

Morgan Stanley

Avaintietoasiakirja

Tarkoitus

Tämä asiakirja tarjoaa sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Nämä tiedot edellytetään vähittäismarkkinoille tarkoitetun paketoitujen ja vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden säädöksessä ("PRIIP-tuotteiden"), jotta sijoittaja ymmärtäisi tuotteen avainominaisuudet, riskit, kustannukset, mahdolliset tuotot sekä menetykset ja pystyisi vertaamaan sitä muiden PRIIP-tuotteiden kanssa.

Tuote

Tuotteen nimi	Automaattisesti Takaisinostettavissa Oleva Suojattu Huonoin Reverse Convertible -velkakirja joka on kytketty useampia kantaosakkeita sisältävään koriin
Tuotteen tunnuks	ISIN: XS3302537033 Sarjanumero: EU2089
PRIIP-tuotteen kehittäjä	Morgan Stanley Europe SE (http://sp.morganstanley.com/)
Puhelinnumero	+49 69 2166 1234
PRIIP-tuotteen kehittäjän toimivaltainen viranomainen	Saksan liittovaltion rahoitusvalvontaviranomainen (BaFin) vastaa kehittäjän Morgan Stanley Europe SE valvonnasta avaintietoasiakirjan osalta. Tämä PRIIP-tuote on hyväksytty Puolassa/ssä.
Laatimispäivä ja -aika	02.06.2026 14:23 Varsovan aikaa

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

1. Mikä tämä tuote on?

Tyyppi Englannin lain mukaiset osakesidonnaiset velkakirjat / Tuotto riippuu kohde-etuuksien arvonekehityksestä / Täysi pääomasuoja markkinariskiä vastaan

Sijoitusaika Tuotteella on kiinteä voimassaoloaika, ja se erääntyy 09.05.2028, ellei tuotetta lunasteta ennenaikaisesti.

Tavoitteet

(Tässä kappaleessa **lihavoidut** termit on kuvattu tarkemmin jäljempänä olevassa/olevissa taulukossa/taulukossa.)

Tuote on suunniteltu tarjoamaan tuottoa, joka maksetaan (1) kiinteinä korkomaksuina ja (2) käteismaksuna tuotteen erääntyessä. **Ennenaikainen erääntyminen autocal-tapahtuman vuoksi:** Tuote lopetetaan ennen **eräpäivää**, jos minä tahansa **autocal-tarkastelupäivänä huonoimman arvonekehityksen omaavan kohde-etuuden viitehinta** on sama tai suurempi kuin sen **autocal-rajahinta**. Minä tahansa kyseisenä ennenaikaisena erääntymisenä, sijoittaja tulee saamaan välittömästi seuraavana **autocal-maksupäivämääränä** korkomaksun lisäksi rahamaksun, joka on yhtä suuri kuin soveltuva **autocal-maksu**. Korkomaksuja ei suoriteta minään ajankohtana kyseisen **autocal-maksupäivän** jälkeen. Asianomaiset ajankohdat ja **autocal-maksut** on esitetty alla olevassa taulukossa.

Autocal-tarkastelupäivät	Autocal-maksupäivämäärät	Autocal-maksut
28.04.2027	06.05.2027	5 350,00 PLN
28.04.2028	Eräpäivä	5 550,00 PLN

Korko: Jos tuote ei ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa **erääntymispäivänä** korkomaksun, jonka määrä on 150,00 PLN. Korkomaksu ei ole yhteydessä **kohde-etuuksien** arvonekehitykseen.

Erääntyminen eräpäivänä: Jos tuote ei ole erääntynyt ennenaikaisesti, **eräpäivänä** sijoittaja saa 5 000,00 PLN.

Tuotteen ehtojen mukaan tiettyä edellä ja jäljempänä esitettyä ajankohtia tarkistetaan, ellei asianomainen päivä ole joko pankkipäivä tai kaupankäyntipäivä (tapauksen mukaan). Tarkistukset saattavat vaikuttaa sijoittajan mahdollisesti saamaan tuottoon.

