



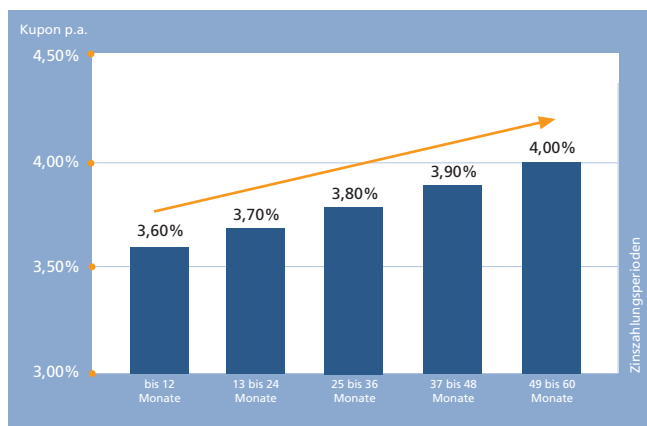
STUFENZINS-ANLEIHE

Stufenzins-Anleihe – Sicherheit mit dem Extra-Rendite-Kick

Viele sicherheitsorientierte Anleger investieren in festverzinsliche Geldanlagen, weil ihnen der Kapitalschutz und die Vorhersehbarkeit der Zinszahlungen wichtig sind. Der Preis dafür ist häufig eine relativ niedrige Rendite.

Doch hohe Sicherheit und eine attraktive Verzinsung müssen sich nicht ausschließen: Die kapitalgeschützte¹⁾ Stufenzins-Anleihe von JPMorgan zahlt einen Kupon von anfänglich 3,6 % p.a. des Nominalbetrages, der sich während der Laufzeit stufenweise erhöht – und das bei vierteljährlicher Auszahlung.

Stufe für Stufe höhere Kuponzahlungen²⁾



Wie funktioniert die Stufenzins-Anleihe?

Mit der Stufenzins-Anleihe erhält der Anleger alle drei Monate einen attraktiven Kupon, der zu Beginn bei 3,6 % p.a. des Nominalbetrages liegt und sich während der Laufzeit stufenweise auf bis zu 4,0 % p.a. des Nominalbetrages im letzten Laufzeitjahr erhöht, vorausgesetzt, dass die Emittentin die Anleihe nicht vorzeitig zurückzahlt.

Diese hohe Verzinsung bezahlt die Emittentin für das Recht, die Anleihe an einem der festgelegten Tage, d.h. zu jedem Zinszahlungstag, vorzeitig zurückzuzahlen (erstmalig zum 3. Januar 2008). Die Vorzeitige Rückzahlung liegt dabei allein im Ermessen der Emittentin. In diesem Fall, der mit fallenden Zinsen umso wahrscheinlicher wird, erhält der Anleger den Nominalwert seines Kapitals vorzeitig zurück.

Wird die Anleihe nicht vorzeitig zurückgezahlt, läuft sie bis 2012 weiter und belohnt den Anleger mit der höchsten Stufe der Kuponzahlung von 4,0 % p.a. im letzten Jahr der Laufzeit. Die Rückzahlung am Laufzeitende erfolgt in jedem Fall zu 100 % des Nominalbetrages.¹⁾

Zeichnungsfrist: 27. November – 29. Dezember 2006, 12:00 Uhr

WKN: JPM1NE , ISIN: DE000JPM1NE9

¹⁾ Eine Rückzahlung am Ende der Laufzeit bzw. bei Vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin an einem Zinszahlungstag erfolgt zu 100 % des Nominalbetrags. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit bzw. bei vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Während der Laufzeit kann der Kurs der Anleihe auch unter 100 % notieren. Etwaige Gebühren werden vom Kapitalschutz nicht erfasst, somit auch nicht zurückgezahlt.

²⁾ Kuponzahlungen vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung.



Die Vorteile der Stufenzins-Anleihe

- 100 % Kapitalschutz zum Laufzeitende und bei vorzeitiger Rückzahlung durch die Emittentin
- Attraktiver Fixkupon, der sich stufenweise erhöht
- Quartalsweise Kuponzahlungen
- Attraktive Rendite im Vergleich zur Festzinsanlage mit vergleichbarem Kursrisiko
- Börsentäglich handelbar

Das sollten Sie beachten

- Bei einem vorzeitigen Verkauf durch den Anleger sind Kursverluste möglich. Insbesondere können steigende Zinsen den Wert der Anleihe zwischenzeitlich mindern.
- Bei vorzeitiger Rückzahlung durch die Emittentin trägt der Anleger das Reinvestitionsrisiko und muss gegebenenfalls zu niedrigeren Zinsen wieder anlegen.

Ihr Partner

- JPMorgan Chase & Co. ist ein weltweit führendes Finanzdienstleistungsunternehmen mit Niederlassungen in mehr als 50 Ländern.
- JPMorgan Chase & Co. verwaltet für seine Kunden Vermögenswerte in Höhe von 1,2 Billionen US-Dollar (rund 950 Mrd. Euro).
- JPMorgan Chase & Co. hat mit 150 Jahren Erfahrung eine lange Tradition im Investment Banking.
- JPMorgan Chase Bank, N.A., wird von Standard & Poor's gegenwärtig mit AA- gerated.
- Weitere Informationen zur Emittentin und Garantin finden Sie im Verkaufsprospekt.

