

JPMorgan Structured Products



Gold Ikarus Anleihe

WKN JPM9T7

ISIN DE000JPM9T73

Auf einen Blick

- **100%iger Kapitalschutz bei Endfälligkeit**
- **Rückzahlung abhängig von der Wertentwicklung des Goldpreises**
- **Renditechance von bis zu 23,90 % p.a.¹**
- **Rückzahlung zu EUR 1.050, wenn der Goldpreis den Schwellenkurs von 125 % des Anfangsstandes überschreitet**
- **Kurze Laufzeit von einem Jahr**
- **Zeichnungsfrist:
1. August 2008 – 29. August 2008²**

Aktuelles Rating* der Garantin:

- **S&P: AA**
- **Moody's: Aaa**

Ein „goldener“ Flug mit sanfter Landung

Die ungewisse Stimmung an den Kapitalmärkten weckt bei Anlegern verstärkt den Wunsch nach Anlageformen, die Diversifizierungsmöglichkeiten bieten. In Zeiten von Inflation und geringem Wirtschaftswachstum wird daher insbesondere Gold als der traditionelle „Sichere Hafen“ wieder interessant.

Die neue Gold Ikarus Anleihe nimmt diese Kundenwünsche mit der bewährten Ikarusstruktur auf und erlaubt es dem Anleger an der Entwicklung des Goldpreises zu partizipieren. Ikarus aus der antiken Mythologie war zwar hoch geflogen, stürzte dann jedoch ins Meer, da er vor Begeisterung über seinen Höhenflug die Ermahnungen zur Vorsicht vergaß und der Sonne mit seinen Flügeln zu nahe kam.

Dies kann Anlegern mit der Gold Ikarus Anleihe von JPMorgan nicht passieren. Die Rückzahlung zu EUR 1.050 ermöglicht dem Anleger eine sanfte Landung, sollte der Goldpreis einmal den Schwellenkurs überschreiten.

¹ Berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag oder sonstige Gebühren, die sich renditemindernd auswirken.

² Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

Funktionsweise

Die Ikarus Gold Anleihe bietet dem Anleger einen 100%igen Kapitalschutz bei Endfälligkeit.

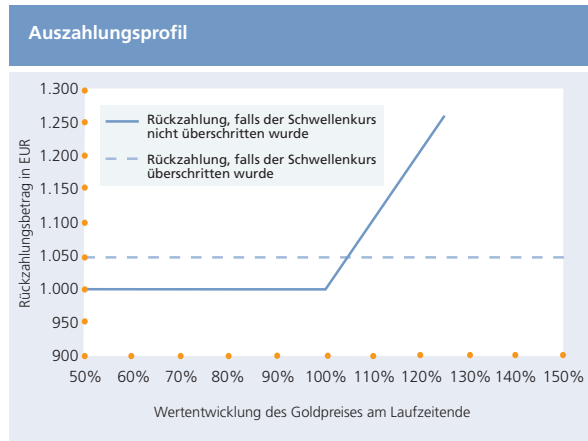
Welchen Rückzahlungsbetrag der Anleger am Laufzeitende erhält, hängt davon ab, ob der Goldpreis während der Laufzeit den Schwellenkurs überschreitet oder nicht.

Wird der Schwellenkurs während der Laufzeit nie überschritten, partizipiert der Anleger am Ende der Laufzeit 1:1 an der positiven Entwicklung des Goldpreises bis maximal zum Schwellenkurs von 125 % des Anfangsstandes.

Wird der Schwellenkurs jedoch während der Laufzeit einmal überschritten, partizipiert der Anleger nicht mehr an der Wertentwicklung des Goldpreises. In diesem Fall erfolgt am Laufzeitende eine Rückzahlung zu EUR 1.050.³

Der Anleger erhält auch bei einer negativen Entwicklung des Goldpreises mindestens EUR 1.000 zurück (Kapitalschutz).

