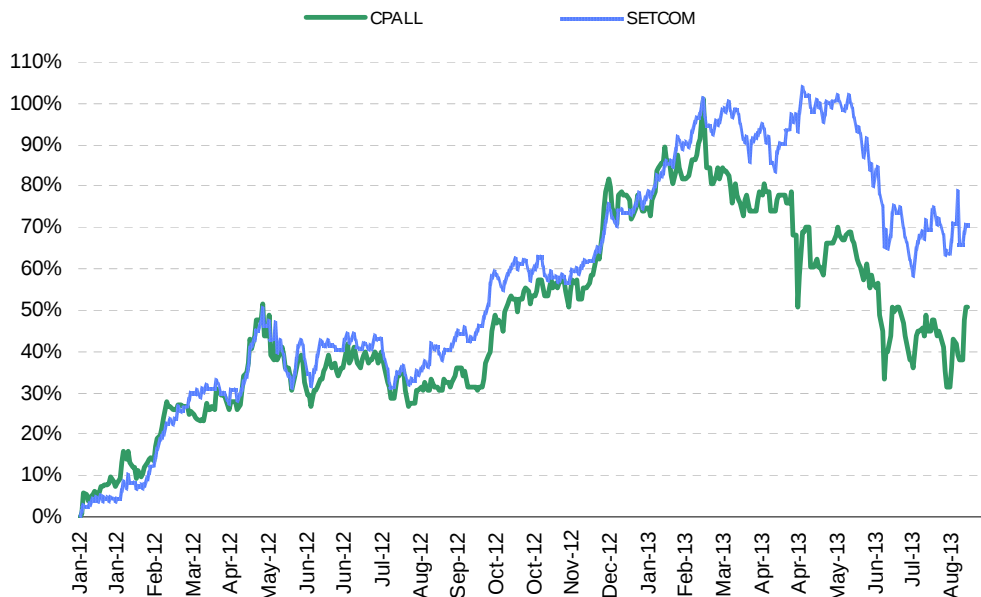


CPALL ราคาฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังฟ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

“เศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยวานนี้ได้มีการประกาศ GDP Growth ของยูโรโซน พบว่า สามารถพลิกกลับมาขยายตัวได้ 0.3% หลังจากหดตัวมานานกว่า 6 ไตรมาสติดต่อกัน ส่วนสหรัฐฯ ก็ยังมีพัฒนาการเชิงบวกมากขึ้น จึงเชื่อว่าจากนี้ตลาดหุ้นโลกน่าจะค่อยๆ ฟื้นตัวและอาจมีความผันผวนบ้างในกรอบแคบหลังจากผ่านการปรับฐานไปเมื่อเดือน พ.ค. – มิ.ย. ที่ผ่านมา กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานดีและเหมาะสมกับการลงทุนในระยะยาว โดยเลือก CPALL ที่ราคายัง laggard กับกลุ่มฯ อยู่อีกมาก หลังจากในช่วงกว่า 5 เดือนที่ผ่านมาราคาได้ปรับลดลงสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว ขณะที่จะเริ่มเห็นผลประโยชน์จากการซื้อ MAKRO ตั้งแต่ปีหน้าเป็นต้นไปและจะส่งผลให้กำไรในปี 2557 เพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นราว 33% แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี CPAL08CE เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ CPALL และ SETCOM



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิต์เดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้จัดทำใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

CPAL08CE (0.33 บาท): แนวรับ 0.29 บาท, แนวต้าน 0.42 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