Tuotteen ehtojen mukaan tiettyjen poikkeuksellisten tapahtumien sattuessa (1) tuotteeseen saatetaan tehdä muutoksia ja/tai (2) liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää tuotteen ennenaikaisesti. Nämä tapahtumat määritetään tuotteen ehdoissa, ja ne liittyvät pääsääntöisesti **kohde-etuuksiin**, tuotteeseen ja liikkeeseenlaskijaan. Tällaisen ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä saatu tuotto (jos sellaista on) poikkeaa todennäköisesti edellä kuvatuista skenaarioista ja voi olla pienempi kuin sijoittajan sijoittama määrä.

Kun tämä tuote ostetaan sen pitoaikana, ostohintaa saattaa sisältyä kertynyt korko määräsuhteessa.

Sijoittajalla ei ole oikeutta minkään **kohde-etuuden** osinkoon eikä muihin **kohde-etuuksista** johtuviin oikeuksiin (kuten äänioikeuksiin).

Kohde-etuudet	BANK OF AMERICA (BAC; ISIN: US0605051046; Bloomberg: BAC UN Equity), BARCLAYS PLC (BARC; ISIN: GB0031348658; Bloomberg: BARC LN Equity) ja HSBC HOLDINGS PLC (HSBA; ISIN: GB0005405286; Bloomberg: HSBA LN Equity) -yhtiö(ide)n kantaosakkeet	Alkuperäinen viitehinta	<ul style="list-style-type: none">BAC: 52,66 USDBARC: 4,2655 GBPHSBA: 13,322 GBP
Omaisuusluokka	Osake	Viitehinta	Kohde-etuuden päätöshinta asianomaisen viitelähteen mukaan
Tuotteen nimellismäärä	5 000,00 PLN	Viitelähteet	<ul style="list-style-type: none">BAC: New York Stock Exchange, Inc.BARC: London Stock ExchangeHSBA: London Stock Exchange
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00 % tuotteen nimellismäärästä	Alkuperäinen arvostuspäivä	28.04.2026
Tuotteen valuutta	PLN (PLN)	Eräpäivä / voimassaoloaika	09.05.2028
Kohde-etuuksien valuutat	<ul style="list-style-type: none">BAC: Yhdysvaltain dollari (USD)BARC: Englannin punta (GBP)HSBA: GBP	Autocal-rajahinta	<ul style="list-style-type: none">BAC: 52,66 USDBARC: 4,2655 GBPHSBA: 13,322 GBP
Liikkeeseenlaskupäivä	07.05.2026	Heikoimmin kehittynyt kohde-etuus	minä tahansa ajankohtana se kohde-etuus , jonka arvonekehitys alkuperäisen viitehinnan ja asianomaisen viitehinnan välillä on ollut kaikkein heikoin

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta on tarkoitus tarjota yksityissijoittajille, jotka täyttävät kaikki seuraavat kriteerit:

- heillä on joko itsenäisesti tai asiantuntijan neuvojen kautta saadut perustavan tason tiedot ja/tai kokemus sijoittamisesta vastaavansiin tuotteisiin, joiden markkinaolosuhteet ovat vastaavat, ja ymmärrys tuotteesta sekä sen mahdollisista riskeistä ja tuotomahdollisuuksista;
- he tavoittelevat tuloja, pääoman kasvua ja/tai kattavaa tuotteen nimellispääoman suojaa, joka riippuu liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä, ja odottavat liikkeen kohde-etuuskien kehityksen tuoton kannalta olevan positiivinen. Lisäksi heidän sijoitushorisontinsa on lyhyt ja he ymmärtävät, että tuote saattaa erääntyä ennen aikaisesta;
- eivät siedä ollenkaan tappiota sijoituksestaan, yhdenmukaisesti tuotteen lunastusprofiiliin kanssa eräpäivänä (markkinariski);
- hyväksyvät, että liikkeeseenlaskija voi epäonnistua maksamisessa tai velvoitteidensa suorittamisessa tuotteen osalta riippumatta tuotteen lunastusprofiilista (luottoriski);
- he ovat valmiita hyväksymään riskitason 2/7 saadakseen mahdollista tuottoa, joka heijastaa alhaista riskiä (kuten käy ilmi alla olevasta yhteenvetoriski-indikaattorista, jossa otetaan huomioon sekä markkina- että luottoriski).

2. Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

Riski-indikaattori



Vähäinen riski

Suuri riski



Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta hallussaan 09.05.2028 asti. Todellinen riski voi vaihdella merkittävästi, jos sijoittaja eräännyttää sijoituksen varhain, ja sijoittaja saattaa saada vähemmän takaisin. Sijoittaja ei välttämättä pysty myymään tuotettaan helposti tai hänen on myytävä tuotteensa hintaan, joka vaikuttaa merkittävästi siihen, kuinka paljon sijoittaja saa takaisin.

Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän tuotteen riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle.

Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 2, joka on matala riskiluokka. Mahdolliset tulevat tappiot arvioidaan matalalle tasolle, ja heikot markkinaolosuhteet vaikuttavat erittäin epätodennäköisesti kehittäjän kykyyn maksaa sijoittajalle.

Inflaatio heikentää käteisen rahan ostoarvoa ajan myötä, ja tämä voi johtaa siihen, että todellisuudessa maksettavan pääoman tai sijoituksesta maksettavien korkojen reaalin arvo laskee.

Sijoittajalla on oikeus saada takaisin vähintään 100,00 % pääomastaan. Tätä ylittävät summat ja kaikki lisätuotot riippuvat markkinoiden tulevasta kehityksestä ja ovat epävarmoja. Tätä suojaa tulevaa markkinakehitystä vastaan ei kuitenkaan sovelleta, jos sijoittaja lunastaa sijoituksensa ennen eräpäivää tai jos liikkeeseenlaskija peruuttaa sen äkillisesti.

Jos sijoittajalle ei voida maksaa hänen saamisiaan, sijoittaja saattaa menettää koko sijoituksensa.

Tarkempaa tietoa kaikista tuotteeseen liittyvistä riskeistä on tarjousesitteen ja sen mahdollisten täydennysten riskiosioissa, jotka on yksilöity jäljempänä osiossa "7. Muut olennaiset tiedot".

Tuottonäkymät

Sijoittajan tuotteesta saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen mukaan. Markkinoiden kehitys on tulevaisuudessa epävarmaa, eikä sitä voida ennustaa tarkasti.

Esitetyt näkymät ovat esimerkkejä, jotka perustuvat aiempiin tuottoihin ja tiettyihin oletamuksiin. Markkinat voivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa.

Suositteltu sijoitusaika:	Siihen asti, kunnes tuotetta koskeva osto-optio käytetään tai tuote erääntyy		
	Tämä voi vaihdella kussakin näkymässä, ja se esitetään taulukossa		
Esimerkki sijoituksesta:	100 000 PLN		
Näkymät	Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu tuotetta koskevan osto-option käyttämisen tai tuotteen erääntymisen ajankohtana	
Vähintään	103 186 PLN. Tuotto taataan vain, jos sijoittaja pitää tuotteen varhaiseen osto-optioon tai erääntymiseen asti. Sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.		
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	97 462 PLN	103 186 PLN
(tuote päättyy 1 vuoden ja 11 kuukautta jälkeen)	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-2,54 %	1,63 %
Epäsuotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	98 438 PLN	103 186 PLN
(tuote päättyy 1 vuoden ja 11 kuukautta jälkeen)	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-1,56 %	1,63 %
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen		107 193 PLN
(tuote päättyy 11 kuukautta jälkeen)	Voittoprosentti (ei vuotistettu)		7,19 %
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	105 213 PLN	114 206 PLN
(tuote päättyy 1 vuoden ja 11 kuukautta jälkeen)	Keskimääräinen tuotto vuosittain	5,21 %	7,08 %

