

FIX & WIN ALPHA ANLEIHE ▶

JPMorgan Structured Products



Fix & Win Alpha Anleihe

WKN JPM1ZG

ISIN DE000JPM1ZG8

AUF EINEN BLICK

- **Laufzeit von drei Jahren**
- **Zweigeteiltes Investment mit vollem Kapitalschutz**
- **Rückzahlung von 50 % des Nominalbetrags nach einem Jahr mit attraktiver Verzinsung von 6 % (Auszahlung von EUR 530)**
- **Am Laufzeitende Partizipation an der möglichen Outperformance des DivDAX® gegenüber dem DAX® für die restlichen 50 % des Nominalbetrags (Rückzahlung mindestens EUR 500), wobei der Anleger sogar bis zu einer negativen Outperformance von bis zu 10 % eine positive Rendite erzielt**
- **Zeichnungsfrist: 1. Februar 2008 bis 29. Februar 2008¹**

Zwei Ziele, ein Investment

Nach einer langjährigen Hausse an den Aktienmärkten bremste die Kreditkrise in der zweiten Hälfte des zurückliegenden Jahres die Börsen aus, so dass auch zum Jahresbeginn an den Märkten noch keine eindeutige Richtung erkennbar ist.

Dieses ungewisse Marktumfeld weckt bei Anlegern verstärkt den Wunsch nach marktneutralen Anlageformen, die bei gleichzeitigem Kapitalschutz attraktive Renditechancen eröffnen.

Die Fix & Win Alpha Anleihe von JPMorgan ist vor diesem Hintergrund konzipiert worden und bietet Anlegern die Möglichkeit, mit einem Investment gleichzeitig zwei Anlageziele zu verfolgen: einerseits in eine sichere Anlage mit attraktivem Kupon zu investieren und andererseits die Chance, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

So funktioniert die Fix & Win Alpha Anleihe

Die Fix & Win Alpha Anleihe mit einer Laufzeit von drei Jahren wird zum Nominalbetrag von EUR 1.000 emittiert. Davon werden 50 % dem Anleger bereits nach einem Jahr mit attraktiver Verzinsung zurückbezahlt und stehen somit wieder frei zur Verfügung. Die restlichen 50 % werden für die gesamte Laufzeit von drei Jahren angelegt, mit der Chance, von einer möglichen Outperformance des DivDAX® gegenüber dem DAX® zu profitieren. Dabei sichert sich der Anleger bis zu einer negativen Outperformance von bis zu 10 % eine positive Rendite.

Geteiltes Investment mit vollem Kapitalschutz

Die Fix & Win Alpha Anleihe bezahlt 50 % des Nominalbetrags (EUR 500) nach einem Jahr mit 6 % verzinst zurück. Auch die andere Hälfte des Nominalbetrags ist bei Endfälligkeit (11. März 2011) zu 100 % kapitalgeschützt, was bedeutet, dass der Anleger bei Rückzahlung am Ende der Laufzeit auch mindestens die restlichen EUR 500 pro Anleihe erhält.

¹ Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

Fix-Komponente

Mit der Fix & Win Alpha Anleihe wird die Hälfte des Nominalbetrags (EUR 500) in ein festverzinsliches Investment angelegt, das nach einem Jahr, am 6. März 2009, mit einer Verzinsung von 6 % zurückgezahlt wird. Der Anleger erhält EUR 530 pro Anleihe.

Marktneutrale Strategie für die Win-Komponente

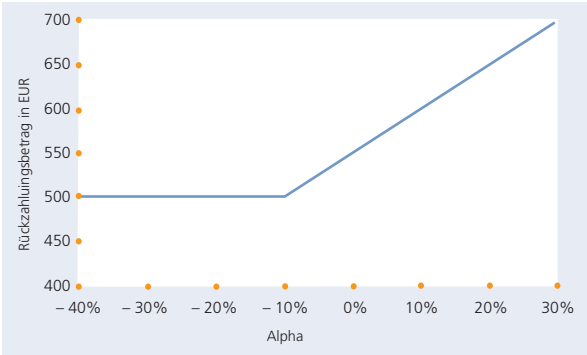
Mit der verbleibenden Hälfte des Nominalbetrags (EUR 500) setzt der Anleger auf die Outperformance des DivDAX® Preis-Index gegenüber dem DAX® Performance-Index. Dabei ist es unerheblich, ob und wie stark die beiden Indizes gegenüber ihrem jeweiligen Anfangsstand steigen oder fallen, es kommt bei der Betrachtung am Abschließenden Bewertungstag (4. März 2011) nur auf den Unterschied der Wertentwicklung des DivDAX® gegenüber der Wertentwicklung des DAX® (das „Alpha“) an. Hat sich der DivDAX® gegenüber dem DAX® besser entwickelt, d. h., das Alpha ist positiv, partizipiert der Anleger nicht nur zu 100% an der besseren Entwicklung des DivDAX®, sondern erhält zusätzlich mindestens 10%².

