

AGRAR BONUS EXPRESS ZERTIFIKAT | ▶

## JPMorgan Structured Products



## AGRAR BONUS EXPRESS ZERTIFIKAT

WKN JPM149

ISIN JE00B28T1763

### AUF EINEN BLICK

- Maximale Laufzeit bis Dezember 2010
- Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung in Höhe von EUR 1.100 bereits nach einem Jahr
- Rückzahlung abhängig von der Wertentwicklung des S&P® GSCI Agriculture Excess Return Index
- Sicherheitspuffer von 35 %
- Zeichnungsfrist: 1. November 2007 – 30. November 2007<sup>1)</sup>

## SO FUNKTIONIERT DAS AGRAR BONUS EXPRESS ZERTIFIKAT

Das Agrar Bonus Express Zertifikat mit einer maximalen Laufzeit bis Dezember 2010 bietet dem Anleger die Chance, einen attraktiven Ertrag in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des S&P® GSCI Agriculture Excess Return Index zu erzielen. Dabei bietet sich die Möglichkeit auf eine vorzeitige Rückzahlung des Zertifikats.

### Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung

An jedem der drei Bewertungstage wird der Schlussstand des Index beobachtet, erstmals am 15. Dezember 2008. Schließt der Index an diesem Bewertungstag auf oder über seinem Schlussstand am Anfänglichen Bewertungstag (30. November 2007), dem Anfangsstand, erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung des Zertifikats zu EUR 1.100. Schließt der Index an diesem Tag jedoch unter seinem Anfangsstand, verlängert sich die Laufzeit des Zertifikats um mindestens eine weitere Periode bis zum nächsten Bewertungstag.

Am zweiten Bewertungstag (27. März 2009) wird erneut geprüft, ob der Index seinen Anfangsstand erreicht oder überschritten hat. Ist dies der Fall, erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung zu EUR 1.125 pro Zertifikat. Schließt der Index am zweiten Bewertungstag wiederum unter dem Anfangsstand, so hat der Anleger am dritten Bewertungstag (17. Juni 2009) nochmals die Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung, diesmal zu EUR 1.175 pro Zertifikat, falls der Index an diesem Tag auf oder über seinem Anfangsstand schließt. Ansonsten wird das Zertifikat erst zum Laufzeitende nach drei Jahren und zwei Wochen fällig.

### Rückzahlung am Laufzeitende

Kommt es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Agrar Bonus Express Zertifikats, so gibt es am Laufzeitende zwei unterschiedliche Rückzahlungsmöglichkeiten:

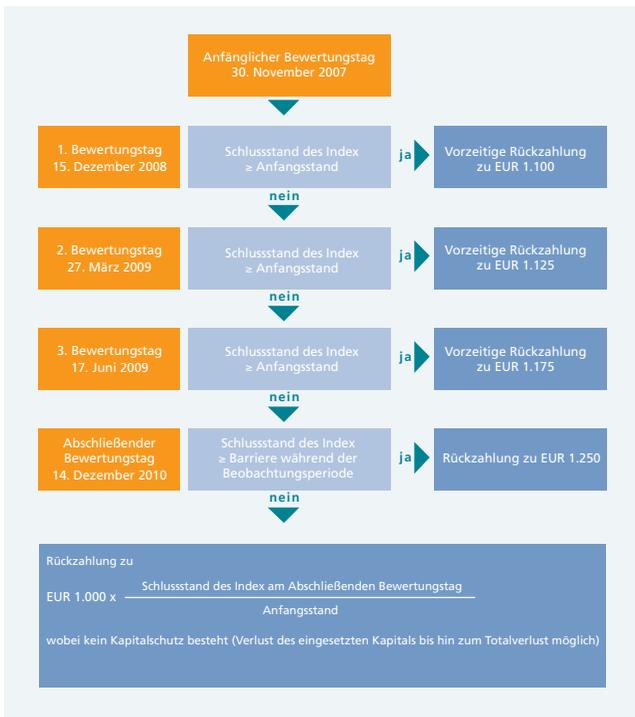
1. Sofern der Schlussstand des Index an keinem Tag der Beobachtungsperiode (3. Dezember 2007 – 14. Dezember 2010) unterhalb der Barriere von 65 % seines Anfangsstandes notiert hat, erfolgt die Rückzahlung am Laufzeitende zu EUR 1.250 pro Zertifikat.

