

DEUTSCHLAND TWIN-WIN ANLEIHE | ▶

JPMorgan Structured Products



DEUTSCHLAND TWIN-WIN ANLEIHE

WKN JPM1X9

ISIN DE000JPM1X91

AUF EINEN BLICK

- Kurze Laufzeit bis Juni 2009
- 100 % Kapitalschutz am Laufzeitende
- Rückzahlungsbetrag abhängig von der absoluten Wertentwicklung des DAX®
- Attraktive Renditechancen sowohl bei steigenden als auch fallenden Kursen
- Zeichnungsfrist: 1. November 2007 bis 30. November 2007

SO FUNKTIONIERT DIE DEUTSCHLAND TWIN-WIN ANLEIHE

Investment mit Kapitalschutz

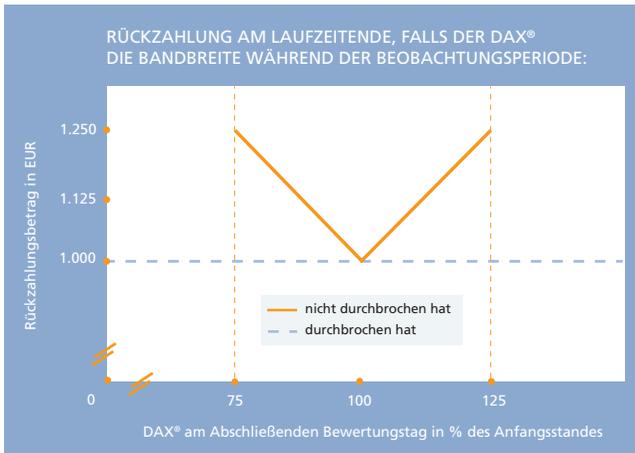
Die Deutschland Twin-Win Anleihe ist am Laufzeitende (12. Juni 2009) zu 100% kapitalgeschützt, was bedeutet, dass der Anleger am Ende der Laufzeit mindestens 1.000 Euro pro Anleihe erhält. Während der Laufzeit können sich ändernde Marktgegebenheiten jedoch dazu führen, dass der Preis für die Anleihe unter den Nominalbetrag von 1.000 Euro fällt.

Rückzahlung am Laufzeitende

Sollte der DAX® zu jedem Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode (3. Dezember 2007 – 5. Juni 2009) zwischen 75 % und 125 % seines Schlusstandes am Anfänglichen Bewertungstag (30. November 2007), dem Anfangsstand, notieren, erfolgt am Laufzeitende eine Rückzahlung in Abhängigkeit der absoluten Wertentwicklung des Index.

Die absolute Wertentwicklung ist dabei die prozentuale Veränderung, egal ob positiv oder negativ, die sich aus dem Schlusstand des Index am Abschließenden Bewertungstag bezogen auf den Anfangsstand ergibt. So kann der Anleger auch von einer negativen Wertentwicklung des Index bis zu -25 % des Anfangsstandes profitieren und erzielt somit innerhalb dieser Bandbreite sowohl bei fallenden als auch steigenden Kursen des Index einen positiven Ertrag. Dabei ist die Rückzahlung auf maximal 125 % des Nominalbetrags, also einem Höchstbetrag von 1.250 Euro pro Anleihe, beschränkt.

Sollte der DAX® jedoch mindestens einmal während der Beobachtungsperiode (kontinuierliche Beobachtung) außerhalb der Bandbreite notieren, erhält der Anleger, unabhängig vom Stand des Index am Laufzeitende, 100 % des Nominalbetrags (1.000 Euro pro Anleihe) zurückgezahlt.



Profitieren auch in ungewissem Marktumfeld

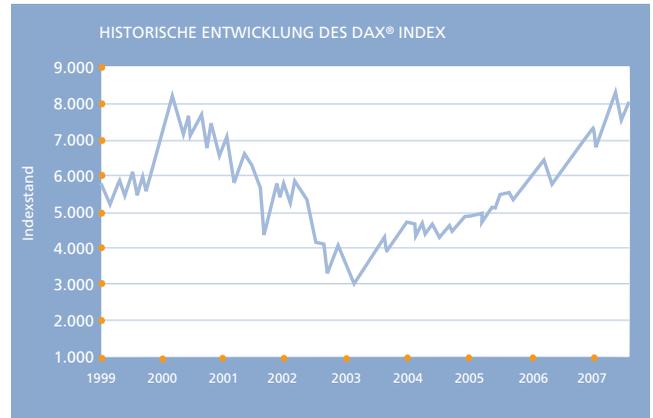
Nach einem turbulenten Sommer an den internationalen Aktienmärkten ist im Moment, trotz erster Erholungserscheinungen, eine klare Richtung noch schwer erkennbar.

Seit Juli 2007 hat der DAX® kurzfristig neue Höchststände erreicht, dann aber deutlich an Wert verloren, nur um sich nach kurzer Zeit wieder zu erholen.

Für Anleger können in einem solchen volatilen Marktumfeld Anlagemöglichkeiten von Interesse sein, die auch bei moderat negativen Kursausschlägen an den Aktienmärkten Gewinne ergeben. Mit der Deutschland Twin-Win Anleihe hat JPMorgan ein Produkt entwickelt, mit dem der Anleger sowohl bei fallenden als auch bei steigenden Aktienmärkten eine attraktive Rendite erwirtschaften kann.

Der Basiswert: Der DAX® Index

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.



