

ÖL REVERSE CAPPED BONUS ZERTIFIKAT | ▶

JPMorgan Structured Products



Öl Reverse Capped Bonus Zertifikat

WKN JPM19A
ISIN JE00B3CL8W90

Auf einen Blick

- **Chance auf einen attraktiven Bonus von 10 %¹ am Laufzeitende**
- **Rückzahlung abhängig von der Wertentwicklung des Brent Rohölpreises**
- **Reverse Struktur: auf fallende Ölpreise setzen**
- **Attraktiver Basiswert: Öl gehört seit langer Zeit zu den Top-Investitionsthemen**
- **Möglichkeit der Portfoliodiversifizierung durch Rohstoffe**
- **Kurze Laufzeit bis Oktober 2009**
- **Zeichnungsfrist:
1. September 2008 – 30. September 2008²**

Aktuelles Rating* der Garantin:

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

Profitieren von fallenden Ölpreisen

Seit Jahresbeginn ist die Notierung für ein Barrel Rohöl der Sorte Brent um fast 50 % gestiegen und überschritt Mitte Juli auch die Schwelle von 145 US-Dollar. Mittlerweile ist der Preis jedoch wieder deutlich gesunken und notiert zurzeit ca. 30 US-Dollar unter seinem Rekordhoch³. Auch historisch gesehen unterlag die Ölpreisentwicklung relativ starken Schwankungen und es kann angenommen werden, dass dies auch in Zukunft der Fall sein wird.

Zudem wird unter Marktbeobachtern auch immer wieder die Möglichkeit diskutiert, dass sich der Ölpreis auf einem niedrigeren Niveau konsolidieren könnte. JPMorgan bietet daher mit dem neuen Öl Reverse Capped Bonus Zertifikat Anlegern die Möglichkeit, auf eine negative Entwicklung des Ölpreises zu setzen und dabei eine attraktive Rendite erzielen zu können.

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

2 Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

3 Quelle: Bloomberg. Stand: 18. August 2008.

Funktionsweise

Reverse Bonus Zertifikate kehren den Mechanismus von Bonus Zertifikaten um. Der Anleger setzt also auf fallende Kurse und hat dabei am Laufzeitende die Chance auf eine attraktive Bonuszahlung.

Welchen Rückzahlungsbetrag der Anleger erhält, hängt davon ab, wie sich der jeweils aktuelle ICE Brent Rohöl Futures-Kontrakt entwickelt. Dieser bezieht sich auf den Rohstoff Brent Rohöl.

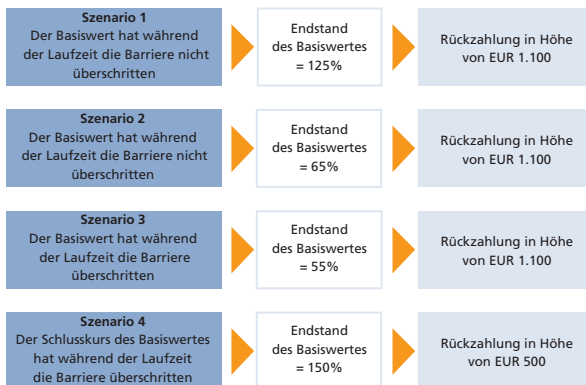
Sofern der Basiswert während der Laufzeit nie über der Barriere von 170 %⁴ notiert, wird bei Endfälligkeit der Bonusbetrag von EUR 1.100 ausbezahlt.

Übersteigt der Basiswert während der Laufzeit allerdings auch nur einmal die Barriere, verfällt der Anspruch auf die Bonuszahlung. Jetzt kommt die Reverse Struktur des Zertifikats zum Tragen. Das Zertifikat verhält sich dann in umgekehrter Abhängigkeit zum Basiswert, d. h. der Wert des Zertifikats fällt, wenn der Kurs des Basiswertes zulegt bzw. der Wert des Zertifikats steigt, wenn der Kurs des Basiswertes sinkt. Sollte der Basiswert auf 200 % seines Ausgangswertes oder mehr steigen, so verliert der Anleger sein eingesetztes Kapital.