<sup>1)</sup> Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

2. Sollte allerdings der Schlussstand des Index an mindestens einem Tag während der Beobachtungsperiode die Barriere von 65 % seines Anfangsstandes unterschritten haben, entfällt der Schutz durch den Sicherheitspuffer und der Anleger partizipiert in diesem Fall zu 100% an der Entwicklung des Index und somit sowohl an potenziellen Gewinnen als auch an Verlusten, bis hin zum möglichen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

## RÜCKZAHLUNGSSZENARIEN

Die nachfolgende Grafik zeigt die möglichen Rückzahlungen des Agrar Bonus Express Zertifikats während der Laufzeit. Die Angaben stellen keinen Hinweis auf einen erwarteten oder wahrscheinlichen Kursverlauf dar. Sie dienen lediglich der Darstellung.



## DEPOTERGÄNZUNG DURCH LANDWIRTSCHAFTLICHE ROHSTOFFE

Landwirtschaftliche Güter, wie z. B. Zucker, Kaffee und Weizen, haben den modernen Futureshandel begründet und stellen neben den Energierohstoffen eine der bedeutendsten Rohstoffklassen dar.

In den letzten Jahren haben vor allem Rohstoffe wie Öl und verschiedene Metalle durch eindrucksvolle Kursanstiege für Aufmerksamkeit gesorgt. Landwirtschaftliche Rohstoffe hingegen wurden bis dato als Anlageklasse wenig beachtet, könnten aber laut Meinung mancher Experten die nächste Erfolgsgeschichte im Rohstoffbereich bilden. Grund für diese mögliche positive Entwicklung könnte u. a. die Knappheit dieser Güter, sowie die Tatsache, dass sich das Angebot an Agrarrohstoffen nur langsam ausbauen lässt, sein. Agrarrohstoffe unterscheiden sich von anderen Anlagesegmenten vor allen Dingen dadurch, dass sich so unberechenbare Faktoren wie Wetter und Schädlingsbefall unmittelbar auf das Preisgefüge auswirken können.

Insbesondere Weizen hat in letzter Zeit Höchststände verzeichnen können und somit die gestiegenen landwirtschaftlichen Rohstoffpreise wieder in den Vordergrund gerückt.

Das Agrar Bonus Express Zertifikat auf den S&P® GSCI Agriculture Excess Return Index bietet dem Anleger die Möglichkeit zur Depotergänzung durch die Anlageklasse der Agrarrohstoffe.

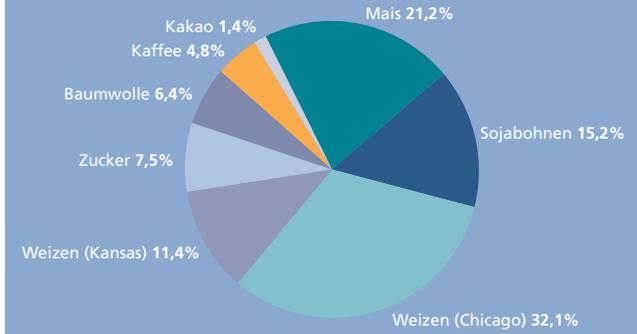
## DER BASISWERT IM DETAIL

Der S&P® GSCI Agriculture Excess Return Index ist ein Subindex des S&P GSCI™ Commodity Index. Die Indexfamilie des GSCI® wurde 1991 von Goldman Sachs eingeführt und 2007 von der renommierten Ratingagentur Standard & Poor's übernommen und in S&P GSCI™ umbenannt.

Im S&P® GSCI Agriculture Excess Return Index sind Terminkontrakte auf die landwirtschaftlichen Rohstoffe Weizen, Mais, Sojabohnen und Baumwolle sowie Zucker, Kaffee und Kakao enthalten, die an Terminbörsen wie dem Chicago Board of Trade, der Coffee, Sugar & Coconas Exchange in New York, der New York Cotton Exchange oder dem Kansas City Board of Trade gehandelt werden.<sup>2)</sup>

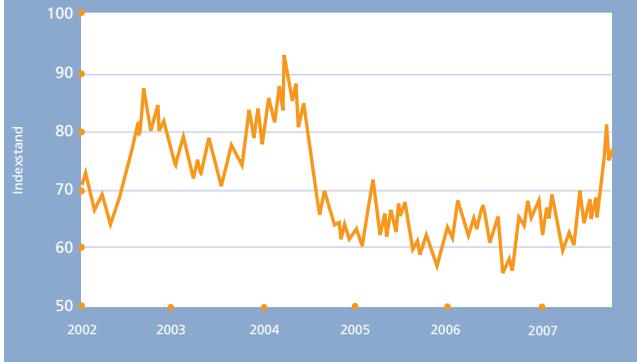
<sup>2)</sup> Quelle: www.goldman-sachs.de.

