日より1営業日遅延することがあります。

前各項(第2項を除きます。)に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の営業所等において行うものとし、

収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとし、

前項に規定する「収益調整金」とは、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど追加信託にかかる受益権の口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、また、前項に規定する「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど追加信託にかかる受益権の口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、

(収益分配金および償還金の時効)

第34条 受益者が、収益分配金について前条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、または償還金について前条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(一部解約)

第35条 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。ただし、1受益者あたり1日に受益権10億口(委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関ごとに算定します。)を超える一部解約の実行は請求できません。

委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求を受け付けた日の翌営業日の基準価額とします。

信託契約の一部解約にかかる一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に対し、振替受益権をもって行うものとし、

委託者は、基準価額未定の事情が生じたときには、第1項による一部解約の実行の請求の受付を中止することができます。一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、基準価額未定の事情が解消した後に最初に基準価額が計算された日を一部解約の実行請求日とみなして、第3項に準じて一部解約の価額を計算します。

(質権口記載または記録の受益権の取扱い)

第36条 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、この信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(信託契約の解約)

第37条 委託者は、信託契約締結日から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の場合において、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行いま

す。この場合委託者は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

第2項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

第2項から前項までの規定は、第1項において委託者がこの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

第38条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第42条の規定にしたがいます。

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第39条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第42条第2項の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第40条 委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第41条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

委託者は、新受託者を選任できないときは、信託契約を解約し、信託を終了させます。

（信託約款の変更等）

第42条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

委託者は、前項の場合（この信託約款の変更にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）において、書面決議を行います。この場合委託者は、あらかじめ書面決議の日、重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

第2項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者

の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

第2項から前項までの規定は、第1項において委託者が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

前各項の規定にかかわらず、この信託において併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかるとともに複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

(反対者の買取請求権)

第43条 第37条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、第37条第2項または前条第2項に規定する書面に付記します。

(信託期間の延長)

第44条 委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

(他の受益者の氏名等の開示の請求の制限)

第45条 この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

(公告)

第46条 委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

(信託約款に関する疑義の取扱い)

第47条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成21年3月30日

委託者 JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

受託者 株式会社りそな銀行

JPM日本債券アルファ

(愛称: 日本の一丸)

追加型投信 / 国内 / 資産複合 / 自動けいぞく投資可能

投資信託説明書(請求目論見書) 2010.3

設定・運用は

JPMorgan・アセット・マネジメント

JPM日本債券アルファ (愛称：日本の一九)

請求目論見書
(訂正事項分)
2010年9月8日

JPMorgan・アセット・マネジメント株式会社

JPM日本債券アルファの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法(昭和23年法第25号)(以下「金融商品取引法」といいます。)第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月8日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は平成22年3月9日に生じております。また、同法第7条の規定により有価証券届出書の訂正届出書を平成22年9月8日に関東財務局長に提出しております。

- ・請求目論見書の訂正理由
請求目論見書の記載事項のうち、訂正すべき事項がありますので、これを訂正するものです。
- ・訂正事項
訂正後および追加事項のみを表記する場合があります。

第三部 ファンドの詳細情報

第4 ファンドの経理状況

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づき作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。なお、当ファンドの第1期計算期間は信託約款第27条により、平成21年3月30日から平成21年12月9日までとしております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成21年3月30日から平成21年12月9日まで)および第2期計算期間(平成21年12月10日から平成22年6月9日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。


独立監査人の監査報告書

平成22年8月4日

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士
業務執行社員

鶴田光丸 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているJPM日本債券アルファの平成21年12月10日から平成22年6月9日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、JPM日本債券アルファの平成22年6月9日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

JPMモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1 財務諸表

JPM日本債券アルファ

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (平成21年12月9日現在)	第2期 (平成22年6月9日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		12,155,555	37,141,480
投資信託受益証券		392,428,468	1,282,474,428
未収利息		16	50
流動資産合計		404,584,039	1,319,615,958
資産合計		404,584,039	1,319,615,958
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		5,897,813	12,907,160
未払解約金		-	197,245
未払受託者報酬		69,461	86,541
未払委託者報酬		1,250,285	1,557,630
その他未払費用		46,265	57,631
流動負債合計		7,263,824	14,806,207
負債合計		7,263,824	14,806,207
純資産の部			
元本等			
元本	1	393,187,548	1,290,716,055
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		4,132,667	14,093,696
(分配準備積立金)		568	1,994
元本等合計		397,320,215	1,304,809,751
純資産合計		397,320,215	1,304,809,751
負債純資産合計		404,584,039	1,319,615,958

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位 : 円)

区分	注記 番号	第 1 期 (自 平成21年 3月30日 至 平成21年12月 9日)	第 2 期 (自 平成21年12月10日 至 平成22年 6月 9日)
		金額	金額
営業収益			
受取利息		924	1,613
有価証券売買等損益		6,928,468	6,733,962
営業収益合計		6,929,392	6,735,575
営業費用			
受託者報酬		69,461	86,541
委託者報酬		1,250,285	1,557,630
その他費用		46,265	57,631
営業費用合計		1,366,011	1,701,802
営業利益		5,563,381	5,033,773
経常利益		5,563,381	5,033,773
当期純利益		5,563,381	5,033,773
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		417,954	3,298,714
期首剰余金又は期首欠損金 ()		-	4,132,667
剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270	25,332,453
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270	25,332,453
剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217	4,199,323
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217	4,199,323
分配金	1	5,897,813	12,907,160
期末剰余金又は期末欠損金 ()		4,132,667	14,093,696

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)	第2期 (自 平成21年12月10日 至 平成22年6月9日)
有価証券の評価基準および評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	第1期 (平成21年12月9日現在)	第2期 (平成22年6月9日現在)
1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中解約元本額		
期首元本額	69,794,806円	393,187,548円
期中追加設定元本額	359,537,245円	1,164,725,165円
期中一部解約元本額	36,144,503円	267,196,658円
2 計算期間末日における受益権の総数	393,187,548口	1,290,716,055口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)	第2期 (自 平成21年12月10日 至 平成22年6月9日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	785円	739円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	5,144,642円	1,734,320円
収益調整金額	4,885,053円	25,265,431円
分配準備積立金額	- 円	366円
当ファンドの分配対象収益額	10,030,480円	27,000,856円
当ファンドの期末残存口数	393,187,548口	1,290,716,055口
1万口当たり収益分配対象額	255.10円	209.19円
1万口当たり分配金額	150.00円	100.00円
収益分配金金額	5,897,813円	12,907,160円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する注記

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)	第2期 (自 平成21年12月10日 至 平成22年6月9日)
1. 金融商品に対する取組方針	-	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	-	当ファンドが当計算期間中に保有した主な金融商品は、以下に記載される各投資信託受益証券であります。 JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用) JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用) 各投資信託受益証券を主要投資対象として運用を行うため、各投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。各投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	-	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果(パフォーマンス)のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

