

# JPMorgan Structured Products



## ALPHA EXPRESS ANLEIHE

WKN JPM1V3

ISIN DE000JPM1V36

### AUF EINEN BLICK

- 5 Jahre Laufzeit
- Kapitalschutz: 100 % des Ausgabepreises bei Endfälligkeit
- Marktneutrale Strategie: attraktive Ertragschancen sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Märkten
- Jährlich wiederkehrende Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung in Höhe des Ausgabepreises plus 120 Euro pro Jahr
- Rückzahlung abhängig von der relativen Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex gegenüber dem DAX® Index
- Zeichnungsfrist: 30. April 2007 – 25. Mai 2007 (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)

## SO FUNKTIONIERT DIE ALPHA EXPRESS ANLEIHE

Die Alpha Express Anleihe wird von J.P. Morgan International Derivatives Ltd. emittiert und ist garantiert von JPMorgan Chase Bank, N.A. Die Anleihe setzt auf die unterschiedliche Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex gegenüber dem DAX® Index und hat eine maximale Laufzeit von fünf Jahren. Dabei bietet sich die Chance auf einen attraktiven Ertrag mit der Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung, wenn sich der DivDAX® im Vergleich zum DAX® an einem der Bewertungstage relativ besser oder gleich entwickelt.

### Investment mit Kapitalschutz

Die Alpha Express Anleihe ist bei Endfälligkeit (31. Mai 2012) zu 100 % kapitalgeschützt, was bedeutet, dass der Anleger am Ende der Laufzeit mindestens 1.000 Euro pro Anleihe erhält. Während der Laufzeit können sich ändernde Marktgegebenheiten jedoch dazu führen, dass der Preis für die Anleihe unter den Ausgabepreis von 1.000 Euro fällt.

### Chance auf vorzeitige Rückzahlung

An jedem der fünf jährlichen Bewertungstage wird der jeweilige Schlusskurs beider Indizes mit seinem jeweiligen Kurs vom Anfänglichen Bewertungstag (25. Mai 2007), dem Referenzkurs, verglichen (die „Wertentwicklung“). Ist die Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex am ersten Bewertungstag (6. Juni 2008) gleich oder höher als die Wertentwicklung des DAX® Index, erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Alpha Express Anleihe zu 1.120 Euro. Dabei ist es unerheblich, ob und wie stark die beiden Indizes gegenüber ihrem jeweiligen Referenzkurs steigen oder fallen, es kommt bei der Betrachtung nur auf den Vergleich der Wertentwicklung des einen Index gegenüber der Wertentwicklung des anderen Index an.

Hat sich der DivDAX® Preisindex jedoch relativ schlechter entwickelt als der DAX® Index, erfolgt keine vorzeitige Rückzahlung und die Laufzeit der Anleihe verlängert sich um mindestens ein weiteres Jahr bis zum nächsten Bewertungstag.

Solange es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihe kommt, erfolgt die Überprüfung an den jeweiligen Bewertungstagen in den nachfolgenden Jahren auf die gleiche Weise. Ist am zweiten, dritten oder vierten Bewertungstag die relative Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex besser als die des

DAX® Index oder entspricht dieser, so erhält der Anleger den Ausgabepreis in Höhe von 1.000 Euro sowie einen Ertrag von 240 Euro (nach dem 2. Jahr), 360 Euro (nach dem 3. Jahr) oder 480 Euro (nach dem vierten Jahr).

#### Rückzahlung am Ende der Laufzeit

Kommt es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Alpha Express Anleihe, so erhält der Anleger bei Endfälligkeit (31. Mai 2012) 1.600 Euro, wenn der DivDAX® Preisindex am Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum DAX® Index eine relativ bessere oder die gleiche Wertentwicklung aufweist. Ist die Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex auch am Abschließenden Bewertungstag nicht besser als die des DAX® Index bzw. entspricht dieser, so sichert der Kapitalschutz die Rückzahlung der Anleihe zu 100 % des Ausgabepreises.

