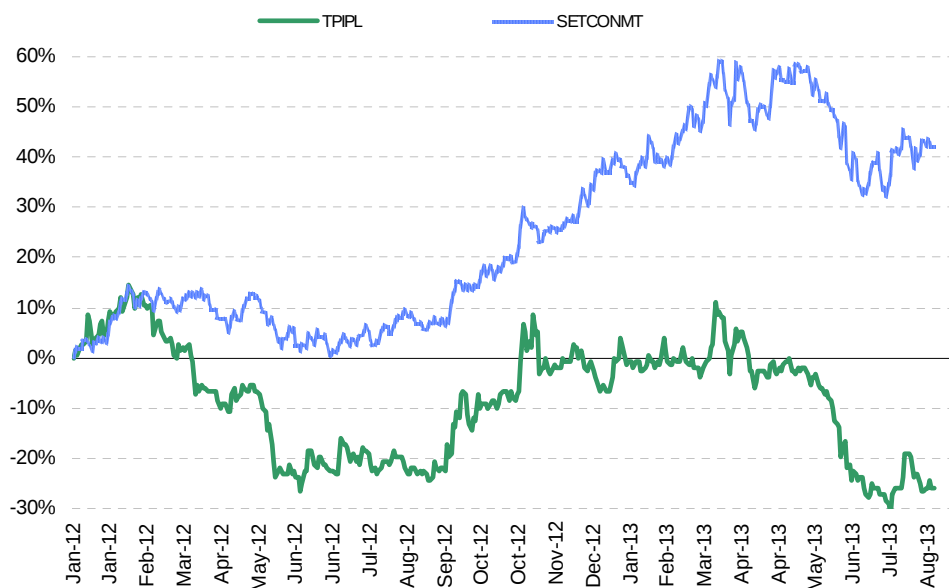


TPIPL กำไรฟื้นตัวตามการเติบโตของภาคก่อสร้างในประเทศ

“ภาวะตลาดหุ้นไทยที่ผันผวนรายวันท่ามกลางการซื้อขายที่ค่อนข้างเบาบาง จากประเด็นปัจจัยการเมืองในประเทศกดดันให้นักลงทุนยังคงชะลอการลงทุนไปก่อนในระยะสั้น ตลาดที่ความชัดเจนทางการเมืองจะเริ่มปรากฏ แต่อย่างไรก็ดีเชื่อว่าสถานการณ์การเมืองน่าจะค่อยๆ คลี่คลายไปในทางที่ดีและไม่น่าจะมีเหตุรุนแรงใดๆ และระยะกลางเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยจะค่อยๆ ฟื้นตัวกลับไปได้ในจุดเดิม กลยุทธ์การลงทุนให้เลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานดีและเหมาะกับการลงทุนในระยะยาว โดยเลือก TPIPL ที่แนวโน้มกำไร 2Q56 ฟื้นตัว และน่าจะดีต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56 ตามภาคการก่อสร้างของประเทศ แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี TPIP08CB เป็น Top Pick”

กลยุทธ์การลงทุนใน DW ต้องพิจารณาอายุที่เหลืออยู่ของ DW เป็นสำคัญ เนื่องจากเป็นเครื่องมือการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง สภาพคล่องในการลงทุนยังค่อนข้างต่ำ เน้นการเปิด-ปิดสถานะที่รวดเร็ว เพื่อเก็งกำไรเท่านั้น เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้มาก

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TPIPL และ SETCONMT



ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA
 prasit.re@asiaplus.co.th
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภักธวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิณีเดช รัตนสมบุญ

TPIP08CB (0.25 บาท): แนวรับ 0.20 บาท, แนวต้าน 0.32 บาท

Underlying Price



*** คำแนะนำสำหรับ DW รายตัวนั้น มีกรอบระยะเวลาในการเก็งกำไรไม่เกิน 3 วัน และแนะนำให้ตัดขาดทุนเมื่อราคาปรับตัวลงมากกว่า 5% ของราคาซื้อ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

Theme To play

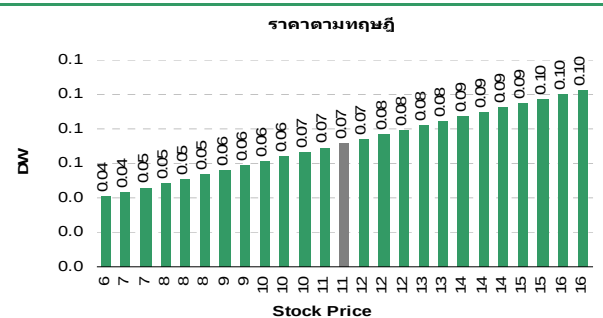
Underlying Plus: แนวโน้มกำไร 2Q56 เริ่มฟื้นตัวตามการเติบโตของภาคการก่อสร้างในประเทศ ช่วยหนุนให้เกิดความต้องการใช้ปูนซีเมนต์เติบโตขึ้น 10.7% YoY ทำให้ราคาปูนซีเมนต์ปรับขึ้นต่อเนื่อง บวกกับต้นทุนการผลิตคือถ่านหินมีแนวโน้มอ่อนตัวลง ส่งผลบวกต่อ gross margin ของธุรกิจหลักคือปูนซีเมนต์ซึ่งคิดเป็น 70% ของรายได้รวมปรับตัวสูงขึ้นมาก คาดว่างวด 2Q56 TPIPL จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 138%QoQ และน่าจะดีต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56 ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ได้ราคาเหมาะสมที่ 15.99 บาท มี Upside จากราคาปัจจุบัน 31% ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก ถือ เป็น ซื้อ

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 12.40 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB ราว 0.32 บาท มี upside กว่า 28% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

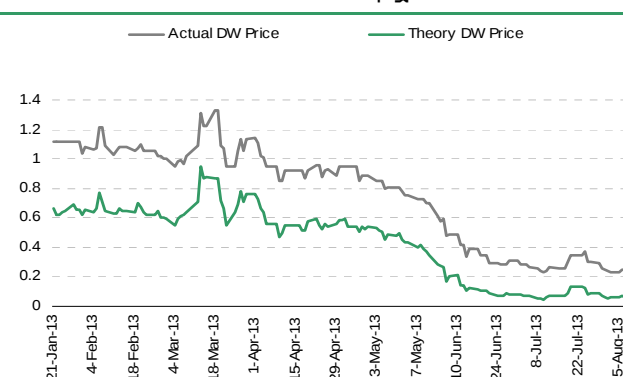
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB		
ราคา DW	0.25	ราคาใช้สิทธิ 13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	11.2	จุดคุ้มทุน 14.9089
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS 0.07
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.251534
All in Premium	33.12%	Delta 0.031217
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility 500.00%