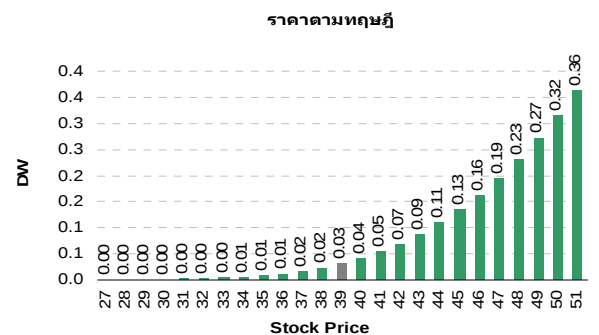
Underlying Plus: ราคา CPALL พื้นตัวต่อเนื่องหลังจากที่ปรับลดลงสะท้อนปัจจัยกดดันระยะสั้นไปมากแล้ว ขณะที่กำไรจากธุรกิจหลักของ CPALL ยังเพิ่มขึ้นราว 11% YoY ขณะที่การซื้อ MAKRO ทำให้มีการบันทึกเงินกู้ส่วนแรก (67.15%) เป็นผลให้ Net gearing ratio สูงขึ้นเป็น 4.8 เท่า แต่ยังคงอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้และมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป และเชื่อว่าประโยชน์จากการควบรวม MAKRO จะสร้างผลให้กำไรในปี 2557 เพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นราว 33% ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ได้ราคาเหมาะสมที่ 53 บาท มี Upside จากราคาปัจจุบันถึง 35% คงคำแนะนำ ซื้อ

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า CPALL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 44 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ CPAL08CE ราว 0.42 บาท มี upside กว่า 27% แนะนำซื้อเก็งกำไร

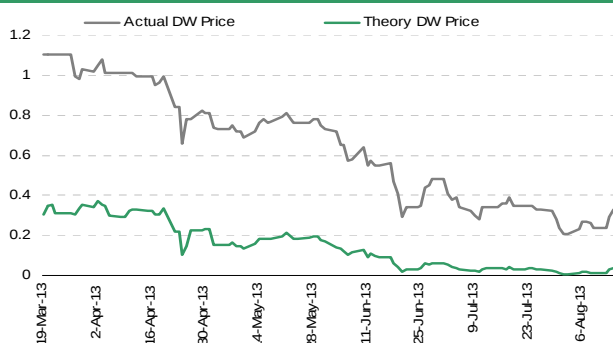
ข้อมูลพื้นฐาน DW

CPAL08CE		
ราคา DW	0.33	ราคาใช้สิทธิ 53.875
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	39	จุดคุ้มทุน 56.461
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	1-Mar-13	ราคา DW ตาม BS 0.03
วันซื้อขายสุดท้าย	17-Jan-14	Exercise Ratio 0.12761
All in Premium	44.77%	Delta 0.054663
Historical Volatility	32.00%	Implied Volatility 69.63%