Auch wenn sich der DivDAX® gegenüber dem DAX® schlechter entwickelt, kann der Anleger durch die Bonuszahlung von 10 % immer noch bis zu einem negativen Alpha von -10 % eine positive Rendite erzielen.

Erst wenn sich der DivDAX® um mehr als 10 % schlechter entwickelt als der DAX®, ist die Bonuszahlung aufgebraucht. Bei Endfälligkeit sichert jedoch der Kapitalschutz die vollständige Rückzahlung der Win-Komponente und der Anleger erhält EUR 500 pro Anleihe.

2 Bezogen auf die Win-Komponente.

Rückzahlung der Win-Komponente bei Endfälligkeit



Quelle: JPMorgan.

Szenario-Beispiele

In der folgenden Tabelle sind die Rückzahlungsmöglichkeiten der Win-Komponente noch einmal illustriert. Die dargestellten Beispiele stellen keinen Hinweis auf einen erwarteten oder wahrscheinlichen Verlauf dar, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Daten sind fiktiv und beispielhaft gewählt.

Beispiel	Wertentwicklung DivDAX**	Wertentwicklung DAX**	Alpha	Rückzahlung der Win-Komponente
1.	152 %	131 %	$(152\% - 131\%) = 21\%$	$(\text{EUR } 500 \times [110\% + 21\%]) = \text{EUR } 655$
2.	75 %	59 %	$(75\% - 59\%) = 16\%$	$(\text{EUR } 500 \times [110\% + 16\%]) = \text{EUR } 630$
3.	91 %	96 %	$(91\% - 96\%) = -5\%$	$(\text{EUR } 500 \times [110\% - 5\%]) = \text{EUR } 525$
4.	77 %	92 %	$(77\% - 92\%) = -15\%$	EUR 500 (Mindestrückzahlung)

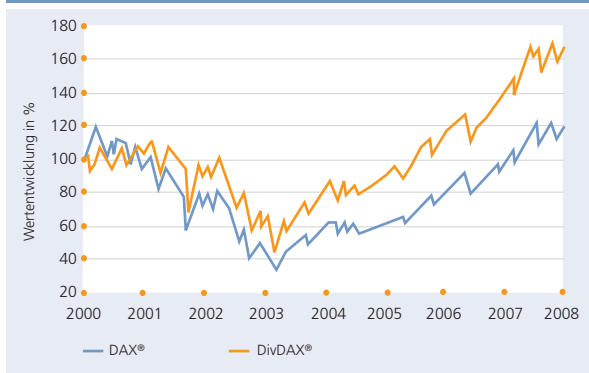
* Jeweils bezogen auf den Anfangsstand.

Die Basiswerte im Detail

Der **Deutsche Aktien-Index (DAX®)** ist ein Performance-Index, 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® wurde am 31. Dezember 1987 eingeführt.

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

Historische Wertentwicklung des DAX® und DivDAX®



Quelle: Bloomberg. Erster Wert vom 10. Januar 2000, letzter Wert vom 10. Januar 2008. Hypothetische Betrachtung des DivDAX® bis zum 1. März 2005. Historische Daten lassen keinen Rückschluss auf zukünftige Kursentwicklungen zu.

Investieren in die Fix & Win Alpha Anleihe

Für eine Anlage spricht

- 100% Kapitalschutz bezogen auf beide 50%igen Teil-Auszahlungen zum Zeitpunkt der jeweiligen Fälligkeit
- Rückzahlung von 50% des Nominalbetrags mit attraktiver Verzinsung von 6% bereits nach einem Jahr
- Marktneutraler Investitionsansatz für die restlichen 50% des Nominalbetrags: attraktive Ertragschancen bei steigenden als auch bei fallenden Märkten

Anleger sollten beachten

- Der Kurs der Anleihe wird während der Laufzeit von mehreren Faktoren beeinflusst. Neben der Entwicklung der Indizes spielen vor allem die Volatilität und das Zinsniveau eine entscheidende Rolle.
- Durch die Teil-Auszahlungen partizipiert der Anleger nur mit 50% des Nominalbetrags an einer möglichen Outperformance des DivDAX® gegenüber dem DAX®.
- Der DivDAX® ist ein Preis-Index. Anders als beim DAX®, der ein Performance-Index ist, führen bei einem Preis-Index Dividendenzahlungen zu einem Rückgang des Indexstandes.

