



MORGAN STANLEY IQ

ZINS EXPANDER ANLEIHE 3

8 JAHRE (08/2018)

HOHE FIXKUPONS IN DEN ERSTEN VIER JAHREN

Anleihe Anleihe Anleihe Anleihe Anleihe Anleihe Anleihe

sie sind auf der suche nach einer attraktiven rendite?

STARTEN SIE MIT HOHEN GARANTIEZINSEN

Mit der Zins Expander Anleihe 3 profitieren Anleger von einer Kombination aus hohen garantierten Zinsen und attraktiven Zinschancen. Im 1. bis 4. Jahr erhalten Anleger garantierte ansteigende Zinsen – von 4,50% im ersten bis 5,25% im vierten Laufzeitjahr. Im 5. bis 8. Jahr bietet die Anleihe Zinschancen abhängig von der Differenz zwischen dem 30-jährigen Euro-Swapsatz und dem 2-jährigen Euro-Swapsatz. Diese wird mit dem Faktor acht multipliziert und ergibt so den jeweiligen Kupon von bis zu 8,00%¹ pro Jahr. Ein negativer Kupon ist nicht möglich. Am Laufzeitende ist eine Rückzahlung von 100 % des Nominalwerts garantiert.

funktionsweise

Laufzeit. Die Zins Expander Anleihe 3 von Morgan Stanley hat eine feste Laufzeit von acht Jahren. Der Emittent ist kein Kündigungsrecht eingeräumt.

Zinsphasen. Die Zinszahlungen der Anleihe gliedern sich in zwei Phasen. In der ersten Phase, im ersten bis vierten Laufzeitjahr, erhalten Anleger garantierte ansteigende Zinsen. In der zweiten Phase, im fünften bis achten Laufzeitjahr, ist die Anleihe mit jährlichen Zinschancen ausgestattet.

1. bis 4. Jahr: Die Zins Expander Anleihe 3 zahlt im ersten Jahr 4,50%, im zweiten 4,75%, im dritten 5,00% und im vierten Laufzeitjahr 5,25% Zinsen fix.

5. bis 8. Jahr: In den letzten vier Laufzeitjahren bietet die Anleihe Zinschancen abhängig von der Differenz zwischen dem 30-jährigen Euro-Swapsatz und dem 2-jährigen Euro-Swapsatz. Die Differenz wird an den

Feststellungstagen berechnet. Solange die Differenz einen positiven Wert ergibt, wird dieser mit dem Faktor 8 multipliziert. Das Ergebnis ist der für dieses Jahr gültige Kuponsatz mit einer Obergrenze bei maximal 8,00%¹. Ein negativer Kupon ist nicht möglich.

Negative Zinsdifferenz. Sollte die Berechnung der Differenz zwischen dem 30-jährigen Euro-Swapsatz und dem 2-jährigen Euro-Swapsatz einen negativen Wert ergeben, entfällt die Kuponzahlung für dieses Jahr. Die Zinschancen in den Folgejahren bleiben erhalten.

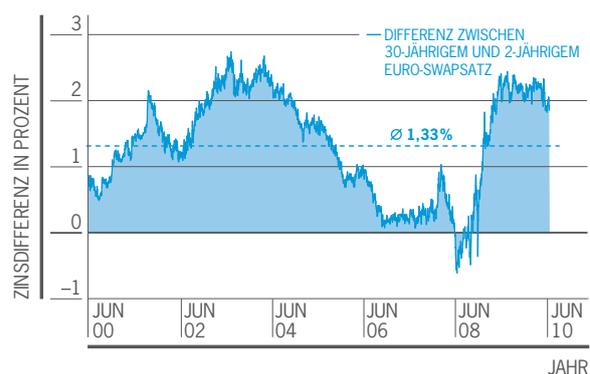
Ausschüttung. Die Zinsen der Zins Expander Anleihe 3 werden jährlich nachträglich dem Konto bei der jeweiligen Hausbank gutgeschrieben.

Kapitalgarantie. Bei Fälligkeit wird die Zins Expander Anleihe 3 von Morgan Stanley garantiert zu 100% des Nennbetrags zurückgezahlt.

Historische Entwicklung des 30-jährigen und 2-jährigen Euro-Swapsatz²



Historische Zinsdifferenz zwischen 30-jährigem und 2-jährigem Euro-Swapsatz²



¹ Indikativ: Endgültig wird die Zinsobergrenze am 30. Juli 2010 (Handelstag) festgelegt.

² Quelle: Bloomberg, Stand: 25. Juni 2010.

Produktkategorie

Kapitalgarantie			Teilabsicherung			Partizipation		
-----------------	--	--	-----------------	--	--	---------------	--	--

Laufzeit

kurzfristig				mittelfristig				langfristig	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
JAHRE									

Kurserwartung

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

Zins Expander Anleihe 3

- ▶ 4,50% garantierte Zinsen im 1. Jahr.
- ▶ Stufenweiser Anstieg der Garantiezinsen auf 4,75% im 2., 5,00% im 3. sowie 5,25% im 4. Jahr.
- ▶ Im 5. bis 8. Jahr Partizipation an der positiven Zinsdifferenz zwischen dem 30-jährigen und dem 2-jährigen Euro-Swapsatz, multipliziert mit dem Faktor 8, bis max. 8,00%¹ Zinsen pro Jahr.
- ▶ 100% Kapitalschutz zum Laufzeitende.