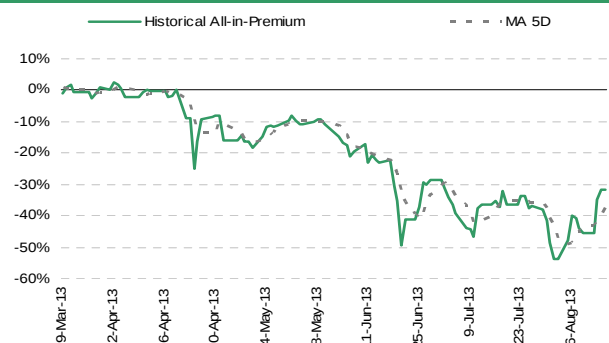
Derivative Warrant Sensitivities



CPAL08CE เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ CPAL08CE

Volatility / Time to Maturity	156	140.4	124.8	109.2	93.6	78	62.4	46.8	31.2	15.6
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.2%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
6.4%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
9.6%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
12.8%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
16.0%	0.0002	0.0001	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
19.2%	0.0013	0.0008	0.0005	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
22.4%	0.0044	0.0030	0.0019	0.0011	0.0005	0.0002	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
25.6%	0.0102	0.0074	0.0051	0.0031	0.0017	0.0008	0.0002	0.0000	0.0000	0.0000
28.8%	0.0193	0.0147	0.0106	0.0071	0.0042	0.0021	0.0008	0.0002	0.0000	0.0000
32.0%	0.0316	0.0249	0.0187	0.0131	0.0084	0.0046	0.0020	0.0005	0.0000	0.0000
35.2%	0.0470	0.0380	0.0294	0.0215	0.0145	0.0086	0.0041	0.0013	0.0002	0.0000
38.4%	0.0653	0.0537	0.0426	0.0321	0.0225	0.0142	0.0074	0.0027	0.0004	0.0000
41.6%	0.0860	0.0719	0.0582	0.0450	0.0326	0.0214	0.0119	0.0049	0.0010	0.0000
44.8%	0.1090	0.0923	0.0759	0.0598	0.0444	0.0302	0.0177	0.0079	0.0018	0.0000
48.0%	0.1339	0.1146	0.0954	0.0764	0.0580	0.0406	0.0248	0.0118	0.0032	0.0001
51.2%	0.1604	0.1386	0.1166	0.0947	0.0732	0.0525	0.0332	0.0168	0.0050	0.0002
54.4%	0.1884	0.1640	0.1393	0.1145	0.0898	0.0657	0.0429	0.0227	0.0075	0.0004
57.6%	0.2177	0.1907	0.1633	0.1356	0.1078	0.0802	0.0537	0.0296	0.0105	0.0008
60.8%	0.2480	0.2186	0.1885	0.1578	0.1269	0.0959	0.0656	0.0375	0.0142	0.0013
64.0%	0.2793	0.2474	0.2146	0.1811	0.1470	0.1126	0.0786	0.0462	0.0186	0.0020

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์แทนหุ้นอ้างอิง 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
CPAL01CE	64.48%	68.18%	1.19%	-0.21%	12.76	na.	6,062,822	10-Oct-13	0.17	-
CPAL06CB	55.94%	63.64%	0.56%	-0.21%	3.19	na.	902,207	27-Feb-14	0.49	-
CPAL08CE	68.13%	63.64%	0.28%	-0.21%	16.83	na.	504,828	17-Jan-14	0.29	-
CPAL13CE	0.70%	31.82%	-0.32%	-0.21%	nm.	1.52	448,394	06-Jan-14	0.00	-
CPAL16CA	0.21%	13.64%	-0.90%	-0.21%	nm.	4.20	473	16-Dec-13	0.00	-
CPAL18CA	0.00%	45.45%	-1.19%	-0.21%	nm.	5.60	30,056	02-Dec-13	0.00	-
CPAL28CC	56.11%	59.09%	0.40%	-0.21%	15.31	na.	222,616	02-Dec-13	0.17	-
CPAL28CD	70.77%	40.91%	0.35%	-0.21%	3.22	na.	93,998	17-Apr-15	0.66	-

