

ZKB Tracker-Zertifikat Q-MAT Produktion CHF

Open End | Valor 4 434 408

Emittentin	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Rating der Emittentin	Standard&Poor's AAA, Moody's Aaa
Calculation Agent	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Investment Advisor	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Anzahl Zertifikate	bis zu 1'000'000 Zertifikate (mit Erhöhungsmöglichkeit)
Basiswert	QMAT ^{prod} Rohwaren-Strategiebasket
Handelseinheit / Ratio	1 Zertifikat oder ein Mehrfaches davon / 1 Zertifikat entspricht einem Basiswert
Währung / Nominal	CHF 100.00
Ausgabepreis	CHF 100.00 (100.00% des Nominal)
Zeichnungsfrist	bis 12. August 2008, 16.00 h CET
Initial Fixing	13. August 2008
Liberierung	20. August 2008
Strategiebeschreibung	QMAT ^{prod} Rohwaren-Strategiebasket investiert in diversifizierter Form in Rohstoff-Futures Kontrakte, wobei die Gewichtung der einzelnen Rohstoff-Futures proportional zur Weltproduktion des entsprechenden Basiswertes ist. Investiert wird je Rohstoff in denjenigen Future Kontrakt im zulässigen Laufzeitenuniversum, der die optimale Rollrendite aufweist. Die Laufzeit der Rohwarenfutures wird so gewählt, dass sie immer vor Verfall veräussert werden. Illiquide Rohwaren werden ausgeschlossen. Das Zertifikat wird alle drei Monate neu zusammengestellt (Rebalancing). Der auf den Futures-Positionen aufgelaufene Gewinn/Erfolg wird bei Veräusserung der Futures-Kontrakte anhand des tagesaktuellen Devisenkassakurses in CHF transformiert.

Anlageuniversum Das zulässige Anlageuniversum des QMAT^{prod} Rohwaren-Strategiebasket umfasst Rohstoff-Futures-Kontrakte mit einer Mindestlaufzeit von 4 Monaten aus einer umfassenden Liste von Rohstoffbasiswerten. Diese Liste mit den zulässigen Rohstoffen kann unter www.zkb.ch jederzeit öffentlich eingesehen werden.

Zusammensetzung Basiswert zum Emissionszeitpunkt

Rohstoff	Kürzel (Bloomberg)	Laufzeit	Gewicht
Brent-Rohöl	COZ9 Comdty	Dezember 09	14.78%
Gasöl	QSN9 Comdty	Juli 09	5.34%
Heizöl	HOM9 Comdty	Juni 09	5.20%
Erdgas	NGU9 Comdty	September 09	5.88%
RBOB-Benzin	XBK9 Comdty	Mai 09	4.43%
Rohöl	CLZ9 Comdty	Dezember 09	40.66%
Aluminium	LAM9 Comdty	Juni 09	2.33%
Kupfer	LPZ8 Comdty	Dezember 08	2.69%
Blei	LLH9 Comdty	März 09	0.29%
Nickel	LNQ9 Comdty	August 09	0.53%
Zink	LXG9 Comdty	Februar 09	0.38%
Gold	GCM9 Comdty	Juni 09	1.61%
Silber	SIN9 Comdty	Juli 09	0.21%
Kakao	CCH9 Comdty	März 09	0.23%
Kaffee	KCH9 Comdty	März 09	0.56%
Mais	C Z9 Comdty	Dezember 09	3.19%
Baumwolle	CTN9 Comdty	Juli 99	0.76%
Weizen	W H9 Comdty	März 09	3.46%
Weizen (Kansas)	KWH9 Comdty	März 09	0.83%
Sojabohnen	S H9 Comdty	März 09	1.98%
Zucker	SBN9 Comdty	Juli 09	1.06%

Mastrinder	FCF9 Comdty	Januar 09	0.39%
Magerschweine	LH28 Comdty	Dezember 08	1.12%
Rinder	LCJ9 Comdty	April 09	2.10%

Rebalancing-Daten des Basiswertes Jeweils am 9. Arbeitstag im Februar, Mai, August und November (erstmalig am 13. November 2008). Ist am Rebalancing-Tag mindestens ein Kontrakt wegen geschlossener Börse nicht handelbar, verschiebt sich das Rebalancing sämtlicher Kontrakte zum nächstmöglichen Rebalancing-Tag, an welchem alle Kontrakte handelbar sind (modified following all).