区分	第1期 (平成21年12月9日現在)	第2期 (平成22年6月9日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	-	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	-	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	-	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(追加情報)

当計算期間より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)および「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第1期 (平成21年12月9日現在)		第2期 (平成22年6月9日現在)
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	392,428,468	6,247,200	3,516,806
合計	392,428,468	6,247,200	3,516,806

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	第1期 (平成21年12月9日現在)	第2期 (平成22年6月9日現在)
1口当たりの純資産額	1.0105円	1.0109円
(1万口当たりの純資産額)	(10,105円)	(10,109円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成22年6月9日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	JPM日本投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)		1,131,160,222	1,157,855,603	
		JPMジャパン・フォーカス・ファンドF (適格機関投資家専用)		100,280,700	124,618,825	
	計	銘柄数:	2	1,231,440,922	1,282,474,428	
		組入時価比率:	98.3%		100.0%	
	小計				1,282,474,428	
	合計				1,282,474,428	

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

(注) 投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」および「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これら証券投資信託であります。

尚、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を、「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券をそれぞれ主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべてそれぞれの親投資信託の受益証券であります。

これらの証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は各ファンドの直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、これらは当ファンドの監査対象ではありません。

1 財務諸表

JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (平成21年9月25日現在)	第2期 (平成22年3月25日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		334,504,465	434,136,418
流動資産合計		334,504,465	434,136,418
資産合計		334,504,465	434,136,418
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		38,578	59,198
未払委託者報酬		424,310	651,138
その他未払費用		25,694	39,409
流動負債合計		488,582	749,745
負債合計		488,582	749,745
純資産の部			
元本等			
元本	1	331,436,891	428,684,807
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		2,578,992	4,701,866
(分配準備積立金)		3,513,367	5,261,553
元本等合計		334,015,883	433,386,673
純資産合計		334,015,883	433,386,673
負債純資産合計		334,504,465	434,136,418

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位 : 円)

区分	注記 番号	第 1 期	第 2 期
		(自 平成21年 3 月31日 至 平成21年 9 月25日)	(自 平成21年 9 月26日 至 平成22年 3 月25日)
		金額	金額
営業収益			
受取利息		85	-
有価証券売買等損益		4,013,379	1,930,529
営業収益合計		4,013,464	1,930,529
営業費用			
受託者報酬		38,578	59,198
委託者報酬		424,310	651,138
その他費用		25,694	39,409
営業費用合計		488,582	749,745
営業利益		3,524,882	1,180,784
経常利益		3,524,882	1,180,784
当期純利益		3,524,882	1,180,784
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		11,515	70,531
期首剰余金又は期首欠損金 ()		-	2,578,992
剰余金増加額又は欠損金減少額		4,175	1,371,993
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		4,175	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		-	1,371,993
剰余金減少額又は欠損金増加額		938,550	359,372
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		-	359,372
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		938,550	-
分配金		-	-
期末剰余金又は期末欠損金 ()		2,578,992	4,701,866

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第 1 期 (自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)	第 2 期 (自 平成21年 9月26日 至 平成22年 3月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	第 1 期 (平成21年 9月25日現在)	第 2 期 (平成22年 3月25日現在)
1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額		
期首元本額	62,500,000円	331,436,891円
期中追加設定元本額	270,271,550円	143,167,008円
期中一部解約元本額	1,334,659円	45,919,092円
2 計算期間末日における受益権の総数	331,436,891口	428,684,807口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第 1 期 (自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)	第 2 期 (自 平成21年 9月26日 至 平成22年 3月25日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	1,564,867円	2,164,683円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	1,948,500円	- 円
収益調整金額	118,125円	1,740,357円
分配準備積立金額	- 円	3,096,870円
当ファンドの分配対象収益額	3,631,492円	7,001,910円
当ファンドの期末残存口数	331,436,891口	428,684,807口
1万口当たり収益分配対象額	109.56円	163.33円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円
2 その他費用の内訳	監査費用 25,694円	監査費用 39,409円

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第1期 (平成21年9月25日現在)		第2期 (平成22年3月25日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益 に含まれた評価差 額(円)	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益 に含まれた評価差 額(円)
親投資信託受益証券	334,504,465	4,016,551	434,136,418	1,879,154
合計	334,504,465	4,016,551	434,136,418	1,879,154

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	第1期 (平成21年9月25日現在)	第2期 (平成22年3月25日現在)
1口当たりの純資産額	1.0078円	1.0110円
(1万口当たりの純資産額)	(10,078円)	(10,110円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成22年3月25日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	JPM日本投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	410,453,265	434,136,418	
合計			410,453,265	434,136,418	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

(単位:円)

区分	注記 番号	(平成21年9月25日現在)	(平成22年3月25日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		25,022,500	24,454,939
国債証券		349,463,620	388,344,800
特殊債券		31,188,490	31,164,650
未収入金		10,301,900	-
未収利息		532,599	553,341
前払費用		50,354	157,642
流動資産合計		416,559,463	444,675,372
資産合計		416,559,463	444,675,372
負債の部			
流動負債			
未払金		10,448,100	3,056,190
未払解約金		44,499	-
流動負債合計		10,492,599	3,056,190
負債合計		10,492,599	3,056,190
純資産の部			
元本等			
元本	1	385,875,819	417,526,588
剰余金			
剰余金又は欠損金()		20,191,045	24,092,594
元本等合計		406,066,864	441,619,182
純資産合計		406,066,864	441,619,182
負債純資産合計		416,559,463	444,675,372

(注) 「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の計算期間は、毎年9月26日から翌年9月25日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年9月25日及び平成22年3月25日における同親投資信託の状況であります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)	(自 平成21年 9月26日 至 平成22年 3月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 同左</p>

(貸借対照表に関する注記)

区分	(平成21年9月25日現在)	(平成22年3月25日現在)
1 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額		
期首元本額	72,288,918円	385,875,819円
期中追加設定元本額	321,576,347円	137,765,503円
期中解約元本額	7,989,446円	106,114,734円
本報告書における開示対象ファンドの期末における元本の内訳(注)		
JP M資産分散ファンド*	7,235,166円	7,073,323円
JP Mターゲット・イヤー 2015	6,046,174円	- 円
JP Mターゲット・イヤー 2020	1,104,437円	- 円
JP Mターゲット・イヤー 2025	275,556円	- 円
JP Mターゲット・イヤー 2030	1,055,886円	- 円
JP Mターゲット・イヤー 2035	992,486円	- 円
JP Mターゲット・イヤー 2040	51,286,740円	- 円
JP M日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	317,879,374円	410,453,265円
合計	385,875,819円	417,526,588円
2 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数	385,875,819口	417,526,588口

