

ZINS KORRIDOR ANLEIHE ▶

JPMorgan Structured Products



Zins Korridor Anleihe

WKN JPM1YW
ISIN DE000JPM1YW8

AUF EINEN BLICK

- Kurze Laufzeit von 14 Monaten
- 100 % Kapitalschutz am Laufzeitende
- Chance auf eine attraktive Rückzahlung in Höhe von bis zu EUR 1.070 pro Anleihe
- Zeichnungsfrist: 3. Dezember 2007 bis 28. Dezember 2007¹

So funktioniert die Zins Korridor Anleihe

Die Zins Korridor Anleihe bietet dem Anleger die Chance, in Abhängigkeit der Entwicklung des 3-Monats-Euribor einen attraktiven Ertrag am Ende der Laufzeit zu erzielen. Die Anleihe ist für Anleger interessant, die in den nächsten 14 Monaten von einer Seitwärtsbewegung des kurzfristigen Zinssatzes ausgehen.

Investment mit Kapitalschutz

Die Zins Korridor Anleihe ist am Laufzeitende (3. März 2009) zu 100 % kapitalgeschützt, was bedeutet, dass der Anleger am Ende der Laufzeit mindestens EUR 1.000 pro Anleihe erhält. Während der Laufzeit können sich ändernde Marktgegebenheiten jedoch dazu führen, dass der Preis für die Anleihe auch unter dem Nominalbetrag von EUR 1.000 notiert.

Rückzahlung am Laufzeitende

Entscheidend für die Höhe der Rückzahlung am Ende der Laufzeit ist, ob sich der 3-Monats-Euribor (der „Zinssatz“)² an den 14 monatlichen Beobachtungstagen innerhalb der drei definierten Korridore bewegt hat.

Falls der 3-Monats-Euribor an allen Beobachtungstagen innerhalb der Bandbreite von $-0,50\%$ bis $+0,50\%$ („Innerer Korridor“) seines Wertes am Anfänglichen Bewertungstag (28. Dezember 2007), dem Anfangsstand, notiert, erhält der Anleger am Laufzeitende eine Rückzahlung in Höhe von EUR 1.070 pro Anleihe.

Notiert der Zinssatz an mindestens einem der Beobachtungstage außerhalb des Inneren Korridors, jedoch an allen Beobachtungstagen innerhalb der Bandbreite von $-0,60\%$ bis $+0,60\%$ („Mittlerer Korridor“) seines Anfangsstandes, wird die Anleihe zu EUR 1.050 pro Anleihe zurückgezahlt.

Sollte der 3-Monats-Euribor an einem der Beobachtungstage außerhalb des Mittleren Korridors notieren, hat aber an keinem der Beobachtungstage den „Äußerer Korridor“ von $-0,75\%$ bis $+0,75\%$ seines Anfangsstandes durchbrochen, erhält der Anleger EUR 1.020 pro Anleihe am Laufzeitende.

¹ Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

² Als Referenz wird der 3-Monats-Euribor nach Telerate (Reuters), Seite 248, verwendet. Aktuell beträgt der 3-Monats-Euribor 4,574 %. Stand: 12. November 2007.

Notiert der Zinssatz jedoch an mindestens einem der Beobachtungstage außerhalb des Äußeren Korridors, entfällt die zusätzliche Zahlung.

Der 100%ige Kapitalschutz sichert dem Anleger jedoch eine Rückzahlung der Anleihe zu EUR 1.000.

Profitieren von einer stabilen Zinsentwicklung im Euroraum

Die Zinsentwicklung im europäischen Wirtschaftsraum war in den letzten Monaten wieder eines der dominierenden Themen der Finanzpresse.

Hintergrund dafür waren die jüngsten Turbulenzen an den Aktienmärkten, vor allem bewirkt durch die US-Hypothekenkrise, welche zu Spekulationen auf imminente Zinssenkungen führten.

Gegen diese Spekulationen spricht eine weiterhin starke europäische Wirtschaft auf Wachstumskurs, so dass laut Meinung mancher Experten sich das Zinsniveau in Zukunft vorab stabilisieren oder nur moderat bewegen wird.

Daher hat JPMorgan mit der Zins Korridor Anleihe ein Produkt entwickelt, das dem Anleger attraktive Ertragschancen in einem stabilen Zinsumfeld bietet.

