

Morgan Stanley

INTERNATIONAL WEALTH MANAGEMENT







# Fortalecemos sua busca por oportunidades globais

O Morgan Stanley International Wealth Management se concentra exclusivamente nas necessidades financeiras sofisticadas de famílias e indivíduos proeminentes que residem fora dos Estados Unidos.

Nossa oferta abrangente se destaca no setor financeiro. Ela começa com os nossos experientes International Client Advisors, que entendem os desafios multidimensionais de gerenciar sofisticados portfólios patrimoniais e atuam como seu principal ponto de acesso aos vastos recursos globais do Morgan Stanley. Esses recursos não consistem apenas em amplas plataformas de investimento offshore, soluções de empréstimo e recursos de planejamento de patrimônio, mas em conjunto com nossas plataformas de gestão de investimentos e nossa franquia líder em títulos institucionais, podemos ajudar a liberar todo o poder de uma empresa integrada.

Com todo o poder do Morgan Stanley e o suporte de profissionais operacionais que entendem os requisitos específicos dos investidores offshore, seu International Client Advisor está bem posicionado para criar soluções que lhe ajudam a alcançar as metas e aspirações que você tem para si próprio, sua família, seu negócio e sua comunidade.

Cordialmente,



**BOBBY SINGH**

*Líder, Morgan Stanley International Wealth Management*

# International Wealth Management

Aqueles que mantêm contas de investimento fora de seus países de origem muitas vezes enfrentam complexos problemas estratégicos, administrativos e de conformidade, além daqueles que são comuns entre outras famílias, empresas e fundações financeiramente bem-sucedidas. O Morgan Stanley International Wealth Management foi criado para enfrentar esses desafios, enquanto oferece a perspectiva com experiência, recursos focados e serviços personalizados de que nossos clientes precisam para irem em busca de suas visões particulares de sucesso.

Com sede nos EUA, desenvolvemos soluções de gestão de patrimônio altamente personalizadas para uma clientela global selecionada, incluindo:

---

Proprietários de empresas e empreendedores

---

Executivos corporativos

---

Family Offices de uma ou várias famílias

---

Patrimônio multigeracional

---

Atletas, músicos e artistas

---

Fundações e endowments

---

Seguradoras e fundos de pensão

---

<sup>1</sup>Divulgação de resultados do 3º trimestre de 2024 do Morgan Stanley.

Dimensões do compromisso

Mais de

**US\$ 230** bilhões

de ativos de clientes internacionais  
sob gestão<sup>1</sup>

---

Atuando em mais de

**76** jurisdições<sup>1</sup>

# Força e Estabilidade

Sendo uma das maiores e mais fortes instituições financeiras do mundo, o Morgan Stanley percorreu quase 90 anos de ciclos do mercado com sucesso. Líder global totalmente integrado em gestão de patrimônio, investimentos e banco de investimentos, oferecemos aos nossos clientes conhecimento em primeira mão dos mercados de capitais do mundo e das tendências emergentes.

## MORGAN STANLEY - DESTAQUES DA FRANQUIA

mais de **US\$**  
**5,9** trilhões em ativos  
sob gestão na Morgan Stanley Wealth  
Management.<sup>1</sup>

---

Quase **90** anos atendendo  
a clientes em todo o mundo.

---

Mais de **45** anos prestando  
serviços de gestão de patrimônio  
aos investidores mais sofisticados do  
mundo e suas famílias.

---

Aproximadamente  
**80.000** funcionários em  
41 países, em seis continentes.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup>Divulgação de resultados do 3.º trimestre de 2024 do Morgan Stanley.

# A presença global do Morgan Stanley

Parte de um legado de serviços financeiros global com mais de 150 anos, o Morgan Stanley surgiu como uma das pouquíssimas instituições realmente globais com escala, âmbito e compromisso de servir o investidor institucional.

## AMÉRICA DO NORTE

Canadá  
México  
Estados Unidos

## AMÉRICA DO SUL

Argentina  
Brasil  
Chile  
Colômbia  
Peru

## EUROPA

França  
Alemanha  
Hungria  
Irlanda  
Itália  
Países Baixos  
Polônia  
Espanha  
Suécia  
Suíça  
Reino Unido

## ÁFRICA

África do Sul

## AUSTRÁLIA

Austrália

## ÁSIA

China  
Índia  
Indonésia  
Israel  
Japão  
Catar  
Arábia Saudita  
Singapura  
Coreia do Sul  
Tailândia  
Turquia  
Emirados Árabes Unidos

# Tradição na expansão das capacidades globais

**1854**

Junius S. Morgan torna-se sócio da empresa que se converterá na J.P. Morgan & Co. sob a direção de seu filho, J. Pierpont Morgan.

**1935**

O Morgan Stanley foi fundado.

**1942**

Entra na Bolsa de Valores de Nova York.

**1952**

Coadministra o título AAA de US\$ 50 milhões do Banco Mundial, oferecendo ajuda para financiar a reconstrução da Europa.