(注) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

* 平成21年10月29日付けで、ファンド名称が「JP M資産分散インカム・ファンド」から「JP M資産分散ファンド」となりました。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成21年9月25日現在)		(平成22年3月25日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	貸借対照表計上額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	349,463,620	2,563,700	388,344,800	1,106,500
特殊債券	31,188,490	74,290	31,164,650	44,140
合計	380,652,110	2,637,990	419,509,450	1,150,640

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当該親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	(平成21年9月25日現在)	(平成22年3月25日現在)
1口当たりの純資産額	1.0523円	1.0577円
(1万口当たりの純資産額)	(10,523円)	(10,577円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成22年3月25日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第253回利付国債(10年)		110,000,000	114,880,700	
		第265回利付国債(10年)		50,000,000	52,320,500	
		第277回利付国債(10年)		50,000,000	52,670,000	
		第293回利付国債(10年)		70,000,000	73,918,600	
		第300回利付国債(10年)		20,000,000	20,494,200	
		第28回利付国債(30年)		26,000,000	27,256,060	
		第83回利付国債(20年)		3,000,000	3,076,350	
		第105回利付国債(20年)		5,000,000	5,016,650	
		第106回利付国債(20年)		38,000,000	38,711,740	
			計	銘柄数 :	9	372,000,000
		組入時価比率 :	87.9%		92.6%	
	小計				388,344,800	
特殊債券	日本円	第855回政府保証公営企業債券		1,000,000	1,034,150	
		い第666号商工債券		10,000,000	10,052,500	
		い第665号農林債券		10,000,000	10,038,100	
		第191回しんきん中金債券		10,000,000	10,039,900	
		計	銘柄数 :	4	31,000,000	31,164,650
		組入時価比率 :	7.1%		7.4%	
	小計				31,164,650	
	合計				419,509,450	

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

1 財務諸表

JPMジャパン・フォーカス・ファンドF (適格機関投資家専用)

(1) 貸借対照表

(単位:円)

区分	注記 番号	第2期 (平成21年11月27日現在)	第3期 (平成22年5月27日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		35,392,554	81,498,345
流動資産合計		35,392,554	81,498,345
資産合計		35,392,554	81,498,345
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		11,195	16,111
未払委託者報酬		121,225	174,410
その他未払費用		3,668	5,310
流動負債合計		136,088	195,831
負債合計		136,088	195,831
純資産の部			
元本等			
元本	1	32,182,624	63,811,579
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		3,073,842	17,490,935
(分配準備積立金)		3,123,282	2,652,682
元本等合計		35,256,466	81,302,514
純資産合計		35,256,466	81,302,514
負債純資産合計		35,392,554	81,498,345

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位 : 円)

区分	注記 番号	第 2 期 (自 平成21年 5 月28日 至 平成21年11月27日)	第 3 期 (自 平成21年11月28日 至 平成22年 5 月27日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		4,909,894	5,282,866
営業収益合計		4,909,894	5,282,866
営業費用			
受託者報酬		11,195	16,111
委託者報酬		121,225	174,410
その他費用		3,668	5,310
営業費用合計		136,088	195,831
営業利益又は営業損失 ()		5,045,982	5,087,035
経常利益又は経常損失 ()		5,045,982	5,087,035
当期純利益又は当期純損失 ()		5,045,982	5,087,035
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う当期純損失金額の分 配額 ()		71,311	3,363,657
期首剰余金又は期首欠損金 ()		4,870,238	3,073,842
剰余金増加額又は欠損金減少額		3,551,771	16,557,659
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		3,551,771	16,557,659
剰余金減少額又は欠損金増加額		373,496	3,863,944
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		373,496	3,863,944
分配金	1	-	-
期末剰余金又は期末欠損金 ()		3,073,842	17,490,935

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第 2 期 (自 平成21年 5 月28日 至 平成21年11月27日)	第 3 期 (自 平成21年11月28日 至 平成22年 5 月27日)
有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	第 2 期 (平成21年11月27日現在)	第 3 期 (平成22年 5 月27日現在)
1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中解約元本額		
期首元本額	20,640,201円	32,182,624円
期中追加設定元本額	13,032,236円	49,957,350円
期中一部解約元本額	1,489,813円	18,328,395円
2 計算期間末日における受益権の総数	32,182,624口	63,811,579口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第 2 期 (自 平成21年 5 月28日 至 平成21年11月27日)	第 3 期 (自 平成21年11月28日 至 平成22年 5 月27日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	95,666円	525,231円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	1,901,667円	14,838,253円
分配準備積立金額	3,027,616円	2,127,451円
当ファンドの分配対象収益額	5,024,949円	17,490,935円
当ファンドの期末残存口数	32,182,624口	63,811,579口
1万口当たり収益分配対象額	1,561.38円	2,741.02円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する注記

区分	第2期 (自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)	第3期 (自 平成21年11月28日 至 平成22年5月27日)
1. 金融商品に対する取組方針	-	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	-	当ファンドが当計算期間中に保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	-	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ディレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

区分	第2期 (平成21年11月27日現在)	第3期 (平成22年5月27日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	-	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	-	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	-	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(追加情報)

当計算期間より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)および「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第2期 (平成21年11月27日現在)		第3期 (平成22年5月27日現在)
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	35,392,554	4,841,668	1,888,286
合計	35,392,554	4,841,668	1,888,286

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	第2期 (平成21年11月27日現在)	第3期 (平成22年5月27日現在)
1口当たりの純資産額	1.0955円	1.2741円
(1万口当たりの純資産額)	(10,955円)	(12,741円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成22年5月27日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)	64,918,230	81,498,345	
合計			64,918,230	81,498,345	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	(平成21年11月27日現在)	(平成22年5月27日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		14,123,676	27,634,301
株式		638,785,650	550,792,200
未収入金		71,432,344	15,247,722
未収配当金		4,430,450	6,523,750
未収利息		19	37
流動資産合計		728,772,139	600,198,010
資産合計		728,772,139	600,198,010
負債の部			
流動負債			
未払金		34,933,654	27,867,114
未払解約金		7,302,785	4,864,563
流動負債合計		42,236,439	32,731,677
負債合計		42,236,439	32,731,677
純資産の部			
元本等			
元本	1	638,442,311	452,011,120
剰余金			
剰余金又は欠損金()		48,093,389	115,455,213
元本等合計		686,535,700	567,466,333
純資産合計		686,535,700	567,466,333
負債純資産合計		728,772,139	600,198,010

(注) 「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年11月28日から翌年11月27日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年11月27日および平成22年5月27日における同親投資信託の状況であります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 5月28日 至 平成21年11月27日)	(自 平成21年11月28日 至 平成22年 5月27日)
1 . 有価証券の評価基準および評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場(外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場)で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値(平均値)、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 同左</p>
2 . デリバティブ等の評価基準および評価方法	<p>デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p>	<p>デリバティブ取引 同左</p>

(貸借対照表に関する注記)

