

Salvo diversa indicazione, tutti i dati riportati sono aggiornati al 20.11.2009

**OBBLIGAZIONE BANCARIA**
**MORGAN STANLEY - CMS FLOOR 06.06.2013 EUR**
**Caratteristiche principali dello strumento**

Il Titolo **MORGAN STANLEY - CMS FLOOR 06.06.2013 EUR** ("Morgan Stanley 2007/2013 Fixed Rate 1Y + 55%'CMS 30Y Floored @ 3.50%") è un'obbligazione bancaria emessa da Morgan Stanley in Euro.

Per il primo anno il titolo corrisponde una cedola fissa pari a 4.5% del valore nominale su base annua. A partire dal 06.06.2009, e fino alla scadenza, il 06.06.2013, il titolo corrisponde cedole variabili collegate all'andamento del tasso swap a 10 anni (CMS), pagate annualmente. Ogni cedola non potrà essere inferiore a 3.5% del valore nominale su base annua (Floor). E' previsto il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza, il 06.06.2013.

**Componenti principali di rischio**
**Rischio di tasso d'interesse:**

Alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è pari al 100% del valore nominale.

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza.

**Rischio opzione:**

Acquistando l'obbligazione l'investitore acquista opzioni sul Sottostante. Il valore di ciascuna cedola variabile dipende dal valore della relativa opzione alla data nella quale la relativa cedola viene determinata. In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della data di determinazione dell'ultima cedola variabile, una diminuzione del valore delle opzioni comporta una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore quanto maggiore è il numero delle cedole ancora da determinare. Inoltre, l'acquisto dell'obbligazione comporta per l'investitore l'acquisto di un'opzione sul Sottostante che consente di ottenere, qualora il Sottostante risulti inferiore ai valori prefissati, valori comunque pari ai valori minimi prestabiliti. Considerando esclusivamente tale fattore di rischio, una diminuzione del valore di tale opzione, che corrisponde però ad una maggiore probabilità di ottenere valori superiori ai valori minimi prefissati, comporta una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

**Rischio emittente:**

Acquistando il titolo l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e si espone al rischio che questo diventi insolvente e che quindi non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento.

Secondo l'ultimo giudizio espresso dall'agenzia S&P, tale rischio è improbabile, in quanto l'Emittente presenta una capacità elevata di onorare tempestivamente i propri pagamenti. Tuttavia, condizioni economiche, finanziarie e settoriali avverse possono incidere sulla capacità dell'Emittente di onorare i propri pagamenti (Si veda la sezione rating).

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

**Rischio di liquidità:**

In presenza di eventi straordinari, prima della scadenza può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare le obbligazioni o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi.

**Dati dell'emittente**

Emittente					Morgan Stanley www.morganstanley.com																												
Rating del debito a lungo termine dell'Emittente																																	
AAA					AA+	AA		AA-	A+	A	A-	BBB+		BBB		BBB-	BB+		BB	BB-	B+		B	B-	CCC+		CCC	CCC-	CC		C	DD	D
CATEGORIA DI INVESTIMENTO										CATEGORIA SPECULATIVA																							
Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'Emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.																																	