Die Definitionen der im Text verwendeten Begriffe und der Anleihekonditionen finden Sie in der Produktbeschreibung auf den Seiten 9 und 10.



Quelle: JPMorgan.

Rückzahlungsbeispiele

Folgende Szenarien stellen Rückzahlungsmöglichkeiten der Gold Ikarus Anleihe dar. Alle Beispiele berücksichtigen den 100%igen Kapitalschutz und den Schwellenkurs von 125 % des Anfangsstandes.

Beispiel	Schwellenkurs während der Laufzeit überschritten?	Wertentwicklung des Goldpreises am Laufzeitende	Rückzahlung bei Endfälligkeit
1	Nein	120 %	EUR 1.000 x 120 % = EUR 1.200
2	Ja	170 %	EUR 1.050
3	Ja	80 %	EUR 1.050
4	Nein	70 %	EUR 1.000

³ Berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag oder sonstige Gebühren, die sich renditemindernd auswirken.

Gold für Ihr Portfolio

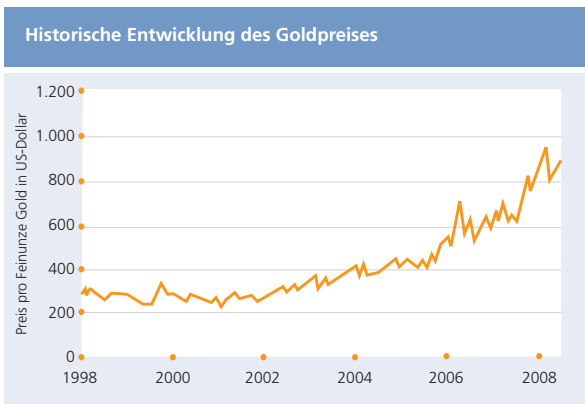
Die Anleihe reflektiert die Wertentwicklung des Preises pro Feinunze Gold (31,1035 g).

Gold spielt seit Jahrtausenden eine große Rolle im Wirtschaftsleben. Es wird vor allem wegen seiner Wertbeständigkeit geschätzt.

Gold hat durch seine extreme Widerstandsfähigkeit gegenüber Korrosion eine hohe Wertbeständigkeit und grenzt sich damit von anderen Metallen ab.

Die Nachfrage nach diesem begrenzten Rohstoff ist groß. Die Schmuckindustrie ist mit Abstand der größte Nachfrager nach Gold. Der größte Goldkäufer der Welt im ersten Quartal 2008 war Indien, gefolgt von China, dem Mittleren Osten, den USA und der Türkei.

Größter Goldproduzent ist China, das im vorigen Jahr den langzeitigen Spitzenreiter Südafrika ablöste.⁴



Quelle: Bloomberg. Erster Wert vom 2. Januar 1998, letzter Wert vom 17. Juli 2008. Historische Daten lassen keinen Rückschluss auf künftige Kursentwicklungen zu.

Die Vorteile im Überblick

- 100%iger Kapitalschutz bei Endfälligkeit.
- Renditechance von bis zu 23,90 % p.a.⁵
- Möglichkeit an einem Anstieg des Goldpreises, bis zum Schwellenkurs zu partizipieren.
- Diversifikationsmöglichkeit durch ein Investment in Rohstoffe.
- Ertragsorientierte und risikobewusste Investmentstrategie.
- Ausschluss von Wechselkursschwankungen.
- Kurze Laufzeit von ca. einem Jahr.
- Die Anleihe ist an jedem Börsentag im Sekundärmarkt handelbar.