Risiken

- **Kreditrisiko**
Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der J.P. Morgan International Derivatives Ltd., bzw. der Garantin, JPMorgan Chase Bank, N.A.
- **Zinssatzrisiko**
Der Wert der Stufenzins-Anleihe vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis der Anleihe, bei fallenden Zinsen steigt der Preis der Anleihe.
- **Wiederanlagerisiko**
Wird die Stufenzins-Anleihe von der Emittentin vorzeitig zurückgezahlt (was mit sinkenden Zinssätzen wahrscheinlicher wird), trägt der Anleger das Wiederanlagerisiko und muss gegebenenfalls zu niedrigeren Zinsen wieder anlegen.
- **Liquiditätsrisiko**
J.P. Morgan Securities Ltd. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Stufenzins-Anleihe im Stuttgarter Freiverkehr. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite www.jpmmorgansp.com veröffentlicht.

PRODUKTBESCHREIBUNG

Emittentin	J.P. Morgan International Derivatives Ltd.		
Garantin	JPMorgan Chase Bank, N. A. (S&P Rating: AA-, Moody's Rating: Aa2)		
Instrument	Anleihe		
WKN	JPM1NE		
ISIN	DE000JPM1NE9		
Währung	EUR		
Stückelung	EUR 1000,00		
Zeichnungsfrist	27. November 2006 bis 29. Dezember 2006 (12.00 Uhr MEZ), (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)		
Ausgabebetrag	3. Januar 2007		
Endfälligkeitstag³⁾	3. Januar 2012		
Ausgabepreis⁴⁾	100 % des Nominalbetrages (EUR 1000,00)		
Ausgabeaufschlag⁴⁾	Kein Ausgabeaufschlag		
Kapitalschutz	100 %		
Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit⁵⁾	100 % des Nominalbetrages		
Zinszahlungstage⁵⁾	Vierteljährlich an jedem 3. April, 3. Juli, 3. Oktober und 3. Januar, vom 3. April 2007 an bis zum Endfälligkeits- oder Vorzeitigen Rückzahlungstag		
Kupon	Laufzeit bis 12 Monate	(03.01.2007 – 02.01.2008)	3,60% p.a.
	13 bis 24 Mon.	(03.01.2008 – 02.01.2009)	3,70% p.a.
	25 bis 36 Mon.	(03.01.2009 – 02.01.2010)	3,80% p.a.
	37 bis 48 Mon.	(03.01.2010 – 02.01.2011)	3,90% p.a.
	49 bis 60 Mon.	(03.01.2011 – 02.01.2012)	4,00% p.a.
Vorzeitige Rückzahlung	Die Emittentin hat das Recht, aber nicht die Pflicht, die Anleihen zu 100% des Nominalbetrages an jedem Vorzeitigen Rückzahlungstag, d.h. am 3. Januar, 3. April, 3. Juli und 3. Oktober eines jeden Jahres (beginnend am 3. Januar 2008), vorzeitig zurückzuzahlen.		
Listing	Börse Stuttgart/ Freiverkehr		
Reuters	MORGANDE		
Internet	www.jpmorgansp.com		
Zahlstelle	BNP Paribas Securities Services Grüneburgweg 14 60322 Frankfurt am Main		

Copyright 2006 JPMorgan Chase & Co. – Alle Rechte vorbehalten.

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder den Einlagensicherungsfonds garantiert. Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/ Gebühren verbunden. Darüber hinaus erhält Citibank einen Bonus für Abschlüsse vom Emittenten.

Diese Publikation dient ausschließlich der Information. Sie stellt kein Verkaufsangebot dar und ist weder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf irgendeines Finanzinstrumentes noch als offizielle Bestätigung irgendeiner Transaktion zu verstehen. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit aller Marktpreise, Daten und anderer Informationen wird keine Garantie übernommen und alle diese Informationen können Änderungen unterliegen, ohne dass ein Hinweis erfolgt. Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind weder durch den Einlagensicherungsfonds noch durch das Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz gesichert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche gegebenenfalls zum vollständigen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden.

Ausführliche Informationen zu der Anleihe sind in dem für die Anleihe maßgeblichen Prospekt sowie gegebenenfalls den endgültigen Bedingungen enthalten, die bei der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, erhältlich und im Internet unter <http://www.jpmorgansp.com> abrufbar sein werden. Eine Anlageentscheidung sollte nur auf Grundlage der in dem Prospekt und gegebenenfalls den endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen getroffen werden, welche die allein maßgeblichen Wertpapierbedingungen enthalten. Weitere Informationen dazu können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

J.P. Morgan Securities Ltd. ist reguliert durch die FSA. Die Anleihe darf nicht in den U.S.A. oder an eine U.S.-Person im Sinne der Regulation S des U.S.Securities Act 1933 verkauft werden. Unter bestimmten Umständen verkauft J.P. Morgan Securities Ltd. diese Wertpapiere an Vertriebspartner oder andere Finanzinstitute mit einem Abschlag vom Ausgabepreis oder gewährt eine Rückvergütung zu Gunsten und für Rechnung dieser Vertriebspartner oder Finanzinstitute.

Stand: 24. Oktober 2006

³⁾ Unterliegen den Verschiebungsregelungen gemäß den Anleihebedingungen.

⁴⁾ In den Ausgabepreis können Provisionen mit einkalkuliert sein, die an J.P. Morgan Securities Ltd. als Lead Manager oder an Vertriebspartner gezahlt werden.

⁵⁾ Während der Laufzeit kann der Kurs der Stufenzins-Anleihe auch unter 100 % notieren. Unter bestimmten Umständen (z.B. steuerlichen Gründen) kann es auch außerhalb der planmäßigen Rückzahlungstage zu einer vorzeitigen Rückzahlung kommen. (Einzelheiten hierzu sind den Anleihebedingungen im Prospekt bzw. den endgültigen Bedingungen zu entnehmen). In diesen Sonderfällen kann der zahlbare Rückzahlungsbetrag auch unter dem Ausgabepreis liegen. Etwaige Gebühren werden nicht zurückgezahlt.