

AVVISO n.1053	27 Gennaio 2009	SeDeX – INV. CERTIFICATES
----------------------	------------------------	--------------------------------------

Mittente del comunicato : JP MORGAN CHASE BANK
Societa' oggetto : JP MORGAN CHASE BANK
dell'Avviso : J.P. Morgan Structured Products B.V.
Oggetto : Comunicato Stampa

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 10/2/2009 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

J.P.Morgan

COMUNICAZIONE DI SOSTITUZIONE DI EMITTENTE AI PORTATORI DEI TITOLI

JPMorgan Chase Bank, N.A.

(un'associazione bancaria nazionale organizzata ai sensi delle leggi degli Stati Uniti d'America)

In qualità di Emittente

Ai portatori (i "Portatori") dei titoli "30,000 Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index, due July 2011 (che formano un'unica serie con i titoli "10,000 Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index issued on 4 August 2006" (Codice ISIN: USU480601999) (i "Titoli") emessi da JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMCB") ai sensi di:

- (i) Il programma "Securities Programme" di JPMCB, in qualità di emittente (l'Emittente Originario) e J.P. Morgan International Derivatives Ltd. ("JPMIDL"), in qualità di emittente, incondizionalmente ed irrevocabilmente garantito da JPMCB, in qualità di garante (il "Garante") (il "Securities Programme");
- (ii) il contratto "Master Securities Agreement" datato 15 luglio 2006, come modificato e riformulato, stipulato, *inter alios*, fra l'Emittente Originario, JPMIDL e J.P. Morgan Securities Ltd. (l'Agente per il Calcolo"); e
- (iii) il contratto "Master Securities Agreement" datato 18 agosto 2006, come modificato e riformulato, stipulato, *inter alios*, fra l'Emittente Originario, JPMIDL e l'Agente per il Calcolo.

J.P. Morgan Structured Products B.V. (l'Emittente Sostitutivo) ha acconsentito, su richiesta dell'Emittente Originario ed ai sensi di quanto previsto nella Clausola 18(b) dei termini e condizioni (*terms and conditions*) del Securities Programme, a sottoscrivere un "Supplemental Master Securities Agreement" e ad assumere tutti i diritti e tutti gli obblighi dell'Emittente Originario in qualità di emittente (la "Sostituzione dell'Emittente"). Ai sensi della Sostituzione dell'Emittente, l'Emittente Sostitutivo sostituirà l'Emittente Originario nella qualifica di Emittente dei Titoli, e JPMCB garantirà irrevocabilmente e incondizionalmente le obbligazioni relative ai Titoli dell'Emittente Sostitutivo.

L'Emittente Originario con la presente comunica ai Portatori la Sostituzione dell'Emittente con effetto e partire dal 10 febbraio 2009.

Con riferimento alla Sostituzione dell'Emittente, l'Emittente Sostitutivo e JPMCB in qualità di Garante prepareranno, unicamente per fini informativi, una versione modificata della Nota Informativa (*Summary and Securities Note*). Tale documento non dovrà essere approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* o della Borsa del Lussemburgo ai sensi di quanto previsto dalla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospecti").

I contratti "Supplemental Master Securities Agreement" e il "Securities Agreement", come modificato, potranno essere visionati presso gli uffici dell'Agente per il Pagamento riportati di seguito.

Agente per il Pagamento
Bank of New York Mellon
One Canada Square
Londra E14 5AL
Regno Unito

Data: 27 gennaio 2009

Le Roy Davis

Le Roy Davis
Managing Director

JP Morgan Chase Bank, N.A.

(firma del rappresentante legale o di altra persona debitamente autorizzata)

J.C.P. van Uffelen

J.C.P. van Uffelen
Managing Director
J.P. Morgan Structured Products B.V.

J.P. Morgan Structured Products B.V.

(firma del rappresentante legale o di altra persona debitamente autorizzata)

J.P.Morgan

NOTICE TO HOLDERS OF THE SUBSTITUTION OF ISSUER

JPMorgan Chase Bank, N.A.

(a national banking association organised pursuant to the laws of the United States of America)

as issuer

To the holders (the "Holders") of 30,000 Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index, due July 2011 (consolidated and forming a single series with the 10,000 Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index issued on 4 August 2008) (ISIN: USU480601989) (the "Securities") issued by JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMCB") pursuant to:

- (i) the Securities Programme of JPMCB, as issuer (the "Original Issuer") and J.P. Morgan International Derivatives Ltd. ("JPMIDL"), as issuer, unconditionally and irrevocably guaranteed by JPMCB, as guarantor (the "Guarantor") (the "Securities Programme");
- (ii) the amended and restated Master Securities Agreement dated 15 July 2005, between, inter alios, the Original Issuer, JPMIDL and J.P. Morgan Securities Ltd. (the "Calculation Agent"); and
- (iii) the amended and restated Master Securities Agreement dated 18 August 2006, between, inter alios, the Original Issuer, JPMIDL and the Calculation Agent.

J.P. Morgan Structured Products B.V. (the "Substitute Issuer") has agreed, at the request of the Original Issuer and pursuant to Condition 18(b) of the terms and conditions of the Securities Programme, to enter into a Supplemental Master Securities Agreement and to assume all of the rights and obligations of the Original Issuer in its capacity as issuer (the "Issuer Substitution"). Pursuant to the Issuer Substitution, the Substitute Issuer shall replace the Original Issuer as the issuer of the Securities, and JPMCB shall irrevocably and unconditionally guarantee the obligations of the Substitute Issuer under the Securities.

The Original Issuer hereby gives notice to the Holders of the Issuer Substitution with effect from 10 February 2009

In connection with the Issuer Substitution, the Substitute Issuer and JPMCB as Guarantor will prepare, for information purposes only, an amended and restated Summary and Securities Note. This document is not required to be approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* or the Luxembourg Stock Exchange pursuant to Directive 2003/71/EC (the Prospectus Directive).

The Supplemental Master Securities Agreement and the amended and restated Master Securities Agreement is available for viewing at the offices of the Principal Agent specified below.

Principal Agent
The Bank of New York Mellon
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

Dated: 27 January 2009

Le Roy Davis Le Roy Davis
Managing Director
JPMorgan Chase Bank, N.A.

(signature of its legal representative or other duly authorized person)

est J.C.P. van Uffelen J.C.P. van Uffelen
Managing Director
J.P. Morgan Structured Products B.V.

J.P. Morgan Structured Products B.V.

(signature of its legal representative or other duly authorized person)

Cod. ISIN	Descrizione OLD	Descrizione NEW
USU480501969	JPMN225TWP14M,G11	JPSN225TWP14M,G11