

# JPMorgan Structured Products



## TOPZINS ZERTIFIKAT II

WKN JPM1N6

ISIN JE00B1LLR524

### DIE VORTEILE AUF EINEN BLICK

- Chance auf eine attraktive jährliche Bonuszahlung in Höhe von 5 % des Emissionspreises
- Tief liegende Barriere von 50 %
- Sicherheitspuffer am Laufzeitende, falls der Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index nicht unter 50 % seines Anfangsniveaus schließt

## TOPZINS ZERTIFIKAT – EIN KONZEPT MIT GUTEN AUSSICHTEN

In den letzten Jahren sind die Kurse an den europäischen Börsen gestiegen und einige Anzeichen sprechen dafür, dass sich dieser Trend in der Eurozone auch nach den letzten Korrekturen fortsetzen könnte. Zu den führenden Börsenbarometern für den europäischen Markt gehört dabei der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, der sich aus 50 der wichtigsten europäischen Blue-Chip-Aktien zusammensetzt. Gleichzeitig befinden sich die Geld- und Kapitalmarktzinsen seit langem auf einem relativ niedrigen Niveau.

Nutzen Sie in dieser Situation mit dem TopZins Zertifikat die Kombination aus reduziertem Risiko, einem überschaubaren Anlagehorizont und der Chance auf die jährliche Auszahlung eines attraktiven Bonus in Höhe von 5 % des Emissionspreises.

### So funktioniert das TopZins Zertifikat

Mit dem TopZins Zertifikat hat JPMorgan ein Produkt entwickelt, bei welchem der Investor sowohl bei einer Seitwärtsbewegung der Märkte als auch bei fallenden Kursen bis zum Erreichen der Barriere vom eingebauten Sicherheitspuffer profitieren und attraktive Bonuszahlungen erwirtschaften kann.

Als Basiswert dient der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, dessen Wertentwicklung über fünf Beobachtungsperioden von jeweils einem Jahr betrachtet wird.

#### ► Bonuszahlungen

Der Investor erhält am Ende der jeweiligen jährlichen Beobachtungsperiode eine Bonuszahlung in Höhe von 5 % des Emissionspreises (EUR 50 pro Zertifikat), sofern der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index während dieses Zeitraums nie unter 50 % („Barriere“) seines Wertes vom Anfänglichen Bewertungstag<sup>1)</sup> (23. Februar 2007) lag.

Sollte der Dow Jones EURO STOXX 50® Index jedoch während einer der Beobachtungsperioden die Barriere unterschreiten, so erhält der Investor für dieses Laufzeitjahr keine Bonuszahlung. Die folgenden Perioden sind davon jedoch nicht betroffen. In der nächsten Beobachtungsperiode hat der Investor wieder die Chance, eine Bonuszahlung in Höhe von EUR 50 pro Zertifikat zu erhalten.

<sup>1)</sup> Unterliegt den Verschiebungsregelungen gemäß den Zertifikatsbedingungen.

### ► 50 % Sicherheitspuffer am Laufzeitende

Sollte der Wert des Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Laufzeitende gefallen sein, schaltet sich der Sicherheitspuffer ein, sofern der Schlusskurs des Index am Abschließenden Bewertungstag (24. Februar 2012) 50 % des Wertes vom Anfänglichen Bewertungstag nicht unterschreitet. In diesem Fall greift der 100%ige Kapitalschutz und der Investor erhält den vollen Emissionspreis in Höhe von EUR 1.000 pro Zertifikat zurück.

Nur wenn der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Abschließenden Bewertungstag um mehr als 50 % gegenüber dem Schlusskurs vom Anfänglichen Bewertungstag gefallen ist, kommt es zum Kapitalverlust. Die Rückzahlung pro Zertifikat beträgt dann EUR 1.000 abzüglich des prozentualen Verlustes des Index, wie die Beispielrechnung im folgenden Szenario 3 aufzeigt.