**1967**

Lançamento do Morgan & CIE International para acompanhar o crescente mercado de valores mobiliários europeu.

**1998**

Aconselha o governo brasileiro na venda da operadora de comunicações Telebrás, no valor de US\$ 18,3 bilhões.

**2000**

Atua como coordenador global e subscritor principal para a IPO de US\$ 5,65 bilhões da China Unicom Limited, a maior IPO chinesa até aquele momento.

**2002**

Fixa em US\$ 775 milhões a oferta secundária da Lukoil, a maior oferta de ações para uma empresa russa até então.

**2004**

Coadministra o leilão da IPO de US\$ 1,9 bilhão do Google, a maior IPO da internet até então e maior leilão de IPO da história dos Estados Unidos.

**2006**

Abre escritório em Dubai, o primeiro nas regiões do Oriente Médio e norte da África.



**1970**

Torna-se o primeiro banco de investimento internacional a abrir um escritório de representação em Tóquio.

**1975**

Lança o negócio de gestão de ativos.

Estabelece o Morgan Stanley International em Paris.

**1977**

Lança o Morgan Stanley Private Wealth Management.

**1980**

Lidera o IPO da Apple Computer.

**1985**

Lança a divisão de renda fixa.

**1986**

O Morgan Stanley passa a ser negociado na Bolsa de Valores de Nova Iorque (NYSE).

**1989**

O Grupo de Asset Management lança o primeiro fundo na Índia.

**1995**

Gerencia a IPO do Netscape, impulsionando o rápido crescimento da Internet.

China Construction Bank e Morgan Stanley formam o China International Capital Corp. (CICC).

**1997**

Morgan Stanley Group, Inc. funde-se com a Dean Witter, Discover & Co.

**2008**

Torna-se uma holding bancária. Firma uma aliança global estratégica com o Mitsubishi UFJ Financial Group. Aconselha o Tesouro dos EUA durante a crise na Fannie Mae e Freddie Mac.

**2009**

Morgan Stanley e Smith Barney se unem para criar um novo líder em gestão de patrimônio.

**2012**

O Morgan Stanley International Wealth Management foi criado nos EUA para consolidar e aumentar as ofertas para os clientes residentes fora dos EUA.

Lidera a IPO do Facebook, a segunda maior IPO de Internet dos EUA e a quarta maior IPO da história dos EUA.

**2013**

Atua como consultor financeiro exclusivo na aquisição de US\$ 7,1 bilhões da Smithfield Foods pela Shuanghui International, a maior fusão/aquisição entre EUA e China até então.

**2014**

Atua como subscritor líder da IPO de US\$ 25 bilhões do Alibaba, a maior do mundo.

**2016**

Finanças com responsabilidade social : o Morgan Stanley atuou como subscritor principal no título de sustentabilidade corporativa do Starbucks nos EUA, o primeiro do gênero.

**2018**

O Morgan Stanley adquire a Mesa West, adicionando uma plataforma imobiliária ao negócio de IM.

**2019**

O Morgan Stanley adquire a Solium, fornecedora líder de soluções financeiras e de administração de planos de ações para funcionários.

**2020**

O Morgan Stanley adquire a E\*TRADE e a Eaton Vance.



# Trabalhando com um International Client Advisor

Selecionados com base em sua experiência de trabalho com investidores de alta renda que residem fora dos Estados Unidos, os Morgan Stanley International Client Advisors são treinados e contam com o suporte para oferecer uma experiência abrangente em matéria de gestão de patrimônio. A maioria destes profissionais concentra-se em uma determinada região, desenvolvendo compreensão aprofundada da conjuntura econômica e empresarial em que seus clientes vivem e trabalham. Eles entendem os desafios e oportunidades de investimento que são específicos para sua parte do mundo e têm experiência em ajudar os clientes a lidar com eles.

O Morgan Stanley International Wealth Management investiu recursos substanciais em tecnologia, pessoal e infraestrutura robusta para proteger e fortalecer os negócios. Esses esforços foram combinados com inovação e otimização contínuas, para melhorar a experiência do cliente.

**Relacionamento baseado em suas necessidades e preferências**

Não existe uma maneira pré-definida para estruturar o seu relacionamento com o International Client Advisor. Nossos clientes trabalham conosco em base de corretagem, em caráter consultivo ou uma combinação de ambos.

Temos clientes que irão confiar contas a seu International Client Advisor com total liberdade de decisão e outros que preferem tomar suas próprias decisões sobre as oportunidades que seu International Client Advisor apresenta. A única maneira certa é aquela que funciona para você.

**Seu ponto principal de contato**

Além de suas próprias capacidades, seu International Client Advisor fornece acesso guiado às amplas ofertas de produtos e serviços do Morgan Stanley e a conectividade com private bankers, capacidades institucionais e uma rede de profissionais terceirizados.