区分	(平成21年11月27日現在)	(平成22年5月27日現在)
1 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額、期中追加設定元本額および期中解約元本額		
期首元本額	840,021,387円	638,442,311円
期中追加設定元本額	460,722,584円	190,790,488円
期中解約元本額	662,301,660円	377,221,679円
本報告書における開示対象ファンドの期末における元本の内訳(注)		
JPMジャパン・フォーカス・ファンド	605,528,190円	387,092,890円
JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)	32,914,121円	64,918,230円
合計	638,442,311円	452,011,120円
2 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数	638,442,311口	452,011,120口

(注) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する注記

区分	(自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)	(自 平成21年11月28日 至 平成22年5月27日)
1. 金融商品に対する取組方針	-	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	-	当ファンドが当期間中に保有した主な金融商品は、株式およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、株式関連では株価指数先物取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。 なお、デリバティブ取引は、株式関連では信託財産の効率的な運用に資する目的ならびに株式の価格変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を目的として利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	-	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果(パフォーマンス)のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

区分	(平成21年11月27日現在)	(平成22年5月27日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	-	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	-	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	-	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(追加情報)

当期間より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)および「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成21年11月27日現在)		(平成22年5月27日現在)
	貸借対照表計上額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額(円)	当期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	638,785,650	58,399,080	37,386,059
合計	638,785,650	58,399,080	37,386,059

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の状況に関する事項

区分	(自 平成21年5月28日 至 平成21年11月27日)
1. 取引の内容	当投資信託の利用しているデリバティブ取引は、株式関連では株価指数先物取引であります。
2. 取引に対する取引方針	デリバティブ取引は、将来の株価の変動によるリスク回避および効率的な運用に資することを目的としております。
3. 取引の利用目的	デリバティブ取引は、信託財産の効率的な運用に資する目的ならびに、株式の価格変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。
4. 取引に係るリスクの内容	株価指数先物取引に係るリスクは株価の変動によるリスクであります。
5. 取引に係るリスクの管理体制	デリバティブ取引の執行・管理については、取引権限および取引限度額等を定めた規定に従い、運用担当部門が決済担当者の承認を得て行っております。
6. 取引の時価等に関する事項についての補足説明	取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	(平成21年11月27日現在)	(平成22年5月27日現在)
1口当たりの純資産額	1.0753円	1.2554円
(1万口当たりの純資産額)	(10,753円)	(12,554円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成22年5月27日現在)

(イ) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
日本円	国際石油開発帝石	13	547,000.00	7,111,000	
	ヤクルト本社	1,700	2,220.00	3,774,000	
	アサヒビール	4,700	1,514.00	7,115,800	
	麒麟ホールディングス	8,000	1,221.00	9,768,000	
	日本たばこ産業	48	285,800.00	13,718,400	
	旭化成	11,000	467.00	5,137,000	
	トクヤマ	8,000	457.00	3,656,000	
	宇部興産	47,000	220.00	10,340,000	
	D I C	72,000	146.00	10,512,000	
	資生堂	4,800	1,745.00	8,376,000	
	アステラス製薬	1,400	2,870.00	4,018,000	
	J Xホールディングス	29,600	479.00	14,178,400	
	住友ゴム工業	2,300	801.00	1,842,300	
	日本板硝子	41,000	240.00	9,840,000	
	日本電気硝子	7,000	1,184.00	8,288,000	
	太平洋セメント	84,000	118.00	9,912,000	
	新日本製鐵	43,000	314.00	13,502,000	
	住友金属工業	48,000	231.00	11,088,000	
	神戸製鋼所	72,000	186.00	13,392,000	
	日新製鋼	55,000	163.00	8,965,000	
	ジェイ エフ イー ホールディングス	4,500	2,998.00	13,491,000	
	三井金属鉱業	38,000	252.00	9,576,000	
	日産自動車	8,200	655.00	5,371,000	
	東日本旅客鉄道	2,000	5,750.00	11,500,000	
	西日本旅客鉄道	4	315,000.00	1,260,000	
	日本郵船	30,000	327.00	9,810,000	
	商船三井	18,000	649.00	11,682,000	
	川崎汽船	31,000	358.00	11,098,000	
	日本電信電話	4,300	3,725.00	16,017,500	
	K D D I	30	420,500.00	12,615,000	
	カプコン	6,800	1,560.00	10,608,000	
	ソフトバンク	5,000	2,148.00	10,740,000	
	伊藤忠商事	19,500	751.00	14,644,500	
	丸紅	26,000	508.00	13,208,000	
	三井物産	10,900	1,303.00	14,202,700	
	住友商事	13,700	976.00	13,371,200	
	三菱商事	1,100	2,046.00	2,250,600	
	サンドラッグ	3,400	2,092.00	7,112,800	
	新生銀行	70,000	91.00	6,370,000	
	三菱UFJフィナンシャル・グループ	56,200	445.00	25,009,000	
	中央三井トラスト・ホールディングス	30,000	323.00	9,690,000	
	三井住友フィナンシャルグループ	6,800	2,717.00	18,475,600	
	西日本シティ銀行	44,000	255.00	11,220,000	
	千葉銀行	21,000	534.00	11,214,000	
	横浜銀行	25,000	433.00	10,825,000	
	常陽銀行	9,000	351.00	3,159,000	

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
	ふくおかフィナンシャルグループ	31,000	380.00	11,780,000	
	ほくほくフィナンシャルグループ	52,000	165.00	8,580,000	
	野村ホールディングス	4,000	569.00	2,276,000	
	ソニーフィナンシャルホールディングス	34	290,800.00	9,887,200	
	第一生命保険	39	150,300.00	5,861,700	
	東京海上ホールディングス	6,300	2,469.00	15,554,700	
	T & Dホールディングス	5,550	2,042.00	11,333,100	
	日立キャピタル	6,100	1,309.00	7,984,900	
	オリックス	1,460	7,130.00	10,409,800	
	ベネッセホールディングス	2,000	4,035.00	8,070,000	
小計	銘柄数：	56		550,792,200	
	組入時価比率：	97.1%		100.0%	
合計				550,792,200	

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

(口) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

2 ファンドの現況

純資産額計算書

(平成22年7月9日現在)

種類	金額	単位
資産総額	1,488,034,789	円
負債総額	707,080	円
純資産総額(-)	1,487,327,709	円
発行済口数	1,464,021,514	口
1口当たり純資産額(/)	1.0159	円

第5 設定及び解約の実績

下記計算期間中の設定および解約の実績ならびに当該計算期間末の残存口数は次の通りです。

期	設定口数(口)	解約口数(口)	残存口数(口)
1期	429,332,051	36,144,503	393,187,548
2期	1,164,725,165	267,196,658	1,290,716,055

(注1) 第1期の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。

(注2) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

JPM日本債券アルファの受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法第25号）（以下「金融商品取引法」といいます。）第5条の規定により有価証券届出書を平成22年3月8日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は平成22年3月9日に生じております。