Suotuisat, maltilliset, epäsuotuisat ja stressiskenaariot edustavat mahdollisia tuloksia, jotka on laskettu simulaatioiden perusteella käyttäen kohde-etuuskien aiempaa kehitystä enintään 5 vuoden ajalta. Ennen aikaisen lunastuksen tapauksessa on oletettu, että uudelleensijoittamista ei ole tapahtunut. Stressinäkömä osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa. Tätä tuotetta ei voida eräännyttää helposti. Jos sijoittaja irtautuu sijoituksesta ennen suositeltua sijoitusaikaa, sijoittajalla ei ole takuuta ja sijoittaja saattaa joutua maksamaan lisäkustannuksia.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteeseen itseensä liittyvät kulut, mutta niihin eivät välttämättä sisälly kaikki sijoittajan neuvonantajalleen tai jakelijalleen maksamat kulut. Luvuissa ei oteta huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, joka saattaa myös vaikuttaa tämän saamiin tuottoihin.

3. Mitä tapahtuu, jos Morgan Stanley Europe SE on maksukyvytön?

Sijoittaja altistuu riskille, että liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene täyttämään tuotteeseen liittyviä velvoitteitaan esimerkiksi konkurssin tai kriisinhallintatoimia koskevan hallinnollisen määräyksen seurauksena. Tämä saattaa vaikuttaa tuotteen arvoon olennaisesti, ja tämän seurauksena sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tuote ei ole talletus, eikä se siten kuulu minkään talletussuojajärjestelmän piiriin.

4. Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja siitä, kuinka ne vaikuttavat sijoitukseen.

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka sijoituksesta käytetään erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin sijoitusaikoihin.

Tuotteen kesto on epävarma, koska se voi päättyä eri aikoina markkinoiden kehityksestä riippuen. Tässä esitetyissä summissa otetaan huomioon kaksi eri näköalaa (varhainen osto-optio ja erääntymisen). Jos sijoittaja päättää irtautua tuotteesta ennen tuotteen loppua, tässä esitettyjen summien lisäksi voidaan soveltaa irtautumiskuluja.

Olettamuksena on, että

- sijoitus on 100 000 PLN
- tuotteen tuotto, joka on johdonmukainen kunkin esitetyn sijoitusajan kanssa.

	<i>Jos tuotetta koskeva osto-optio käytetään ensimmäisenä mahdollisena ajankohtana, 06.05.2027</i>	<i>Jos tuote erääntyy</i>
Kokonaiskulut	670 PLN	670 PLN
Vaikutus vuotuisen tuottoon*	0,72 %	0,37 % kunakin vuonna

*Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu erääntymisajankohtana, sijoittajan vuotuisesti keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 7,46 % prosenttia ennen kuluja ja 7,09 % prosenttia kulujen jälkeen.

Voimme jakaa osan kuluista sen henkilön kanssa, joka myy tuotteen sijoittajalle, jotta voimme kattaa kyseisen henkilön sijoittajalle tarjoamat palvelut. He ilmoittavat summan sijoittajalle.

Kulujen rakenne

	Kertaluonteiset kulut osallistumisen tai irtautumisen yhteydessä	Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua
Osallistumiskulut	0,67 % summasta, jonka sijoittaja maksaa tämän sijoituksen tekemisen yhteydessä. Nämä kulut sisältyvät jo hintaan, jonka sijoittaja maksaa.	670 PLN
Irtautumiskulut	0,50 % prosenttia sijoituksesta ennen sen maksamista sijoittajalle. Nämä kulut sisältyvät jo saamaasi hintaan, ja ne syntyvät vain, jos irtautud ennen eräpäivää. Jos tuote lunastetaan ennen aikaisesta tai jos sijoittaja pitää tuotteen hallussaan eräpäivään asti, irtautumiskuluja ei synny.	501 PLN
	Jatkuvaluonteiset kulut vuosittain	
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	0,00 % sijoituksesi määrästävuodessa. Tämä on arvio todellisista kustannuksista.	0 PLN

5. Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä, ja saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa?

