

# Produktinformationsblatt

## über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Merkmale, insbesondere die Struktur und die Risiken der Anlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

### 1. PRODUKTBESCHREIBUNG

Die Morgan Stanley 150% Inflationsanleihe bietet attraktive Zinszahlungen mit einem Fixzins von 4,35% p.a. vom Nennbetrag im ersten Jahr und im vierten Jahr. Die Zinszahlung im zweiten und dritten Jahr ist abhängig von der Inflationsrate in der Eurozone, die auf Basis der Wertentwicklung des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) exklusive Tabak für die Eurozone (Bloomberg: CPTFEMU) festgestellt wird, und einem Partizipationsfaktor von 150%. Für die Feststellung der Wertentwicklung ist ein 12 Monatszeitraum von April bis April des jeweiligen Kalenderjahres maßgeblich, der der jeweiligen Zinsperiode unmittelbar vorausgeht. Der Zins für das zweite und dritte Jahr beträgt damit jeweils 150% der so festgestellten Inflationsrate. Bei Fälligkeit erfolgt die Rückzahlung der Anleihe zu 100% des Nennbetrags.

Die Anleihe ist zu 100 Prozent zum Laufzeitende durch die Emittentin kapitalgeschützt.

#### Markterwartung und Anlageziele

##### Produktkategorie

Kapitalschutz	Bedingter Kapitalschutz	Partizipation
---------------	-------------------------	---------------

##### Kurserwartung des Basiswerts

sinkend	seitwärts	steigend
---------	-----------	----------

Kapitalschutz bedeutet, dass diese Anleihe für Anleger geeignet ist, die bei Fälligkeit eine vollständige Rückzahlung ihres eingesetzten Kapitals, vorbehaltlich der Bonität der Emittentin wünschen.

Die Anleihe richtet sich an Anleger, die in den kommenden Jahren eine steigende Inflation erwarten.

### 2. PRODUKTMERKMALE

<b>ISIN / WKN</b>	DE000MSOKCP6 / MSOKCP
<b>Emittentin</b>	Morgan Stanley & Co. International plc
<b>Rating Emittentin</b>	A+ (S&P), A2 (Moody's)
<b>Nennbetrag</b>	100 Euro
<b>Emissionspreis</b>	100% vom Nennbetrag (zzgl. Ausgabeaufschlag)
<b>Vertriebsvergütung</b>	1,00% vom Nennbetrag, die einmalig von der Emittentin dem Vertriebspartner aus dem Emissionserlös gezahlt wird
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 1,50% vom Nennbetrag, der dem Vertriebspartner zufließt
<b>Emissionstag / Erstvaluta</b>	14. September 2011
<b>Fälligkeitstag</b>	14. September 2015
<b>Zeichnungsfrist</b>	18. August 2011 bis 09. September 2011 13.00 Uhr MEZ (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
<b>Zinszahlungen</b>	Zinsen werden jährlich auf einer 30/360 (Fixed) Basis gezahlt
<b>Zinsrate</b>	Die Zinsrate p.a. beträgt: Jahr 1: 4,35% p.a. Jahr 2 bis 3: $\text{Max}[150\% \times (\text{HVPI}_n / \text{HVPI}_{n-1} - 100\%), 0\%]$ (n=2-3) p.a. Jahr 4: 4,35% p.a.
<b>Inflationsrate<sub>n</sub></b>	Die Inflationsrate <sub>n</sub> entspricht der jährlichen prozentualen Veränderung des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) exklusive Tabak für die Eurozone im April des vorherigen Jahres: $\text{HVPI}_n / \text{HVPI}_{n-1} - 100\%$
<b>HVPI<sub>n</sub></b>	Die offizielle Feststellung des unterlegten Verbraucherpreisindex erfolgt für die Jahre n (n=2-3) jeweils im April gemäß der nachfolgenden Tabelle.

n	HVPI <sub>n</sub>	HVPI <sub>n-1</sub>
2 (2013)	April 2012	April 2011
3 (2014)	April 2013	April 2012

