

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 Fixzins 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 Mai zum Vorjahreszeitraum. Entsprechend errechnen sich die Zinszahlungen im zweiten bis fünften Laufzeitjahr aus der Inflationsrate im Monat Mai im Vergleich zum entsprechenden Vorjahr im Monat Mai, 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.

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

ISIN / WKN	DE000MSOKCQ4 / MSOKCQ															
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 dem Vertriebspartner aus dem Emissionserlös gezahlt wird															
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,50% vom Nennbetrag, der dem Vertriebspartner zufließt															
Handelstag	16. September 2011															
Emissionstag / Erstvaluta	21. September 2011															
Fälligkeitstag	21. September 2016															
Zeichnungsfrist	18. August 2011 bis 16. September 2011 13.00 Uhr MEZ (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)															
Zinszahlungen	Zinsen werden jährlich auf einer 30/360 (Fixed) Basis gezahlt															
Zinsrate	Die Zinsrate beträgt: Jahr 1: 3,5% p.a. Jahr 2 bis 5: Das Höhere aus der Inflationsrate _n und 3,5% p.a. (n = 2-5)															
Inflationsrate_n	Die Inflationsrate _n entspricht der jährlichen prozentualen Veränderung des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) (Bloomberg: CPTFEMU) ohne Tabak für die Eurozone im Mai des vorherigen Jahres: $(HVPI_n / HVPI_{n-1}) - 1$															
HVPI_n	Die offizielle Feststellung des unterlegten Verbraucherpreisindex erfolgt für den Monat Mai in den Jahren n (n=2-5) gemäß der nachfolgenden Tabelle. HVPI₁ ist der Wert für Mai 2011 und beträgt 112,74															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>HVPI_n</th> <th>HVPI_{n-1}</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2 (2013)</td> <td>Mai 2012</td> <td>Mai 2011</td> </tr> <tr> <td>3 (2014)</td> <td>Mai 2013</td> <td>Mai 2012</td> </tr> <tr> <td>4 (2015)</td> <td>Mai 2014</td> <td>Mai 2013</td> </tr> <tr> <td>5 (2016)</td> <td>Mai 2015</td> <td>Mai 2014</td> </tr> </tbody> </table>	n	HVPI _n	HVPI _{n-1}	2 (2013)	Mai 2012	Mai 2011	3 (2014)	Mai 2013	Mai 2012	4 (2015)	Mai 2014	Mai 2013	5 (2016)	Mai 2015	Mai 2014
n	HVPI _n	HVPI _{n-1}														
2 (2013)	Mai 2012	Mai 2011														
3 (2014)	Mai 2013	Mai 2012														
4 (2015)	Mai 2014	Mai 2013														
5 (2016)	Mai 2015	Mai 2014														

Basiswertindex / Verbraucherpreisindex	Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI) ohne Tabak für die Eurozone, monatlich (nicht revidiert) berechnet von EUROSTAT, EUROSTAT-Klassifikation: 00XTOBAC; Bloomberg: CPTFEMU
Zinsperiode	Die erste Zinsperiode ist vom Emissionstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich): Jede weitere Zinsperiode ist von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).
Zinszahlungstage	Der Zins wird jährlich an jedem 21. September jedes Kalenderjahres von dem 21. 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.
Rückzahlung bei Fälligkeit	Pro Anleihe: 100% des Nennbetrags
Berechnungsstelle	Morgan Stanley & Co. International plc.
Börsenzulassung	Antrag auf Einbeziehung in den Handel im unregulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prozentnotiz auf Scoach Premium) und der Börse Stuttgart (EUWAX) ab dem 21. September 2011.
Gültiges Recht	Deutsches Recht
Geschäftstage	Frankfurt am Main, London und TARGET
Geschäftstageskonvention	Folgender-Geschäftstag-Konvention
Stückzinsausweisung	Es erfolgt keine separate Stückzinsberechnung. Etwaige anteilige Zinsen werden anteilig im laufenden Handelspreis der Anleihe berücksichtigt
Kursinformationen	Bei Ihrer Hausbank oder unter www.morganstanleyiq.de

3. RISIKEN

Auszahlung: Zum Laufzeitende wird die Anleihe 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 2-5 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
- ▶ Dividendenentwicklung
- ▶ Restlaufzeit der Anleihe
- ▶ Veränderungen in der Bonität der Emittentin

Wie sich die einzelnen 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 & Co. International plc 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 fiktive Beispiele zur Verdeutlichung der Funktionsweise bzw. des Auszahlungsprofils der Anleihe.

Positiv					
Jahr	1	2	3	4	5 (Fälligkeit)
Inflationsrate	irrelevant	2,0%	3,0%	4,0%	5,0%
Zins (p.a.)	3,5%	3,5%	3,5%	4,0%	5,0%

Negativ					
Jahr	1	2	3	4	5 (Fälligkeit)
Inflationsrate	irrelevant	2,0%	1,0%	-1,0%	-2,0%
Zins (p.a.)	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%

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 (s. Kosten im Bestand).

6. KOSTEN

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, die einmalig dem Vertriebspartner aus dem Emissionserlös gezahlt wird

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. Anleger sollten zur Klärung individueller Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Anleihe einen Steuerberater einschalten, um eine individuelle steuerliche Beratung zu gewährleisten. 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 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.