Suosittelut sijoitusaika: 1 vuosi ja 11 kuukautta

Tuotteen tavoitteena on tarjota sijoittajalle edellä osiossa "1. Mikä tämä tuote on?" kuvattua tuottoa. Tämä pätee kuitenkin ainoastaan silloin, kun tuote pidetään omistuksessa erääntymiseen asti. Siksi on suositeltavaa, että tuote pidetään 09.05.2028 (eräpäivään) saakka, vaikka tuote voi erääntyä ajoissa.

Tuote ei takaa mahdollisuutta irtautua sijoituksesta muutoin kuin myymällä tuotteen joko (1) pörssin kautta (jos tuotteella käydään pörssikauppaa) tai (2) pörssin ulkopuolella, jos kyseisestä tuotteesta on olemassa tarjous. Ellei irtautumiskustannuksissa (ks. edellä oleva kohta "4. Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?") toisin ilmoiteta, liikkeeseenlaskija ei peri tällaisesta transaktiosta mitään maksuja tai seuraamuksia, mutta välittäjäsi saattaa kuitenkin veloittaa tarvittaessa toteutuspalkkion.

Jos sijoittaja myy tuotteen ennen sen erääntymistä, sijoittajan saama tuotto saattaa olla pienempi kuin silloin, jos tuote pidetään omistuksessa erääntymiseen asti.

Pörssilistaus	Luxembourg Stock Exchange (Securities Official List)	Hintanoteeraus	Prosentiosuus
Pienin vaihdantakelpoinen yksikkö	5 000,00 PLN		

Epävakaisissa tai epätavallisissa markkinaolosuhteissa tai teknisten vikojen/häiriöiden sattuessa tuotteen osto ja/tai myynti saattaa tilapäisesti häiriintyä ja/tai keskeytyä eikä ole välttämättä lainkaan mahdollista.

6. Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Tuotteesta neuvoja antavan tai tuotetta myyvän henkilön toiminnasta voi valittaa suoraan kyseiselle henkilölle.

Tuotteeseen tai sen kehittäjän toimintaan liittyvät valitukset voi toimittaa kirjallisesti osoitteeseen Morgan Stanley Europe SE, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Saksa, sähköpostitse kirjoittamalla osoitteeseen rspcomplaints@morganstanley.com tai verkkosivuilla <http://sp.morganstanley.com/>. Valituksiin on sisällytettävä tuotteen nimi, ISIN-tunnus ja valituksen syy.

7. Muut olennaiset tiedot

Tähän avaintietoasiakirjaan sisältyvät tiedot eivät ole suositus ostaa tai myydä tuote, eivätkä ne korvaa pankilta tai neuvonantajalta saatavaa henkilökohtaista neuvontaa.

Tämän tuotteen tarjoamista ei ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinain mukaisesti. Tätä tuotetta ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille. Termi "yhdysvaltalainen henkilö" (U.S. person) on määritelty Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinain nojalla annetussa Regulation S -säännöksessä (muutoksineen).

Kaikki tuotteeseen liittyvät lisädokumentaatit, erityisesti liikkeeseenlaskuohjelmaan liittyvät asiakirjat, niiden täydennykset ja tuotekuvat julkaistaan <http://sp.morganstanley.com/> verkkosivuilla, jotka ovat asiaa koskevien lakisääteisten vaatimusten mukaisia. Nämä asiakirjat ovat myös saatavilla maksutta Morgan Stanley Europe SE, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Saksa osoitteesta.