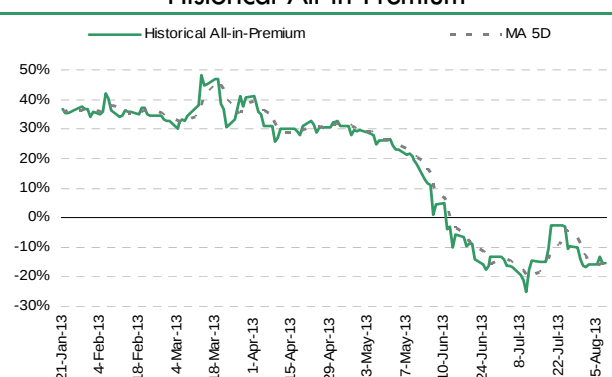
Derivative Warrant Sensitivities



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	41626	37463.4	33300.8	29138.2	24975.6	20813	16650.4	12487.8	8325.2	4162.6
1.0%	0.0153	0.0180	0.0202	0.0212	0.0201	0.0160	0.0094	0.0030	0.0002	0.0000
3.6%	0.0196	0.0247	0.0305	0.0368	0.0430	0.0480	0.0500	0.0461	0.0331	0.0107
7.2%	0.0287	0.0374	0.0481	0.0610	0.0759	0.0918	0.1064	0.1150	0.1084	0.0688
10.8%	0.0376	0.0497	0.0652	0.0844	0.1076	0.1339	0.1613	0.1836	0.1878	0.1430
14.4%	0.0457	0.0611	0.0810	0.1062	0.1373	0.1739	0.2138	0.2503	0.2668	0.2213
18.0%	0.0527	0.0710	0.0950	0.1258	0.1644	0.2110	0.2633	0.3142	0.3441	0.3005
21.6%	0.0585	0.0795	0.1071	0.1431	0.1888	0.2448	0.3093	0.3746	0.4188	0.3793
25.2%	0.0632	0.0864	0.1173	0.1579	0.2101	0.2751	0.3514	0.4313	0.4904	0.4570
28.8%	0.0669	0.0919	0.1256	0.1703	0.2284	0.3017	0.3894	0.4837	0.5585	0.5330
32.4%	0.0696	0.0961	0.1321	0.1803	0.2437	0.3247	0.4231	0.5317	0.6228	0.6070
36.0%	0.0715	0.0993	0.1372	0.1883	0.2563	0.3441	0.4527	0.5751	0.6829	0.6788
39.6%	0.0729	0.1015	0.1409	0.1945	0.2663	0.3603	0.4782	0.6140	0.7388	0.7481
43.2%	0.0738	0.1031	0.1436	0.1991	0.2742	0.3735	0.4998	0.6484	0.7903	0.8147
46.8%	0.0743	0.1041	0.1455	0.2025	0.2802	0.3841	0.5180	0.6786	0.8375	0.8785
50.4%	0.0747	0.1048	0.1468	0.2050	0.2848	0.3924	0.5330	0.7047	0.8804	0.9393
54.0%	0.0749	0.1052	0.1477	0.2067	0.2881	0.3988	0.5451	0.7270	0.9190	0.9971
57.6%	0.0750	0.1055	0.1482	0.2078	0.2905	0.4037	0.5549	0.7460	0.9537	1.0519
61.2%	0.0751	0.1057	0.1485	0.2086	0.2922	0.4073	0.5626	0.7618	0.9844	1.1035
64.8%	0.0751	0.1057	0.1488	0.2091	0.2933	0.4100	0.5686	0.7750	1.0115	1.1519
68.4%	0.0752	0.1058	0.1489	0.2094	0.2941	0.4119	0.5732	0.7857	1.0353	1.1973
72.0%	0.0752	0.1058	0.1489	0.2096	0.2946	0.4132	0.5767	0.7945	1.0559	1.2396