Fair Value des Zertifikates (an Rebalancing-Daten)

Die Berechnung des Fair Value des Zertifikates erfolgt am Rebalancingdatum anhand der Formel:

$$V_T = V_t \times [1 + \sum_i w_{i,t} \times (S_d [(F_{i,d} - F_{i,d-1}) \times FX_d^{USD/CHF}]) / (F_{i,t} \times FX_t^{USD/CHF})] + \text{Accrued Interest (t, T)} - \text{Managementgebühr}_T$$

mit

- T = Rebalancingdatum
- t = Vorgehendes Rebalancingdatum
- d = Anzahl Arbeitstage seit t
- V_T = Zertifikatswert zum Zeitpunkt T
- V_t = Zertifikatswert zum Zeitpunkt t (vorgehendes Rebalancingdatum oder Anfangsfixierung)
- w_{i,t} = Gewichtung des Futures i des Basiswertes berechnet zum Zeitpunkt t
- F_{i,t} = Preis des Futures i des Basiswertes zum Zeitpunkt t
- F_{i,d} = Preis des Futures i des Basiswertes zum Zeitpunkt t+d
- FX_t^{USD/CHF} = Devisenkassakurs USD/CHF zum Zeitpunkt t (16.30h Mid-Kurse aus REUTERS)
- FX_d^{USD/CHF} = Tagesend Devisenkassakurs USD/CHF zum Zeitpunkt t+d (16.30h Mid-Kurse aus REUTERS)
- Accrued Interest (t, T) sind aufgelaufene Zinsen auf V_t zwischen Zeitpunkt t und T. Für diese Berechnung wird die Rendite des CHF 3-Monats Zinssatz für Festgeldanlagen der ZKB (für Beträge CHF 1 – 5 Mio.) zu Grunde gelegt.

Managementgebühr 40 Basispunkte pro Rebalancing per Rebalancingdatum

Kündigungsrecht der Emittentin Recht der Emittentin, das Zertifikat an jedem Rebalancingdatum mit einer Ankündigungsfrist von einem Monat ohne Angabe von Gründen gegen Bezahlung des inneren Wertes vollständig zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per August 2010 (following business day all).

Kündigungsrecht des Anlegers Nebst der Möglichkeit das Zertifikat jederzeit im Sekundärmarkt zu verkaufen, wird dem Anleger das Recht eingeräumt, das Zertifikat quartalsweise per jedem Rebalancingdatum zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per November 2008. Die entsprechende Ausübungserklärung muss bis spätestens 10 Arbeitstage (Zürich) vor dem Rebalancingdatum bei der ZKB eintreffen.

Rückzahlungswert bei Ausübung des Kündigungsrechtes Der Rückzahlungswert pro Zertifikat entspricht dem inneren Wert des Basiswertes am Rebalancingdatum, abzüglich allfälliger Transaktionskosten (siehe auch „Innerer Wert des Basiswertes“).

Barrückzahlung Barrückzahlung in CHF, Valuta 5 Arbeitstage nach Rebalancingdatum

Verbriefung Wertrechte

Valor / ISIN 4 434 408 (nicht kotiert) / CH0044344080

Handel Sales +41 44 293 65 05
+41 44 293 66 65

Telekurs: 85,ZKB
Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Reuters: ZKBSTRUCT
Bloomberg: ZKBY <go>

Sekundärmarkt Die Emittentin ist bestrebt, einen täglichen Sekundärmarkt mit einer Geld/Brief-Spanne von maximal 2 % zu unterhalten.

Verkaufsrestriktionen U.S.A. / U.S. Personen

Steuerliche Aspekte

Die Emittentin erstellt jeweils per Rebalancing Datum im Mai jeden Jahres zu Handen der Eidg. Steuerverwaltung ein Reporting. Darin wird die Wertentwicklung (Veränderung zum Vorjahreswert) in die Komponenten Ertrag und Kapitalgewinn aufgeteilt und ausgewiesen. Die Ertragskomponente unterliegt dabei per Stichtag der Einkommenssteuer. Die Kapitalgewinnkomponente ist steuerfrei. Der Berechnung der Ertragskomponente wird die CHF 3 Monats Zinssatz für Festgeldanlagen der ZKB (für Beträge CHF 1 – 5 Mio.) Zinssatz an den quartalsweisen Bewertungsstichtagen zu Grunde gelegt. Die Eidg. Verrechnungssteuer wird nicht erhoben. Die entgeltliche Übertragung der Zertifikate im Sekundärmarkt unterliegt nicht der Eidg. Umsatzabgabe. Dieses Produkt unterliegt bei einer Schweizerischen Zahlstelle nicht dem System des EU-Steuerrückbehalts (Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 14). Diese Art der Besteuerung gilt im Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können sich jederzeit ändern. Die Emittentin schliesst jegliche diesbezügliche Haftung aus.