GEWICHTUNG DER EINZELNEN ROHSTOFFGRUPPEN IM S&P® GSCI AGRICULTURE EXCESS RETURN INDEX



Quelle: www.goldman-sachs.de, Stand: 19. Oktober 2007.

HISTORISCHE ENTWICKLUNG DES S&P® GSCI AGRICULTURE EXCESS RETURN INDEX



Quelle: Bloomberg. Erster Wert 2. Januar 2002, letzter Wert vom 19. Oktober 2007. Historische Daten lassen keinen Rückschluss auf zukünftige Kursentwicklungen zu.

## FOLGENDE BEISPIELHAFTE SZENARIEN ZEIGEN DIE FUNKTIONSWEISE DES AGRAR BONUS EXPRESS ZERTIFIKATS

Die folgenden Beispiele stellen keinen Hinweis auf einen wahrscheinlichen oder erwarteten Verlauf dar, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Daten sind fiktiv und beispielhaft gewählt.

### ■ Szenario 1

Der Schlussstand des Index notiert am ersten Bewertungstag bei 106% des Anfangsstandes und liegt somit über seinem Anfangsstand. Das Kriterium für die vorzeitige Rückzahlung ist erfüllt und das Zertifikat wird nach bereits einem Jahr vorzeitig zu EUR 1.100 pro Zertifikat zurückgezahlt.

### ■ Szenario 2

Während der Laufzeit des Zertifikats hat sich der Index leicht negativ entwickelt, so dass an keinem der drei Bewertungstage die Wertentwicklung des Index die Voraussetzung für eine vorzeitige Rückzahlung erfüllt hat. Der Schlussstand des Index hat aber die Barriere von 65% des Anfangsstandes an keinem Tag der Beobachtungsperiode unterschritten. Daher erhält der Anleger am Laufzeitende eine Rückzahlung zu EUR 1.250 pro Zertifikat.

### ■ Szenario 3

Während der Laufzeit des Zertifikats hat sich der Index stark negativ entwickelt, so dass das Kriterium für eine vorzeitige Rückzahlung an keinem Bewertungstag erfüllt wurde. Zusätzlich hat der Schlussstand des Index während der Beobachtungsperiode die Barriere von 65% des Anfangsstandes unterschritten und notiert am Abschließenden Bewertungstag bei nur noch 40% seines Anfangsstandes. Der Anleger erhält somit eine Rückzahlung zu EUR 400 pro Zertifikat.

## INVESTITION IN DAS AGRAR BONUS EXPRESS ZERTIFIKAT

### Die Vorteile auf einen Blick

- Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung in Höhe von EUR 1.100 bereits nach einem Jahr
- Mögliche Depotergänzung aufgrund der vergleichsweise geringen Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Sicherheitspuffer von 35 %

### Anleger sollten beachten

- Kein Kapitalschutz (Verlust des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust möglich).
- Der Wert des Zertifikats ist während der Laufzeit von mehreren Faktoren beeinflusst. Neben der Entwicklung des Basiswerts spielen vor allem die Volatilität und das Zinsniveau eine entscheidende Rolle.

## 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.

## ZUSAMMENFASSUNG DER ZU BEACHTENDEN RISIKEN

Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verknüpft sind, finden Sie in dem für das Zertifikat 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 des Agrar Bonus Express 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, Zinsniveau und Entwicklung der Indizes) negativ beeinflusst werden.

### Liquiditätsrisiko

J.P. Morgan Securities Ltd. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das Agrar Bonus Express 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. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite [www.jpmorgansp.com](http://www.jpmorgansp.com) veröffentlicht.

### Marktrisiko

Das Zertifikat ist nicht kapitalgeschützt. Wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt und hat der Schlussstand des Index während der Beobachtungsperiode die Barriere unterschritten, kann am Laufzeitende ein Kapitalverlust (bis hin zum Totalverlust) entstehen.