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลตอบแทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
TPIP01CD	71.79	36.36%	-1.41%	0.21%	76.47	na.	23,459	15-Aug-13	0.02	-
TPIP08CB	65.19	45.45%	0.14%	0.21%	11.47	0.67	98,876	18-Dec-13	0.25	-
TPIP13CD	73.11	18.18%	-1.82%	0.21%	31.86	na.	64,160	30-Sep-13	0.06	-
TPIP18CA	70.55	13.64%	-0.69%	0.21%	nm.	na.	10,323	07-Oct-13	0.00	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
ADVA01CE	82.05	81.82%	0.47%	0.22%	4.02	2.11	22,173,363	23-Dec-13	0.88
ADVA01PE	69.18	100.00%	-0.58%	0.22%	3.49	na.	29,264,391	23-Dec-13	1.62
ADVA03CA	93.33	59.09%	0.26%	0.22%	2.66	1.18	270,940	03-Dec-13	1.45
ADVA06CB	77.30	63.64%	0.58%	0.22%	2.38	2.59	409,012	18-Jun-14	1.19
ADVA06PA	64.20	86.36%	-0.18%	0.22%	2.51	na.	479,625	18-Jun-14	1.88
ADVA08CD	76.18	13.64%	0.43%	0.22%	nm.	1.94	233,816	28-Mar-14	0.00
ADVA13CF	123.92	68.18%	0.79%	0.22%	3.52	3.54	11,525,655	26-Aug-13	1.37
ADVA13CG	63.98	81.82%	0.72%	0.22%	7.51	3.23	2,573,173	16-Dec-13	0.58
ADVA13PD	66.41	100.00%	-0.87%	0.22%	8.46	na.	1,532,752	16-Dec-13	0.88
ADVA16CC	65.46	18.18%	0.55%	0.22%	nm.	2.49	242,451	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.48	31.82%	0.06%	0.22%	3.68	0.29	98,873	27-Jun-14	0.64
ADVA28CF	69.87	81.82%	1.43%	0.22%	10.08	6.43	4,961,461	02-Jan-14	0.54
ADVA28CG	77.52	22.73%	0.03%	0.22%	2.72	0.15	49,856	17-Apr-15	1.30
ADVA28PB	61.25	100.00%	-1.07%	0.22%	8.04	na.	9,584,675	01-Nov-13	0.69
ADVA42CD	66.36	31.82%	0.94%	0.22%	nm.	4.22	24,382	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	99.07	90.91%	1.18%	0.72%	3.20	1.65	20,380,126	23-Dec-13	1.42
AOT01PE	88.95	95.45%	-0.95%	0.72%	3.13	na.	22,172,639	23-Dec-13	1.45
AOT13CE	64.34	77.27%	1.65%	0.72%	2.75	2.31	378,360	16-Sep-13	2.20
AOT28C1401A	96.84	0.00%	na.	0.72%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
AOT42CD	81.26	68.18%	1.34%	0.72%	2.93	1.88	961,010	23-Dec-13	1.77
BANP01CE	113.49	22.73%	4.02%	0.26%	238.59	15.19	116,180	28-Aug-13	0.01
BANP01PE	na.	100.00%	-0.13%	0.26%	0.95	na.	512,985	28-Aug-13	2.50
BANP06CE	55.76	81.82%	-0.06%	0.26%	5.19	na.	3,215,861	06-Mar-14	0.46
BANP13CH	99.09	13.64%	0.76%	0.26%	nm.	2.87	10,600	26-Aug-13	0.00
BANP13C1404A	na.	0.00%	na.	0.26%	7.29	na.	na.	04-Apr-14	0.71
BANP16CB	76.57	13.64%	-1.44%	0.26%	52.53	na.	4,615	25-Oct-13	0.03
BANP18CD	147.11	13.64%	3.03%	0.26%	nm.	11.46	9,679	14-Aug-13	0.00
BANP23CA	67.41	50.00%	0.33%	0.26%	22.73	1.24	333,127	26-Feb-14	0.07
BANP28CB	94.45	9.09%	27.42%	0.26%	60.52	103.75	1,534	01-Oct-13	0.07
BANP28C1402A	71.89	0.00%	na.	0.26%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
BAY01CE	68.42	4.55%	-0.16%	0.00%	4.39	na.	1,882,214	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	64.53	95.45%	-0.50%	0.00%	6.21	na.	90,361	10-Oct-13	0.60
BAY06CB	94.39	4.55%	0.00%	0.00%	1.84	3.01	499,331	06-Mar-14	0.82
BAY08CF	72.15	0.00%	0.00%	0.00%	nm.	0.00	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	59.58	9.09%	-0.53%	0.00%	4.85	na.	407,105	23-Dec-13	0.48
BAY16CB	73.10	0.00%	0.61%	0.00%	nm.	911.08	42,860	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	62.46	4.55%	-0.16%	0.00%	nm.	na.	1,707,427	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	57.87	13.64%	0.10%	0.00%	nm.	153.98	688,021	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	68.11	68.18%	0.75%	0.31%	2.50	2.44	1,225,795	18-Jun-14	0.80
BBL06PD	55.74	95.45%	-0.51%	0.31%	2.38	na.	3,154,294	18-Jun-14	1.40
BBL07CA	42.59	50.00%	1.88%	0.31%	10.00	6.11	279,718	29-Jan-14	0.40
BBL08CD	70.32	36.36%	0.58%	0.31%	nm.	1.90	202,041	08-May-14	0.00
BBL13CE	67.02	50.00%	0.80%	0.31%	7.80	2.60	215,283	23-Dec-13	0.41
BBL13PD	62.55	95.45%	-0.70%	0.31%	3.97	na.	2,871,510	23-Dec-13	1.26
BBL23CA	62.79	22.73%	0.70%	0.31%	nm.	2.27	91,438	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	64.75	50.00%	1.37%	0.31%	10.70	4.46	936,206	02-Dec-13	0.34
BCP01CE	62.01	59.09%	-0.68%	-0.27%	5.90	2.50	3,015,818	27-Nov-13	0.36
BCP01PE	65.03	81.82%	0.23%	-0.27%	2.60	na.	1,059,219	27-Nov-13	1.31
BCP06CA	71.91	63.64%	-0.36%	-0.27%	2.57	1.33	328,679	27-Mar-14	0.53
BCP13CC	72.98	13.64%	-0.26%	-0.27%	nm.	0.94	407,699	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	57.17	40.91%	-0.64%	-0.27%	12.43	2.35	327,319	28-Nov-13	0.14
BEC01CC	78.48	72.73%	-0.77%	-0.05%	7.01	15.25	580,133	27-Nov-13	0.43
BEC23CA	95.57	13.64%	0.84%	-0.05%	nm.	na.	154,130	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	78.59	81.82%	-0.68%	-0.19%	4.62	3.59	16,316,083	28-Aug-13	0.90
BGH01PC	53.64	95.45%	-0.35%	-0.19%	13.24	1.87	7,754,259	28-Aug-13	0.44
BGH06CB	48.88	81.82%	-0.31%	-0.19%	2.38	1.62	2,644,874	04-May-15	1.21
BGH08CC	53.57	72.73%	-1.38%	-0.19%	5.77	7.33	938,720	08-Nov-13	1.01
BGH08CD	62.83	68.18%	-2.41%	-0.19%	36.92	12.76	819,720	18-Sep-13	0.13
BGH13CE	85.64	0.00%	-1.17%	-0.19%	nm.	6.21	626,055	09-Aug-13	0.00
BGH13CF	68.39	42.11%	-0.94%	-0.19%	nm.	4.97	298,474	20-Jan-14	0.00
BGH16CB	62.67	4.55%	-0.51%	-0.19%	nm.	2.70	589,330	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	72.67	40.91%	-0.60%	-0.19%	5.14	3.18	47,162	26-Feb-14	0.80
BGH28CC	61.00	77.27%	-1.77%	-0.19%	16.00	9.39	2,557,392	01-Oct-13	0.30
BGH28C1403A	63.05	0.00%	na.	-0.19%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
BGH42CC	56.12	63.64%	-1.34%	-0.19%	10.71	7.09	320,270	23-Dec-13	0.42
BH01CC	71.93	68.18%	2.87%	0.93%	5.24	3.08	913,942	27-Nov-13	0.82
BH07CA	50.98	6.67%	0.43%	0.93%	nm.	0.46	137,588	26-Mar-14	0.00
BH08CB	66.08	22.73%	1.57%	0.93%	nm.	1.68	102,243	08-May-14	0.00
BIGC01CD	68.50	68.18%	1.71%	0.57%	10.21	2.99	1,155,534	28-Aug-13	0.29
BIGC01PB	62.56	100.00%	-1.81%	0.57%	4.54	na.	2,542,582	28-Aug-13	1.14
BIGC08CC	69.10	22.73%	1.17%	0.57%	nm.	2.04	67,762	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	79.31	22.73%	0.17%	0.57%	4.01	0.30	38,610	10-Mar-14	0.73
BIGC28CB	68.61	68.18%	1.68%	0.57%	13.09	2.94	138,362	02-Dec-13	0.29
BJC01CD	100.27	77.27%	0.09%	0.15%	5.61	0.62	3,952,375	23-Dec-13	0.39
BJC01PC	95.05	95.45%	-0.23%	0.15%	1.23	na.	1,458,284	23-Dec-13	2.96
BJC06CB	62.50	59.09%	2.71%	0.15%	18.36	17.99	597,753	26-Sep-13	0.12
BJC06PB	na.	100.00%	-0.06%	0.15%	1.73	na.	761,225	26-Sep-13	1.70
BJC08CC	87.61	50.00%	0.54%	0.15%	13.77	3.60	57,035	28-Mar-14	0.16
BJC13CD	104.57	18.18%	2.65%	0.15%	275.41	17.58	100,855	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	82.15	36.84%	0.28%	0.15%	7.32	1.83	523,188	20-Jan-14	0.46