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 1.030 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.

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.

Zinssatzrisiko

Der Wert der Fix & Win Alpha Anleihe vor Endfälligkeit 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, 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 Fix & Win Alpha 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 veröffentlicht.

Produktbeschreibung

Daten im Überblick

Zeichnungsfrist	1. Februar 2008 – 29. Februar 2008 (12.00 Uhr MEZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
Anfänglicher Bewertungstag	29. Februar 2008
Ausgabebetrag (Valuta)	5. März 2008
Abschließender Bewertungstag	4. März 2011
Endfälligkeitstag	11. März 2011

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	JPM1ZG
ISIN	DE000JPM1ZG8
Währung	Euro („EUR“)
Ausgabepreis/ Nominalbetrag	EUR 1.000 Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabebetrag liegen.
Ausgabeaufschlag	2 % des Ausgabepreises ³ (EUR 20 pro Anleihe)
Vertriebsprovision (Rabatt, bezogen auf den Nominalbetrag)	1,7 % des Ausgabepreises ³ (EUR 17 pro Anleihe)
Basiswerte	1. DivDAX® (Preis-) Index (Bloomberg: DDAXK <Index>) 2. DAX® (Performance-) Index (Bloomberg: DAX <Index>)
Anfangsstand	Schlussstand des jeweiligen Basiswertes am Anfänglichen Bewertungstag
Endstand	Schlussstand des jeweiligen Basiswertes am Abschließenden Bewertungstag
Rückzahlung der Fix-Komponente	50 % des Nominalbetrags werden am 6. März 2009 mit einer Verzinsung von 6 % zurückgezahlt. Dies entspricht EUR 530 pro Anleihe.

³ Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank.

Alpha
(„Outperformance“)

Das Alpha gibt an, um wie viele Prozentpunkte sich der DivDAX® am Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag besser als der DAX® entwickelt hat.

$$\text{Alpha} = \left[\frac{\text{DivDAX}^{\circlearrowleft}_{\text{Endstand}}}{\text{DivDAX}^{\circlearrowleft}_{\text{Anfangsstand}}} - \frac{\text{DAX}^{\circlearrowleft}_{\text{Endstand}}}{\text{DAX}^{\circlearrowleft}_{\text{Anfangsstand}}} \right]$$

Rückzahlung der
Win-Komponente
bei Endfälligkeit

Ist das Alpha größer als – 10 %, so berechnet sich die Rückzahlung wie folgt:

$$\text{EUR } 500 \times (110 \% + \text{Alpha})$$

Falls das Alpha – 10 oder weniger beträgt, beträgt die Rückzahlung EUR 500

Listing	Börse Stuttgart (EUWAX)/Freiverkehr – Börse Frankfurt/Freiverkehr
Reuters	DEJPM1ZG=JPML
Internet	www.jporgansp.com
Zahlstelle	BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main

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 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.

WICHTIGE HINWEISE

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 Wertpapiere maßgeblichen Prospekt.

Bonitätsrisiko: Anleger tragen das volle Bonitätsrisiko der JPMorgan Chase Bank, N.A., als Garantin der Emittentin. Anleger sollten beachten, dass diese Broschüre im Falle einer Abstufung der Rating-Klasse der Emittentin nicht aktualisiert bzw. neu gedruckt wird. Stand der Broschüre: 18. Januar 2008. Auf der Internetseite www.citibank.de -> Investments -> Finanzinformationen -> Zertifikat, ist jeweils eine aktuelle Broschüre hinterlegt, eventuelle Änderungen können dort verfolgt werden. **Kursrisiko:** Der Wert der Anleihen 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 Anleihen auch unter EUR 1.000 bzw. – insbesondere nach der ersten Teil-Auszahlung – unter EUR 500 notieren und so kann für den Anleger bei vorzeitigem Verkauf der Anleihen ein erheblicher Verlust entstehen. Die Teil-Rückzahlungen zu je EUR 500 erfolgen nur bei Rückzahlung der Fix-Komponente bzw. am Ende der Laufzeit. 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 Anleihe. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarktes 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 Wertpapierbedingungen im Prospekt zu entnehmen. In diesen Fällen kann der Rückzahlungsbetrag der Fix-Komponente sowie der Win-Komponente auch unter EUR 500 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 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.

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

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

Copyright 2008 JPMorgan Chase & Co. – Alle Rechte vorbehalten.

Stand: 18. Januar 2008