Der Basiswert: 3-Monats-Euribor

Der Begriff Euribor steht für „European Interbank Offered Rate“. Der Euribor ist der repräsentative Zinssatz im Interbankenmarkt für Euro. Er wird börsentäglich ermittelt und auf der Telerate (Reuters), Seite 248, um 11.00 Uhr Brüsseler Zeit veröffentlicht.



Quelle: Bloomberg. Erster Wert vom 3. Januar 2000, letzter Wert vom 12. November 2007. Historische Daten lassen keinen Rückschluss auf zukünftige Zinsentwicklungen zu.

Investieren in die Zins Korridor Anleihe

Für eine Anlage spricht

- 100% Kapitalschutz am Laufzeitende
- Chance auf eine attraktive Rückzahlung in Höhe von bis zu EUR 1.070 pro Anleihe
- Kurze Laufzeit von 14 Monaten

Anleger sollte beachten

- Notiert der 3-Monats-Euribor an einem der Beobachtungstage außerhalb des Äußeren Korridors, ist die maximale Rückzahlung auf EUR 1.000 begrenzt.
- Der 100%ige Kapitalschutz der Anleihe, bezogen auf den Nominalbetrag, kann nur zum Laufzeitende garantiert werden; bei einem vorzeitigen Verkauf sind Kursverluste möglich.

Ihr Partner – 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 1,5 Billionen US-Dollar (rund EUR 1.084 Mrd.).
- 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.

Folgende beispielhafte Szenarien zeigen die Funktionsweise der Zins Korridor Anleihe

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

Während der gesamten Laufzeit notiert der 3-Monats-Euribor an keinem Beobachtungstag außerhalb des Inneren Korridors. In diesem Fall erhält der Anleger am Laufzeitende eine attraktive Rückzahlung in Höhe von EUR 1.070 pro Anleihe.

Szenario 2

Der 3-Monats-Euribor verlässt an mindestens einem Beobachtungstag den Inneren Korridor, notiert jedoch an keinem Beobachtungstag außerhalb des Mittleren Korridors. Der Anleger erhält somit am Ende der Laufzeit EUR 1.050 pro Anleihe.

Szenario 3

Der 3-Monats-Euribor verlässt an mindestens einem Beobachtungstag sowohl den Inneren als auch den Mittleren Korridor, notiert jedoch an keinem Beobachtungstag außerhalb des Äußeren Korridors. Der Anleger erhält somit am Ende der Laufzeit EUR 1.020 pro Anleihe.

Szenario 4

An mindestens einem Beobachtungstag während der Laufzeit verlässt der 3-Monats-Euribor den Äußeren Korridor. In diesem Fall ist die maximale Rückzahlung auf EUR 1.000 pro Anleihe begrenzt.

Zusammenfassung der zu beachtenden Risiken

Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verknüpft sind, finden Sie in dem für die Anleihe 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.

Kursrisiko

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

Liquiditätsrisiko

J.P. Morgan Securities Ltd. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Zins Korridor Anleihe im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarkts besteht jedoch nicht. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite www.jpmorgansp.com veröffentlicht.



Produktbeschreibung

Daten im Überblick

Zeichnungsfrist	3. Dezember 2007 bis 28. Dezember 2007 (12.00 Uhr MEZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
Anfänglicher Bewertungstag	28. Dezember 2007
Ausgabetag (Valuta)	3. Januar 2008
Endfälligkeitstag	3. März 2009

Ausstattungsmerkmale

Emittentin	J.P. Morgan International Derivatives Ltd.
Garantin	JPMorgan Chase Bank, N. A. (S&P Rating: AA/Moody's Rating: Aaa)
Instrument	Anleihe
WKN	JPM1YW
ISIN	DE000JPM1YW8
Währung	Euro („EUR“)
Ausgabepreis/ Nominalbetrag	EUR 1.000 Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabetag liegen.
Ausgabeaufschlag	1 % des Ausgabepreises ³ (EUR 10 pro Anleihe)
Vertriebsprovision (-Rabatt, bezogen auf den Nominalbetrag)	1,60 % des Ausgabepreises ³ (EUR 16 pro Anleihe)
Basiswert	3-Monats-Euribor; veröffentlicht auf Telerate (Reuters), Seite 248, um 11.00 Uhr Brüsseler Zeit
Korridore	Innerer Korridor: zwischen -0,50 % bis +0,50 % des Anfangsstandes Mittlerer Korridor: zwischen -0,60 % bis +0,60 % des Anfangsstandes Äußerer Korridor: zwischen -0,75 % bis +0,75 % des Anfangsstandes