本文書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書であり、有価証券届出書 第三部「ファンドの詳細情報」の内容を記載した、金融商品取引法第15条第3項に基づき、投資家の請求により交付される目論見書（請求目論見書）です。

当ファンドの課税上の取り扱いは、「公募株式投資信託」となります。

目 次

	頁
請求目論見書	
第三部 ファンドの詳細情報.....	1
第1 ファンドの沿革.....	1
第2 手続等	
1 申込手続等.....	1
2 換金手続等.....	3
第3 管理及び運営	
1 資産管理等の概要.....	4
2 受益者の権利等.....	7
第4 ファンドの経理状況.....	8
第5 設定及び解約の実績.....	31

第三部 ファンドの詳細情報

以下で使用する用語の定義は、本書で別段の定めがある場合を除き、全て「JPM日本債券アルファ」の、金融商品取引法第15条第2項本文に規定する、あらかじめまたは取得申込みと同時に交付しなければならない目論見書（以下「交付目論見書」といいます。）のとおりとします。

第1 ファンドの沿革

平成19年9月28日	JPM日本投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）の信託契約締結、設定・運用開始
平成20年11月28日	JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）の信託契約締結、設定・運用開始
平成21年3月30日	当ファンドの信託契約締結、および設定・運用開始
平成21年3月31日	JPM日本投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）およびJPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）の信託契約締結、ならびに設定・運用開始

第2 手続等

1 申込手続等

申込方法

申込期間中の毎営業日に販売会社において、販売会社所定の方法で当ファンドの受益権の取得申込みの受付が行われます。

申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

「基準価額」とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除した1口当たりの価額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

基準価額（1万口当たり）は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、基準価額（1万口当たり）は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

申込単位

収益分配金の受取方法により、申込みには、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。

いずれのコース共、申込単位は、販売会社が定める単位とします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位とします。

申込コースは、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

受渡方法

(a) 取得申込代金の支払いについて

投資家は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとしてします。

(b) 受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、申込みの販売会社が、取得申込代金の支払いと引き換えに振替機関等の口座に投資家に係る受益権口数の増加を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。当該口座は、当該投資家が販売会社に取得申込と同時にまたはあらかじめ申し出た口座とします。なお、委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとしてします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

受付時間

原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

申込の中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、投資家は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みを撤回できます。ただし、投資家はその取得申込みを撤回しない場合には、その取得申込みは当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその取得申込みを受付けたものとして取り扱うこととします。

申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取り扱います。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03 - 6736 - 2350

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp>

2 換金手続等

換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受け取ります。

換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

(換金にかかる課税については、交付目論見書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご参照ください。)

換金価格は、毎営業日に計算され、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。販売会社に関しては、前記「1 申込手続等 申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください。

換金時に手数料はかかりません。

換金単位

販売会社が定める単位とします。

受渡方法

(a) 換金代金の支払いについて

原則として換金申込日から起算して5営業日目(以下「通常支払日」といいます。)から、販売会社の本・支店等においてお支払いいたします。

ただし、多額の換金申込みが生じ、当該申込みに応じるために換金した当ファンドで保有する各ファンドの受益権の換金代金が、通常支払日までに受領できないこととなった場合には、当ファンドにおける換金代金の支払いが通常支払日より1営業日遅延することがあります。

(b) 受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込みに係る当ファンドの一部解約の通知を委託会社が行うのと引き換えに、販売会社を通じて当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。なお、換金申込みは振替受益権をもって行うものとします。

受付時間

原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

換金時の制限

1受益者当たり1日に受益権10億口(販売会社ごとに算定します。)を超える換金申込みはできません。

換金の中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金申込みを撤回しない場合には、その換金申込みは当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその換金申込みを受付けたものとして取り扱うこととします。

第3 管理及び運営

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

受益権1口当たりの純資産価額（基準価額）は、原則として各営業日に委託会社が計算します。受益権1口当たりの純資産価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

受益権1万口当たりの基準価額は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、受益権1万口当たりの基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03 - 6736 - 2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp>

(2) 保管

該当事項はありません。

(3) 信託期間

平成21年3月30日から平成31年6月10日までです。

ただし、後記「(5) その他 信託の終了等」に記載する特定の場合には、信託期間満了前に信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、当ファンドの信託約款を変更し、信託期間を延長することができます。

(4) 計算期間

当ファンドの計算期間は、毎年6月10日から12月9日までおよび12月10日から翌年6月9日までとします。

計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

なお、計算期間終了日を「決算日」ということがあり、上記より当ファンドの決算日は、原則として毎年6月9日および12月9日（該当日が休業日の場合は翌営業日）となります。

(5) その他

信託の終了等（詳しくは、交付目論見書に添付されている信託約款をご参照ください。）

(a) 信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの設定日から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。その場合委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、前記a.の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- c. 前記b.の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 前記b.の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 前記b.からd.までの規定は、前記a.において委託会社が当ファンドの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

(b) 信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、当ファンドの信託契約を解約し信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、後記「信託約款の変更等」の規定にしたがいます。

(c) 委託会社の登録取消に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し信託を終了させるものとします。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後記「信託約款の変更等」での書面決議で否決された場合を除き、当ファンドはその委託会社と受託会社との間において存続します。

(d) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業は承継されることがあります。

(e) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「信託約款の変更等」の規定にしたがうとともに、新受託会社を選任します。ただし、委託会社

は、新受託会社を選任できないときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受益者は、上記の手續による場合を除き、受託会社を解任することはできないものとし、ます。

信託約款の変更等（詳しくは、交付目論見書に添付されている信託約款をご参照ください。）

- (a) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託約款を変更することまたは当ファンドと他の投資信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、当ファンドの信託約款は に定める以外の方法によって変更することができないものとし、ます。
- (b) 委託会社は、前記(a)の場合（当ファンドの信託約款の変更にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）において、書面決議を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- (c) 前記(b)の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (d) 前記(b)の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の半数以上であつて、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (e) 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- (f) 前記(b)から(e)までの規定は、前記(a)において委託会社が重大な約款の変更等を行う場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (g) 前記(a)から(f)までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、計算期間終了日毎および償還時に運用経過、信託財産の内容、有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成し、知れている受益者に対して販売会社を通して交付します。

関係会社との契約の更新等に関する手續について

委託会社と販売会社との間の募集等の取扱い等に関する契約において、有効期間満了の3ヵ月前までに、当事者のいずれからも何らの意思表示がないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とするとされています。委託会社と販売会社との間の当該契約は、かかる規定にしたがって自動更新され、現在に至っています。当ファンドの受益権の募集等の取扱い等も当該契約に基づいています。

