

AVVISO n.1051	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 elencati nell'Allegato (i "Titoli") emessi da JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMCB") e i sensi di:

- (i) il programma "J.P.Morgan International Derivatives Ltd. ("JPMIDL") e JPMorgan Chase Bank, N.A. ("Emittente Originario") U.S.\$35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme" ("EMTN Programme"); e
- (ii) il contratto "Amended and Restated Agency Agreement" datato 18 agosto 2006, stipulato, *inter alios*, fra l'Emittente Originario e JPMIDL ("Agency Agreement"):

J.P. Morgan Structured Products B.V. ("Emittente Sostitutiva") ha acconsentito, su richiesta dell'Emittente Originario, a sottoscrivere un "Deed Poll" e ad assumere tutti i diritti e tutti gli obblighi dell'Emittente Originario in qualità di emittente con riferimento a ciascuna serie di Titoli (la "Sostituzione dell'Emittente") ai sensi di quanto previsto dalla Clausola 10(c) dei termini e condizioni (*terms and conditions*) dell'EMTN Programme. Ai sensi della Sostituzione dell'Emittente, l'Emittente Sostitutiva sostituirà l'Emittente Originario nella qualifica di Emittente dei Titoli, e JPMCB garantirà irrevocabilmente e incondizionatamente le obbligazioni dell'Emittente Sostitutiva.

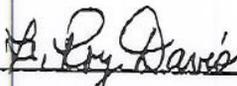
L'Emittente Originario con la presente comunica ai Portatori la Sostituzione dell'Emittente con effetto a partire dal 10 febbraio 2009.

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

Le copie dei documenti relativi alla Sostituzione dell'Emittente fra cui i contratti "Agency Agreement" e "Deed Poll" relativi a ciascuna serie dei Titoli 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
Managing Director

JPMorgan Chase Bank, N.A.

(firma del rappresentante legale o di altre persona debitamente autorizzate)



J.C.W. van Burg
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)

Allegato

Lista dei Titoli

Titoli	Codice ISIN
<p>"EUR 10,000,000 Commodity Daily Win Certificates linked to a Basket of Commodities, due May 2012" (che formano un'unica serie con i titoli "EUR 84,000,000 Commodity Daily Win Certificates linked to a Basket of Commodities, due May 2012")</p>	<p>XS0294584066</p>
<p>"EUR 10,000,000 Capital Protected Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index, the FTSE Xinhua China 25 Index and the S&P 500[®] Index, due 6 April 2010" (che formano un'unica serie con i titoli "EUR 5,000,000 Capital Protected Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index, the FTSE Xinhua China 25 Index and the S&P 500[®] Index, due 6 April 2010")</p>	<p>XS0287668165</p>
<p>"EUR 20,000,000 Certificates linked to a Basket of Commodities, due June 2012" (che formano un'unica serie con i titoli "EUR 108,000,000 Certificates linked to a Basket of Commodities, due June 2012")</p>	<p>XS0300622466</p>

J.P.Morgan

NOTICE TO HOLDERS OF THE SUBSTITUTION OF ISSUER

JPMorgan Chase Bank, N.A.

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

as issuer

To the holders (the "Holders") of the securities set out in the Schedule (the "Securities") issued by JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMCB") pursuant to:

- (i) J.P.Morgan International Derivatives Ltd. ("JPMIDL") and JPMorgan Chase Bank, N.A. (the "Original Issuer") U.S.\$36,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme ("EMTN Programme"); and
- (ii) the Amended and Restated Agency Agreement dated 18 August 2006, between, inter alios, the Original Issuer and JPMIDL (the "Agency Agreement").

J.P. Morgan Structured Products B.V. (the "Substitute Issuer") has agreed, at the request of the Original Issuer, to enter into a Deed Poll and to assume all of the rights and obligations of the Original Issuer in its capacity as Issuer in respect of each series of Securities (the "Issuer Substitution") pursuant to Condition 10(c) of the terms and conditions of the EMTN Programme. 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.

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 relating to each series of Securities. 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).

Copies of the documents in respect of the Issuer Substitution including the Agency Agreement and Deed Poll in respect of each series of Securities are available for viewing at the offices of the Paying Agent specified below.

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

Dated: 27 January 2009



Le Roy Davis
Managing Director

JPMorgan Chase Bank, N.A.
(signature of its legal representative or other duly authorized person)



J.C.W. van Burg
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)

Schedule

List of Securities

Title	ISIN
EUR 10,000,000 Commodity Daily Win Certificates linked to a Basket of Commodities, due May 2012 (consolidated and forming a single series with the EUR 84,000,000 Commodity Daily Win Certificates linked to a Basket of Commodities, due May 2012)	XS0294684058
EUR 10,000,000 Capital Protected Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index, the FTSE Xinhua China 25 Index and the S&P 500® Index, due 6 April 2010 (consolidated and forming a single series with EUR 5,000,000 Capital Protected Certificates linked to the Nikkei 225 Stock Average Index, the FTSE Xinhua China 25 Index and the S&P 500® Index, due 6 April 2010)	XS0287668155
EUR 20,000,000 Certificates linked to a Basket of Commodities, due June 2012 (consolidated and forming a single series with the EUR 108,000,000 Certificates linked to a Basket of Commodities, due June 2012)	XS0300822486

Cod. ISIN	Descrizione OLD	Descrizione NEW
XS0287668155	JPMNKS5FCCP100D10	JPSNKS5FCCP100D10
XS0294584056	JPMINDM1CHAQ100E12	JPSINDM1CHAQ100E12
XS0300622486	JPMINDM2CHAQ100F12	JPSINDM2CHAQ100F12