### Folgende beispielhafte Szenarien zeigen die Funktionsweise des TopZins Zertifikats

Die folgenden Beispiele stellen keinen Hinweis auf einen erwarteten oder wahrscheinlichen Verlauf dar, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Daten sind fiktiv und beispielhaft gewählt.

### ► Szenario 1

Der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index notiert an allen Tagen während der Laufzeit des Zertifikats auf oder über der Barriere von 50 % und schließt am Abschließenden Bewertungstag bei 110 % seines Anfangsniveaus. Der Investor erhält in jedem Laufzeitjahr die jährliche Bonuszahlung in Höhe von 5 % des Emissionspreises und bei Endfälligkeit erfolgt die Rückzahlung des Zertifikats zu EUR 1.000.

### ► Szenario 2

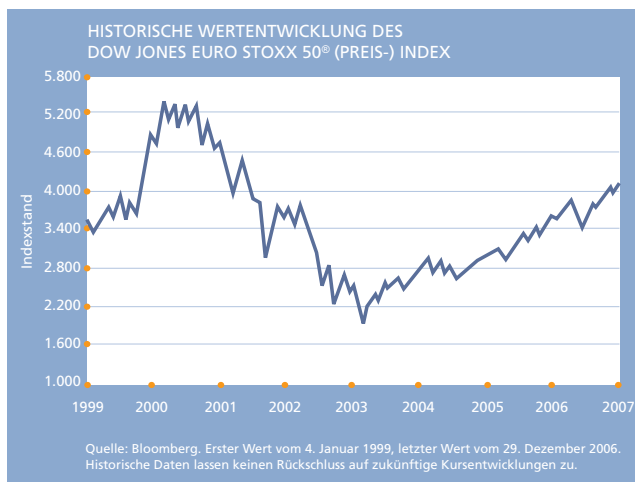
Der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index notiert zum Beispiel nur während der dritten Beobachtungsperiode unter der Barriere von 50 % und schließt bei Endfälligkeit bei 80 % seines Anfangsniveaus. Lediglich die auf die dritte Beobachtungsperiode bezogene Bonuszahlung entfällt. Die Bonuszahlungen der anderen Laufzeitjahre sowie die 100%ige Kapitalrückzahlung (bezogen auf den Emissionspreis) bei Endfälligkeit sind davon nicht berührt.

### ► Szenario 3

Der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index notiert in zwei der fünf Beobachtungsperioden (einschließlich der letzten Beobachtungsperiode) unter der Barriere von 50 % und schließt am Laufzeitende bei 40 % des Werts vom Anfänglichen Bewertungstag. In diesem Fall erhält der Investor nur in drei der fünf Laufzeitjahre eine Bonuszahlung und die Rückzahlung des Zertifikats bei Laufzeitende erfolgt zu 40 % des Emissionspreises (EUR 400).

### Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index

Der Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, welcher die Wertentwicklung 50 europäischer Blue-Chip-Aktien von Ländern, die der Europäischen Währungsunion angehören, nachbildet. Er wurde Ende 1991 mit einem Anfangslevel von 1.000 Punkten fixiert. Für die Kalkulation und Gewichtung der einzelnen Komponenten ist die Marktkapitalisierung des Free-Float ausschlaggebend, welche quartalsweise überprüft wird. Die Gewichtung ist für jedes Mitglied auf 10 % der gesamten Free-Float-Marktkapitalisierung des Index begrenzt.



## DIE VORTEILE AUF EINEN BLICK

- Chance auf eine attraktive jährliche Bonuszahlung in Höhe von 5 % des Emissionspreises
- Tief liegende Barriere von 50 %
- Sicherheitspuffer am Laufzeitende, falls der Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index am Abschließenden Bewertungstag nicht unter 50% seines Anfangsniveaus schließt

## DAS SOLLTEN SIE BEACHTEN

- Liegt der tägliche Schlusskurs des Index während einer Beobachtungsperiode mindestens einmal unter der Barriere, so erfolgt für diese Beobachtungsperiode keine Bonuszahlung.
- Schließt der Index am Abschließenden Bewertungstag unter der Barriere von 50 %, entsteht am Laufzeitende ein Kapitalverlust (bis hin zum Totalverlust).
- Sollte sich der Wert des Dow Jones EURO STOXX 50® Index während der Laufzeit oder am Laufzeitende gegenüber seinem Anfangsniveau erhöhen, so profitiert der Anleger nicht über die Kuponzahlung hinaus.
- Der Basiswert ist ein Preis-Index. Anders als bei einem Performance-Index erhöhen Dividendenzahlungen den Indexstand nicht.