Im Falle einer Barrierendurchbrechung partizipiert der Anleger also 1:1 an fallenden und steigenden Kursen, wobei zu beachten ist, dass sich bei einem Reverse Capped Bonus Zertifikat fallende Kurse positiv auf das Zertifikat auswirken. Der Anleger kann allerdings nur dann noch Gewinne erzielen, wenn der Basiswert nach einem Überschreiten der Barriere am zugehörigen Abschließenden Bewertungstag wieder unter seinen Anfangsstand gefallen ist. Der maximale Rückzahlungsbetrag ist auf EUR 1.100 pro Zertifikat begrenzt.

Rückzahlungsbeispiele

Folgende Szenarien stellen Rückzahlungsmöglichkeiten des Öl Reverse Capped Bonus Zertifikats dar. Alle Beispiele berücksichtigen die Bonuschance von 10 % und den Cap.



Eine Übersicht der Definitionen, Daten und Zertifikatskonditionen finden Sie in der Produktbeschreibung auf Seite 10 und 11.

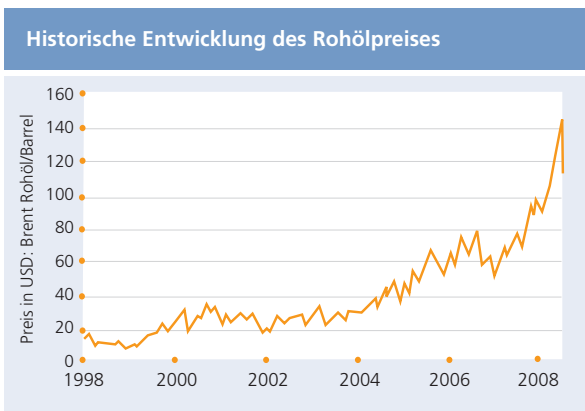
⁴ Bezogen auf den Ausgangswert.

Öl – das schwarze Gold

Brent Rohöl ist ein Energierohstoff und gehört zu den so genannten leichten Ölen. Rohöle, die leichter verarbeitet werden können, haben die größte Nachfrage, da sie aufgrund ihres geringen Schwefelgehalts von den Raffinerien bevorzugt werden.

Brent Rohöl stammt aus der Nordsee und ist die für Europa wichtigste Rohölsorte. Weltweit ist es die zweitwichtigste Sorte nach WTI-Rohöl.

Die Einsatzmöglichkeiten von Rohöl sind vielfältig. Das Spektrum reicht von Brenn- und Heizstoffen bis zur Herstellung von Kunst- und Farbstoffen sowie Arzneimitteln. Der weltweit größte Produzent von Rohölen ist Saudi-Arabien, gefolgt von Russland und den USA.⁵ Der Preis von Brent Rohöl kann kostenlos über Bloomberg (CO1 Cmdty) eingesehen werden.



Quelle: Bloomberg. Erster Wert vom 13. August 1998, letzter Wert vom 18. August 2008. Historische Daten lassen keinen Rückschluss auf künftige Kursentwicklungen zu.

Die Vorteile im Überblick

- Chance auf einen attraktiven Bonus von 10 %⁶ am Laufzeitende.
- Möglichkeit zur Portfoliodiversifizierung durch Rohstoffe.
- Attraktiver Basiswert: Öl gehört seit langer Zeit zu den Top-Investitionsthemen.
- Ausschluss von Wechselkursschwankungen.
- Börsentägliche Handelbarkeit im Sekundärmarkt.
- Kurze Laufzeit bis Oktober 2009.

Anleger sollten beachten

- Die Zertifikate sehen keinen Kapitalschutz vor. Wenn der Basiswert die Barriere einmal überschritten hat, kann diese positive Wertentwicklung des Basiswertes dazu führen, dass der Anleger sein eingesetztes Kapital verliert (Reverse-Mechanismus).
- Der Anleger nimmt nicht an möglichen Rollgewinnen teil, welche bei einem Direktinvestment in Warenterminkontrakte anfallen würden.
- Rohstoffpreise unterlagen in der Vergangenheit starken Schwankungen und es kann angenommen werden, dass dies auch in der Zukunft der Fall sein wird.
- Der maximale Rückzahlungsbetrag ist für jedes Zertifikat auf EUR 1.100 begrenzt.