# Planejamento Patrimonial

## Abrangente

Como os mercados financeiros estão se tornando mais complexos, um número crescente de investidores de alto poder aquisitivo está procurando uma abordagem mais abrangente de gestão de patrimônio. Fornecendo acesso a especialistas em nosso grupo de recursos de Family Office, seus International Client Advisors podem elaborar planos altamente personalizados e totalmente abrangentes que incluem todos os aspectos da sua vida financeira. Isso inclui a experiência necessária para desenvolver planos de investimento adaptados às circunstâncias específicas de sua jurisdição.

Oferecemos soluções holísticas e um nível muito pessoal de serviço, com base na compreensão profunda de suas necessidades e aspirações individuais.

O Morgan Stanley Smith Barney LLC não aceita agendamentos nem agirá como fideicomissário, mas proporcionará acesso a serviços de fundos fiduciários por meio de um fideicomissário corporativo terceirizado.

**Serviços de Consultoria de Estilo de Vida:** os produtos e serviços são fornecidos e prestados por terceiros, não pelo Morgan Stanley Smith Barney LLC ("Morgan Stanley"). O Morgan Stanley não pode receber uma taxa de indicação nem oferecer qualquer contribuição relativa a esses produtos ou serviços. Pode haver prestadores de serviços adicionais para fins comparativos. Solicitamos que você realize uma avaliação prévia minuciosa e tome suas próprias decisões de forma independente.

**Nem todos os produtos e serviços estão disponíveis em todas as jurisdições ou países.**

## Nosso compromisso é atender a um amplo espectro de necessidades

### Corretora

- Percepções técnicas
- Negociação e celebração

### Gestor de investimento


- Alocação estratégica de ativos
- Alocação tática de ativos
- Seleção de gestores
- Construção de portfólios
- Percepções técnicas
- Negociação e celebração

### Gestor de patrimônio

- Planejamento financeiro
- Planejamento patrimonial estratégico
- Serviços de fundos patrimoniais
- Soluções de seguros
- Private banking
- Gestão de atividades filantrópicas
- Alocação estratégica de ativos
- Alocação tática de ativos
- Seleção de gestores
- Construção de portfólios
- Percepções técnicas
- Negociação e celebração

### International Client Advisor

- Governança familiar
- Planejamento sucessório
- Serviços de concierge
- Gestão de ativos tangíveis
- Administração financeira
- Educação sobre gestão de patrimônio
- Planejamento financeiro
- Planejamento patrimonial estratégico
- Serviços de fundos patrimoniais
- Soluções de seguros
- Gestão de caixa e empréstimos
- Gestão de atividades filantrópicas
- Alocação estratégica de ativos
- Alocação tática de ativos
- Seleção de gestores
- Construção de portfólios
- Percepções técnicas
- Negociação e celebração



# Uma abordagem personalizada ao planejamento patrimonial

Seguimos um processo disciplinado para entender suas necessidades, metas e preferências, e elaboramos soluções que ajudam você a alcançar objetivos específicos.



1

## **Processo de Descoberta**

Começamos aprendendo sobre você, sua família e sua situação financeira, formando uma base a partir da qual podemos desenvolver estratégias para ajudar a atender aos seus objetivos de investimento.

2

## **Formulação da Estratégia de Transferência de Patrimônio**

Muitas vezes, trabalhando em colaboração com consultores externos, analisamos seus fundos fiduciários e planos patrimoniais, buscando maximizar a eficiência de sua estratégia de transferência de patrimônio.

3

## **Criação de uma Alocação de Ativos Estratégica Personalizada**

Criamos uma alocação de ativos personalizada que reflete o risco e as oportunidades em múltiplas entidades, integrando seus objetivos e estratégias de investimento e de planejamento imobiliário.

4

## **Integração da Alocação Tática de Ativos**

Periodicamente, propomos ajustes de curto prazo na sua alocação estratégica de ativos de longo prazo para aproveitar as oportunidades criadas por distorções temporárias de mercado. Antes de serem feitos os ajustes, podemos analisar os potenciais retornos.

5

## **Implementação de uma Estratégia de Investimento Personalizada**

Depois de termos criado uma alocação de ativos personalizada para você, podemos ajudar a identificar e selecionar os gestores de investimentos, e construir carteiras compostas de investimentos ativos e passivos, que acreditamos terem o potencial de sucesso de investimento de longo prazo.

6

## **Avaliação Permanente das Necessidades de Gestão de Patrimônio**

Em coordenação com você e seus outros consultores, podemos realizar revisões constantes e relatórios abrangentes para ajudar a garantir que a sua estratégia se adapte à evolução das necessidades financeiras e familiares.

# Recursos abrangentes

O investimento substancial que fizemos na formação desse negócio é a expressão de nosso compromisso de expandir de forma contínua o alcance e o nível dos serviços que oferecemos a nossos clientes.

