

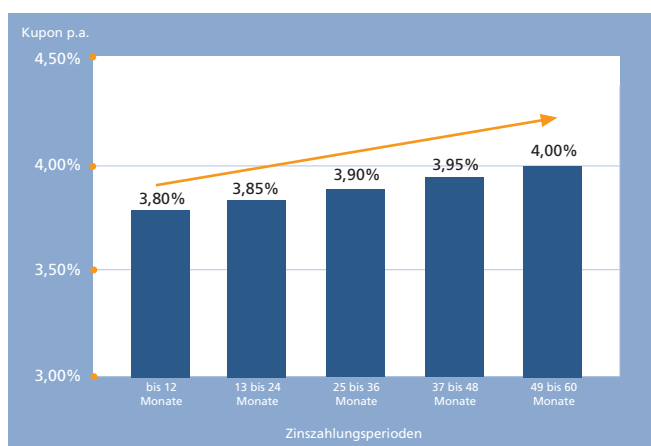
## STUFENZINS-ANLEIHE

### 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 kapitalgeschützte<sup>1)</sup> Stufenzins-Anleihe von JPMorgan zahlt einen Kupon von anfänglich 3,80 % p.a. des Nominalbetrages, der sich während der Laufzeit stufenweise erhöht. Die Kuponzahlung erfolgt erstmalig nach einem Jahr und danach vierteljährlich.

### Stufe für Stufe höhere Kuponzahlungen<sup>2)</sup>



### Wie funktioniert die Stufenzins-Anleihe?

Mit der Stufenzins-Anleihe erhält der Anleger erstmalig nach einem Jahr und dann quartalsweise einen Kupon, der zu Beginn bei 3,80 % 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.

Der attraktiven Verzinsung steht das Recht der Emittentin gegenüber, die Anleihe an einem der festgelegten Tage, d.h. zu jedem Zinszahlungstag, vorzeitig zurückzuzahlen (erstmalig zum 2. April 2008). Die Vorzeitige Rückzahlung liegt dabei allein im Ermessen der Emittentin. In diesem Fall, der mit einem fallenden Zinsniveau umso wahrscheinlicher wird, erhält der Anleger den Nominalbetrag seines Kapitals vorzeitig zurück.

Wird die Anleihe nicht vorzeitig zurückgezahlt, läuft sie bis zum 2. April 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.

**Zeichnungsfrist: 26. Februar 2007 bis 30. März 2007 (12.00 Uhr MEZ), (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)**

**WKN: JPM1VD, ISIN: DE000JPM1VD**

<sup>1)</sup> Eine Rückzahlung am Ende der Laufzeit bzw. bei Vorzeitiger Rückzahlung durch die Emittentin an einem Zinszahlungstag erfolgt zu 100% des Nominalbetrages.. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit bzw. bei vorzeitiger Rückzahlung 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.

<sup>2)</sup> Kuponzahlungen vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung.



### Die Vorteile der Stufenzins-Anleihe

- 100 % Kapitalschutz zum Laufzeitende und bei vorzeitiger Rückzahlung, falls diese durch die Emittentin veranlasst wurde<sup>3)</sup>
- Fixkupon, der sich stufenweise erhöht
- Nach einem Jahr quartalsweise Kuponzahlungen
- 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. wurde von Standard & Poor's mit AA- und von Moody's mit Aa2 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.jpmorgansp.com](http://www.jpmorgansp.com) veröffentlicht.

<sup>3)</sup> Etwaige Gebühren werden vom Kapitalschutz nicht erfasst, somit auch nicht zurückgezahlt.

## PRODUKTBESCHREIBUNG

<b>Emittentin</b>	J.P. Morgan International Derivatives Ltd.		
<b>Garantin</b>	JPMorgan Chase Bank, N. A. (S&P Rating: AA-, Moody's Rating: Aa2)		
<b>Instrument</b>	Anleihe		
<b>WKN</b>	JPM1VD		
<b>ISIN</b>	DE000JPM1VD4		
<b>Währung</b>	EUR		
<b>Stückelung</b>	EUR 1.000,00		
<b>Zeichnungsfrist</b>	26. Februar 2007 bis 30. März 2007 (12.00 Uhr MEZ), vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung		
<b>Ausgabetermin<sup>4)</sup></b>	2. April 2007		
<b>Endfälligkeitstag<sup>4)</sup></b>	2. April 2012		
<b>Ausgabepreis<sup>5)</sup></b>	100 % des Nominalbetrages (EUR 1.000,00)		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Kein Ausgabeaufschlag		
<b>Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit<sup>6)</sup></b>	100 % des Nominalbetrages		
<b>Zinszahlungstage<sup>4)</sup></b>	Erstmalig am 2. April 2008 (jährlich). Im folgenden vierteljährlich an jedem 2. Juli, 2. Oktober, 2. Januar und 2. April, vom 2. April 2008 an bis zum Endfälligkeitstags- bzw. im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag		
<b>Kupon</b>	Nach 12 Monaten	(02.04.2008)	3,80% p.a.
	13 bis 24 Mon.	(03.04.2008 – 02.04.2009)	3,85% p.a.
	25 bis 36 Mon.	(03.04.2009 – 02.04.2010)	3,90% p.a.
	37 bis 48 Mon.	(03.04.2010 – 02.04.2011)	3,95% p.a.
	49 bis 60 Mon.	(03.04.2011 – 02.04.2012)	4,00% p.a.
<b>Vorzeitige Rückzahlung<sup>4)</sup></b>	Die Emittentin hat das Recht, aber nicht die Pflicht, die Anleihen zu 100 % des Nominalbetrages an jedem Vorzeitigen Rückzahlungstag, d.h. am 2. April, 2. Juli, 2. Oktober und 2. Januar eines jeden Jahres (erstmalig am 2. April 2008), vorzeitig zurückzuzahlen.		
<b>Listing</b>	Börse Stuttgart/ Freiverkehr		
<b>Reuters</b>	DEJPM1VD=JPML		
<b>Internet</b>	www.jpmorgansp.com		
<b>Zahlstelle</b>	BNP Paribas Securities Services Grüneburgweg 14 60322 Frankfurt am Main		

Copyright 2007 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 Anlagenscheidung 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: 22. Januar 2007

<sup>4)</sup> Unterliegen den Verschiebungsregelungen gemäß den Anleihebedingungen.

<sup>5)</sup> In den Ausgabepreis können – unabhängig vom Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an JPMorgan gezahlt werden.

<sup>6)</sup> Während der Laufzeit kann der Kurs der Anleihe auch unter 100 % notieren. Unter bestimmten Umständen (z.B. steuerlichen Gründen) kann es auch außerhalb der planmäßigen Rückzahlungstage zu einer Rückzahlung kommen. (Einzelheiten hierzu sind den Bedingungen im Prospekt zu entnehmen). In diesen Sonderfällen kann der zahlbare Rückzahlungsbetrag auch unter dem Ausgabepreis liegen. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht zurückgezahlt.