#### MARKTNEUTRALE STRATEGIE MIT KAPITALSCHUTZ

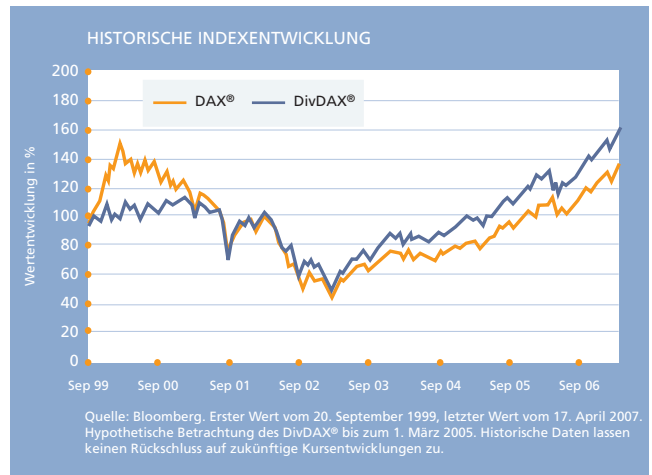
In Zeiten bereits stark gestiegener Aktienkurse erfreuen sich Strategien, die nicht nur von steigenden Kursen profitieren, immer größerer Beliebtheit. Gerade die jüngste Kurskorrektur hat gezeigt, dass mit einer Aktienanlage nicht nur Chancen, sondern auch Risiken verbunden sein können. Vor diesem Hintergrund suchen Anleger Anlagestrategien, die unabhängig von der Richtung der Marktentwicklung Renditechancen eröffnen. Solche Strategien werden als marktneutral bezeichnet. Es zählt lediglich die bessere Entwicklung eines zugrunde liegenden Basiswerts gegenüber einem Vergleichswert, also das, was in der Fachsprache „Alpha“ bezeichnet wird. Anlegern eröffnen sich so attraktive Renditechancen, ganz gleich, ob die Märkte steigen oder fallen.

Die Alpha Express Anleihe von JPMorgan bietet Anlegern die Chance, einen attraktiven Ertrag zu erzielen, und gleichzeitig die Sicherheit eines 100%igen Kapitalschutzes bei Endfälligkeit. Entscheidend ist dabei die relative Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex gegenüber dem DAX® Index.

#### DIE BASISWERTE IM DETAIL

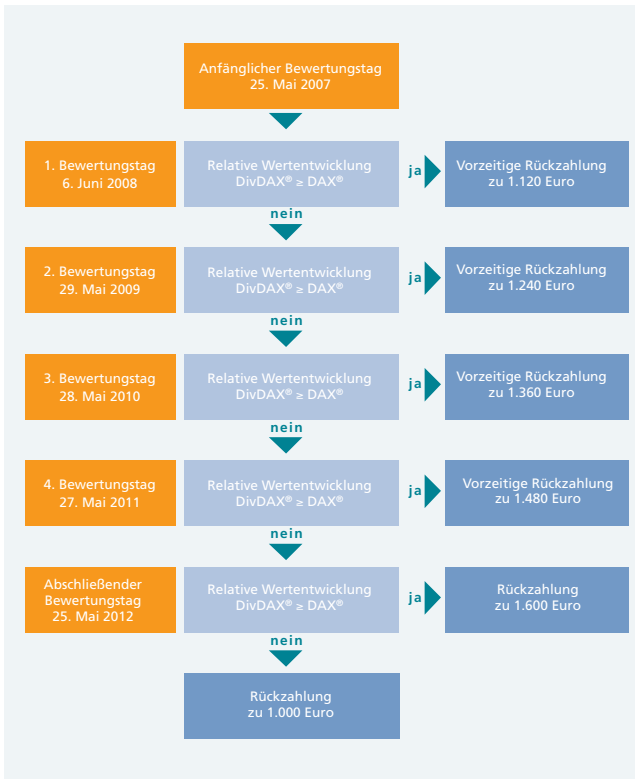
Der **Deutsche Aktien-Index (DAX®)** ist ein Performanceindex, der neben der Wertsteigerung der enthaltenen Aktien auch die Kapitalvermehrung durch Dividenden abbildet, da die Dividenden reinvestiert werden. Der DAX® enthält die nach Marktkapitalisierung und Aktienumsatz 30 größten deutschen Unternehmen. Der DAX® Index wurde am 31. Dezember 1987 eingeführt.