### **Morgan Stanley Investment Management**

- Gestores de investimento com experiência comprovada
- Gestão ativa de verdade
- Conhecimento em mercados públicos e privados
  - Liquidez global
  - Renda fixa global
  - Ações fundamentais ativas
  - Crédito e capital privados
  - Soluções e multiasset
  - Ativos reais

### **Gestão de riscos**

- Estratégias de hedge
- Consultoria acionária concentrada/restrita
- Gestão de risco de taxa de juros
- Estratégias de exposição cambial
- Soluções de seguros

### **Soluções de investimento**

- Planejamento patrimonial
- Planejamento baseado em metas
- Produtos e serviços de gestão de caixa/empréstimos
- Encaminhamentos para profissionais de estratégia das áreas fiscal, fiduciária e patrimonial

### **Gestão de caixa e empréstimos**

- Gestão conveniente de caixa
- Empréstimos lastreado em títulos
- Opções flexíveis de amortização
- Taxa competitiva/em níveis
- Cartas de crédito em standby oferecidas por meio da linha de acesso de liquidez
- Hipotecas
- Soluções para cartões de crédito

### **Serviços corporativos**

- Ações direcionadas, planos acionários, programas 10b5-(1)
- Interação entre mercados de capitais e bancos de investimento
- Planos de pensão e aposentadoria



## RECURSOS ABRANGENTES

# Produtos e serviços de investimento

Com base nos talentos e a experiência do International Client Advisor e na amplitude da plataforma aberta do Morgan Stanley de investimentos offshore cuidadosamente selecionados, podemos lhe ajudar a acessar produtos e serviços para realizar uma ampla gama de estratégias de investimento.

### Capital Intelectual

Além da própria experiência e conhecimento sobre seu país de origem, os International Client Advisors fornecem acesso a analistas, economistas e estrategistas do mais alto nível do Morgan Stanley. Percepções e perspectivas de investimentos adicionais são fornecidas pelo renomado Comitê de Investimento Global (Global Investment Committee, GIC) do Morgan Stanley, composto por profissionais talentosos cuja experiência abrange o espectro de classes de ativos, instrumentos e técnicas de investimento. O conjunto GIC de comentários, relatórios e transmissões pode ser usado para fundamentar as conversas que você tem com seu International Client Advisor sobre a composição e o desempenho de seus portfólios.

## Consultoria

Como braço consultivo de investimentos do Morgan Stanley, o Consulting Group oferece uma ampla gama de serviços de investimento, incluindo recomendações táticas e estratégicas de alocação de ativos com base em seus objetivos específicos. Sua equipe exclusiva de profissionais também realiza verificações contínuas de um vasto leque de gestores de ativos e produtos de investimento. Também estão disponíveis para lhe ajudar a selecionar gestores profissionais e produtos de investimento que vão complementar sua carteira ou criar carteiras específicas para você, com base em um processo de investimento disciplinado e um quadro de gestão de riscos sofisticado.

O grupo oferece diversas plataformas, permitindo que os investidores internacionais mantenham ou atribuam o grau de liberdade necessário sobre as decisões de investimento, incluindo:

**Consulting Group Advisor** é uma plataforma para clientes que desejam manter controle sobre suas decisões de investimento.

---

**Gerenciamento de carteira** fornece recursos semelhantes para os International Client Advisors que estão gerenciando carteiras para clientes em uma base discricionária.

---

**Contas gerenciadas separadamente** subcontratam decisões de investimentos para um grupo cuidadosamente selecionado de gestores externos.

---

**Contas gerenciadas de modo unificado** estão disponíveis para clientes que preferem uma abordagem mais consolidada para desenvolver a alocação de ativos, escolhendo produtos subjacentes a partir de uma seleção de gestores profissionais cuidadosamente avaliados e de um reequilíbrio de carteira disciplinado.

---

## RECURSOS ABRANGENTES

# Produtos estruturados e dívida de mercados emergentes

### Produtos estruturados

Dentre os principais emissores de produtos estruturados nos Estados Unidos para investidores internacionais, o Morgan Stanley oferece uma extensa gama de instrumentos personalizáveis que podem ser concebidos para refletir sua visão do mercado. Essas estratégias podem oferecer soluções para buscar objetivos de investimento particulares, como aumento de rendimento ou gestão de risco, além de alcançar as metas de risco-retorno ou diversificação pela implementação de investimentos ou de portfólio.

### Dívida de mercados emergentes

Nossa equipe dedicada de renda fixa de mercados emergentes apoia nossos International Client Advisors com insights e inteligência de mercado global, e com a execução e vendas de títulos monetários e de renda fixa de mercados emergentes e domésticos.

Com verificações diárias de inventário abrangendo um universo de cerca de 1.000 títulos, nossos profissionais trabalham de perto com os International Client Advisors para fornecer insights sobre questões estratégicas e sugerir ideias de investimentos em renda fixa. Independentemente de onde as ideias de negociação se originam, nossa mesa oferece um modelo de arquitetura aberta e nível de serviço consistente, confiável e transparente.