INVESTITION IN DIE DEUTSCHLAND TWIN-WIN ANLEIHE

Für eine Anlage spricht

- 100 % Kapitalschutz am Laufzeitende
- Attraktive Renditechancen sowohl bei steigenden als auch fallenden Kursen
- Rückzahlungsbetrag abhängig von der absoluten Wertentwicklung des DAX®
- Börsentäglich handelbar

Anleger sollten beachten

- Der 100%ige Kapitalschutz der Anleihe bezogen auf den Nominalbetrag kann nur zum Laufzeitende garantiert werden; bei einem vorzeitigen Verkauf sind Kursverluste möglich.
- Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (insbesondere der Volatilität, Zinsniveau und Entwicklung des Index) negativ beeinflusst werden und auch unter den Nominalbetrag von 1.000 Euro fallen.
- Ertragsmöglichkeiten sind durch einen Höchstbetrag von 1.250 Euro begrenzt.
- Notiert der DAX® zu irgendeinem Zeitpunkt unter 75 % oder über 125 % seines Anfangsstandes, erhält der Anleger keine Rendite.

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 1.084 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.

FOLGENDE BEISPIELHAFTE SZENARIEN ZEIGEN DIE FUNKTIONSWEISE DER DEUTSCHLAND TWIN-WIN 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

Der Index notiert zu jedem Zeitpunkt der Beobachtungsperiode zwischen 75 % und 125 % des Anfangsstandes und schließt am Abschließenden Bewertungstag bei 78 % des Anfangsstandes. Da für die Rückzahlung der Anleihe die absolute Wertentwicklung des Index ausschlaggebend ist, bekommt der Anleger am Laufzeitende 1.220 Euro pro Anleihe zurückgezahlt.

■ Szenario 2

Der Index notiert zu jedem Zeitpunkt der Beobachtungsperiode zwischen 75 % und 125 % des Anfangsstandes und schließt am Abschließenden Bewertungstag bei 107 % seines Anfangsstandes. Der Anleger erhält am Laufzeitende eine Rückzahlung in Höhe von 1.070 Euro pro Anleihe.

■ Szenario 3

Der Index hat sich während der Laufzeit der Anleihe stark positiv entwickelt und mindestens einmal während der Beobachtungsperiode außerhalb der Bandbreite notiert. Am Abschließenden Bewertungstag schließt der Index bei 150 % des Anfangsstandes. Der Anleger bekommt am Laufzeitende eine Rückzahlung zu 1.000 Euro pro Anleihe.

■ Szenario 4

Der Index hat sich während der Laufzeit der Anleihe stark negativ entwickelt und notierte während der Beobachtungsperiode außerhalb der Bandbreite. Am Abschließenden Bewertungstag schließt der Index bei nur noch 40 % des Anfangsstandes. Der Kapitalschutz greift und die Anleihe wird am Laufzeitende zu 100 % des Nominalbetrags zurückgezahlt. Der Anleger erhält somit 1.000 Euro pro Anleihe.

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 Deutschland Twin-Win 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, 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 Deutschland Twin-Win 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.jporgansp.com veröffentlicht.

PRODUKTBESCHREIBUNG

Daten im Überblick

| | |
|-------------------------------------|---|
| Zeichnungsfrist | 1. November 2007 bis 30. November 2007 (12:00 Uhr MEZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung) |
| Anfänglicher Bewertungstag | 30. November 2007 |
| Ausgabetag (Valuta) | 5. Dezember 2007 |
| Abschließender Bewertungstag | 5. Juni 2009 |
| Endfälligkeitstag | 12. Juni 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 | JPM1X9 |
| ISIN | DE000JPM1X91 |
| Währung | EUR |
| Ausgabepreis (Nominalbetrag) | 1.000 Euro Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabetag liegen. In den Ausgabepreis können – unabhängig vom Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften gezahlt werden. Weitere Informationen können auf Anfrage von den jeweiligen Vertriebsgesellschaften erhalten werden. |
| Ausgabeaufschlag | 1 % des Ausgabepreises ¹⁾ (10 Euro pro Anleihe) |
| Vertriebsprovision (Rückvergütung) | 1,70 % des Ausgabepreises ¹⁾ (17 Euro pro Anleihe) |
| Basiswert | DAX® Performance-Index (Bloomberg: DAX <Index>) |
| Bandbreite | 75 % bis 125 % des Anfangsstandes |

¹⁾ Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank

| | |
|----------------------------|---|
| Anfangsstand | Schlussstand des Index am Anfänglichen Bewertungstag |
| Beobachtungsperiode | Kontinuierliche Beobachtung vom Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich) |

Rückzahlung am Laufzeitende Falls der Index zu keinem Zeitpunkt der Beobachtungsperiode außerhalb der Bandbreite notiert, berechnet sich der Rückzahlungsbetrag wie folgt:

$$1.000 \text{ Euro} \times \left[1 + \text{ABS} \left[\frac{\text{Index}_{\text{final}}}{\text{Index}_{\text{initial}}} - 1 \right] \right]$$

beträgt jedoch höchstens 1.250 Euro pro Anleihe

Wobei:

Abs: Absolutbetrag

Index_{final}: Schlussstand des Index am Abschließenden Bewertungstag

Index_{initial}: Anfangsstand

Andernfalls:

1.000 Euro pro Anleihe

| | |
|------------------------------------|---|
| Listing | Börse Stuttgart (EUWAX)/Freiverkehr, Wertpapierbörse Frankfurt/Freiverkehr |
| Reuters Internet Zahlstelle | DEJPM1X9=JPML www.jporgansp.com BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main |

WICHTIGE HINWEISE

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.

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 Anleihen ein erheblicher Verlust bis hin zum Totalverlust entstehen. Die Rückzahlung zu mindestens 1.000 Euro 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 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.

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 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.jporgansp.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 Deutschen Börse AG genutzt.

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

Stand: 11. Oktober 2007