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC18CA	128.61	0.00%	2.27%	0.15%	88.13	15.07	12,825	02-Sep-13	0.02
BJC23CA	87.53	54.55%	0.09%	0.15%	nm.	0.59	37,226	26-Feb-14	0.00
BJC28CC	85.15	54.55%	1.30%	0.15%	45.90	8.65	756,833	01-Oct-13	0.06
BJC28CD	88.24	45.45%	0.52%	0.15%	6.42	3.43	771,523	03-Feb-14	0.47
BJC28PA	69.81	100.00%	0.23%	0.15%	nm.	1.50	1,482	01-Nov-13	0.00
BLA01CD	70.24	54.55%	-2.11%	-0.33%	9.88	6.45	850,030	28-Aug-13	0.30
BLA01PC	40.40	77.27%	0.91%	-0.33%	5.16	na.	284,668	28-Aug-13	0.82
BLA06CA	56.57	63.64%	-0.52%	-0.33%	2.52	1.58	331,465	04-May-15	0.94
BLA13CE	68.30	31.82%	-4.44%	-0.33%	41.18	13.56	98,287	16-Sep-13	0.09
BTS01CC	72.27	77.27%	1.31%	0.18%	8.26	7.23	4,108,908	10-Oct-13	0.25
BTS01PB	74.18	100.00%	-0.69%	0.18%	2.46	na.	1,098,562	10-Oct-13	0.84
BTS08CA	na.	63.64%	0.80%	0.18%	3.33	4.45	539,883	09-Sep-13	1.27
BTS08CB	78.47	4.55%	0.16%	0.18%	nm.	0.90	26,955	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	70.62	68.18%	0.95%	0.18%	6.00	5.27	279,728	06-Jan-14	0.45
BTS16CB	66.73	31.82%	0.62%	0.18%	5.95	3.41	3,773	16-Dec-13	0.34
BTS18CA	58.84	22.73%	0.62%	0.18%	nm.	3.43	24,674	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	53.16	77.27%	0.99%	0.18%	7.95	5.50	226,424	28-Nov-13	0.26
BTS28CB	63.50	22.73%	0.46%	0.18%	nm.	2.55	815,589	02-Dec-13	0.00
CK13C1401A	97.00	0.00%	na.	0.12%	6.03	na.	na.	06-Jan-14	0.59
CK23C1401A	130.61	0.00%	na.	0.12%	2.80	na.	na.	30-Jan-14	0.53
CK28C1401A	93.60	0.00%	na.	0.12%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
CPAL01CE	62.89	63.64%	0.30%	-0.04%	14.99	na.	4,883,316	10-Oct-13	0.14
CPAL01PE	na.	95.45%	-0.21%	-0.04%	1.99	4.85	2,351,049	10-Oct-13	1.90
CPAL06CB	40.71	63.64%	0.48%	-0.04%	3.43	na.	853,878	27-Feb-14	0.44
CPAL08CE	66.87	54.55%	-0.39%	-0.04%	17.49	9.07	444,916	17-Jan-14	0.27
CPAL13CE	69.55	31.82%	-0.22%	-0.04%	9.87	5.07	367,481	06-Jan-14	0.25
CPAL16CA	59.58	18.18%	-1.71%	-0.04%	8.74	39.36	3,263	16-Dec-13	0.24
CPAL18CA	64.01	45.45%	-1.19%	-0.04%	6.73	27.51	60,480	02-Dec-13	0.22
CPAL28CC	54.80	50.00%	0.40%	-0.04%	15.74	na.	105,893	02-Dec-13	0.16
CPAL28CD	65.55	31.82%	-0.05%	-0.04%	3.37	1.04	61,252	17-Apr-15	0.61
CPF01CE	63.62	68.18%	-0.53%	0.07%	16.48	na.	3,724,263	10-Oct-13	0.11
CPF01PE	na.	100.00%	-0.05%	0.07%	1.91	na.	7,506,900	10-Oct-13	1.42
CPF06CC	76.32	50.00%	0.14%	0.07%	2.55	1.89	182,707	04-May-15	0.42
CPF08CG	61.51	54.55%	-1.07%	0.07%	nm.	na.	643,247	18-Dec-13	0.00
CPF13CD	90.74	27.27%	1.14%	0.07%	169.94	15.38	128,732	09-Aug-13	0.01
CPF13CE	77.56	0.00%	1.37%	0.07%	4.40	18.55	3,740	20-Jan-14	0.76
CPF16CC	64.22	4.55%	0.80%	0.07%	5.72	10.78	27,962	10-Mar-14	0.26
CPF18CC	57.12	50.00%	-2.47%	0.07%	45.32	na.	54,132	26-Aug-13	0.03
CPF28CC	60.72	18.18%	-0.31%	0.07%	12.49	na.	46,572	02-Jan-14	0.14
CPN01CB	272.43	72.73%	0.46%	0.15%	7.74	3.16	3,242,424	10-Oct-13	0.58
CPN01PB	na.	95.45%	-0.21%	0.15%	2.99	na.	2,474,649	10-Oct-13	2.00
CPN08CC	60.91	77.27%	0.47%	0.15%	4.73	3.20	850,109	08-Nov-13	0.95
CPN08CD	69.85	4.55%	-0.65%	0.15%	nm.	na.	71,475	06-Jun-14	0.00
CPN13CB	65.36	27.27%	0.12%	0.15%	7.68	0.79	478,310	30-Aug-13	0.78
CPN18CA	294.56	68.18%	0.46%	0.15%	5.13	3.15	359,990	24-Oct-13	0.70
CPN28CA	67.79	63.64%	1.00%	0.15%	16.30	6.81	436,092	02-Jan-14	0.21
CPN42CD	69.16	22.73%	-1.28%	0.15%	nm.	na.	99,625	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	73.09	9.09%	-0.27%	-0.47%	nm.	0.59	38,620	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	71.25	0.00%	-0.16%	-0.47%	nm.	0.35	41,217	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	63.88	46.67%	1.55%	0.91%	2.78	1.70	110,507	26-Mar-14	1.90
DEL13CD	na.	59.09%	3.23%	0.91%	3.53	3.54	702,387	16-Sep-13	0.84
DTAC01CE	64.55	77.27%	1.19%	0.21%	5.19	5.55	8,962,639	27-Nov-13	0.66
DTAC01PE	61.56	100.00%	-0.79%	0.21%	3.77	na.	4,550,171	27-Nov-13	1.59
DTAC06CB	na.	72.73%	0.75%	0.21%	2.17	3.49	116,491	26-Sep-13	2.84
DTAC06PB	60.96	86.36%	-2.67%	0.21%	54.81	na.	796,122	26-Sep-13	0.15
DTAC08CE	96.81	0.00%	0.00%	0.21%	nm.	0.00	21,870	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	77.05	22.73%	0.48%	0.21%	3.36	2.23	78,570	06-Jun-14	0.89
DTAC13CE	66.06	4.55%	1.12%	0.21%	nm.	5.25	129,326	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	65.15	27.27%	0.26%	0.21%	nm.	1.21	911,035	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	68.15	90.91%	-0.84%	0.21%	6.11	na.	275,099	16-Dec-13	1.09
DTAC23CA	90.30	36.36%	0.77%	0.21%	3.47	3.61	141,301	27-Jun-14	0.46
DTAC28CB	na.	9.09%	0.46%	0.21%	nm.	2.13	47,397	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	71.07	40.91%	0.93%	0.21%	5.47	4.36	568,420	01-Nov-13	0.79
DTAC42CD	63.30	4.55%	0.52%	0.21%	nm.	2.43	7,417	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	68.20	59.09%	-0.22%	0.26%	5.89	na.	202,063	23-Dec-13	0.59
ESSO01CE	78.24	77.27%	-1.38%	-0.42%	5.56	3.30	2,016,302	23-Dec-13	0.31
ESSO01PE	82.26	95.45%	0.42%	-0.42%	1.55	na.	597,017	23-Dec-13	1.11
ESSO03CC	60.46	31.82%	-3.44%	-0.42%	21.67	8.22	12,455	03-Dec-13	0.04
ESSO13CE	72.47	27.27%	-3.76%	-0.42%	nm.	8.99	77,103	14-Oct-13	0.00
ESSO16CA	72.83	13.64%	-3.18%	-0.42%	24.77	7.61	3,470	25-Oct-13	0.04
ESSO18CD	139.80	18.18%	9.09%	-0.42%	86.70	na.	7,113	20-Aug-13	0.01
ESSO28CB	88.40	36.36%	-0.13%	-0.42%	19.27	0.31	181,931	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	71.14	54.55%	-2.62%	-0.42%	16.17	6.25	215,439	01-Nov-13	0.13
GLOB23C1401A	99.65	0.00%	na.	0.05%	3.44	na.	na.	30-Jan-14	0.49
GLOW01CC	76.00	59.09%	-0.32%	0.06%	6.08	na.	145,606	27-Nov-13	0.58
HEMR18CA	82.10	72.73%	0.99%	0.29%	4.57	3.46	471,720	07-Oct-13	0.36
HMPR01CD	70.72	68.18%	4.98%	1.25%	6.25	3.99	8,111,086	10-Oct-13	0.32
HMPR01PC	70.00	95.45%	-2.54%	1.25%	4.07	na.	5,236,741	10-Oct-13	0.86
HMPR06CA	50.78	63.64%	3.45%	1.25%	3.04	2.76	746,189	18-Jun-14	0.46
HMPR08CB	185.74	50.00%	8.04%	1.25%	4.54	6.44	826,199	09-Sep-13	1.44