## RECURSOS ABRANGENTES

# Gestão de caixa e empréstimos

Seus International Client Advisors podem recorrer aos private bankers do Morgan Stanley para desenvolver soluções personalizadas para lidar com suas necessidades de fluxo de caixa, gestão de liquidez e depósitos, geralmente com preços competitivos.

### Empréstimos lastreado em títulos

Usando títulos elegíveis como garantia para empréstimos flexíveis ou linhas de crédito, você poderá obter liquidez a taxas competitivas em comparação com as formas convencionais de empréstimos. Para aqueles que se qualificam, vários tipos de estratégias de empréstimo podem estar disponíveis, incluindo:

- Margem, frequentemente usada para compras adicionais de títulos, oferece proteção contra saques a descoberto para sua conta de corretagem e uma variedade de outras necessidades de empréstimo.
- Empréstimos não destinados, estruturados como empréstimos flexíveis ou linhas de crédito, podem ser uma estratégia atraente para uma variedade de necessidades de liquidez não relacionadas a títulos.\*

### Crédito Personalizado

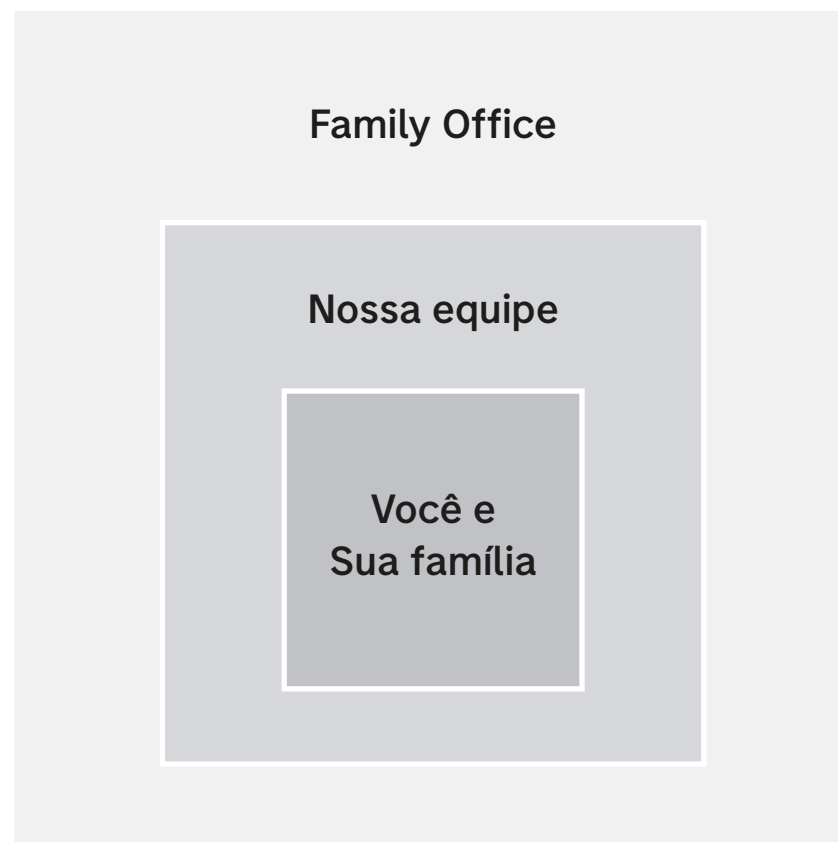
Nossos Private Bankers podem lhe ajudar a avaliar e acessar uma ampla gama de estruturas de crédito, incluindo estratégias de crédito altamente personalizadas, projetadas para ajudar a alcançar suas metas específicas.