委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

2 受益者の権利等

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(1) 収益分配金の請求権

受益者は、当ファンドにかかる収益の分配を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日目）までに、毎計算期間終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払いを開始します。ただし、「自動けいぞく投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付され、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目）までに、信託終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払いを開始します。当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社が当ファンドの償還の通知をするのと引き換えに、販売会社を通じて当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

受益者が、償還金について上記に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の一部解約の実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に一部解約を請求する権利を有します。

(4) 反対者の買取請求権

当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前述の「1 資産管理等の概要 (5) その他信託の終了等」または「信託約款の変更等」に規定する書面に付記します。

(5) 帳簿の閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第4 ファンドの経理状況

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づき作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

3. 当ファンドの第1期計算期間は信託約款第27条により、平成21年3月30日から平成21年12月9日までとしております。

4. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成21年3月30日から平成21年12月9日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。


独立監査人の監査報告書

平成22年2月3日

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士
業務執行社員

鶴田 光 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているJPM日本債券アルファの平成21年3月30日から平成21年12月9日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、JPM日本債券アルファの平成21年12月9日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

JPMモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

1 財務諸表

JPM日本債券アルファ

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	第1期 (平成21年12月9日現在)
		金額
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		12,155,555
投資信託受益証券		392,428,468
未収利息		16
流動資産合計		404,584,039
資産合計		404,584,039
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金		5,897,813
未払受託者報酬		69,461
未払委託者報酬		1,250,285
その他未払費用		46,265
流動負債合計		7,263,824
負債合計		7,263,824
純資産の部		
元本等		
元本	1	393,187,548
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()		4,132,667
(分配準備積立金)		568
元本等合計		397,320,215
純資産合計		397,320,215
負債純資産合計		404,584,039

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位 : 円)

区分	注記 番号	第 1 期 (自 平成21年 3月30日 至 平成21年12月 9日)
		金額
営業収益		
受取利息		924
有価証券売買等損益		6,928,468
営業収益合計		6,929,392
営業費用		
受託者報酬		69,461
委託者報酬		1,250,285
その他費用		46,265
営業費用合計		1,366,011
営業利益		5,563,381
経常利益		5,563,381
当期純利益		5,563,381
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		417,954
期首剰余金又は期首欠損金 ()		-
剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		5,230,270
剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		345,217
分配金	1	5,897,813
期末剰余金又は期末欠損金 ()		4,132,667

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)
有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第1期 (平成21年12月9日現在)
1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額	
期首元本額	69,794,806円
期中追加設定元本額	359,537,245円
期中一部解約元本額	36,144,503円
2 計算期間末日における受益権の総数	393,187,548口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第1期 (自 平成21年3月30日 至 平成21年12月9日)
1 分配金の計算過程	
費用控除後の配当等収益額	785円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	5,144,642円
収益調整金額	4,885,053円
分配準備積立金額	- 円
当ファンドの分配対象収益額	10,030,480円
当ファンドの期末残存口数	393,187,548口
1万口当たり収益分配対象額	255.10円
1万口当たり分配金額	150.00円
収益分配金金額	5,897,813円

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第1期 (平成21年12月9日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益 に含まれた評価差 額(円)
投資信託受益証券	392,428,468	6,247,200
合計	392,428,468	6,247,200

(デリバティブ取引等に関する注記)
該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)
該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	第1期 (平成21年12月9日現在)
1口当たりの純資産額	1.0105円
(1万口当たりの純資産額)	(10,105円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成21年12月9日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	JPM日本投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)		350,330,867	354,464,771	
		JPMジャパン・フォーカス・ファン ドF(適格機関投資家専用)		31,520,838	37,963,697	
	計	銘柄数:	2	381,851,705	392,428,468	
		組入時価比率:	98.8%		100.0%	
	小計				392,428,468	
	合計				392,428,468	

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

(注) 投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」及び「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これら証券投資信託であります。

尚、「JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を、「JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)」は「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券をそれぞれ主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべてそれぞれの親投資信託の受益証券であります。

これらの証券投資信託及び親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は各ファンドの直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、これらは当ファンドの監査対象ではありません。

1 財務諸表

JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)

(1) 貸借対照表

区分	注記 番号	第1期 (平成21年9月25日現在)
		金額(円)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券		334,504,465
流動資産合計		334,504,465
資産合計		334,504,465
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬		38,578
未払委託者報酬		424,310
その他未払費用		25,694
流動負債合計		488,582
負債合計		488,582
純資産の部		
元本等		
元本	1	331,436,891
剰余金		
期末剰余金		2,578,992
(うち分配準備積立金)		(3,513,367)
剰余金合計		2,578,992
元本等合計		334,015,883
純資産合計		334,015,883
負債・純資産合計		334,504,465

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	注記 番号	第 1 期 (自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)
		金額 (円)
営業収益		
受取利息		85
有価証券売買等損益		4,013,379
営業収益合計		4,013,464
営業費用		
受託者報酬		38,578
委託者報酬		424,310
その他費用	2	25,694
営業費用合計		488,582
営業利益金額		3,524,882
経常利益金額		3,524,882
当期純利益金額		3,524,882
一部解約に伴う当期純利益金額分配額		11,515
期首剰余金		-
剰余金増加額		4,175
(当期一部解約に伴う剰余金増加額)		(4,175)
剰余金減少額		938,550
(当期追加信託に伴う剰余金減少額)		(938,550)
分配金	1	-
期末剰余金		2,578,992

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第 1 期 (自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第 1 期 (平成21年 9月25日現在)
1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額	
期首元本額	62,500,000円
期中追加設定元本額	270,271,550円
期中一部解約元本額	1,334,659円
2 計算期間末日における受益権の総数	331,436,891口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第 1 期 (自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)
1 分配金の計算過程	
費用控除後の配当等収益額	1,564,867円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,948,500円
収益調整金額	118,125円
分配準備積立金額	- 円
当ファンドの分配対象収益額	3,631,492円
当ファンドの期末残存口数	331,436,891口
1万口当たり収益分配対象額	109.56円
1万口当たり分配金額	- 円
収益分配金金額	- 円
2 その他費用の内訳	監査費用 25,694円

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第 1 期 (平成21年 9 月25日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益 に含まれた評価差 額(円)
親投資信託受益証券	334,504,465	4,016,551
合計	334,504,465	4,016,551

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	第 1 期 (平成21年 9 月25日現在)
1口当たりの純資産額	1.0078円
(1万口当たりの純資産額)	(10,078円)

(4) 附属明細表

第 1 有価証券明細表 (平成21年 9 月25日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	JPM日本投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	317,879,374	334,504,465	
合計			317,879,374	334,504,465	

第 2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第 3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成21年9月25日現在)
		金額(円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		25,022,500
国債証券		349,463,620
特殊債券		31,188,490
未収入金		10,301,900
未収利息		532,599
前払費用		50,354
流動資産合計		416,559,463
資産合計		416,559,463
負債の部		
流動負債		
未払金		10,448,100
未払解約金		44,499
流動負債合計		10,492,599
負債合計		10,492,599
純資産の部		
元本等		
元本	1	385,875,819
剰余金		
剰余金		20,191,045
剰余金合計		20,191,045
元本等合計		406,066,864
純資産合計		406,066,864
負債・純資産合計		416,559,463