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	85.32%	72.73%	-0.51%	-0.12%	4.10	4.22	25,157,704	23-Dec-13	0.86
ADVA01PE	73.35%	100.00%	-0.01%	-0.12%	3.48	0.06	25,176,160	23-Dec-13	1.62
ADVA03CA	83.23%	63.64%	-0.16%	-0.12%	2.76	1.30	39,994	03-Dec-13	1.39
ADVA06CB	85.07%	68.18%	-0.18%	-0.12%	2.39	1.54	545,811	18-Jun-14	1.18
ADVA06PA	67.20%	95.45%	0.03%	-0.12%	2.40	na.	1,382,241	18-Jun-14	1.96
ADVA08CD	0.00%	9.09%	-0.34%	-0.12%	nm.	2.85	255,222	28-Mar-14	0.00
ADVA13CF	0.00%	54.55%	-0.29%	-0.12%	3.69	2.42	15,589,632	26-Aug-13	1.30
ADVA13CG	66.15%	77.27%	-0.63%	-0.12%	7.75	5.26	2,453,373	16-Dec-13	0.56
ADVA13PD	69.03%	100.00%	-0.14%	-0.12%	8.34	1.14	442,836	16-Dec-13	0.89
ADVA16CC	0.00%	13.64%	-0.17%	-0.12%	nm.	1.40	142,435	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	84.83%	36.36%	-0.52%	-0.12%	3.92	4.35	112,653	27-Jun-14	0.60
ADVA28CF	74.63%	68.18%	-0.24%	-0.12%	10.43	2.04	5,900,882	02-Jan-14	0.52
ADVA28CG	0.00%	22.73%	-0.18%	-0.12%	nm.	1.47	48,672	17-Apr-15	0.00
ADVA28PB	64.27%	100.00%	-0.15%	-0.12%	8.51	1.28	6,044,856	01-Nov-13	0.65
ADVA42CD	0.00%	22.73%	0.35%	-0.12%	nm.	na.	24,583	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	108.61%	72.73%	0.46%	0.33%	3.30	1.41	20,924,925	23-Dec-13	1.38
AOT01PE	92.30%	95.45%	-0.54%	0.33%	3.16	na.	19,639,117	23-Dec-13	1.44
AOT13CE	113.62%	59.09%	0.57%	0.33%	2.86	1.74	299,754	16-Sep-13	2.12
AOT28C1401A	101.02%	0.00%	na.	0.33%	3.45	na.	na.	02-Jan-14	1.70
AOT42CD	95.10%	54.55%	0.79%	0.33%	3.04	2.43	998,335	23-Dec-13	1.71
BANP01CE	113.77%	27.27%	5.30%	-0.13%	133.63	na.	83,826	28-Aug-13	0.02
BANP01PE	195.71%	100.00%	-0.29%	-0.13%	1.20	2.22	1,440,949	28-Aug-13	2.22
BANP06CE	49.98%	81.82%	1.17%	-0.13%	3.87	na.	6,165,903	06-Mar-14	0.69
BANP13CH	97.08%	4.55%	0.00%	-0.13%	445.79	0.00	4,541	26-Aug-13	0.01
BANP13C1404A	72.67%	0.00%	na.	-0.13%	5.86	na.	na.	04-Apr-14	0.99
BANP16CB	106.94%	22.73%	1.59%	-0.13%	27.32	na.	21,111	25-Oct-13	0.06
BANP23CA	64.79%	54.55%	1.92%	-0.13%	14.86	na.	402,881	26-Feb-14	0.12
BANP28CB	73.57%	4.55%	19.31%	-0.13%	94.91	na.	1,611	01-Oct-13	0.05
BANP28C1402A	69.74%	0.00%	na.	-0.13%	5.84	na.	na.	03-Feb-14	0.77
BAY01CE	63.34%	4.55%	-0.16%	0.07%	4.40	na.	1,011,849	10-Oct-13	0.54
BAY01PE	86.89%	95.45%	-0.67%	0.07%	6.79	na.	83,948	10-Oct-13	0.56
BAY06CB	88.20%	4.55%	0.06%	0.07%	1.83	0.85	454,316	06-Mar-14	0.84
BAY08CF	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	9.09%	-0.53%	0.07%	nm.	na.	343,041	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	0.61%	0.07%	nm.	9.03	32,410	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	64.04%	4.55%	-0.07%	0.07%	4.58	na.	1,304,459	26-Feb-14	0.56
BAY28CB	55.93%	4.55%	-0.08%	0.07%	4.95	na.	262,482	02-Dec-13	0.48
BBL06CD	57.08%	63.64%	0.54%	0.04%	2.45	15.25	1,036,619	18-Jun-14	0.85
BBL06PD	60.66%	95.45%	-0.44%	0.04%	2.67	na.	3,615,077	18-Jun-14	1.30
BBL07CA	41.37%	45.45%	0.93%	0.04%	9.45	26.32	187,771	29-Jan-14	0.44
BBL08CD	67.51%	31.82%	0.18%	0.04%	4.95	5.14	332,767	08-May-14	0.70