<b>Verbraucherpreisindex</b>	EUROSTAT Consumer Price Index (HVPI) (excl. Tobacco); für die Eurozone monatlich berechnet und veröffentlicht von EUROSTAT (Bloomberg: CPTFEMU) Deutsche Übersetzung: Verbraucherpreisindex (HVPI exklusive Tabak)
<b>Zinsperiode</b>	Die erste Zinsperiode ist vom Emissionstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich): Jede weitere Zinsperiode ist von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).
<b>Zinszahlungstage</b>	Der Zins wird jährlich an jedem 14. September jedes Kalenderjahres von dem 14. September 2012 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) ausgezahlt. Sollte einer dieser Tage nicht auf einen Geschäftstag fallen, so wird der Zins am folgenden Geschäftstag ausgezahlt, ohne dass der Anleger Anspruch hat aufgrund, dieser Verspätung zusätzliche Zinsen zu verlangen.
<b>Rückzahlung bei Fälligkeit</b>	Ein Betrag pro Anleihe, der von der Berechnungsstelle im Einklang mit folgenden Bestimmungen festgelegt wird: 100% des Nennbetrags pro Anleihe
<b>Berechnungsstelle</b>	Morgan Stanley & Co. International plc
<b>Börsenzulassung</b>	Antrag auf Einbeziehung in den Handel im unregulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prozentnotiz auf Scoach Premium) und der Börse Stuttgart (EUWAX) ab dem 14. September 2011
<b>Gültiges Recht</b>	Deutsches Recht
<b>Geschäftstage</b>	Frankfurt am Main, London und TARGET
<b>Stückzinsausweisung</b>	Es erfolgt keine separate Stückzinsberechnung. Etwaige anteilige Zinsen werden anteilig im laufenden Handelspreis der Anleihe berücksichtigt
<b>Kursinformationen</b>	Bei Ihrer Hausbank oder unter <a href="http://www.morganstanleyiq.de">www.morganstanleyiq.de</a>

### 3. RISIKEN

**Auszahlung:** Die Anleihe wird wie folgt verzinst: Der Zins für das zweite und dritte Jahr beträgt jeweils 150% der festgestellten Inflationsrate. Im Falle einer negativen Inflation (Deflation) oder einer Inflationsrate von 0% beträgt der Zinssatz 0% (= keine Zinszahlung). Folge ist ein möglicher Zinsverlust. Bei Fälligkeit erfolgt die Rückzahlung der Anleihe zu 100% des Nennbetrags.

Soweit die Anleihe bis zum Laufzeitende gehalten wird, ist sie zu 100 Prozent zum Laufzeitende durch die Emittentin kapitalgeschützt.

**Emittentenrisiko:** Der Anleger trägt das Insolvenzrisiko der Emittentin. Bei Zahlungsunfähigkeit der Emittentin wäre der Verlust des eingesetzten Kapitals trotz Kapitalschutz möglich. Die Anleihe unterliegt als Inhaberschuldverschreibung nicht der Einlagensicherung.

**Marktpreisrisiko während der Laufzeit:** Der Wert der Anleihe während der Laufzeit kann durch die im folgenden Absatz nicht abschließend aufgezählten marktpreisbestimmenden Faktoren negativ beeinflusst werden und auch unterhalb des Emissionspreises liegen. Ist der Anleger gezwungen, die Anleihe vor Laufzeitende zu verkaufen, kann es dadurch zu Verlusten kommen (bis hin zum Totalverlust).

**Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit:** Während der Laufzeit hängt der Kurs der Anleihe insbesondere vom Stand der Inflationsrate und anderen Einflussfaktoren ab, wobei die Kursentwicklung der Anleihe von den Bewegungen der Inflationsrate abweichen kann. Insbesondere folgende Faktoren können sich auf die Anleihe auswirken:

- ▶ Entwicklung der Inflation
- ▶ Kursschwankungen der Inflationsrate (Volatilität)
- ▶ Allgemeine Änderungen von Zinssätzen
- ▶ Dividendenentwicklung
- ▶ Restlaufzeit der Anleihe
- ▶ Veränderungen in der Bonität der Emittentin

Wie sich die einzelnen marktpreisbestimmenden Faktoren auswirken, kann nicht verlässlich vorhergesagt werden, da dies von der jeweiligen Marktsituation abhängt und sich die Faktoren wechselseitig beeinflussen können.

### 4. VERFÜGBARKEIT

Die Anleihe kann innerhalb der Zeichnungsfrist (siehe obenstehend unter den Produktmerkmalen) gezeichnet werden, vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

Es wird beantragt, die Anleihe in den Handel am unregulierten Markt (Freiverkehr) an der Frankfurter Wertpapier Börse (Scoach Premium) und an der Börse Stuttgart (Euwax) einzubeziehen. Morgan Stanley beabsichtigt für die Anleihe unter gewöhnlichen Marktbedingungen fortlaufend unverbindliche An- und Verkaufspreise zu stellen, ohne dass hierzu eine rechtliche Verpflichtung besteht (Market Making). Die Anleger können daher nicht darauf vertrauen, dass die Anleihen jederzeit über die genannten Börsen oder direkt an Morgan Stanley verkauft werden können.

## 5. BEISPIELSZENARIEN

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen und Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Wertentwicklungen. Die folgenden Beispielszenarien sind weder die Darstellung einer historischen noch einer künftigen Wertentwicklung, sondern ausschließlich (fiktive) Beispiele zur Verdeutlichung der Funktionsweise bzw. des Auszahlungsprofils der Anleihe.

Zahlungsströme in den verschiedenen Szenarien:

Positiv				
Jahr	1	2	3	4 (Fälligkeit)
Inflationsrate	irrelevant	3,00%	4,00%	irrelevant
Zins p.a.	4,35%	4,50%	6,00%	4,35%

Negativ				
Jahr	1	2	3	4 (Fälligkeit)
Inflationsrate	irrelevant	-1,00%	-1,50%	irrelevant
Zins p.a.	4,35%	0,00%	0,00%	4,35%

Bei einer Anlage in dieses Produkt fallen Depotgebühren (siehe Kosten im Bestand) und bei Verkauf oder Kauf im Sekundärmarkt vor Ablauf der Laufzeit fallen Transaktionsgebühren bei der depotführenden Bank an. Bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 5.000 Euro und einem Anlagezeitraum von 5 Jahren können das beispielsweise 50 Euro für eine Transaktion sein.

## 6. KOSTEN / VERTRIEBSVERGÜTUNG

**Bei Erwerb:** Ausgabeaufschlag von bis zu 1,50% vom Nennbetrag, der dem Vertriebspartner zufließt

**Im Bestand:** Verwahrtgelt gem. Preis- und Leistungsverzeichnis der jeweiligen depotführenden Bank

**Bei Veräußerung:** Transaktionspreis gem. Preis- und Leistungsverzeichnis der jeweiligen depotführenden Bank

**Bei Fälligkeit:** -

**Vertriebsvergütung:** 1,00% vom Nennbetrag (gezahlt durch die Emittentin aus dem Emissionserlös an Vertriebsstellen).

## 7. BESTEUERUNG

Erträge aus Kursgewinnen unterliegen der Kapitalertragsteuer (Abgeltungsteuer) sowie dem Solidaritätszuschlag und ggf. der Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab. Informationen zu der allgemeinen steuerlichen Behandlung bei einem in Deutschland steuerpflichtigen Anleger finden sich im maßgeblichen Konditionsblatt in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 30. September 2010 für das EUR 2.000.000.000 German Note Programm nebst etwaigen Nachträgen. Anlegern wird empfohlen, sich zusätzlich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung oder Ausübung bzw. Rückzahlung der Wertpapiere unter besonderer Beachtung der persönlichen Verhältnisse des Anlegers individuell beraten zu lassen.

## 8. WICHTIGE HINWEISE

Diese Informationen stellen kein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des Produkts dar und wurden allein zu Informationszwecken erstellt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, Simulationen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Alle Preise oder Werte sind lediglich indikativ und können sich von vollziehbaren Preisen oder von Preisen unterscheiden, die an anderer Stelle erzielt werden. Dieses Produktinformationsblatt enthält nicht alle relevanten Informationen für die Anleihe. Eine Investitionsentscheidung sollte daher nur auf Basis der allein maßgeblichen Bestimmungen des maßgeblichen Konditionsblattes in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 30. September 2010 für das EUR 2.000.000.000 German Note Programm nebst etwaigen Nachträgen getroffen werden, die eine detaillierte Beschreibung der Chancen und insbesondere der Risiken dieses Produkts enthalten. Exemplare der Angebotsunterlagen sind bei der Morgan Stanley Bank AG, Junghofstraße 13-15, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, und auf der Website [www.MorganStanleyIQ.de](http://www.MorganStanleyIQ.de) erhältlich. Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Bei Anleihen handelt es sich um Schuldverschreibungen, bei denen insbesondere die Bonität der Emittentin zu berücksichtigen ist. Diese Informationen und das Produkt dürfen nur in Rechtsordnungen veröffentlicht und vertrieben werden, in denen dies zulässig ist. Das Produkt darf weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten gegenüber oder für Rechnung oder zugunsten einer US-Person (wie in Vorschrift S gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 definiert) angeboten, verkauft, übertragen oder übermittelt werden. Im Hinblick auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben. Morgan Stanley erteilt keine Investitions-, Steuer-, Bilanzierungs-, Rechts-, aufsichtsbehördliche oder andere Beratung; potenzielle Investoren sollten ihre eigenen professionellen Berater zurate ziehen. © Copyright 2011 Morgan Stanley. Alle Rechte vorbehalten.