(注) 「JPM日本投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」の計算期間は、毎年9月26日から翌年9月25日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年9月25日における同親投資信託の状況であります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 9月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

区分	(平成21年9月25日現在)
1 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額	
期首元本額	72,288,918円
期中追加設定元本額	321,576,347円
期中解約元本額	7,989,446円
本報告書における開示対象ファンドの期末における元本の内訳(注)	
JPM資産分散インカム・ファンド	7,235,166円
JPMターゲット・イヤー 2015	6,046,174円
JPMターゲット・イヤー 2020	1,104,437円
JPMターゲット・イヤー 2025	275,556円
JPMターゲット・イヤー 2030	1,055,886円
JPMターゲット・イヤー 2035	992,486円
JPMターゲット・イヤー 2040	51,286,740円
JPM日本投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	317,879,374円
合 計	385,875,819円
2 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数	385,875,819口

(注) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成21年9月25日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	349,463,620	2,563,700
特殊債券	31,188,490	74,290
合計	380,652,110	2,637,990

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	(平成21年9月25日現在)
1口当たりの純資産額	1.0523円
(1万口当たりの純資産額)	(10,523円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成21年9月25日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考	
国債証券	日本円	第253回利付国債(10年)		130,000,000	135,939,700		
		第265回利付国債(10年)		40,000,000	41,822,400		
		第277回利付国債(10年)		20,000,000	21,035,600		
		第284回利付国債(10年)		30,000,000	31,680,900		
		第293回利付国債(10年)		20,000,000	21,088,800		
		第300回利付国債(10年)		30,000,000	30,660,900		
		第28回利付国債(30年)		10,000,000	10,674,600		
		第83回利付国債(20年)		3,000,000	3,099,360		
		第105回利付国債(20年)		5,000,000	5,068,750		
		第106回利付国債(20年)		47,000,000	48,392,610		
		計	銘柄数 :	10	335,000,000	349,463,620	
			組入時価比率 :	86.1%		91.8%	
		小計				349,463,620	
特殊債券	日本円	第855回政府保証公営企業債券		1,000,000	1,031,190		
		い第665号農林債券		10,000,000	10,051,300		
		第191回しんきん中金債券		10,000,000	10,055,700		
		い第675号みずほコーポレート銀行債券		10,000,000	10,050,300		
		計	銘柄数 :	4	31,000,000	31,188,490	
			組入時価比率 :	7.7%		8.2%	
小計				31,188,490			
合計				380,652,110			

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

1 財務諸表

JPMジャパン・フォーカス・ファンドF（適格機関投資家専用）

（1）貸借対照表

区分	注記 番号	第1期 (平成21年5月27日現在)	第2期 (平成21年11月27日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		25,536,036	35,392,554
流動資産合計		25,536,036	35,392,554
資産合計		25,536,036	35,392,554
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		2,106	11,195
未払委託者報酬		22,804	121,225
その他未払費用		687	3,668
流動負債合計		25,597	136,088
負債合計		25,597	136,088
純資産の部			
元本等			
元本	1	20,640,201	32,182,624
剰余金			
期末剰余金		4,870,238	3,073,842
(うち分配準備積立金)		(3,170,815)	(3,123,282)
剰余金合計		4,870,238	3,073,842
元本等合計		25,510,439	35,256,466
純資産合計		25,510,439	35,256,466
負債・純資産合計		25,536,036	35,392,554

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	注記 番号	第 1 期	第 2 期
		(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 5月27日)	(自 平成21年 5月28日 至 平成21年11月27日)
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取利息		9	-
有価証券売買等損益		3,501,026	4,909,894
営業収益合計		3,501,035	4,909,894
営業費用			
受託者報酬		2,106	11,195
委託者報酬		22,804	121,225
その他費用		687	3,668
営業費用合計		25,597	136,088
営業利益金額		3,475,438	-
営業損失金額		-	5,045,982
経常利益金額		3,475,438	-
経常損失金額		-	5,045,982
当期純利益金額		3,475,438	-
当期純損失金額		-	5,045,982
一部解約に伴う当期純利益金額分配額		333,934	-
一部解約に伴う当期純損失金額分配額		-	71,311
期首剰余金		-	4,870,238
剰余金増加額		1,894,401	3,551,771
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(1,894,401)	(3,551,771)
剰余金減少額		165,667	373,496
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(165,667)	(373,496)
分配金	1	-	-
期末剰余金		4,870,238	3,073,842

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第 1 期 (自 平成21年 3 月31日 至 平成21年 5 月27日)	第 2 期 (自 平成21年 5 月28日 至 平成21年11月27日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	第 1 期 (平成21年 5 月27日現在)	第 2 期 (平成21年11月27日現在)
1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額		
期首元本額	6,940,000円	20,640,201円
期中追加設定元本額	15,942,600円	13,032,236円
期中一部解約元本額	2,242,399円	1,489,813円
2 計算期間末日における受益権の総数	20,640,201口	32,182,624口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第 1 期 (自 平成21年 3 月31日 至 平成21年 5 月27日)	第 2 期 (自 平成21年 5 月28日 至 平成21年11月27日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	- 円	95,666円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	3,170,815円	- 円
収益調整金額	1,719,078円	1,901,667円
分配準備積立金額	- 円	3,027,616円
当ファンドの分配対象収益額	4,889,893円	5,024,949円
当ファンドの期末残存口数	20,640,201口	32,182,624口
1万口当たり収益分配対象額	2,369.11円	1,561.38円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第1期 (平成21年5月27日現在)		第2期 (平成21年11月27日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益 に含まれた評価差 額(円)	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益 に含まれた評価差 額(円)
親投資信託受益証券	25,536,036	3,166,685	35,392,554	4,841,668
合計	25,536,036	3,166,685	35,392,554	4,841,668

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	第1期 (平成21年5月27日現在)	第2期 (平成21年11月27日現在)
1口当たりの純資産額	1.2360円	1.0955円
(1万口当たりの純資産額)	(12,360円)	(10,955円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成21年11月27日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)	32,914,121	35,392,554	
合計			32,914,121	35,392,554	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成21年5月27日現在)	(平成21年11月27日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		42,761,798	14,123,676
株式		974,980,150	638,785,650
未収入金		55,538,067	71,432,344
未収配当金		17,698,250	4,430,450
未収利息		58	19
流動資産合計		1,090,978,323	728,772,139
資産合計		1,090,978,323	728,772,139
負債の部			
流動負債			
未払金		2,532,390	34,933,654
未払解約金		73,786,621	7,302,785
流動負債合計		76,319,011	42,236,439
負債合計		76,319,011	42,236,439
純資産の部			
元本等			
元本	1	840,021,387	638,442,311
剰余金			
剰余金		174,637,925	48,093,389
剰余金合計		174,637,925	48,093,389
元本等合計		1,014,659,312	686,535,700
純資産合計		1,014,659,312	686,535,700
負債・純資産合計		1,090,978,323	728,772,139