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
HMPR08CC	57.20	59.09%	3.45%	1.25%	4.67	2.76	369,479	06-Jun-14	0.48
HMPR13CE	92.92	54.55%	7.75%	1.25%	22.71	6.21	408,146	17-Sep-13	0.12
HMPR13CF	63.17	52.63%	4.61%	1.25%	3.95	3.69	2,703,371	20-Jan-14	0.59
HMPR23CA	99.07	59.09%	4.11%	1.25%	4.81	3.29	122,698	27-Feb-14	0.34
HMPR28CB	62.39	50.00%	7.88%	1.25%	12.35	6.31	685,033	02-Dec-13	0.18
HMPR28CC	63.50	54.55%	4.60%	1.25%	5.38	3.68	1,418,176	02-Jan-14	0.40
INTU01CC	61.11	86.36%	1.29%	0.37%	4.92	3.53	33,734,721	23-Dec-13	0.90
INTU01PC	68.91	100.00%	-0.96%	0.37%	3.49	na.	9,698,740	23-Dec-13	1.69
INTU06CB	92.44	77.27%	0.74%	0.37%	1.74	2.04	5,184,467	27-Mar-14	2.08
INTU13CC	67.68	72.73%	1.17%	0.37%	7.09	3.20	5,211,760	16-Dec-13	0.78
INTU13PA	76.59	90.91%	-0.91%	0.37%	6.30	na.	3,952,804	16-Dec-13	1.56
INTU16CB	60.96	40.91%	0.80%	0.37%	nm.	2.18	58,995	16-Dec-13	0.00
INTU18CA	59.99	63.64%	0.58%	0.37%	nm.	1.58	914,242	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.27	0.00%	na.	0.37%	3.47	na.	na.	26-Jun-14	0.85
INTU28CB	82.49	68.18%	0.87%	0.37%	5.63	2.37	7,203,310	01-Oct-13	1.15
INTU28CC	68.12	72.73%	1.20%	0.37%	14.25	3.29	546,648	02-Jan-14	0.23
INTU28CD	74.05	54.55%	0.49%	0.37%	3.95	1.34	402,338	02-May-14	0.56
INTU28P1401A	65.30	100.00%	na.	0.37%	7.56	na.	na.	02-Jan-14	1.17
INTU42CB	59.05	59.09%	1.03%	0.37%	4.92	2.83	806,919	23-Dec-13	0.90
IRPC01CE	75.85	45.45%	-0.28%	0.05%	4.77	na.	218,485	23-Dec-13	0.45
IRPC01PD	69.06	90.91%	-0.03%	0.05%	1.87	na.	545,829	23-Dec-13	1.72
IRPC13CE	73.41	13.64%	-2.42%	0.05%	nm.	na.	30,021	26-Aug-13	0.00
IRPC13C1402A	73.68	0.00%	na.	0.05%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	68.79	27.27%	0.48%	0.05%	nm.	9.32	100,007	02-Dec-13	0.00
IVL01CH	71.36	90.91%	0.14%	0.22%	10.42	0.64	5,188,638	27-Nov-13	0.24
IVL01PG	na.	90.91%	-0.05%	0.22%	1.02	na.	909,193	28-Aug-13	1.73
IVL01PH	56.13	100.00%	-0.06%	0.22%	1.13	na.	1,019,012	27-Nov-13	1.55
IVL06CC	49.13	86.36%	0.51%	0.22%	3.75	2.28	1,659,424	27-Mar-14	0.47
IVL08CF	79.17	0.00%	0.00%	0.22%	nm.	0.00	290,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	166.82	22.73%	6.82%	0.22%	141.10	30.74	16,963	09-Aug-13	0.01
IVL13CH	72.31	26.32%	-1.82%	0.22%	nm.	na.	641,705	20-Jan-14	0.00
IVL16CB	77.92	13.64%	-1.89%	0.22%	nm.	na.	3,627	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	112.11	45.45%	4.55%	0.22%	44.10	20.49	68,989	26-Aug-13	0.02
IVL23CA	83.03	31.82%	1.05%	0.22%	nm.	4.73	429,684	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	78.67	27.27%	-0.18%	0.22%	18.97	na.	331,498	02-Dec-13	0.06
IVL28CE	73.24	31.82%	-2.72%	0.22%	27.14	na.	31,640	01-Oct-13	0.10
IVL28PB	79.32	95.45%	-0.68%	0.22%	nm.	na.	71,847	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	70.38	0.00%	0.00%	0.22%	nm.	0.00	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	88.70	72.73%	0.56%	0.22%	3.55	2.50	21,340,090	23-Dec-13	0.57
JAS01PB	84.77	90.91%	-0.22%	0.22%	2.18	na.	11,502,027	23-Dec-13	0.93
JAS03CA	90.77	9.09%	1.19%	0.22%	nm.	5.29	5,168	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	83.36	77.27%	0.38%	0.22%	1.67	1.67	212,992	04-May-15	0.97
JAS08CA	89.97	59.09%	0.67%	0.22%	3.48	2.98	642,003	18-Dec-13	1.18
JAS08CB	91.95	22.73%	0.08%	0.22%	nm.	0.35	272,962	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	79.01	77.27%	1.49%	0.22%	8.44	6.64	14,605,450	04-Nov-13	0.32
JAS16CA	69.57	36.36%	0.80%	0.22%	2.82	3.55	38,064	25-Oct-13	0.83
JAS18CA	65.84	59.09%	1.06%	0.22%	4.15	4.69	168,339	02-Dec-13	0.39
JAS23CA	71.77	86.36%	1.52%	0.22%	4.41	6.75	2,442,229	29-Aug-13	0.62
JAS28CB	83.31	72.73%	1.17%	0.22%	4.58	5.19	7,663,266	02-Dec-13	0.59
JAS28CC	73.63	59.09%	0.48%	0.22%	15.00	2.12	2,669,158	02-Jan-14	0.09
JAS28CD	86.62	0.00%	0.11%	0.22%	nm.	0.47	530,753	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	77.51	72.73%	-0.09%	0.08%	5.25	na.	13,138,712	23-Dec-13	0.67
KBAN01PE	71.55	95.45%	-0.25%	0.08%	2.57	na.	13,683,473	23-Dec-13	1.71
KBAN06CB	55.93	77.27%	0.15%	0.08%	2.32	1.86	1,666,076	06-Mar-14	0.77
KBAN06PB	69.43	100.00%	-0.08%	0.08%	1.49	na.	750,298	09-May-14	1.18
KBAN08CE	63.06	68.18%	-0.21%	0.08%	6.52	na.	132,368	08-May-14	0.45
KBAN08P1404A	79.31	100.00%	na.	0.08%	1.90	na.	na.	01-Apr-14	1.16
KBAN13CG	39.98	77.27%	-7.56%	0.08%	139.26	na.	1,716,137	09-Aug-13	0.04
KBAN13CH	73.89	10.53%	-0.12%	0.08%	nm.	na.	2,128,160	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	74.27	86.36%	-0.58%	0.08%	nm.	na.	4,797,130	15-Jan-14	0.00
KBAN23CB	73.05	31.82%	-0.13%	0.08%	4.79	na.	61,759	27-Jun-14	0.49
KBAN28CD	58.68	68.18%	0.02%	0.08%	13.52	0.31	2,138,371	02-Dec-13	0.21
KBAN28CE	65.18	36.36%	-0.04%	0.08%	3.31	na.	479,845	23-Apr-15	0.76
KBAN28CF	73.60	45.45%	-0.27%	0.08%	5.43	na.	4,377,304	02-Jan-14	1.08
KBAN28PA	65.46	86.36%	-0.21%	0.08%	2.91	na.	599,151	01-Nov-13	1.21
KKP01CC	84.06	90.91%	-1.87%	-0.58%	8.43	3.24	4,405,164	23-Dec-13	0.27
KKP01PB	59.34	95.45%	0.52%	-0.58%	1.44	na.	1,232,032	23-Dec-13	2.64
KKP08CA	73.29	81.82%	-1.97%	-0.58%	8.67	3.43	262,807	09-May-14	0.21
KKP13C1403A	na.	0.00%	na.	-0.58%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
KKP23CA	67.11	81.82%	-2.44%	-0.58%	9.67	4.24	480,571	27-Feb-14	0.24
KTB01CF	64.01	77.27%	-1.28%	-0.32%	7.90	4.03	10,551,098	23-Dec-13	0.32
KTB01PE	73.01	100.00%	0.36%	-0.32%	2.11	na.	7,486,613	23-Dec-13	1.68
KTB06CB	58.97	72.73%	-0.78%	-0.32%	3.28	2.45	1,474,514	18-Jun-14	0.54
KTB06PB	71.86	95.45%	0.46%	-0.32%	nm.	na.	566,114	18-Jun-14	0.00
KTB08CB	69.78	68.18%	-1.56%	-0.32%	6.55	4.95	135,233	08-Nov-13	0.55
KTB13CF	79.95	31.82%	1.67%	-0.32%	225.23	na.	200,338	26-Aug-13	0.01
KTB13C1402A	67.92	0.00%	na.	-0.32%	6.86	na.	na.	24-Feb-14	0.43
KTB23CA	55.66	59.09%	-1.66%	-0.32%	45.05	5.25	1,346,329	28-Nov-13	0.05
KTB28CC	90.19	40.91%	1.03%	-0.32%	11.92	na.	348,098	02-Dec-13	0.09
KTB28CD	64.95	77.27%	-1.96%	-0.32%	12.64	6.18	471,782	02-Jan-14	0.25
KTB28CE	67.37	54.55%	-1.40%	-0.32%	6.56	4.43	109,049	02-May-14	0.18