Risiko

Die Risiken einer Investition in dieses Zertifikat entsprechen grundsätzlich einer Direktinvestition in den betreffenden Basiswert. Dieser besteht aus einer Auswahl von Rohstoffen. Es ist zu beachten, dass die den Basiswert des Zertifikates bildenden Rohstoffe vierteljährlich neu gewichtet und die Rohstoffkontrakte neu selektiert werden. Weder die Emittentin, der Calculation Agent noch der Investment Advisor übernehmen eine Garantie für eine bestimmte Performance des Zertifikates oder den Erfolg des umgesetzten Investitionsmodelles. Das Zertifikat ist in CHF denominiert, der Investor trägt das Wechselkursrisiko zwischen dem USD und seiner Referenzwährung nur im Ausmass des aufgelaufenen Gewinnes / Verlustes der aktuell im Basiswert enthaltenen Futures-Positionen. Dieses Produkt verfügt über keinen Kapitalschutz, ein Verlust des eingesetzten Kapital kann deshalb nicht ausgeschlossen werden. Die Anleger tragen ein Emittentenrisiko. Die Werthaltigkeit des Anlageinstruments ist nicht alleine von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängig, welche sich während der Laufzeit des strukturierten Produktes verändern kann. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass möglicherweise nicht zu jeder Zeit ein liquider Sekundärmarkt für Strukturierte Produkte besteht; es kann somit schwierig sein, während der Laufzeit die Produkte zu verkaufen und den Gegenwert der Anlage zu realisieren.

Recht / Gerichtsstand

Schweizer Recht / Zürich 1

Hinweis

Das vorliegende Finanzinstrument gilt in der Schweiz als strukturiertes Produkt; es gilt nicht als kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und untersteht deshalb nicht den Schutzvorschriften dieses Gesetzes sowie der Genehmigungspflicht und der Aufsicht der Eidgenössischen Bankenkommission. Dieses Termsheet gilt als vereinfachter Prospekt für die Emission von strukturierten Produkten; es erfüllt die Anforderungen im Sinne von Art. 5 KAG bzw. Art. 3 KAV.

Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

Aufträge nimmt jede Geschäftsstelle der ZKB sowie Ihre Hausbank gerne entgegen. Der Prospekt kann in deutscher Sprache unter documentation@zkb.ch bezogen werden. Änderungen der Produktbestimmungen, werden auf unserer Internetseite www.zkb.ch bekannt gegeben.

Zürich, 13. August 2008

Aktuelle Zusammensetzung des Basiswertes per 11.11.2010

Rohstoff	Kürzel (Bloomberg)	Laufzeit	Gewicht
Brent-Rohöl	COZ1 Comdty	15.11.2011	14.13 %
Gasöl	QSM1 Comdty	10.06.2011	5.68 %
Heizöl§	HOM1 Comdty	31.05.2011	4.58 %
Erdgas	NGV1 Comdty	28.09.2011	3.22 %
RBOB-Benzin	XBZ1 Comdty	30.11.2011	4.10 %
Rohöl	CLZ1 Comdty	18.11.2011	34.94 %
Aluminium	LAZ1 Comdty	19.12.2011	2.50 %
Kupfer	LPZ1 Comdty	19.12.2011	3.81 %
Blei	LLH1 Comdty	19.12.2011	0.51 %
Nickel	LNZ1 Comdty	19.12.2011	0.83 %
Zink	LXZ1 Comdty	19.12.2011	0.69 %
Gold	GCM1 Comdty	28.06.2011	3.01 %
Silber	SIH1 Comdty	29.03.2011	0.46 %
Kakao	CCZ1 Comdty	14.12.2011	0.29 %
Kaffee	KCK1 Comdty	18.05.2011	0.96 %
Mais	C Z1 Comdty	14.12.2011	4.16 %
Baumwolle	CTZ1 Comdty	07.12.2011	1.88 %
Weizen	W Z1 Comdty	14.12.2011	3.68 %
Weizen (Kansas)	KWN1 Comdty	14.07.2011	0.76 %
Sojabohnen	S X1 Comdty	14.11.2011	2.63 %
Zucker	SBN1 Comdty	30.06.2011	2.95 %
Mastrinder	FCH1 Comdty	31.03.2011	0.41 %
Magerschweine	LHJ1 Comdty	14.04.2011	1.32 %
Rinder	LCM1 Comdty	30.06.2011	2.50 %