(注) 「JPMジャパン・フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年11月28日から翌年11月27日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成21年5月27日及び平成21年11月27日における同親投資信託の状況であります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 5月27日)	(自 平成21年 5月28日 至 平成21年11月27日)
1 . 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。 計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>	<p>株式 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 同左</p>
2 . デリバティブ等の評価基準及び評価方法	-	<p>デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

区分	(平成21年5月27日現在)	(平成21年11月27日現在)
1 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額、期中追加設定元本額及び期中解約元本額		
期首元本額	1,583,445,211円	840,021,387円
期中追加設定元本額	558,993,397円	460,722,584円
期中解約元本額	1,302,417,221円	662,301,660円
本報告書における開示対象ファンドの期末における元本の内訳(注)		
JPMジャパン・フォーカス・ファンド	818,880,534円	605,528,190円
JPMジャパン・フォーカス・ファンドF(適格機関投資家専用)	21,140,853円	32,914,121円
合計	840,021,387円	638,442,311円
2 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数	840,021,387口	638,442,311口

(注) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成21年5月27日現在)		(平成21年11月27日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	貸借対照表計上額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
株式	974,980,150	116,010,438	638,785,650	58,399,080
合計	974,980,150	116,010,438	638,785,650	58,399,080

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の状況に関する事項

区分	(自 平成21年 3月31日 至 平成21年 5月27日)	(自 平成21年 5月28日 至 平成21年11月27日)
1. 取引の内容	-	当投資信託の利用しているデリバティブ取引は、株式関連では株価指数先物取引であります。
2. 取引に対する取組方針	-	デリバティブ取引は、将来の株価の変動によるリスク回避及び効率的な運用に資することを目的としております。
3. 取引の利用目的	-	デリバティブ取引は、信託財産の効率的な運用に資する目的並びに、株式の価格変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。
4. 取引に係るリスクの内容	-	株価指数先物取引に係るリスクは株価の変動によるリスクであります。
5. 取引に係るリスクの管理体制	-	デリバティブ取引の執行・管理については、取引権限および取引限度額等を定めた規定に従い、運用担当部門が決済担当者の承認を得て行っております。
6. 取引の時価等に関する事項についての補足説明	-	取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

区分	(平成21年 5月27日現在)	(平成21年11月27日現在)
1口当たりの純資産額	1.2079円	1.0753円
(1万口当たりの純資産額)	(12,079円)	(10,753円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成21年11月27日現在)

(イ) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
日本円	日本たばこ産業	65	250,000.00	16,250,000	
	帝人	31,000	260.00	8,060,000	
	旭化成	15,000	406.00	6,090,000	
	住友化学	31,000	325.00	10,075,000	
	トクヤマ	11,000	478.00	5,258,000	
	宇部興産	56,000	204.00	11,424,000	
	D I C	105,000	136.00	14,280,000	
	新日本石油	33,000	356.00	11,748,000	
	新日鉱ホールディングス	34,000	325.00	11,050,000	
	出光興産	1,900	5,120.00	9,728,000	
	日本板硝子	56,000	208.00	11,648,000	
	太平洋セメント	113,000	94.00	10,622,000	
	新日本製鐵	51,000	310.00	15,810,000	
	住友金属工業	26,000	215.00	5,590,000	
	神戸製鋼所	96,000	144.00	13,824,000	
	日新製鋼	74,000	125.00	9,250,000	
	ジェイ エフ イー ホールディングス	6,100	2,765.00	16,866,500	
	東京製鐵	3,200	998.00	3,193,600	
	三菱マテリアル	8,000	201.00	1,608,000	
	住友重機械工業	15,000	370.00	5,550,000	
	任天堂	900	21,310.00	19,179,000	
	東日本旅客鉄道	2,700	5,770.00	15,579,000	
	西日本旅客鉄道	39	311,000.00	12,129,000	
	東海旅客鉄道	22	604,000.00	13,288,000	
	日本郵船	32,000	265.00	8,480,000	
	商船三井	24,000	473.00	11,352,000	
	川崎汽船	32,000	246.00	7,872,000	
	大塚商会	2,900	4,060.00	11,774,000	
	日本電信電話	5,700	3,660.00	20,862,000	
	K D D I	41	458,000.00	18,778,000	
	カブコン	8,200	1,370.00	11,234,000	
	ソフトバンク	6,700	2,025.00	13,567,500	
	伊藤忠商事	26,000	581.00	15,106,000	
	丸紅	35,000	434.00	15,190,000	
	三井物産	14,100	1,105.00	15,580,500	
	住友商事	18,400	812.00	14,940,800	
	三菱商事	12,000	1,879.00	22,548,000	
	イズミ	3,900	1,102.00	4,297,800	
	新生銀行	76,000	102.00	7,752,000	
	三菱UFJフィナンシャル・グループ	62,100	444.00	27,572,400	
	中央三井トラスト・ホールディングス	40,000	292.00	11,680,000	
	三井住友フィナンシャルグループ	7,500	2,620.00	19,650,000	
	西日本シティ銀行	65,000	228.00	14,820,000	
	千葉銀行	17,000	550.00	9,350,000	
	横浜銀行	32,000	413.00	13,216,000	

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
	ふくおかフィナンシャルグループ	42,000	305.00	12,810,000	
	ほくほくフィナンシャルグループ	62,000	188.00	11,656,000	
	ソニーフィナンシャルホールディングス	46	251,600.00	11,573,600	
	東京海上ホールディングス	8,400	2,380.00	19,992,000	
	T & Dホールディングス	3,150	1,983.00	6,246,450	
	日立キャピタル	10,400	1,113.00	11,575,200	
	オリックス	1,970	5,690.00	11,209,300	
小計	銘柄数：	52		638,785,650	
	組入時価比率：	93.0%		100.0%	
合計				638,785,650	

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

(口) 株式以外の有価証券
該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

2 ファンドの現況
純資産額計算書

(平成22年1月8日現在)

種類	金額	単位
資産総額	430,996,548	円
負債総額	2,718,261	円
純資産総額(-)	428,278,287	円
発行済口数	422,930,116	口
1口当たり純資産額(/)	1.0126	円

第5 設定及び解約の実績

下記計算期間中の設定および解約の実績ならびに当該計算期間末の残存口数は次の通りです。

期	設定口数(口)	解約口数(口)	残存口数(口)
1期	429,332,051	36,144,503	393,187,548

(注1) 第1期の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。

(注2) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

J.P.Morgan
Asset Management