5 Quelle: www.eia.doe.gov – EIA, International Energy Annual, Stand: April 2008.

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

Zusammenfassung der zu beachtenden 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.

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 des Öl Reverse Capped Bonus Zertifikats vor Endfälligkeit 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 der Volatilität, dem Zinsniveau sowie der Entwicklung des Basiswertes und der entsprechenden Terminkurve) negativ beeinflusst werden. Daher kann das Zertifikat 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 das Öl Reverse Capped Bonus Zertifikat 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 in jedem Fall. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite www.jpmorgansp.com veröffentlicht.

Produktbeschreibung

Daten im Überblick

Zeichnungsfrist	1. September 2008 – 30. September 2008 (12.00 Uhr MESZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
Anfänglicher Bewertungstag	30. September 2008
Ausgabebetrag	6. Oktober 2008
Beobachtungsperiode	Der Zeitraum vom Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich)
Abschließender Bewertungstag	9. Oktober 2009
Endfälligkeitstag	16. Oktober 2009

Ausstattungsmerkmale

Emittentin	J.P. Morgan International Derivatives Limited
Garantin	JPMorgan Chase Bank, N.A. (S&P Rating: AA/Moody's Rating: Aaa)
Berechnungsstelle	J.P. Morgan Securities Ltd.
WKN	JPM19A
ISIN	JE00B3CL8W90
Währung	Euro („EUR“)
Ausgabepreis	EUR 1.000 Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Zertifikate am Ausgabebetrag liegen.
Ausgabeaufschlag ⁷	1 % des Ausgabepreises (EUR 10 pro Zertifikat)
Vertriebsprovision ⁷ (Rabatt, bezogen auf den Ausgabepreis)	2 % des Ausgabepreises (EUR 20 pro Zertifikat)
Basiswert	Der Preis pro Barrel Brent Rohöl auf der Basis des offiziellen Tagesschlusskurses des nächstfälligen, noch an der Intercontinental Exchange (ICE) gehandelten Futures-Kontraktes auf Brent Rohöl, wie von der ICE (www.theice.com) bekannt gegeben (Bloomberg: CO1 Cmdty). Am letzten Tag, an dem der jeweilige Futures-Kontrakt an der ICE gehandelt wird, wird bereits der nächstfolgende Futures-Kontrakt (Bloomberg: CO2 Cmdty) beobachtet.
Referenzseite	Bloomberg: CO1 Cmdty bzw. CO2 Cmdty
Referenzkurs	Allein maßgeblich ist der offizielle Tagesschlusskurs des Basiswertes wie von der Referenzbörse veröffentlicht und von der Berechnungsstelle festgestellt.

⁷ Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank.

Referenzbörse	Intercontinental Exchange (ICE)
Barriere	170 % des Anfangsstandes
Anfangsstand	Der Referenzkurs am Anfänglichen Bewertungstag
Endstand	Der Referenzkurs am Abschließenden Bewertungstag
Rückzahlung bei Endfälligkeit	1) Falls der Referenzkurs während der Beobachtungsperiode zu keinem Zeitpunkt über der Barriere notiert hat, erhält der Anleger EUR 1.100 pro Zertifikat. 2) Hat der Referenzkurs während der Beobachtungsperiode auch nur einmal über der Barriere notiert, ergibt sich der Rückzahlungsbetrag aus dem Produkt von EUR 1.000 und dem Größeren aus 0 % oder 100 % plus Reverse Performance, entspricht jedoch höchstens EUR 1.100.
Reverse Performance	Die Reverse Performance berechnet sich aus der Differenz von 100 % und dem Quotienten aus Endstand (Dividend) und Anfangsstand (Divisor).
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. 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 und enthält kein Angebot zum Erwerb der Wertpapiere. 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.

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.jpmorgansp.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 20. August 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: 20. August 2008