BBL13CE	65.84%	45.45%	0.01%	0.04%	7.56	0.30	112,067	23-Dec-13	0.44
BBL13PD	69.93%	95.45%	-0.61%	0.04%	4.48	na.	1,994,953	23-Dec-13	1.16
BBL18C1402A	0.00%	0.00%	na.	0.04%	nm.	na.	na.	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	61.20%	22.73%	0.33%	0.04%	4.95	9.31	101,817	27-Jun-14	0.70
BBL28CB	64.74%	45.45%	0.07%	0.04%	9.95	1.88	1,221,913	02-Dec-13	0.38
BCP01CE	66.45%	59.09%	0.51%	-0.03%	5.61	na.	1,700,543	27-Nov-13	0.39
BCP01PE	105.06%	81.82%	-0.42%	-0.03%	2.76	15.95	1,003,764	27-Nov-13	1.27
BCP06CA	57.61%	59.09%	0.49%	-0.03%	2.55	na.	186,321	27-Mar-14	0.55
BCP13CC	72.29%	18.18%	0.31%	-0.03%	5.83	na.	35,637	20-Jan-14	0.40
BCP23CA	58.30%	36.36%	0.35%	-0.03%	11.94	na.	69,884	28-Nov-13	0.15
BEC01CC	81.15%	68.18%	0.01%	0.05%	6.35	0.18	801,130	27-Nov-13	0.49
BEC23CA	0.26%	9.09%	0.96%	0.05%	nm.	17.63	202,826	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	0.00%	81.82%	-0.47%	-0.09%	4.29	5.13	14,675,822	28-Aug-13	1.00
BGH01PC	74.55%	95.45%	-0.90%	-0.09%	20.02	9.75	7,027,945	28-Aug-13	0.30
BGH06CB	59.67%	86.36%	-0.45%	-0.09%	2.32	4.86	2,805,435	04-May-15	1.28
BGH08CC	59.42%	81.82%	-1.15%	-0.09%	5.41	12.49	759,672	08-Nov-13	1.11
BGH08CD	65.64%	63.64%	-2.74%	-0.09%	38.08	29.69	724,478	18-Sep-13	0.13
BGH13CF	71.83%	45.45%	-0.39%	-0.09%	5.56	4.21	282,484	20-Jan-14	0.89
BGH16CB	0.00%	4.55%	-0.82%	-0.09%	nm.	8.93	474,626	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	75.59%	45.45%	-0.65%	-0.09%	4.88	7.10	53,906	26-Feb-14	0.87
BGH28CC	67.52%	77.27%	-1.55%	-0.09%	15.00	16.76	3,304,729	01-Oct-13	0.33
BGH28C1403A	67.41%	0.00%	na.	-0.09%	6.62	na.	na.	03-Mar-14	0.68
BGH42CC	58.93%	68.18%	-0.38%	-0.09%	10.31	4.16	372,776	23-Dec-13	0.45
BH01CC	74.45%	77.27%	2.83%	0.88%	4.73	3.21	1,283,398	27-Nov-13	0.96
BH07CA	0.00%	5.00%	0.32%	0.88%	nm.	0.37	135,543	26-Mar-14	0.00
BH08CB	67.22%	27.27%	1.76%	0.88%	3.70	2.00	216,704	08-May-14	0.98
BIGC01CD	76.43%	68.18%	1.10%	0.33%	11.12	3.32	1,143,370	28-Aug-13	0.27
BIGC01PB	99.19%	100.00%	-1.53%	0.33%	4.91	na.	2,318,777	28-Aug-13	1.07
BIGC08CC	0.00%	13.64%	1.90%	0.33%	nm.	5.74	53,449	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	0.00%	4.55%	0.81%	0.33%	nm.	2.44	17,392	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	72.25%	59.09%	0.97%	0.33%	12.84	2.92	149,508	02-Dec-13	0.30
BJC01CD	105.02%	68.18%	0.00%	0.02%	4.95	0.03	4,047,357	23-Dec-13	0.48
BJC01PC	138.94%	90.91%	-0.28%	0.02%	1.42	na.	1,465,556	23-Dec-13	2.78
BJC06CB	57.16%	50.00%	1.99%	0.02%	17.09	81.45	651,589	26-Sep-13	0.14
BJC06PB	126.60%	95.45%	-0.17%	0.02%	2.16	na.	547,778	26-Sep-13	1.48
BJC08CC	89.24%	40.91%	0.92%	0.02%	12.59	37.82	57,495	28-Mar-14	0.19
BJC13CD	95.62%	9.09%	-1.52%	0.02%	299.01	na.	73,956	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	0.59%	36.36%	0.52%	0.02%	nm.	21.18	458,381	20-Jan-14	0.00
BJC18CA	122.84%	4.55%	3.79%	0.02%	191.38	155.18	14,559	02-Sep-13	0.01
BJC23CA	87.08%	40.91%	-0.49%	0.02%	13.67	na.	42,574	26-Feb-14	0.10