Anleger sollten beachten

- Der Kapitalschutz besteht nur am Laufzeitende.
- Sollte der Basiswert auch während der Laufzeit nur einmal über dem Schwellenkurs notieren, beträgt der maximale Rückzahlungsbetrag EUR 1.050, unabhängig von der weiteren Wertentwicklung des Basiswertes.
- Der Anleger partizipiert in jedem Fall nur bis zum Schwellenkurs an der Wertentwicklung des Basiswertes. Der maximale Rückzahlungsbetrag ist daher nach oben hin begrenzt.
- In der Vergangenheit unterlagen Rohstoffe starken Schwankungen, welche auch in Zukunft nicht ausgeschlossen werden.

⁵ Berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag oder sonstige Gebühren, die sich renditemindernd auswirken.

⁴ Quelle: www.gold.org – World Gold Council Q1 2008.

Zusammenfassung der zu beachtenden Risiken

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

Kreditrisiko

Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der J.P. Morgan International Limited bzw. der Garantin, JPMorgan Chase Bank, N.A. (aktuelles Rating*: S&P AA, Moody's Aaa).

Zinssatzrisiko

Der Wert der Gold Ikarus 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 der Basiswerte und der Zinskurve) negativ beeinflusst werden. Daher kann die Anleihe bei einem vorzeitigen Verkauf deutlich unter dem Ausgabepreis notieren. Der Anleger muss in diesem Fall einen Verlust einkalkulieren.

Liquiditätsrisiko

J.P. Morgan Securities Ltd. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Gold Ikarus Anleihe 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 in jedem Fall. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite www.jpmorgansp.com veröffentlicht.

Produktbeschreibung

Daten im Überblick

Zeichnungsfrist	1. August 2008 – 29. August 2008 (12.00 Uhr MESZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
Anfänglicher Bewertungstag	29. August 2008
Ausgabetag	3. September 2008
Beobachtungsperiode	Der Zeitraum vom Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich)
Abschließender Bewertungstag	11. September 2009
Endfälligkeitstag	18. September 2009

Ausstattungsmerkmale

Emittentin	J.P. Morgan International Limited
Garantin	JPMorgan Chase Bank, N.A. (S&P Rating: AA/Moody's Rating: Aaa)
Berechnungsstelle	J.P. Morgan Securities Ltd.
Währung	Euro („EUR“)
WKN	JPM9T7
ISIN	DE000JPM9T73
Ausgabepreis (Nominalbetrag)	EUR 1.000 Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabetag liegen.
Ausgabeaufschlag	0 % des Ausgabepreises
Vertriebsprovision ⁶ (Rabatt, bezogen auf den Ausgabepreis)	0,9 % des Ausgabepreises (EUR 9 pro Anleihe)
Basiswert	Preis pro Feinunze Gold (31,1035 g) in US-Dollar
Referenzseite	Bloomberg: GOLDLNPM Comdty
Anfangsstand	Der Referenzkurs am Anfänglichen Bewertungstag
Endstand	Der Referenzkurs am Abschließenden Bewertungstag
Referenzbörse	The London Market Fixing Ltd.
Schwellenkurs	125 % des Anfangsstandes
Referenzkurs	Allein maßgeblich ist der offizielle Fixingpreis um 15.00 Uhr Londoner Zeit wie von der Referenzbörse berechnet und von der Berechnungsstelle festgestellt.

⁶ Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank.

Rückzahlung bei Endfälligkeit	<p>1) Wenn der Referenzkurs an keinem Tag während der Beobachtungsperiode über dem Schwellenkurs notiert, berechnet sich der Rückzahlungsbetrag aus dem Produkt von EUR 1.000 und dem Quotienten von Endstand (Dividend) und Anfangsstand (Divisor), beträgt jedoch mindestens EUR 1.000.</p> <p>2) Wenn der Referenzkurs an mindestens einem Tag während der Beobachtungsperiode über seinem Schwellenkurs notiert, beträgt der Rückzahlungsbetrag EUR 1.050.</p>
Reuters	DEJPM9T7=JPML
Listing	Börse Stuttgart (EUWAX)/Freiverkehr und Börse Frankfurt (SCOACH)/Freiverkehr

Erfahren Sie mehr

- Info-Hotline: 01802 – 118804**
- www.jpmorgansp.com



Das Risk Magazine zeichnete JPMorgan 2007 mit dem Titel „Bestes Derivatehaus der letzten 20 Jahre“ aus und ernannte JPMorgan zum „Besten Derivatehaus 2008“.