## PRODUKTBESCHREIBUNG

### Daten im Überblick

<b>Zeichnungsfrist</b>	1. November 2007 – 30. November 2007 (12:00 Uhr MEZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
<b>Anfänglicher Bewertungstag</b>	30. November 2007
<b>Ausgabetag (Valuta)</b>	5. Dezember 2007
<b>Abschließender Bewertungstag</b>	14. Dezember 2010
<b>Endfälligkeitstag</b>	21. Dezember 2010
<b>Beobachtungsperiode</b>	Anfänglicher Bewertungstag (ausschließlich) – Abschließender Bewertungstag (einschließlich)

### Ausstattungsmerkmale

<b>Emittentin</b>	J.P. Morgan International Derivatives Ltd.
<b>Garantin</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A. (S&P Rating: AA/Moody's Rating: Aaa)
<b>Instrument</b>	Zertifikat
<b>WKN</b>	JPM149
<b>ISIN</b>	JE00B28T1763
<b>Währung</b>	EUR
<b>Ausgabepreis</b>	EUR 1.000 Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert des Zertifikats 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.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3 % des Ausgabepreises <sup>3)</sup> (EUR 30 pro Zertifikat)
<b>Vertriebsprovision (Rückvergütung)</b>	1,50 % des Ausgabepreises <sup>3)</sup> (EUR 15 pro Zertifikat)
<b>Basiswert</b>	S&P® GSCI Agriculture Excess Return Index (Bloomberg: SPGSAGP <Index>)

<sup>3)</sup> Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank.

<b>Barriere</b>	65 % des Anfangsstandes
<b>Anfangsstand</b>	Schlussstand des Index am Anfänglichen Bewertungstag
<b>Vorzeitige Rückzahlung</b>	Liegt der Schlussstand des Index an einem der Bewertungstage auf oder über seinem Anfangsstand, kommt es zu der im Folgenden beschriebenen vorzeitigen Rückzahlung:

Bewertungstag	Rückzahlungstag	Rückzahlungsbetrag
15. Dezember 2008	22. Dezember 2008	EUR 1.100
27. März 2009	3. April 2009	EUR 1.125
17. Juni 2009	24. Juni 2009	EUR 1.175

### Rückzahlung am Laufzeitende

1. EUR 1.250, sofern der Schlussstand des Index an keinem Tag der Beobachtungsperiode unterhalb der Barriere notiert hat.

2. Falls der Schlussstand des Index an mindestens einem Tag während der Beobachtungsperiode die Barriere unterschreitet, berechnet sich die Rückzahlung wie folgt:

$$\text{EUR } 1.000 \times \frac{\text{Index}_{\text{final}}}{\text{Index}_{\text{initial}}}$$

wobei:

$\text{Index}_{\text{final}}$ : Schlussstand des Index am Abschließenden Bewertungstag

$\text{Index}_{\text{initial}}$ : Anfangsstand

<b>Listing</b>	Börse Stuttgart (EUWAX)/Freiverkehr, Wertpapierbörse Frankfurt/Freiverkehr
<b>Reuters</b>	DEJPM149=JPML
<b>Internet</b>	www.jporgansp.com
<b>Zahlstelle</b>	BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main

## Das sollten Sie beachten:

- Diese Zertifikate sind eine Anlageform mit einem vergleichsweise hohen Ertragspotenzial. Sie sind nicht mit einer Spareinlage vergleichbar.
- Der Chance auf einen vergleichsweise hohen Ertrag steht das Risiko gegenüber,
  - keinen Ertrag zu erzielen oder
  - das investierte Kapital teilweise oder vollständig zu verlieren.
- Bevor Sie sich zu einem Kauf dieser Zertifikate entscheiden, sollten Sie:
  - prüfen, welche Risiken Sie einzugehen bereit sind,
  - unabhängige Rechts- und steuerliche Beratung zu den möglichen Erträgen und Risiken sowie zu der Frage konsultieren, ob die Zertifikate eine für Sie geeignete Anlageform sind, und
  - sicherstellen, dass Sie bereit sind, Ihr Geld für die gesamte Laufzeit der Zertifikate anzulegen.
- Wenn Sie sich zu einem Kauf der Zertifikate entscheiden, sollten die Zertifikate nur einen Teil Ihres Investments darstellen. Sie sollten nicht Ihr gesamtes Kapital in den Zertifikaten anlegen.

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.

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.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.

The S&P Marks are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by Licensee. The products are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. The GSCI is not owned, endorsed, or approved by or associated with Goldman Sachs & Co. or its affiliated companies.

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

Stand: 26. Oktober 2007