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ 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
BJC28CC	85.91%	45.45%	0.65%	0.02%	42.72	26.82	751,145	01-Oct-13	0.07
BJC28CD	90.58%	40.91%	0.36%	0.02%	5.96	14.74	878,823	03-Feb-14	0.55
BJC28PA	154.22%	95.45%	-0.66%	0.02%	1.46	na.	6,785	01-Nov-13	2.50
BLA01CD	67.78%	50.00%	-0.58%	-0.56%	6.66	1.04	795,590	28-Aug-13	0.49
BLA01PC	93.97%	77.27%	0.29%	-0.56%	9.33	na.	230,081	28-Aug-13	0.50
BLA06CA	59.66%	59.09%	-0.36%	-0.56%	2.38	0.65	556,352	04-May-15	1.10
BLA13CE	67.79%	31.82%	-2.48%	-0.56%	31.41	4.44	117,949	16-Sep-13	0.13
BTS01CC	78.62%	59.09%	1.51%	0.38%	6.31	3.97	4,383,314	10-Oct-13	0.35
BTS01PB	155.00%	100.00%	-0.84%	0.38%	3.07	na.	1,264,007	10-Oct-13	0.72
BTS08CA	138.68%	50.00%	0.84%	0.38%	2.91	2.19	470,021	09-Sep-13	1.55
BTS08CB	85.63%	0.00%	0.78%	0.38%	3.37	2.05	19,942	06-Jun-14	0.68
BTS13CD	86.87%	54.55%	0.63%	0.38%	5.06	1.65	374,968	06-Jan-14	0.57
BTS16CB	80.06%	22.73%	0.79%	0.38%	5.28	2.08	2,607	16-Dec-13	0.41
BTS18CA	0.00%	13.64%	0.01%	0.38%	nm.	0.04	25,541	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	65.64%	63.64%	1.19%	0.38%	6.49	3.13	193,433	28-Nov-13	0.34
BTS28CB	78.89%	18.18%	1.04%	0.38%	6.01	2.73	1,026,722	02-Dec-13	0.49
CK08C1401A	0.55%	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	na.	28-Jan-14	0.00
CK13C1401A	106.50%	0.00%	na.	-0.05%	4.59	na.	na.	06-Jan-14	0.91
CK23C1401A	137.35%	0.00%	na.	-0.05%	2.49	na.	na.	30-Jan-14	0.70
CK28C1401A	104.11%	0.00%	na.	-0.05%	4.94	na.	na.	02-Jan-14	0.77
CPAL01CE	64.48%	68.18%	1.19%	-0.21%	12.76	na.	6,062,822	10-Oct-13	0.17
CPAL01PE	135.43%	95.45%	-0.35%	-0.21%	2.21	1.65	2,886,709	10-Oct-13	1.77
CPAL06CB	55.94%	63.64%	0.56%	-0.21%	3.19	na.	902,207	27-Feb-14	0.49
CPAL08CE	68.13%	63.64%	0.28%	-0.21%	16.83	na.	504,828	17-Jan-14	0.29
CPAL13CE	0.70%	31.82%	-0.32%	-0.21%	nm.	1.52	448,394	06-Jan-14	0.00
CPAL16CA	0.21%	13.64%	-0.90%	-0.21%	nm.	4.20	473	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	45.45%	-1.19%	-0.21%	nm.	5.60	30,056	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	56.11%	59.09%	0.40%	-0.21%	15.31	na.	222,616	02-Dec-13	0.17
CPAL28CD	70.77%	40.91%	0.35%	-0.21%	3.22	na.	93,998	17-Apr-15	0.66
CPF01CE	75.98%	59.09%	-1.67%	-0.58%	17.11	2.89	3,353,474	10-Oct-13	0.10
CPF01PE	160.55%	100.00%	0.54%	-0.58%	1.66	na.	5,941,012	10-Oct-13	1.55