Das sollten Anleger beachten

- ▶ Der Kurs der Anleihe unterliegt während der Laufzeit Markteinflüssen (zum Beispiel Entwicklung der Zinsen). Kursverluste bei Verkauf vor Laufzeitende sind möglich.
- ▶ Die Anleihe unterliegt dem Bonitätsrisiko der Emittentin. Bei Zahlungsunfähigkeit der Emittentin wäre der Verlust des eingesetzten Kapitals möglich. Die Anleihe unterliegt nicht der Einlagensicherung.
- ▶ Bei vorzeitigem Verkauf betragen die Transaktions- und Ordergebühren unseres Wissens nach bis zu 1,00% des gehandelten Volumens. Zudem können Depotführungsgebühren anfallen. Die Kosten können von Bank zu Bank variieren. Nähere Informationen kann Ihnen Ihre Hausbank geben.

Produktmerkmale**Emittentin:** Morgan Stanley**Rating Emittentin:** A (S&P), A2 (Moody's), A (Fitch)**Laufzeit:** 8 Jahre**Nennbetrag:** 100 Euro**Emissionspreis:** 100% (Prozentnotiz)**Stückzinsausweisung:** „Dirty Pricing“
(Die Stückzinsen sind im Sekundärmarktpreis enthalten)**Ausgabepreis am 6. August 2010:** 100%**Ausgabeaufschlag:** 1,50%**Vertriebsvergütung:**

2,00% (im Emissionspreis enthalten)

Rückzahlungsbetrag: 100% des Nennbetrags
(Kapitalschutz durch Morgan Stanley)**Kupons:****1. Jahr:** 4,50% Garantiezinsen**2. Jahr:** 4,75% Garantiezinsen**3. Jahr:** 5,00% Garantiezinsen**4. Jahr:** 5,25% Garantiezinsen**5. bis 8. Jahr:**8 x (30-jähriger Euro-Swapsatz – 2-jähriger Euro-Swapsatz)
mit Cap bei 8,00%¹ und Floor bei 0,00%**Zinsobergrenze:** Die Kupons sind auf je 8,00%¹ begrenzt**Feststellungstage:** 4. August 2015, 4. August 2016,
3. August 2017, 2. August 2018**Kupontermine:** 8. August 2011, 6. August 2012,
6. August 2013, 6. August 2014, 6. August 2015,
8. August 2016, 7. August 2017, 6. August 2018**Zeichnungsfrist:** 30. Juni bis 30. Juli 2010, 13 Uhr³**Handelstag:** 30. Juli 2010**Erstvaluta:** 6. August 2010**Erster Tag Börsenlisting:** 13. August 2010**Fälligkeitstag:** 6. August 2018**ISIN/WKN:** DE000MSOJ6S1/MSOJ6S**Listing:** Frankfurt (Freiverkehr), Stuttgart (EUWAX)**Kündigungsrecht der Emittentin:** Keines¹ Indikativ: Endgültig wird die Zinsobergrenze am 30. Juli 2010 (Handelstag) festgelegt.³ Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung durch die Emittentin.

Morgan Stanley. Seit mehr als 20 Jahren in Deutschland präsent. Ihr innovativer Produktpartner mit weltweiter Expertise:

- ▶ 1935 in New York gegründet.
- ▶ Weltweit mit über 62.000 Mitarbeitern in rund 1.300 Büros in 42 Ländern vertreten.
- ▶ Bilanzsumme von 820 Milliarden US-Dollar.⁴
- ▶ Eigenkapitalquote von 15,1 %⁵ (nach Tier 1⁶).
- ▶ Nr. 1 bei M&A-Transaktionen weltweit.⁷
- ▶ Nr. 1 in der Vermögensverwaltung mit Kundenvermögen von über 1,7 Billionen US-Dollar.⁷
- ▶ Aktuelles Rating: A (S&P), A2 (Moody's), A (Fitch).

⁴ Quelle: Morgan Stanley, Quartalsbericht 1/2010. ⁵ Stand: 31. Mai 2010. ⁶ Kernkapital nach Basel I. ⁷ Quelle: Geschäftsbericht 2009.

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. Eine Investitionsentscheidung sollte nur auf Basis der allein maßgeblichen Bestimmungen des Basisprospekts und (gegebenenfalls) der endgültigen Bestimmungen des Produkts getroffen werden (die „Angebotsunterlagen“), deren Bestimmungen die hierin enthaltenen Bestimmungen ersetzen und die eine detaillierte Beschreibung der Chancen und 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 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 Zusage oder Garantie abgegeben. Morgan Stanley erteilt keine Investitions-, Steuer-, Bilanzierungs-, Rechts-, aufsichtsbehördliche oder andere Beratung; potenzielle Investoren sollten ihre eigenen professionellen Berater zurate ziehen.

Die Emittentin zahlt aus dem Emissionskurs an Vertriebe eine Vertriebsvergütung, die 2,00% des Emissionspreises beträgt und einmalig gezahlt wird. Zusätzlich kann der Vermittler bzw. Ihre Hausbank den Ausgabeaufschlag in Höhe von 1,50% erhalten, der vom Anleger beim Erwerb zu zahlen ist und vom Vermittler bzw. Ihrer Hausbank festgesetzt wird. Gerne gibt Ihnen Ihr Vermittler bzw. Ihre Hausbank auf Nachfrage nähere Informationen.

© Copyright 2010 Morgan Stanley. Alle Rechte vorbehalten.

MORGAN STANLEY BANK AG
MORGAN STANLEY IQ
JUNGHOFSTRASSE 13–15
60311 FRANKFURT AM MAIN

TEL.: +49 (0)69 2166 4400
FAX: +49 (0)69 2166 4499
E-MAIL: INFO@MORGANSTANLEYIQ.DE

WWW.MORGANSTANLEYIQ.DE

Morgan Stanley