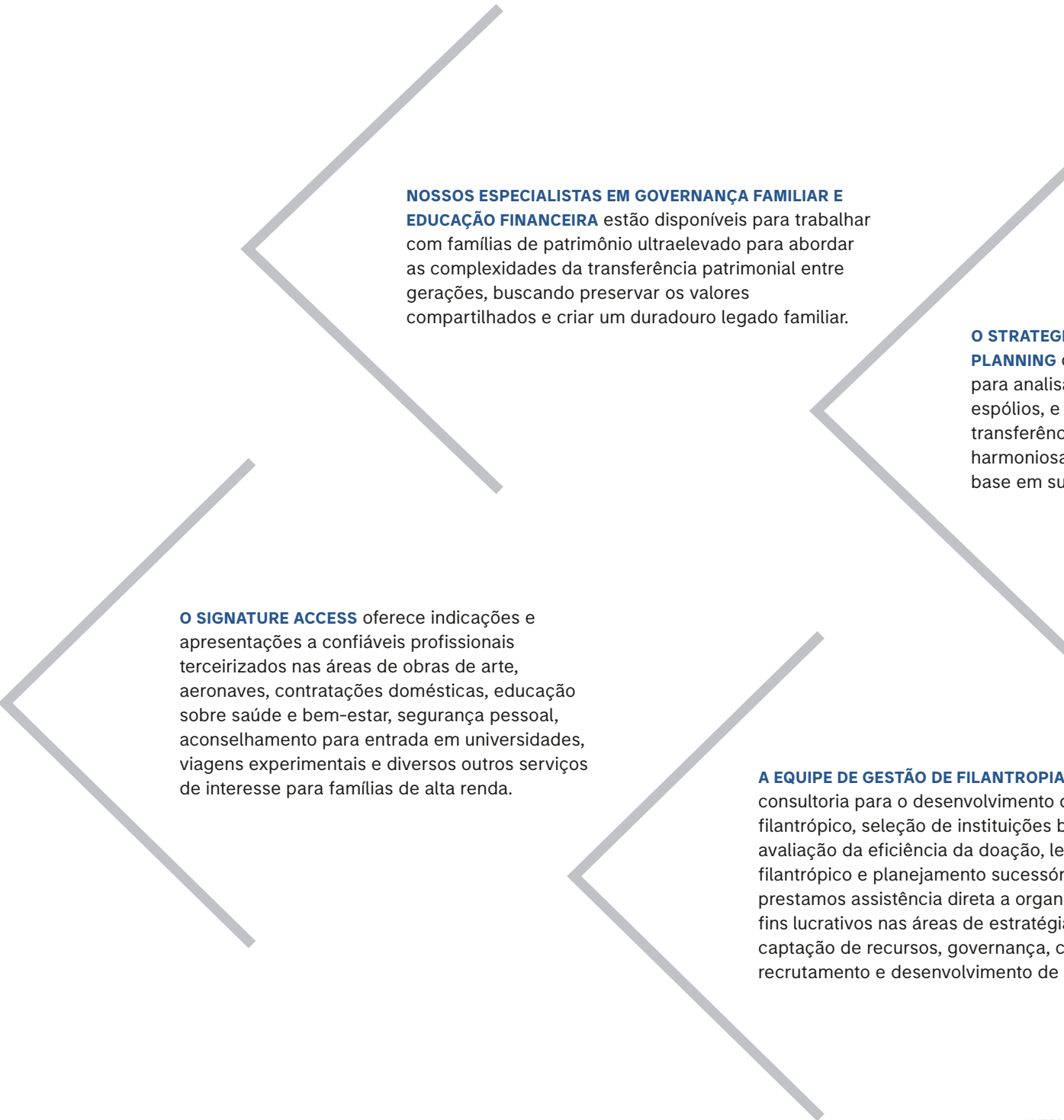
\*Um empréstimo com base em valores mobiliários não destinados, não pode ser usado para comprar, negociar ou carregar valores mobiliários ou ações com margem, conforme aplicável.

## RECURSOS ABRANGENTES

# Recursos para Family Office

Os especialistas do Family Office Resources Group do Morgan Stanley apoiam seu Advisor no desenvolvimento de estratégias altamente personalizadas para abordar os problemas complexos e multigeracionais que sua família enfrenta.





**NOSSOS ESPECIALISTAS EM GOVERNANÇA FAMILIAR E EDUCAÇÃO FINANCEIRA** estão disponíveis para trabalhar com famílias de patrimônio ultraelevado para abordar as complexidades da transferência patrimonial entre gerações, buscando preservar os valores compartilhados e criar um duradouro legado familiar.

**O STRATEGIC ESTATE AND FINANCIAL PLANNING** oferece experiência consultiva para analisar planos de fideicomissos e de espólios, e explorar estratégias de transferência de patrimônio intergeracional harmoniosas e com eficiência fiscal, com base em suas metas específicas.

**O SIGNATURE ACCESS** oferece indicações e apresentações a confiáveis profissionais terceirizados nas áreas de obras de arte, aeronaves, contratações domésticas, educação sobre saúde e bem-estar, segurança pessoal, aconselhamento para entrada em universidades, viagens experimentais e diversos outros serviços de interesse para famílias de alta renda.

**A EQUIPE DE GESTÃO DE FILANTROPIA** oferece consultoria para o desenvolvimento do foco filantrópico, seleção de instituições beneficentes, avaliação da eficiência da doação, legado filantrópico e planejamento sucessório. Também prestamos assistência direta a organizações sem fins lucrativos nas áreas de estratégia de captação de recursos, governança, capacitação, recrutamento e desenvolvimento de diretoria.

# Um compromisso sustentado para o investidor internacional

Como cliente do International Wealth Management, você está em companhia de um grupo diversificado de indivíduos, famílias e empresas bem-sucedidos. Estamos profundamente comprometidos em fornecer a você e à sua família os produtos, serviços e inteligência de mercado necessários para dar suporte às suas ambições.

O Morgan Stanley International Wealth Management foi criado para proporcionar as extensas capacidades de uma instituição global líder para investidores sofisticados de todo o mundo. Cumprir esse compromisso exige duas capacidades essenciais: Uma plataforma global para ajudar a enfrentar os complexos desafios financeiros que cruzam fronteiras, e também gerações, e um International Client Advisor que trabalha para entender seus objetivos e apresenta soluções personalizadas, que façam mais sentido para você.