Der **DivDAX® Preisindex** ist der Dividendenindex der Deutschen Börse. Er repräsentiert die 15 DAX® Unternehmen mit der höchsten Dividendenrendite. Basierend auf der Dividendenzahlung der DAX® Unternehmen im Frühjahr wird der DivDAX® jährlich im September angepasst. Der Anteil eines Unternehmens am DivDAX® Preisindex ist auf maximal 10% beschränkt. Der DivDAX® Preisindex wurde am 1. März 2005 eingeführt.



## RÜCKZAHLUNGSSZENARIOEN AN DEN BEWERTUNGSTAGEN

Die nachfolgende Grafik zeigt mögliche Rückzahlungen der Alpha Express Anleihe während der fünfjährigen Bewertungsperiode. Die Daten stellen keinen Hinweis auf einen erwarteten oder wahrscheinlichen Kursverlauf dar. Sie dienen lediglich der Darstellung.



## INVESTITION IN DIE ALPHA EXPRESS ANLEIHE

### Für eine Anlage spricht

- Kapitalschutz: 100% des Ausgabepreises bei Endfälligkeit
- Marktneutrale Strategie: attraktive Ertragschancen sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Märkten
- Jährlich wiederkehrende Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung in Höhe des Ausgabepreises plus 120 Euro pro Jahr

### Anleger sollten beachten

- Der 100%ige Kapitalschutz der Anleihe bezogen auf den Ausgabepreis kann nur zur Endfälligkeit garantiert werden; bei einem vorzeitigen Verkauf sind Kursverluste möglich.
- Der DivDAX® ist ein Preisindex. Anders als beim DAX®, der ein Performanceindex ist, 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 1,3 Billionen US-Dollar (rund 975 Mrd. Euro).
- JPMorgan Chase & Co. hat mit 150 Jahren Erfahrung eine lange Tradition im Investment Banking.
- Standard & Poor's beurteilt die Bonität von JPMorgan Chase Bank, N.A., aktuell mit AA und Moody's mit Aaa.
- Weitere Informationen zur Emittentin und Garantin finden Sie im Prospekt.

## SZENARIO-BEISPIELE

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

Am ersten Bewertungstag beträgt die Wertentwicklung des DivDAX® gegenüber seinem Referenzwert 22 %, während der DAX® Index nur eine Wertentwicklung von 15 % erreicht. Der DivDAX® Preisindex weist damit eine um 7 % bessere Wertentwicklung auf als der DAX® Index. Die Alpha Express Anleihe wird vorzeitig zu 1.120 Euro zurückgezahlt.

### ► Szenario 2

Der DivDAX® entwickelt sich in den ersten vier Jahren relativ schlechter als der DAX® Index. Am Abschließenden Bewertungstag weist der DivDAX® Preisindex einen Verlust von 5 % und der DAX® Index einen Verlust von 10 % gegenüber seinem Referenzwert auf. Der DivDAX® hat somit eine um 5 % bessere Wertentwicklung als der DAX® Index. Der Anleger erhält bei Endfälligkeit 1.600 Euro.

### ► Szenario 3

Der DivDAX® Preisindex entwickelt sich an keinem der Bewertungstage besser als der DAX® und ist am Abschließenden Bewertungstag um 18 % gestiegen, während der DAX® Index um 25 % gegenüber seinem Referenzwert gestiegen ist. Damit hat sich der DivDAX® bezogen auf seinen Referenzwert um 7 % schlechter entwickelt als der DAX® Index. Der 100%ige Kapitalschutz sichert die Rückzahlung des Ausgabepreises, so dass der Anleger 1.000 Euro pro Anleihe bei Endfälligkeit erhält.