Deutscher Derivate Verband

Strukturierte Produkte von JPMorgan erfüllen den Derivate Kodex des Deutschen Derivate Verbands und erhielten daher das Gütesiegel des DDV. Sie bieten somit dem Anleger höchstmögliche Transparenz.

** Diese Telefonnummer ist nicht an US-Personen gerichtet und darf nicht von US-Personen angerufen werden (0,06 Euro pro Anruf aus dem deutschen Festnetz).

Wichtige Hinweise der Citibank

Diese Werbemitteilung dient rein zu Informationszwecken und stellt keinen Anlagerat und kein Kaufangebot dar. Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder die Einlagensicherung garantiert, soweit nicht im Verkaufsprospekt abweichende Aussagen enthalten sind. 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. 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. Zu diesem Produkt wurde ein Prospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz veröffentlicht. Allein maßgeblich für das Produkt sind die Bedingungen dieses Prospektes, welcher kostenlos bei Citibank Zweigstellen erhältlich ist.

Wichtige Hinweise

Diese Publikation dient ausschließlich der Information. Die Angaben sind rein indikativ und rechtlich nicht verbindlich. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit aller Marktpreise, Daten und anderer Informationen wird keine Garantie übernommen und alle diese Angaben können Änderungen unterliegen, ohne dass ein Hinweis erfolgt. Interessierte Anleger sollten vor dem Erwerb 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.

Diese Publikation enthält kein Angebot zum Erwerb der Wertpapiere. Ausführliche Informationen über die Wertpapierbedingungen und die mit dem Erwerb des Wertpapiers verbundenen Risiken enthalten die für die Wertpapiere allein maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zusammen mit dem Basisprospekt (und etwaige Nachträge). Beides erhalten Sie bei der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main. Zudem ist vorgesehen die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zusammen mit dem Basisprospekt (und etwaige Nachträge) im Internet unter <http://www.jpmmorgansp.com> zu veröffentlichen.

Vor dem Kauf sollte der Anleger seine individuelle Risikobereitschaft prüfen. Außerdem sollte er vor dem Kauf die Bereitschaft haben, sein in dieses Produkt investiertes Geld über die gesamte Laufzeit der Wertpapiere anzulegen. Sofern sich der Anleger zu einem Kauf der Wertpapiere entscheidet, sollten diese nur einen Teil des Gesamtinvestments darstellen (Diversifikation). Der Anleger sollte nicht sein gesamtes Kapital in diese Wertpapiere anlegen. JPMorgan übernimmt insoweit keinerlei Verantwortung oder Verpflichtung.

Schließlich sollte eine Anlageentscheidung nur auf Grundlage der in den Endgültigen Bedingungen/Basisprospekt (und etwaige Nachträge) 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. untersteht der Regulierung durch die FSA.

Diese Publikation darf nicht in den USA vertrieben werden. Die Wertpapiere dürfen nicht in den USA oder an eine US-Person im Sinne der Regulation S des U.S. Securities Act 1933 angeboten oder verkauft werden.

Anleger sollten vor dem Erwerb die in den Endgültigen Bedingungen/Basisprospekt (und etwaige Nachträge) abgedruckten Risikohinweise lesen.

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

* Das Rating der Garantin am 16. Juli 2008. Das Rating gibt eine Einschätzung der Ratingagenturen über die Bonität der Garantin wieder und kann jederzeit von den Ratingagenturen geändert werden. Das aktuelle Rating finden Sie hier: <http://investor.shareholder.com/jpmorganchase/ratings.cfm>.

Stand: 16. Juli 2008