Beobachtungstage	<ol style="list-style-type: none"> 1. 28. Januar 2008 2. 28. Februar 2008 3. 28. März 2008 4. 28. April 2008 5. 28. Mai 2008 6. 01. Juli 2008 7. 28. Juli 2008 8. 28. August 2008 9. 29. September 2008 10. 28. Oktober 2008 11. 28. November 2008 12. 29. Dezember 2008 13. 28. Januar 2009 14. 27. Februar 2009
Anfangsstand	3-Monats-Euribor am Anfänglichen Bewertungstag, wie auf Telerate (Reuters), Seite 248, um 11.00 Uhr Brüsseler Zeit veröffentlicht.
Rückzahlung am Laufzeitende	Am Endfälligkeitstag erhält der Anleger pro Anleihe eine Rückzahlung in folgender Höhe: EUR 1.070, wenn der Basiswert an keinem der monatlichen Beobachtungstage außerhalb des Inneren Korridors notiert; EUR 1.050, wenn der Basiswert an einem oder mehreren Beobachtungstagen außerhalb des Inneren Korridors, jedoch an allen Beobachtungstagen innerhalb des Mittleren Korridors notiert; EUR 1.020, wenn der Basiswert an einem oder mehreren Beobachtungstagen außerhalb des Mittleren Korridors, jedoch an allen Beobachtungstagen innerhalb des Äußeren Korridors notiert; Verlässt der Basiswert an mindestens einem Beobachtungstag den Äußeren Korridor, erhält der Anleger EUR 1.000 pro Anleihe.
Listing	Börse Stuttgart (EUWAX)/Freiverkehr
Reuters	DEJPM1YW=JPML
Internet	www.jporgansp.com
Zahlstelle	BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main

³ Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank.

WICHTIGE HINWEISE DER CITIBANK

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder die Einlagensicherung 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. 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.

WICHTIGE HINWEISE

J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.

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 EUR 1.000 pro Anleihe notieren und so kann für den Anleger bei vorzeitigem Verkauf der Anleihen ein erheblicher Verlust bis hin zum Totalverlust entstehen. Die Rückzahlung zu mindestens EUR 1.000 pro Anleihe erfolgt nur am Laufzeitende. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. 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) 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 EUR 1.000 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.

Diese Publikation dient ausschließlich der Information. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit aller Marktpreise, Daten und anderer von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen, wird keine Garantie übernommen und alle diese Informationen können Änderungen unterliegen, ohne dass ein Hinweis erfolgt. Interessierte Anleger sollten unabhängige Rechts-, Finanz- und Steuerberatung einholen und auf dieser Basis mit ihren Beratern die Eignung und die mit einer Anlage in Wertpapieren verbundenen Risiken unter Berücksichtigung ihrer individuellen Umstände prüfen. JPMorgan übernimmt keinerlei Verantwortung oder Verpflichtung diesbezüglich.

Ausführliche Informationen zu den in dieser Publikation beschriebenen Wertpapieren (die „Wertpapiere“) sind in dem maßgeblichen veröffentlichten Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge) sowie gegebenenfalls den Endgültigen Bedingungen enthalten (die „Unterlagen“). Die Unterlagen sind bei der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, erhältlich und im Internet unter <http://www.jpmorgansp.com> abrufbar. Eine Anlageentscheidung sollte nur auf Grundlage der in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen getroffen werden, welche die allein maßgeblichen Wertpapierbedingungen enthalten. Der Erwerb der Wertpapiere ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Unter bestimmten Umständen verkauft J.P. Morgan Securities Ltd. die Wertpapiere an Vertriebspartner oder andere Finanzinstitute mit einem Abschlag vom Ausgabepreis oder gewährt eine Rückvergütung zugunsten und für Rechnung dieser Vertriebspartner oder Finanzinstitute. Weitere Informationen können auf Anfrage von dem jeweiligen Vertriebspartner oder Finanzinstitut zur Verfügung gestellt werden.

J.P. Morgan Securities Ltd. ist reguliert durch die FSA. Die Wertpapiere dürfen nicht in den U.S.A. oder an eine U.S.-Person im Sinne der Regulation S des U.S. Securities Act 1933 angeboten oder verkauft werden.

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

Stand: 20. November 2007