## RISIKEN

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

### ■ 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 Alpha Express 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.

### ■ Kursrisiko

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

### ■ Liquiditätsrisiko

J.P. Morgan Securities Ltd. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Alpha Express Anleihe im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart und im Freiverkehr der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarkts besteht jedoch nicht. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite [www.jpmorgansp.com](http://www.jpmorgansp.com) veröffentlicht.

## PRODUKTBESCHREIBUNG

### Daten im Überblick

<b>Zeichnungsfrist</b>	30. April 2007 – 25. Mai 2007 (12.00 Uhr MESZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
<b>Anfänglicher Bewertungstag<sup>1)</sup></b>	25. Mai 2007
<b>Ausgabebetrag (Valuta)</b>	30. Mai 2007
<b>Abschließender Bewertungstag<sup>1)</sup></b>	25. Mai 2012
<b>Endfälligkeitstag</b>	31. Mai 2012

### Ausstattungsmerkmale

<b>Emittentin</b>	J.P. Morgan International Derivatives Ltd.
<b>Garantin</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. (S&P Rating: AA/Moody's Rating: Aaa)
<b>Instrument</b>	Anleihe
<b>WKN</b>	JPM1V3
<b>ISIN</b>	DE000JPM1V36
<b>Währung</b>	Euro
<b>Laufzeit</b>	5 Jahre
<b>Ausgabepreis<sup>2)</sup></b>	1.000 Euro (Stücknotiz)
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3 % des Ausgabepreises (verbleibt in voller Höhe bei der Citibank)
<b>Referenzkurs</b>	Schlusskurs der Basiswerte am Anfänglichen Bewertungstag
<b>Basiswert</b>	1. DivDAX® Preisindex (Bloomberg: DDAXK Index) 2. DAX® Index (Bloomberg: DAX Index)

<sup>1)</sup> Der Anfängliche Bewertungstag, die Bewertungstage sowie der Abschließende Bewertungstag unterliegen Verschiebungsregelungen gemäß den Anleihebedingungen.

<sup>2)</sup> Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabebetrag liegen. In den Ausgabepreis können – unabhängig von einem zu zahlenden Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften gezahlt werden. Weitere Informationen können auf Anfrage von den jeweiligen Vertriebsgesellschaften zur Verfügung gestellt werden.

<b>Bewertungstage<sup>1)</sup></b>	6. Juni 2008, 29. Mai 2009, 28. Mai 2010, 27. Mai 2011
<b>Vorzeitige Rückzahlung</b>	Falls an einem der Bewertungstage die relative Wertentwicklung des Basiswerts 1 bezogen auf den Referenzwert gleich oder besser ist als die des Basiswerts 2, kommt es zu der im Folgenden beschriebenen Auszahlung. Falls keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt, verlängert sich die Laufzeit um jeweils ein weiteres Jahr.  1.120 Euro nach dem ersten Jahr (13. Juni 2008), oder 1.240 Euro nach dem zweiten Jahr (5. Juni 2009), oder 1.360 Euro nach dem dritten Jahr (4. Juni 2010), oder 1.480 Euro nach dem vierten Jahr (3. Juni 2011)
<b>Rückzahlung bei Endfälligkeit</b>	Falls am Abschließenden Bewertungstag die relative Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex bezogen auf den Referenzwert gleich oder besser ist als die des DAX® Index: 1.600 Euro Ansonsten erfolgt die Rückzahlung zu 1.000 Euro
<b>Listing</b>	Börse Stuttgart/Freiverkehr und Börse Frankfurt/Freiverkehr
<b>Reuters</b>	DEJPM1V3=JPML
<b>Internet</b>	www.jporgansp.com
<b>Zahlstelle</b>	BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt/Main

## WICHTIGE HINWEISE

Copyright 2007 JPMorgan Chase & Co. – Alle Rechte vorbehalten.