Empréstimos lastreados em títulos podem não ser adequados para todos. Os clientes devem estar cientes de que existem riscos associados a um empréstimo lastreado em títulos, incluindo possíveis chamadas de manutenção de última hora, e que as condições de mercado podem ampliar qualquer chance de prejuízo. Para mais detalhes, consulte as divulgações importantes no final deste material.





Informações importantes sobre risco de empréstimos baseados em títulos: Os clientes devem estar cientes de que: (1) devem ser mantidas garantias suficientes para cobrir seus empréstimos e adiantamentos futuros; (2) os clientes podem ter de depositar uma quantia adicional ou títulos qualificados de última hora; (3) alguns ou todos os seus títulos podem ser vendidos sem prévio aviso, a fim de manter a conta de acordo com os níveis de manutenção exigidos. Os clientes não terão direito de escolher os títulos que serão vendidos. Estas ações podem interromper a sua estratégia de investimento de longo prazo e podem resultar em consequências fiscais adversas ou em cobrança de tarifas adicionais; (4) o Morgan Stanley Bank, N.A., Morgan Stanley Private Bank, National Association ou Morgan Stanley Smith Barney LLC (em conjunto, denominados "Morgan Stanley") reservam o direito de recusar qualquer solicitação de adiantamento devido a garantias insuficientes ou por qualquer outro motivo, exceto pela parte de um empréstimo lastreado em títulos que seja identificada como linha de crédito comprometida; (5) o Morgan Stanley reserva o direito de aumentar suas exigências de manutenção de garantia a qualquer momento, sem prévio aviso; e (6) o Morgan Stanley reserva o direito de exigir a quitação de empréstimos lastreados em títulos a qualquer momento e por qualquer razão.

Crédito personalizado (Tailored Lending) é um empréstimo/linha de crédito oferecido pelo Morgan Stanley Private Bank, National Association, afiliada do Morgan Stanley Smith Barney LLC. Uma linha de crédito Tailored Lending pode ser um empréstimo/linha de crédito comprometido ou sob demanda. Todos os empréstimos/linhas de crédito do tipo Tailored Lending estão sujeitos aos padrões de subscrição e aprovação independentes do Morgan Stanley Private Bank, National Association. Empréstimos e linhas de crédito do tipo Tailored Lending podem não estar disponíveis em todos os locais. Taxas, termos e programas estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. Outras restrições podem ser aplicáveis. As informações aqui contidas não devem ser interpretadas como um compromisso de empréstimo. O Morgan Stanley Private Bank, National Association é membro da FDIC e é regulamentado principalmente pelo Office of the Comptroller of the Currency nos Estados Unidos. Os recursos obtidos por um empréstimo/linha de crédito do tipo Tailored Lending (incluindo saques e outras antecipações), em geral, não podem ser usados para comprar, negociar ou carregar ações de margem; pagar a dívida de margem que foi usada para comprar, trocar ou carregar ações de margem; ou serem depositados em uma conta do Morgan Stanley Smith Barney LLC ou outra conta de corretagem.

A Linha de Acesso a Liquidez (Liquidity Access Line, "LAL") é um produto de empréstimo/linha de crédito baseado em títulos, cujo credor é o Morgan Stanley Private Bank, National Association ou Morgan Stanley Bank, N.A., conforme aplicável, cada um afiliado ao Morgan Stanley Smith Barney LLC. Todos os empréstimos/linhas de crédito do tipo LAL estão sujeitos aos padrões de subscrição e aprovação independentes do Morgan Stanley Private Bank, National Association, ou Morgan Stanley Bank, N.A., conforme aplicável. Empréstimos e linhas de crédito do tipo LAL podem não estar disponíveis em todos os locais. Taxas, termos e condições estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. Para ter direito a um empréstimo/linha de crédito do tipo LAL, o cliente precisa ter uma conta de corretagem no Morgan Stanley Smith Barney LLC que contenha títulos elegíveis, que devem servir como garantia para o LAL. Em conjunto com o estabelecimento de um empréstimo/linha de crédito do tipo LAL, uma conta de facilitação LAL também será aberta em nome do cliente no Morgan Stanley Smith Barney LLC, sem custo. Outras restrições podem ser aplicáveis. As informações aqui contidas não devem ser interpretadas como um compromisso de empréstimo. O Morgan Stanley Private Bank, National Association, e o Morgan Stanley Bank, N.A. são membros da FDIC e são regulamentados principalmente pelo Office of the Comptroller of the Currency nos Estados Unidos. Os recursos obtidos por um empréstimo/linha de crédito do tipo LAL não destinado (incluindo saques e outras antecipações) não podem ser usados para comprar, negociar ou carregar ações de margem; pagar a dívida de margem que foi usada para comprar, trocar ou carregar ações de margem; ou serem depositados em uma conta do Morgan Stanley Smith Barney LLC ou outra conta de corretagem.