## JPMORGAN CHASE & CO.

- 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 Prospekt.

## RISIKEN

Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verknüpft sind, finden Sie in dem für das Zertifikat maßgeblichen Basisprospekt sowie den endgültigen Bedingungen.

### ■ **Marktrisiko**

Das Zertifikat ist nicht kapitalgeschützt. Liegt der Index am Abschließenden Bewertungstag unter der Barriere von 50 %, entsteht am Laufzeitende ein Kapitalverlust (bis hin zum Totalverlust). Sollte sich der Wert des Dow Jones EURO STOXX 50® Index während der Laufzeit oder am Laufzeitende gegenüber seinem Anfangsniveau erhöhen, so profitiert der Anleger hiervon nicht.

### ■ **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 des TopZins Zertifikats vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis des Zertifikats, bei fallenden Zinsen steigt der Preis des Zertifikats.

### ■ **Kursrisiko**

Der Wert des Zertifikats kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (insbesondere Volatilität, Zinsniveau und Entwicklung des Index) negativ beeinflusst werden.

### ■ **Liquiditätsrisiko**

Der Lead Manager, J.P. Morgan Securities Ltd., stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das TopZins Zertifikat im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart und im Freiverkehr der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarktes besteht jedoch nicht. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite [www.jpmorganinvestor.com](http://www.jpmorganinvestor.com) veröffentlicht.

## PRODUKTBESCHREIBUNG

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Emittentin</b>                     | J.P. Morgan International Derivatives Ltd.   |
| <b>Garantin</b>                       | JPMorgan Chase Bank, N.A.<br>(S&P Rating: AA-, Moody's Rating: Aa2)  |
| <b>Instrument</b>                     | Zertifikat   |
| <b>Währung</b>                        | EUR  |
| <b>Laufzeit</b>                       | 5 Jahre  |
| <b>WKN</b>                            | JPM1N6   |
| <b>ISIN</b>                           | JE00B1LLR524   |
| <b>Zeichnungsfrist</b>                | 29. Januar 2007 bis 23. Februar 2007<br>(12.00 Uhr MEZ), vorbehaltlich<br>vorzeitiger Schließung   |
| <b>Anfänglicher</b>                   |  |
| <b>Bewertungstag<sup>2)</sup></b>     | 23. Februar 2007   |
| <b>Emissionstag (Valuta)</b>          | 28. Februar 2007   |
| <b>Abschließender</b>                 |  |
| <b>Bewertungstag<sup>2)</sup></b>     | 24. Februar 2012   |
| <b>Endfälligkeitstag<sup>2)</sup></b> | 29. Februar 2012   |
| <b>Emissionspreis<sup>3)</sup></b>    | EUR 1.000  |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>               | 2 % des Emissionspreises   |
| <b>Erstverkaufspreis</b>              | EUR 1.000 + Ausgabeaufschlag (EUR 1.020)   |
| <b>Basiswert</b>                      | Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index<br>(Bloomberg: SX5E <Index>)   |
| <b>Barriere</b>                       | 50 % des Schlusskurses des Basiswerts am<br>Anfänglichen Bewertungstag   |
| <b>Bonuszahlung</b>                   | 5 % des Emissionspreises (EUR 50 pro Zerti-<br>fikat), sofern der Schlusskurs des Basiswerts<br>während der jeweiligen Beobachtungsperi-<br>ode nie unter der Barriere notiert hat |

<sup>2)</sup> Unterliegt den Verschiebungsregelungen gemäß den Zertifikatsbedingungen.