Die nachfolgenden Risikohinweise stellen keine abschließende Darstellung aller mit einer Anlage in die Anleihen verbundenen Risiken dar. Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verbunden sind, finden Sie in dem für die Anleihen maßgeblichen Prospekt.

**Bonitätsrisiko:** Anleger tragen das volle Bonitätsrisiko der JPMorgan Chase Bank, N.A., als Garantin der Emittentin. **Kursrisiko:** Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (wie z.B. der Volatilität, Zinssätzen, Basiswert und Restlaufzeit) beeinflusst werden. Während der Laufzeit kann der Kurs der Anleihe auch unter 1.000 Euro pro Anleihe notieren und so kann für den Anleger bei vorzeitigem Verkauf der Anleihe ein erheblicher Verlust bis hin zum Totalverlust entstehen. Die Rückzahlung zu mindestens 1.000 Euro pro Anleihe erfolgt nur am Ende der Laufzeit. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden vom Kapitalschutz nicht erfasst, somit auch nicht zurückgezahlt. **Liquiditätsrisiko:** Unter normalen Marktbedingungen stellt JPMorgan börsentäglich nach bestem Bemühen indikative An- und Verkaufskurse für die Anleihen. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarkts besteht jedoch nicht. **Vorzeitige Rückzahlung:** Unter bestimmten außerordentlichen Umständen (z.B. steuerliche Gründe oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin oder zusätzliche Beendigungsgründe) kann es zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihen kommen – Einzelheiten sind den Anleihebedingungen im Prospekt zu entnehmen. In diesen Fällen kann der Rückzahlungsbetrag auch unter 1.000 Euro pro Anleihe liegen. **Gebühren:** Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden. In den Ausgabepreis können – unabhängig vom Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an JPMorgan oder an Vertriebspartner gezahlt werden.

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. Über die in dieser Broschüre bereits genannten Provisionen hinaus erhält Citibank eine Rückvergütung in Höhe von 1,85 % für den Abschluss von der Emittentin. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Dieses Produkt steht beispielhaft für seine Produktgattung. 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 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. Interessierte Anleger sollten sich ihre eigene unabhängige Rechts-, Finanz- und Steuerberatung einholen und auf dieser Basis mit ihren Beratern die Eignung und die mit einer Anlage in die Anleihe verbundenen Risiken unter Berücksichtigung ihrer individuellen Umstände prüfen. JPMorgan übernimmt keinerlei Verantwortung oder Verpflichtung diesbezüglich.

Ausführliche Informationen zu den Anleihen sind in dem für die Anleihen maßgeblichen Prospekt, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland gebilligt wurde, sowie den Endgültigen Bedingungen, die bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland hinterlegt wurden, enthalten. Diese Unterlagen sind bei der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, erhältlich und sind im Internet unter <http://www.jpmorgansp.com> abrufbar. Eine Anlageentscheidung sollte nur auf Grundlage der in dem Prospekt und den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen getroffen werden, welche die allein maßgeblichen Anleihebedingungen enthalten.

Es ist nicht beabsichtigt, dass das Dokument an Personen oder juristische Personen in Jurisdiktionen, in denen der Vertrieb oder die Benutzung im Widerspruch zu geltendem Recht oder Rechtsprechung steht, verteilt wird. Das Dokument darf nicht an Personen ausgehändigt oder repliziert werden ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von JPMorgan. Insbesondere dürfen die Anleihen nicht in den USA oder an eine US-Person im Sinne der Regulation S des U.S. Securities Act 1933 angeboten oder verkauft werden.

Die Bezeichnung "DAX® Index" ist markenrechtlich geschützt und wird aufgrund einer Lizenzvereinbarung von J.P. Morgan Securities Ltd. mit der Deutschen Börse AG genutzt.

Die Bezeichnung "DivDAX® Price Index" ist markenrechtlich geschützt und wird aufgrund einer Lizenzvereinbarung von J.P. Morgan Securities Ltd. mit der Deutschen Börse AG genutzt.