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KT28P1401A	69.72	100.00%	na.	-0.32%	3.22	na.	na.	02-Jan-14	1.10
LH01CE	80.50	59.09%	1.91%	0.45%	6.56	4.20	2,815,078	10-Oct-13	0.24
LH01PE	50.36	95.45%	-0.66%	0.45%	2.36	na.	6,355,307	10-Oct-13	1.17
LH08CB	75.15	54.55%	3.75%	0.45%	5.57	8.27	586,460	09-Sep-13	0.99
LH08CC	72.94	22.73%	0.01%	0.45%	3.72	0.01	495,022	06-Jun-14	0.69
LH13CD	63.99	36.36%	3.32%	0.45%	61.27	7.32	69,127	17-Sep-13	0.03
LH28CB	74.10	31.82%	2.26%	0.45%	7.90	4.98	177,816	03-Feb-14	0.23
LH42CC	74.31	13.64%	0.65%	0.45%	nm.	1.42	29,506	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	207.00	9.09%	-0.29%	0.06%	nm.	na.	29,972	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	82.09	100.00%	-4.09%	0.06%	396.08	na.	9,246	28-Aug-13	0.02
MAKR06CA	145.60	4.55%	-0.55%	0.06%	nm.	na.	23,709	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	61.98	95.45%	0.30%	0.06%	396.08	5.41	27,540	26-Sep-13	0.02
MINT01CC	73.92	72.73%	1.49%	0.22%	5.09	6.84	3,329,306	27-Nov-13	0.46
MINT01PB	71.83	95.45%	-0.80%	0.22%	2.87	na.	10,705,665	27-Nov-13	1.02
MINT08CC	70.13	27.27%	-0.24%	0.22%	4.16	na.	513,239	08-Nov-13	1.14
MINT08CD	73.33	31.82%	-0.15%	0.22%	4.25	na.	177,736	06-Jun-14	0.55
MINT18CA	57.82	50.00%	2.06%	0.22%	nm.	9.47	162,654	24-Oct-13	0.00
MINT42CD	72.21	9.09%	-1.35%	0.22%	5.97	na.	1,347,623	23-Dec-13	0.49
PS01CD	97.34	36.36%	0.09%	-0.02%	15.83	na.	785,287	10-Oct-13	0.08
PS01PC	94.50	95.45%	0.12%	-0.02%	1.19	na.	9,728,616	10-Oct-13	1.60
PS08CD	62.71	77.27%	0.64%	-0.02%	10.45	na.	742,510	09-Sep-13	0.37
PS13CE	68.53	63.16%	-0.05%	-0.02%	7.92	2.91	696,487	20-Jan-14	0.40
PS23CB	89.69	40.91%	-0.08%	-0.02%	4.75	4.64	58,161	27-Jun-14	0.08
PS28CC	78.82	81.82%	0.77%	-0.02%	10.83	na.	2,435,054	01-Nov-13	0.27
PS28CD	71.26	45.45%	-0.12%	-0.02%	17.74	6.83	179,371	03-Feb-14	0.07
PTT01CE	61.75	77.27%	-1.21%	-0.15%	6.75	7.93	20,696,132	10-Oct-13	0.62
PTT01PE	50.75	86.36%	0.28%	-0.15%	5.83	na.	6,346,320	10-Oct-13	1.15
PTT03CB	77.36	22.73%	-0.45%	-0.15%	nm.	2.91	356,606	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	77.81	72.73%	-0.57%	-0.15%	2.38	3.71	738,020	06-Mar-14	1.41
PTT08CF	63.46	4.55%	-1.38%	-0.15%	nm.	9.02	58,397	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	62.95	36.36%	-1.03%	-0.15%	7.35	6.71	2,263,201	06-Jan-14	0.76
PTT13PD	57.92	72.73%	-0.16%	-0.15%	14.11	1.05	707,599	26-Aug-13	0.54
PTT13P1402A	60.32	100.00%	na.	-0.15%	5.30	na.	na.	24-Feb-14	1.58
PTT28CC	58.44	68.18%	-2.31%	-0.15%	14.50	15.09	3,736,601	01-Oct-13	0.42
PTT28CD	74.39	18.18%	-0.45%	-0.15%	nm.	2.92	559,523	17-Apr-15	0.00
PTT28C1402A	58.36	0.00%	na.	-0.15%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
PTT28PA	58.03	77.27%	0.08%	-0.15%	7.86	na.	252,747	01-Nov-13	0.87
PTTE01CF	68.04	72.73%	-0.49%	-0.04%	4.81	13.14	11,246,039	23-Dec-13	0.84
PTTE01PF	61.67	100.00%	-0.14%	-0.04%	4.24	3.82	2,283,667	23-Dec-13	1.27
PTTE06CD	61.91	59.09%	-0.05%	-0.04%	2.48	1.28	1,297,542	06-Mar-14	1.30
PTTE08CE	60.43	27.27%	-0.43%	-0.04%	4.84	11.55	191,017	08-Nov-13	0.85
PTTE13CG	45.08	77.27%	-4.65%	-0.04%	53.84	125.67	816,982	16-Aug-13	0.10
PTTE13C1402A	64.03	0.00%	na.	-0.04%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13PC	48.06	68.18%	-0.90%	-0.04%	13.46	24.35	642,302	16-Aug-13	0.60
PTTE13P1402A	56.22	100.00%	na.	-0.04%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE18CC	56.88	36.36%	-1.47%	-0.04%	16.15	39.81	175,972	14-Aug-13	0.20
PTTE23CA	45.42	63.64%	-0.91%	-0.04%	14.68	24.53	233,530	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	59.01	68.18%	-0.43%	-0.04%	7.38	11.67	4,373,058	01-Nov-13	0.73
PTTE28PA	55.22	81.82%	-0.28%	-0.04%	9.22	7.45	1,321,437	01-Nov-13	0.73
PTTG01CD	77.64	81.82%	-1.41%	-0.12%	11.17	11.42	41,850,445	28-Aug-13	0.32
PTTG01PD	na.	95.45%	0.80%	-0.12%	5.03	na.	32,711,890	28-Aug-13	1.42
PTTG06CC	93.04	63.64%	-0.40%	-0.12%	2.60	3.21	1,940,969	27-Feb-14	1.10
PTTG08CD	75.23	50.00%	-0.59%	-0.12%	nm.	4.77	168,595	08-May-14	0.00
PTTG13CD	71.82	72.73%	-0.82%	-0.12%	7.45	6.62	1,048,054	06-Jan-14	0.62
PTTG13PD	65.74	95.45%	0.19%	-0.12%	3.66	na.	807,592	06-Jan-14	1.89
PTTG16CA	66.24	4.55%	-0.47%	-0.12%	nm.	3.82	8,643	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	71.25	54.55%	-0.63%	-0.12%	5.02	5.10	127,217	27-Jun-14	0.46
PTTG28CC	63.41	68.18%	-0.66%	-0.12%	6.66	5.35	6,391,908	01-Nov-13	0.65
PTTG28C1403A	70.74	0.00%	na.	-0.12%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
RATC07CA	47.83	27.27%	0.70%	0.11%	7.57	6.60	5,132	29-Jan-14	0.38
ROBI01CB	74.89	72.73%	-1.62%	-0.25%	20.00	6.46	325,873	10-Oct-13	0.14
ROBI13CB	57.78	63.64%	-3.59%	-0.25%	37.77	14.30	63,416	30-Aug-13	0.10
ROBI18CA	57.73	27.27%	-1.99%	-0.25%	nm.	7.92	19,706	24-Oct-13	0.00
SCB01CE	63.61	90.91%	-0.41%	0.02%	6.72	na.	10,969,128	23-Dec-13	0.58
SCB01PD	68.81	95.45%	-0.07%	0.02%	2.41	na.	5,143,224	23-Dec-13	2.16
SCB06CE	51.31	86.36%	-0.03%	0.02%	2.49	na.	2,273,232	27-Mar-14	1.28
SCB06PE	68.71	90.91%	-0.01%	0.02%	1.47	na.	124,226	09-May-14	2.12
SCB08CF	56.56	68.18%	-0.66%	0.02%	8.65	na.	80,076	08-Nov-13	0.46
SCB13CE	61.44	90.91%	-0.34%	0.02%	12.38	na.	1,347,901	06-Jan-14	0.42
SCB13P1402A	62.80	100.00%	na.	0.02%	4.53	na.	na.	24-Feb-14	1.72
SCB28CC	57.69	90.91%	-1.41%	0.02%	18.42	na.	8,105,072	02-Sep-13	0.27
SCB28C1402A	61.13	0.00%	na.	0.02%	5.94	na.	na.	03-Feb-14	0.75
SCB28P1401A	61.49	100.00%	na.	0.02%	4.89	na.	na.	02-Jan-14	1.45
SCB42CE	53.47	50.00%	-1.13%	0.02%	11.34	na.	133,836	23-Dec-13	0.43
SCC01CE	74.55	77.27%	1.04%	0.41%	7.70	2.55	2,934,311	28-Aug-13	0.59
SCC01PE	na.	95.45%	-1.52%	0.41%	8.11	na.	994,838	28-Aug-13	0.56
SCC03CA	72.42	4.55%	0.68%	0.41%	nm.	1.67	239	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	70.35	72.73%	0.69%	0.41%	2.47	1.71	887,050	27-Mar-14	0.92
SCC08CE	66.10	36.36%	1.04%	0.41%	nm.	2.55	72,442	18-Dec-13	0.00
SCC13CF	79.16	45.45%	0.11%	0.41%	14.54	0.26	141,996	26-Aug-13	0.26