--

Caratteristiche dell'emissione																						
Codice ISIN	IT0006635384																					
Status e grado di privilegio	L'obbligazione non è subordinata.																					
Data di godimento	06.06.2007																					
Data di scadenza	06.06.2013																					
Base di calcolo	ACT/ACT (ICMA)																					
Ammontare in circolazione	EUR 69,000,000																					
Primo prezzo di emissione	100%																					
Modalità di rimborso	In un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale.																					
Cedola Lorda	<p>Per il primo anno il titolo corrisponde una cedola fissa pari a 4.5% del valore nominale su base annua. A partire dal 06.06.2009, e fino alla scadenza, il 06.06.2013, il titolo corrisponde cedole variabili , pagate annualmente, pari al 55% del tasso Swap a 30 anni.</p> <p>Ogni cedola non potrà essere inferiore a 3.5% del valore nominale su base annua.</p> <p>In particolare l'importo della cedola sarà pari a:</p> $I = VN * [55 \% * CMS (30 Y)]$ <p>se in corrispondenza della data di determinazione della cedola, il tasso Swap a 10 anni è maggiore o uguale a 6.36%;</p> <p><b>altrimenti</b> sarà pari a:</p> $I = VN * 3,50 \%$ <p>dove:</p> <p>VN indica il valore nominale dell'obbligazione;</p> <p>CMS10y è il valore dell'Euro Interest Rate Swap a 10 anni.</p> <p>La cedola verrà determinata 2 giorni antecedenti la data di inizio godimento.</p> <p><b>Piano Cedolare</b></p> <table><tr><th>Data di Godimento</th><th>Data di Pagamento</th><th>Tasso Cedolare Annuo</th></tr><tr><td>06.06.2007</td><td>06.06.2008</td><td>4.5%</td></tr><tr><td>06.06.2008</td><td>06.06.2009</td><td>3.5%</td></tr><tr><td>06.06.2009</td><td>06.06.2010</td><td>3.5%</td></tr><tr><td>06.06.2010</td><td>06.06.2011</td><td>non ancora determinato</td></tr><tr><td>06.06.2011</td><td>06.06.2012</td><td>non ancora determinato</td></tr><tr><td>06.06.2012</td><td>06.06.2013</td><td>non ancora determinato</td></tr></table>	Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo	06.06.2007	06.06.2008	4.5%	06.06.2008	06.06.2009	3.5%	06.06.2009	06.06.2010	3.5%	06.06.2010	06.06.2011	non ancora determinato	06.06.2011	06.06.2012	non ancora determinato	06.06.2012	06.06.2013	non ancora determinato
Data di Godimento	Data di Pagamento	Tasso Cedolare Annuo																				
06.06.2007	06.06.2008	4.5%																				
06.06.2008	06.06.2009	3.5%																				
06.06.2009	06.06.2010	3.5%																				
06.06.2010	06.06.2011	non ancora determinato																				
06.06.2011	06.06.2012	non ancora determinato																				
06.06.2012	06.06.2013	non ancora determinato																				
Agente per il calcolo	Morgan Stankey & Co. International Limited Plc																					
Regime fiscale per l'investitore privato italiano	Per gli investitori - persone fisiche - residenti in Italia, la ritenuta fiscale è pari al 12.50% applicabile sia agli interessi, sia all'eventuale guadagno relativo alla vendita/rimborso del titolo.																					
Rating dell'Emissione	Non è stato emesso un giudizio di rating da parte dell'Agenzia S&P.																					

Informazioni sulla Negoziazione	
Mercato di Negoziazione	EuroTLX
Orario di Negoziazione	09:00 18:00
Valuta di negoziazione	EUR
Lotto minimo di negoziazione	EUR 1,000 La quantità negoziabile su EuroTLX è pari al lotto minimo di negoziazione indicato o a multipli dello stesso.
Corso di negoziazione	Corso secco
Operatori garanti della liquidità	HVB AG Succursale di Milano Morgan Stanley & Co. International plc
Base di calcolo	ACT/ACT



## **SCHEDA PRODOTTO**

Data inizio negoziazioni

01.11.2007

### **Conflitti di interesse**

#### **Situazioni di interesse comunicate ai sensi del Regolamento di EuroTLX**

L'investitore deve considerare che i market maker, gli specialist, i Top Specialist e le società dei gruppi a cui appartengono, possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, ovvero detenere rapporti partecipativi diretti o indiretti nelle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, di agente per il calcolo, di consulenti o di lender di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente scheda od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. L'elenco dei potenziali conflitti di interesse indicati può non essere esaustivo.

#### **TLX S.p.A., in relazione a HVB AG Succursale di Milano, in data 03.11.2008 segnala che:**

**- Il ruolo di responsabile del collocamento è stato svolto da Capitalia S.p.A., oggi UniCredit S.p.A. (Gruppo Bancario UniCredit):**

**- Capitalia S.p.A., oggi UniCredit S.p.A. (Gruppo Bancario UniCredit), ha svolto ruolo di controparte del contratto swap stipulato con l'emittente;**

**- Il prestito obbligazionario è stato collocato mediante intermediari appartenenti al Gruppo Bancario UniCredit.**

**Morgan Stanley & Co. International plc, in data 20.11.2009 dichiara che:**

**- Morgan Stanley & Co. International plc è agente di calcolo;**

### **Avvertenze**

La presente scheda:

- non costituisce attività di consulenza da parte di TLX S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;
- è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi. Per una descrizione approfondita dei contenuti e dei tratti determinanti delle schede si rimanda al documento di guida sul sito [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com);
- rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;
- si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui TLX S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

TLX S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. TLX S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato in questa scheda informativa, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. TLX S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.