Empréstimos de margem são produtos de investimento oferecidos pelo Morgan Stanley Smith Barney LLC. Empréstimos de margem são baseados em títulos, que podem ser arriscados e não são adequados para todos os investidores. Para ter direito a um empréstimo baseado em títulos, o cliente precisa ter uma conta de corretagem no Morgan Stanley Smith Barney LLC que contenha títulos elegíveis, os quais devem servir como garantia para o empréstimo baseado em títulos.

Empréstimos para hipotecas/linhas de crédito residenciais são oferecidos pelo Morgan Stanley Private Bank, National Association, afiliada do Morgan Stanley Smith Barney LLC. Com a exceção do recurso de ativos penhorados, a relação de investimento com o Morgan Stanley Smith Barney LLC não precisa ser estabelecida ou mantida para obter os produtos hipotecários residenciais oferecidos pelo Morgan Stanley Private Bank, National Association. Todos os empréstimos para hipotecas e linhas de crédito residenciais estão sujeitos aos padrões de subscrição e aprovação independentes do Morgan Stanley Private Bank, National Association. Taxas, termos e programas estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. Empréstimos hipotecários e linhas de crédito com garantia de imóvel podem não estar disponíveis em todos os estados; não estão disponíveis em Guam, Porto Rico e nas Ilhas Virgens dos Estados Unidos. Outras restrições podem ser aplicáveis. As informações aqui contidas não devem ser interpretadas como um compromisso de empréstimo. O Morgan Stanley Private Bank, National Association é um Equal Housing Lender, membro da FDIC, sendo regulamentado principalmente pelo Office of the Comptroller of the Currency nos Estados Unidos. Identificador Único de Sistema de Licenciamento Hipotecário Nacional Nº 663185. Os recursos obtidos por um empréstimo para hipoteca residencial (incluindo retiradas e antecipações de uma linha de crédito residencial) não podem ser usados para comprar, negociar ou portar ações de margem; pagar a dívida de margem que foi usada para comprar, trocar ou portar ações de margem; fazer pagamentos sobre quaisquer quantias devidas consoante à nota, contrato de empréstimo e contrato de título de empréstimo; ou serem depositados em uma conta do Morgan Stanley Smith Barney LLC ou outra conta de corretagem.

**Com a exceção de um empréstimo de margem, os rendimentos de produtos lastreados em títulos não podem ser usados para comprar, negociar ou carregar ações de margem (ou títulos, no que diz respeito ao Express Credit Line); amortizar dívida de margem que foi usada para comprar, negociar ou carregar ações de margem (ou títulos, no que diz respeito ao Express Credit Line); nem podem ser depositados em uma conta do Morgan Stanley Smith Barney LLC ou outra conta de corretagem.**

Para ter direito a um empréstimo baseado em títulos, o cliente precisa ter uma conta de corretagem no Morgan Stanley Smith Barney LLC que contenha títulos elegíveis, os quais devem servir como garantia para o empréstimo baseado em títulos.

**Empréstimos garantidos por títulos são prestados pelo Morgan Stanley Smith Barney LLC, Morgan Stanley Private Bank, National Association ou Morgan Stanley Bank, N.A., conforme aplicável.**

Os produtos de crédito são separados e distintos, e não estão ligados de forma alguma. A capacidade de se qualificar para um produto não está ligada à elegibilidade de um indivíduo a outro produto.

Private Bankers, Especialistas em vendas de patrimônio líquido ultra alto ("UHNW"), Consultores de empréstimos, Consultores de hipoteca, Gerentes de relacionamento, Especialista em gestão de caixa etc., são funcionários do Morgan Stanley Private Bank, National Association.

O Morgan Stanley Smith Barney LLC, suas afiliadas e seus funcionários não prestam consultoria fiscal ou jurídica. Estes materiais e quaisquer declarações aqui contidas não devem ser interpretados como consultoria fiscal ou jurídica. Os indivíduos devem consultar seu assessor fiscal ou advogado pessoal para assuntos envolvendo tributação e planejamento fiscal, e seu advogado para assuntos envolvendo fideicomissos pessoais e planejamento sucessório. O Morgan Stanley Smith Barney LLC é um corretor/dealer registrado, membro da SIPC e não é um banco. Quando for o caso, o Morgan Stanley Smith Barney LLC celebrará acordos com bancos e outros terceiros para ajudar na oferta de determinados produtos e serviços relacionados a bancos.

**Produtos de investimento, seguro e anuidade oferecidos pela Morgan Stanley Smith Barney LLC: NÃO SÃO SEGURADOS PELO FDIC | PODEM PERDER VALOR | NÃO SÃO GARANTIDOS PELO BANCO | NÃO SÃO UM DEPÓSITO DE BANCO | NÃO SÃO SEGURADOS POR NENHUMA AGÊNCIA DO GOVERNO FEDERAL**