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC13C1402A	68.77	0.00%	na.	0.41%	5.05	na.	na.	24-Feb-14	0.74
SCC23CA	45.79	59.09%	1.48%	0.41%	12.62	3.64	182,332	28-Nov-13	0.24
SCC28CB	60.95	68.18%	0.67%	0.41%	28.96	1.64	669,973	02-Sep-13	0.14
SCC28C1402A	57.06	0.00%	na.	0.41%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
SCCC13CB	85.30	22.73%	3.34%	1.14%	5.33	2.93	33,246	17-Sep-13	0.72
SPAL01CD	71.29	81.82%	-1.70%	-0.46%	11.65	3.74	339,231	27-Nov-13	0.19
SPAL01PA	na.	100.00%	1.53%	-0.46%	2.46	na.	1,919,401	28-Aug-13	1.28
TCAP01CD	62.03	72.73%	-1.99%	-0.28%	12.42	6.97	3,603,010	28-Aug-13	0.18
TCAP01PC	na.	100.00%	0.88%	-0.28%	3.73	na.	3,043,446	28-Aug-13	0.96
TCAP06CB	63.55	63.64%	-0.60%	-0.28%	2.92	2.09	447,691	04-May-15	0.48
TCAP13CF	64.92	40.91%	-2.89%	-0.28%	12.87	10.14	41,814	23-Dec-13	0.17
TCAP18CB	63.93	54.55%	-3.21%	-0.28%	14.90	11.27	98,512	26-Aug-13	0.12
TCAP23CA	68.50	45.45%	-1.18%	-0.28%	8.33	4.14	25,387	27-Jun-14	0.14
TCAP28CB	65.96	50.00%	-2.38%	-0.28%	14.03	8.35	363,751	02-Dec-13	0.17
TCAP42CD	51.50	45.45%	-2.93%	-0.28%	19.89	10.28	60,561	23-Dec-13	0.11
THAI01CF	67.29	77.27%	0.12%	0.37%	16.00	0.32	2,971,177	10-Oct-13	0.09
THAI01PE	86.12	90.91%	-0.27%	0.37%	1.50	na.	1,252,894	10-Oct-13	1.44
THAI08CC	58.29	77.27%	0.90%	0.37%	6.68	2.46	155,766	09-Sep-13	0.66
THAI13CE	74.33	31.82%	1.58%	0.37%	15.00	4.31	191,120	16-Dec-13	0.09
THAI13C1403A	76.25	0.00%	na.	0.37%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	82.52	27.27%	0.30%	0.37%	nm.	0.83	38,235	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	69.49	40.91%	0.84%	0.37%	11.90	2.29	372,300	02-Dec-13	0.11
THAI42CD	69.99	18.18%	-1.46%	0.37%	nm.	na.	22,047	23-Dec-13	0.00
TISC01CD	73.57	68.18%	-1.58%	-0.16%	11.18	10.05	590,946	27-Nov-13	0.17
TISC01PC	71.09	86.36%	0.30%	-0.16%	1.49	na.	816,165	27-Nov-13	2.12
TISC08CB	67.23	63.64%	-4.34%	-0.16%	26.38	27.61	58,908	09-Sep-13	0.15
TISC13CB	80.30	36.36%	-5.79%	-0.16%	69.79	36.81	62,530	30-Aug-13	0.04
TISC23CA	64.56	22.73%	-2.16%	-0.16%	nm.	13.75	10,311	27-Jun-14	0.00
TMB01CC	67.93	63.64%	0.13%	0.03%	4.67	4.04	10,077,717	28-Aug-13	0.39
TMB01PC	55.44	95.45%	-0.61%	0.03%	12.47	na.	3,180,836	28-Aug-13	0.19
TMB06CA	60.21	54.55%	0.03%	0.03%	nm.	1.07	537,262	27-Feb-14	0.00
TMB08CA	60.74	4.55%	-0.37%	0.03%	nm.	na.	1,163,243	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	60.81	36.36%	-1.46%	0.03%	17.95	na.	52,922	26-Aug-13	0.11
TMB16CA	64.19	18.18%	0.47%	0.03%	nm.	14.36	166,333	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	64.35	36.36%	-0.01%	0.03%	nm.	na.	111,744	27-Feb-14	0.00
TMB28CB	64.20	54.55%	-0.19%	0.03%	12.51	na.	167,984	03-Feb-14	0.17
TMB28C1403A	na.	0.00%	na.	0.03%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
TOP01CE	58.30	72.73%	-1.68%	-0.34%	6.20	5.00	10,164,244	27-Nov-13	0.50
TOP01PE	62.21	100.00%	0.64%	-0.34%	3.85	na.	2,728,141	27-Nov-13	1.61
TOP06CB	78.15	72.73%	-1.00%	-0.34%	3.16	2.97	574,672	27-Feb-14	0.81
TOP08CF	75.78	31.82%	-1.21%	-0.34%	4.00	3.59	326,461	08-May-14	0.62
TOP13CF	63.61	59.09%	-3.52%	-0.34%	nm.	10.46	150,339	26-Aug-13	0.00
TOP13C1402A	74.60	0.00%	na.	-0.34%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP18CE	71.66	45.45%	-4.19%	-0.34%	21.31	12.47	43,161	20-Aug-13	0.12
TOP23CA	73.50	22.73%	-1.34%	-0.34%	nm.	3.99	109,163	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	61.54	59.09%	-2.08%	-0.34%	9.01	6.17	803,190	01-Nov-13	0.43
TPIP01CD	71.79	36.36%	-1.41%	0.21%	76.47	na.	23,459	15-Aug-13	0.02
TPIP01PC	145.85	90.91%	-0.05%	0.21%	1.69	na.	80,161	15-Aug-13	1.70
TPIP08CB	65.19	45.45%	0.14%	0.21%	11.47	0.67	98,876	18-Dec-13	0.25
TPIP13CD	73.11	18.18%	-1.82%	0.21%	31.86	na.	64,160	30-Sep-13	0.06
TPIP18CA	70.55	13.64%	-0.69%	0.21%	nm.	na.	10,323	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	83.53	77.27%	1.83%	0.23%	4.88	7.87	94,107,914	10-Oct-13	0.46
TRUE01PF	77.82	100.00%	-0.40%	0.23%	2.64	na.	92,134,395	10-Oct-13	0.99
TRUE06CB	74.19	81.82%	1.19%	0.23%	2.91	5.10	1,770,929	18-Jun-14	0.54
TRUE06PB	93.33	95.45%	-0.60%	0.23%	1.43	na.	2,836,622	18-Jun-14	1.10
TRUE07CA	75.57	15.38%	-1.31%	0.23%	nm.	na.	383,424	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	83.13	81.82%	1.40%	0.23%	4.31	6.01	1,166,868	17-Jan-14	0.91
TRUE08CF	79.70	59.09%	1.31%	0.23%	3.93	5.64	347,574	06-Jun-14	0.50
TRUE08P1404A	96.80	100.00%	na.	0.23%	1.74	na.	na.	01-Apr-14	0.90
TRUE13CF	86.21	81.82%	2.91%	0.23%	7.45	12.49	27,074,957	02-Sep-13	0.31
TRUE13CG	86.56	81.82%	2.73%	0.23%	19.63	11.71	4,308,154	06-Jan-14	0.10
TRUE13C1402A	na.	0.00%	na.	0.23%	4.13	na.	na.	17-Feb-14	0.76
TRUE13PC	86.82	100.00%	-1.33%	0.23%	15.92	na.	19,773,072	17-Sep-13	0.29
TRUE13P1402A	90.93	100.00%	na.	0.23%	7.27	na.	na.	17-Feb-14	0.72
TRUE16CB	77.00	68.18%	1.43%	0.23%	4.01	6.13	185,403	16-Dec-13	0.56
TRUE18CE	na.	36.36%	2.58%	0.23%	3.27	11.10	108,413	20-Aug-13	0.60
TRUE23C1401A	149.39	0.00%	na.	0.23%	2.97	na.	na.	30-Jan-14	0.33
TRUE28CC	79.93	81.82%	1.85%	0.23%	5.10	7.95	8,242,545	02-Sep-13	0.44
TRUE28CD	72.96	90.91%	1.84%	0.23%	5.90	7.90	10,726,948	02-Dec-13	0.38
TRUE28CE	82.80	68.18%	3.66%	0.23%	13.22	15.73	4,070,562	02-Jan-14	0.11
TRUE28CF	77.25	72.73%	1.18%	0.23%	3.50	5.08	998,842	23-Apr-15	0.28
TRUE28C1401A	89.68	0.00%	na.	0.23%	4.85	na.	na.	02-Jan-14	0.54
TRUE28P1402A	90.63	100.00%	na.	0.23%	3.96	na.	na.	03-Feb-14	0.66
TUF07CA	51.56	4.55%	1.20%	0.48%	nm.	2.50	12,821	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	70.82	68.18%	-0.81%	0.04%	5.89	na.	536,748	27-Nov-13	0.48
TUF01PC	53.69	90.91%	0.29%	0.04%	3.47	6.95	763,373	27-Nov-13	1.63
TUF06CC	56.85	63.64%	-0.38%	0.04%	4.50	na.	144,376	27-Feb-14	0.51
TUF08CE	61.91	27.27%	-1.58%	0.04%	13.79	na.	47,919	08-Nov-13	0.26
TUF16CB	71.15	na.	na.	0.04%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	69.20	6.67%	-0.20%	0.04%	nm.	na.	8,971	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	61.92	40.91%	-1.59%	0.04%	nm.	na.	200,080	02-Jan-14	0.00