<sup>3)</sup> Der Emissionspreis kann über dem Marktwert der Zertifikate am Ausgabebetrag (bestimmt unter Bezugnahme auf von JPMorgan eingesetzte interne Bewertungsmodelle, die auf anerkannten finanzmathematischen Methoden basieren) liegen. In den Emissionspreis können – unabhängig vom Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert werden, die an J.P. Morgan Securities Ltd. und/oder an eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften gezahlt werden.

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Beobachtungsperioden</b> | 1. 23.02.2007 (ausschließlich) –<br>28.02.2008 (einschließlich) |
|                             | 2. 28.02.2008 (ausschließlich) –<br>27.02.2009 (einschließlich) |
|                             | 3. 27.02.2009 (ausschließlich) –<br>26.02.2010 (einschließlich) |
|                             | 4. 26.02.2010 (ausschließlich) –<br>28.02.2011 (einschließlich) |
|                             | 5. 28.02.2011 (ausschließlich) –<br>24.02.2012 (einschließlich) |

**Rückzahlungsbetrag** Falls der Schlusskurs des Basiswerts am Abschließenden Bewertungstag mindestens der Barriere entspricht: EUR 1.000

Andernfalls berechnet sich der Rückzahlungsbetrag wie folgt:

$$\text{EUR 1.000} \times \frac{\text{Endstand}}{\text{Anfangsstand}}$$

wobei:

Endstand: Schlusskurs des Basiswerts am Abschließenden Bewertungstag  
Anfangsstand: Schlusskurs des Basiswerts am Anfänglichen Bewertungstag  
Börse Stuttgart/Freiverkehr und  
Börse Frankfurt/Freiverkehr  
DEJPM1N6=JPML  
www.jpmorgansp.com  
BNP Paribas Securities Services,  
Grüneburgweg 14,  
60322 Frankfurt/Main

**Listing**

**Reuters**

**Internet**

**Zahlstelle**

## Das sollten Sie beachten:

- Diese Zertifikate sind eine Anlageform mit einem vergleichsweise hohen Ertragspotenzial. Sie sind nicht mit einer Spareinlage vergleichbar.
- Der Chance auf einen vergleichsweise hohen Ertrag steht das Risiko gegenüber,
  - keinen Ertrag zu erzielen oder
  - das investierte Kapital teilweise oder vollständig zu verlieren.
- Bevor Sie sich zu einem Kauf dieser Zertifikate entscheiden, sollten Sie:
  - prüfen, welche Risiken Sie einzugehen bereit sind,
  - unabhängige Rechts- und steuerliche Berater zu den möglichen Erträgen und Risiken sowie zu der Frage konsultieren, ob die Zertifikate eine für Sie geeignete Anlageform sind, und
  - sicherstellen, dass Sie bereit sind, Ihr Geld für die gesamte Laufzeit der Zertifikate anzulegen.
- Wenn Sie sich zu einem Kauf der Zertifikate entscheiden, sollten die Zertifikate nur einen Teil Ihres Investments darstellen. Sie sollten nicht Ihr gesamtes Kapital in den Zertifikaten anlegen.

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 den Abschluss vom Emittenten. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden.

Diese Publikation dient ausschließlich der Information. Sie stellt kein Verkaufsangebot dar und ist weder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf irgendeines Finanzinstruments 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 dem Zertifikat sind in dem für das Zertifikat 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. Das Zertifikat 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 Emissionspreis oder gewährt eine Rückvergütung zu Gunsten und für Rechnung dieser Vertriebspartner oder Finanzinstitute.

Der Dow Jones EURO STOXX® und seine Marken sind geistiges Eigentum der Stoxx Limited, Zürich, Schweiz, und/oder Dow Jones & Company, Inc., einer Gesellschaft unter dem Recht von Delaware, in New York, USA (die „Lizenzgeber“), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von den Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung.