

# 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 3,5% Inflationsanleihe bietet attraktive Zinszahlungen mit einem Festzins von 3,5% p.a. vom Nennbetrag im ersten Jahr und in den Folgejahren eine Zinszahlung in Abhängigkeit der Entwicklung der Inflationsrate in der Eurozone im Monat September zum Vorjahreszeitraum. Entsprechend errechnen sich die Zinszahlungen im zweiten bis vierten Laufzeitjahr aus der Inflationsrate im Monat September im Vergleich zum entsprechenden Vorjahr im Monat September, wobei der Mindestzins bei 3,5% p.a. vom Nennbetrag liegt. Die Inflationsrate berechnet sich auf Basis des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) exklusive Tabak für die Eurozone (Bloomberg: CPTFEMU). Bei Fälligkeit erfolgt die Rückzahlung der Anleihe zu 100% des Nennbetrags (vorbehaltlich der Zahlungsfähigkeit der Emittentin).

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

#### Markterwartung und Anlageziele

##### Produktkategorie

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

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

##### Kurserwartung des Basiswerts

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

Die Anleihe richtet sich an Anleger, die in den kommenden Jahren fixe Zinszahlungen erhalten möchten und von einer steigenden Entwicklung des Basiswertes ausgehen.

### 2. PRODUKTMERKMALE

| ISIN / WKN                             | DE000MS0KEB2 / MS0KEB  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
|--|--|---------------------|-------------------|---------------------|----------|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Emittentin                             | Morgan Stanley & Co. International plc (Großbritannien)  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Rating Emittentin                      | A+ (S&P), A2 (Moody's)   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Nennbetrag                             | 100 Euro   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Emissionspreis                         | 100% vom Nennbetrag zzgl. Ausgabeaufschlag   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Vertriebsvergütung                     | 1,00% vom Nennbetrag, die einmalig von der Emittentin dem Vertriebspartner gezahlt wird  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Ausgabeaufschlag                       | Bis zu 1,00% vom Nennbetrag, der dem Vertriebspartner zufließt   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Handelstag                             | 09. Dezember 2011  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Emissionstag / Erstvaluta              | 14. Dezember 2011  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Fälligkeitstag                         | 14. Dezember 2015  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Zeichnungsfrist                        | 07. November 2011 bis 09. Dezember 2011 13.00 Uhr MEZ (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Zinszahlungen                          | Zinsen werden jährlich auf einer 30/360 (Fixed) Basis gezahlt  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Zinsrate                               | Die Zinsrate (p.a.) vom Nennbetrag beträgt:<br>Jahr 1: 3,50% p.a.; Jahr 2 bis 4: Das Höhere aus der Inflationsrate <sub>n</sub> und 3,50% p.a.   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Inflationsrate <sub>n</sub>            | Die Inflationsrate <sub>n</sub> entspricht der jährlichen prozentualen Veränderung des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) (Bloomberg: CPTFEMU) ohne Tabak für die Eurozone im September des vorherigen Jahres:<br>$\frac{HVPI_n}{HVPI_{n-1}} - 1$   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| HVPI <sub>n</sub>                      | Die offizielle Feststellung des unterlegten Verbraucherpreisindex erfolgt für den Monat September in den Jahren n (n=2-4) gemäß der nachfolgenden Tabelle. HVPI <sub>1</sub> ist der Wert für September 2011 und beträgt 113,08  |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
|  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>HVPI<sub>n</sub></th> <th>HVPI<sub>n-1</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2 (2013)</td> <td>September 2012</td> <td>September 2011</td> </tr> <tr> <td>3 (2014)</td> <td>September 2013</td> <td>September 2012</td> </tr> <tr> <td>4 (2015)</td> <td>September 2014</td> <td>September 2013</td> </tr> </tbody> </table> | n                   | HVPI <sub>n</sub> | HVPI <sub>n-1</sub> | 2 (2013) | September 2012 | September 2011 | 3 (2014) | September 2013 | September 2012 | 4 (2015) | September 2014 | September 2013 |
| n                                      | HVPI <sub>n</sub>  | HVPI <sub>n-1</sub> |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| 2 (2013)                               | September 2012   | September 2011      |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| 3 (2014)                               | September 2013   | September 2012      |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| 4 (2015)                               | September 2014   | September 2013      |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |
| Basiswertindex / Verbraucherpreisindex | Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI) ohne Tabak für die Eurozone, monatlich (nicht revidiert) berechnet von EUROSTAT, EUROSTAT-Klassifikation: 00XTOBAC; Bloomberg: CPTFEMU   |                     |                   |                     |          |                |                |          |                |                |          |                |                |

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <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 am 14. Dezember jedes Kalenderjahres vom 14. Dezember 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> | Pro Anleihe: 100% des Nennbetrags   |
| <b>Berechnungsstelle</b>          | Morgan Stanley & Co. International plc  |
| <b>Börsenzulassung</b>            | Antrag auf Einbeziehung in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Prozentnotiz auf Scoach Premium) und der Börse Stuttgart (EUWAX) ab dem 14. Dezember 2011   |
| <b>Gültiges Recht</b>             | Deutsches Recht   |
| <b>Geschäftstage</b>              | Jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem (a) die Banken in London und Frankfurt am Main für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind und (b) alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des TARGET 2 in Betrieb sind.   |
| <b>Stückzinsausweisung</b>        | Es erfolgt keine separate Stückzinsberechnung. Etwaige anteilige Zinsen werden anteilig im laufenden Handelspreis der Anleihe berücksichtigt (dirty pricing)  |
| <b>Kursinformationen</b>          | Bei Ihrer Hausbank oder unter <a href="http://www.morganstanleyiq.de">www.morganstanleyiq.de</a>  |

### 3. RISIKEN

**Auszahlung:** Vorbehaltlich der Zahlungsfähigkeit der Emittentin wird die Anleihe zum Laufzeitende zu 100% des Nennbetrages zurückgezahlt. Die Anleihe wird wie folgt verzinst: Im ersten Jahr wird ein fester Zins von 3,5% p.a. gezahlt. Für die folgenden Jahre 2-4 gilt: Im Falle einer Inflationsrate von unter 3,5% wird ein Zins in Höhe von 3,5% p.a. vom Nennbetrag ausgezahlt (Mindestzins). Das beschriebene Auszahlungs-Profil gilt nur, wenn die Anleihe bis zum Laufzeitende gehalten wird.

**Emittentenrisiko:** Der Anleger trägt das Insolvenzrisiko der Emittentin. Bei Zahlungsunfähigkeit der Emittentin wäre der Verlust des eingesetzten Kapitals trotz Kapitalschutzes 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 Kursbewegungen der Inflationsrate abweichen kann. Insbesondere folgende Faktoren können sich auf die Anleihe auswirken:

- ▶ Entwicklung der Inflation
- ▶ Kursschwankungen der Inflationsrate (Volatilität)
- ▶ Allgemeine Änderung von Zinssätzen
- ▶ Restlaufzeit der Anleihe
- ▶ Veränderungen 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 (Euwx) 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

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.

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

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

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

## 6. KOSTEN

**Preisbestimmung durch die Emittentin Morgan Stanley & Co. International plc. (MSIP):** Der Emissionspreis der Anleihe und die von MSIP während der Laufzeit der Anleihe gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen von MSIP. MSIP legt nach freiem Ermessen die in den Preisen enthaltene Marge fest, welche u.a. die Kosten für die Strukturierung des Produkts, die Risikoabsicherung von MSIP sowie ggf. den Vertrieb (Rückvergütung/Zuwendung) abdeckt.

### Bei Erwerb/Veräußerung:

- ▶ Ist zwischen MSIP und dem Vertriebspartner ein fester oder bestimmbarer Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), werden für den Erwerb bzw. die Veräußerung der Anleihe Entgelte und Auslagen, einschließlich fremder Kosten und des Ausgabeaufschlags, nicht separat in Rechnung gestellt. Diese sind mit dem Festpreis abgegolten.
- ▶ Ist zwischen MSIP und dem Vertriebspartner eine andere Vereinbarung getroffen worden (typischerweise ein Kommissionsgeschäft), werden für den Erwerb bzw. die Veräußerung über die Vertriebsstelle eine Provision in Höhe eines Prozentsatzes des Nennbetrages (siehe auch „Rückvergütung/Zuwendung“) sowie ggf. weitere Entgelte und Auslagen (z.B. Börsenentgelte) gesondert berechnet. Ferner ist ein Ausgabeaufschlag von bis zu 1,00% des Nennbetrags zu zahlen, der einmalig dem Vertriebspartner zufließt.

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

**Rückvergütung/Zuwendung:** beträgt 1,00% und richtet sich nach der Frage, ob dem Vertrieb über die Vertriebsstelle ein Festpreisgeschäft oder ein Kommissionsgeschäft zugrunde liegt (s.o.). Im Falle eines Festpreisgeschäftes wird typischerweise zu Gunsten des Vertriebspartners ein entsprechender Abschlag vom Emissionspreis gewährt. Im Falle eines Kommissionsgeschäftes zahlt MSIP typischerweise in dieser Höhe eine Platzierungsprovision als einmalige, umsatzabhängige Vertriebsvergütung an den Vertriebspartner, die im Rahmen des Erwerbs mit diesem verrechnet wird

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

**Bei Fälligkeit:** nicht zutreffend

## 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 28. September 2011 für das EUR 2.000.000.000 German Structured Securities 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 28. September 2011 für das EUR 2.000.000.000 German Structured Securities 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.