

Emisión a 15 años Cancelable Range Accrual Note en US DÓLAR (USD) Cupón variable sujeto a la condición de rango

Emisor: JPM (AA Standard & Poor's-/ Aaa Moody's)

Este instrumento con vencimiento a 15 años denominado en USD da derecho a su tenedor a recibir a vencimiento, el 100% del capital invertido, además de un cupón trimestral variable sujeto a la condición de rango (ver explicación). El emisor se guarda el derecho de llamar el producto a 100% en cada pago de interés.

Emisor/Garante	Emisor: JPM International Derivatives Garante: JPM Chase Bank N.A. (AA Standard & Poor's/ Aaa Moody's)
Divisa	USD
Fecha de Emisión	28 de febrero de 2008
Fecha de Vencimiento	28 de febrero de 2023 (15 años)
Nominal	USD 1,000
Cantidad Mínima Negociable	USD 1,000. Este producto es sólo transferible en múltiplos de 10,000, a partir de una cantidad mínima de 1.000 USD
Precio de Emisión	100%
Precio de Reembolso	100%
Cancelación Anticipada	Trimestralmente en cada fecha de pago de cupón a voluntad del emisor. Amortizándose a la par más los intereses devengados hasta la fecha de cancelación .
Pago de Cupón	El cupón se pagará trimestralmente (convención Act./360) según la siguiente tabla:
	Años Cupón
	1-15 8% N/M condición USD(30YCMS-10YCMS)> = 0.00
	Donde: N es el número de días naturales dentro del periodo de pago de cupón en los cuales el USD (30YCMS-10YCMS)>0
	M es el número total de días naturales durante el periodo de pago de cupón
	30YCMS "USD-ISDA –Swap Rate" publicado en Reuters página ISDAFIX1 a las 11:00 a.m. hora Nueva York.
	10YCMS "USD-ISDA –Swap Rate" publicado en Reuters página ISDAFIX1 a las 11:00 a.m. hora Nueva York.
Valor de Pignoración Actual	70%



Emisión a 12 años Cancelable Range Accrual Note en USD Emisor: JPM

Codigo Apsys: JPMRA4



Nivel 2: Adecuado para clientes con perfil de riesgo bajo que tienen prioridad por el pago de un cupón alto sobre la volatilidad de los precios, acostumbrado a tener bonos de largo plazo o acciones preferentes.

Ventajas

- Al tener el emisor la posibilidad de cancelación anticipada, la nota ofrece un tipo de interés extra sobre el que pagaría el mismo emisor caso de no tener esta opción.
- El tipo de interés 8% es superior al del mercado por el hecho de que el tenedor de la nota asume el riesgo de dejar de recibir intereses por el número de días que la condición USD (30YCMS-10YCMS)>0 no se cumpla.
- El capital está 100% garantizado a vencimiento.

Riesgos_*

- La evolución del precio de la nota está sujeta a la evolución de los tipos de interés.
- Si los tipos de interés suben, la nota reflejará una caída en el precio.
- Si los tipos de interés bajan, la nota reflejará una subida en el precio, pero limitada, ya que al disponer el emisor de una opción de cancelación anticipada, puede ejercer su derecho de rembolsar a la par.
- El riesgo de crédito de la nota es el del emisor, JPM con rating AA(S&P) / Aaa (Moody's).
- El precio está también sujeto a la evolución de la volatilidad de los tipos de interés, toda vez que esto influye en la valoración de la opción de cancelación.
- La emisión de la nota es de 5.000.000 USD (ampliables.)
- El producto no está listado. El agente liquidador es Clearstream

Ejemplos

Comportamiento del diferencial USD 30YCMS-10YCMS entre el 19.04.2002 y el 18.01.2008





Emisión a 12 años Cancelable Range Accrual Note en USD Emisor: JPM Codigo Apsys: JPMRA4

<u>Ejemplos</u> El precio de la nota y/o cancelación anticipada de la misma depende principalmente de la evolución de los tipos. Mercado Secundario Durante la vida del producto su precio está sujeto a la evolución de tipos de interés y a la volatilidad y puede cotizar por debajo del valor inicial, en el peor de los casos si se convirtiera en un bono cupón cero, cotizaría alrededor de 50% a los tipos actuales En caso de que se quiera vender esta nota en mercado secundario antes de vencimie nto, el precio de la nota en mercado ya incluye implicitamente cualquier cupón que la nota hubiera podido acumular desde la fecha del último pago de cupón inmediatamente anterior a la fecha de venta. En principio, cualquier operación de venta en mercado secundario estará sujeta a pago de estampilla. (Se cobra sobre el importe efectivo de la venta). **IMPORTANTE** Esta publicación es la información básica sobre un producto de inversión y está dirigida a inversores que tienen suficiente conocimiento, adquirido individualmente o a través de su gestor, para comprender los riesgos relacionados con la compra o venta del producto. Si la inversión esta denominada en otra moneda que la del inversor, se hace mencionar que el cambio puede afectar el precio o el valor o el ingreso derivado del producto. El inversor puede correr el riesgo de interés y costes adicionales si vende el producto antes de la fecha de vencimiento, lo que puede hacer que el precio de venta sea inferior a la inversión inicial. Opciones, productos derivados o futuros no son aptos para todos los inversores y el negocio con estos instrumentos esta considerado de alto riesgo. El producto descrito en esta publicación n o es elegible para la venta en todos los países o a cierta categoría de inversores. La conservación de capital no esta asegurada. El producto estructurado no es ninguna inversión colectiva según la definición de CISA (Collective Investment Schemens) y no está sujeto a la aprobación o supervisión de la Comisión Federal Bancaria Suiza (SFBC). Este producto está sujeto a la Ley Inglesa. En ningún caso BBVA (Suiza) SA se hace responsable de cualquier pérdida basándose en esta publicación o en los riesgos inmanentes de los mercados financieros. Para cualquier información adicional u orden de compra o venta contacte con su gestor. Yo/nosotros confirmamos haber tomado nota del contenido de este folleto y estoy/estamos de acuerdo con su contenido. Además confirmo/confirmamos haber sido debidamente informado sobre los riesgos inmanentes del producto. Importe a comprar: _____ Referencia de la cuenta:_____ Firma del cliente(s):______