Technical Term Index

- **All-in-Premium** – % ของราคา Warrant ที่สูงกว่าราคาที่ทำให้ใช้สิทธิแล้วคุ้มทุนพอดี
- **ราคาตามทฤษฎี** – ราคาที่เหมาะสมของ DW ที่คำนวณด้วยวิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Delta** – หรือ Delta-Hedging Ratio คืออัตราส่วนของหุ้นที่ต้องถือเพื่อให้เมื่อราคาหุ้นลดลง 1% ราคา DW จะเพิ่มขึ้นชดเชยมูลค่า 1% ที่หายไปนั้นได้พอดี
- **Exercise Ratio** – อัตราส่วนระหว่าง จำนวนหุ้นที่จะได้รับเมื่อใช้สิทธิ ต่อ DW 1 ตัว เช่น หาก Exercise Ratio = 0.1 หมายความว่า DW 1 ตัว สามารถแลกหุ้นได้ 0.1 หุ้น กล่าวคือต้องใช้ DW 10 ตัวในการแลกหุ้น 1 หุ้น
- **Gearing** – จำนวนเท่าของการเคลื่อนไหวของราคา เช่นหาก DW มี Gearing = 2 เท่า หมายความว่า หากราคาหุ้นแม่เพิ่มขึ้น/ลดลง 1% ตัว DW ควรจะเพิ่มขึ้น/ลดลง 2%
- **Historical Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของราคาหุ้นย้อนหลัง 250 วัน
- **Implied Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานที่สะท้อนจากราคาตลาดของ DW คำนวณมากสะท้อนถึงการที่ตลาดให้ Premium กับ DW ตัวนี้สูง
- **Support & Resistance** – แนวรับ แนวต้าน ของ DW คำนวณจาก แนวรับ แนวต้านของราคาหุ้นอ้างอิง โดยใช้วิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Tracking Percentage** – คือ อัตราร้อยละในอดีตที่ DW มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับหุ้นตัวอ้างอิง เช่น กรณีที่ DW ของ TOP ปรับตัวขึ้น เมื่อ TOP ปรับตัวขึ้น เป็นต้น