CPF06CC	74.15%	45.45%	-0.62%	-0.58%	2.66	1.07	192,928	04-May-15	0.38
CPF08CG	65.96%	45.45%	-1.81%	-0.58%	21.39	3.13	566,433	18-Dec-13	0.15
CPF13CE	82.59%	12.50%	-1.36%	-0.58%	5.01	2.35	195,672	20-Jan-14	0.63
CPF16CC	68.20%	18.18%	0.41%	-0.58%	6.68	na.	33,929	10-Mar-14	0.21
CPF18CC	69.90%	40.91%	-5.82%	-0.58%	128.34	10.06	57,185	26-Aug-13	0.01
CPF28CC	62.56%	18.18%	-1.43%	-0.58%	18.34	2.48	109,247	02-Jan-14	0.09
CPN01CB	75.06%	68.18%	0.68%	-0.05%	6.97	na.	3,248,186	10-Oct-13	0.67
CPN01PB	122.61%	95.45%	-0.41%	-0.05%	3.44	8.47	2,346,198	10-Oct-13	1.81
CPN08CC	70.43%	72.73%	0.64%	-0.05%	4.28	na.	670,738	08-Nov-13	1.09
CPN08CD	76.64%	13.64%	-0.05%	-0.05%	4.28	0.99	84,486	06-Jun-14	0.54
CPN13CB	0.00%	31.82%	1.71%	-0.05%	7.16	na.	667,859	30-Aug-13	0.87
CPN18CA	53.90%	63.64%	0.58%	-0.05%	4.98	na.	340,608	24-Oct-13	0.75
CPN28CA	71.56%	54.55%	-0.02%	-0.05%	14.23	0.31	755,137	02-Jan-14	0.25
CPN42CD	65.89%	13.64%	0.01%	-0.05%	8.56	na.	16,951	23-Dec-13	0.27
DCC08CA	82.52%	9.09%	-0.27%	-0.12%	2.97	2.28	26,302	18-Dec-13	2.18
DCC13CC	0.00%	0.00%	-0.16%	-0.12%	nm.	1.37	40,891	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	80.39%	50.00%	0.93%	0.53%	2.67	1.76	192,139	26-Mar-14	2.04
DEL13CD	85.77%	63.64%	1.83%	0.53%	3.44	3.45	1,027,455	16-Sep-13	0.89
DTAC01CE	73.75%	63.64%	0.33%	0.12%	4.81	2.79	8,919,050	27-Nov-13	0.72
DTAC01PE	69.33%	95.45%	-0.48%	0.12%	4.07	na.	3,940,220	27-Nov-13	1.49
DTAC06CB	157.27%	63.64%	0.45%	0.12%	2.08	3.87	41,945	26-Sep-13	3.00
DTAC06PB	67.71%	81.82%	-3.02%	0.12%	92.51	na.	644,100	26-Sep-13	0.09
DTAC08CE	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	nm.	0.00	3,120,810	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	0.00%	18.18%	0.53%	0.12%	nm.	4.54	31,207	06-Jun-14	0.00
DTAC13CE	0.00%	4.55%	0.98%	0.12%	nm.	8.31	97,522	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	0.20%	13.64%	-0.13%	0.12%	nm.	na.	33,095	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	69.07%	86.36%	-1.38%	0.12%	6.81	na.	442,913	16-Dec-13	0.99
DTAC23CA	0.19%	27.27%	0.65%	0.12%	nm.	5.56	145,677	27-Jun-14	0.00
DTAC28CB	0.00%	9.09%	0.46%	0.12%	nm.	3.88	79,682	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	0.00%	31.82%	0.37%	0.12%	nm.	3.12	657,864	01-Nov-13	0.00
DTAC42CD	0.00%	4.55%	0.11%	0.12%	nm.	0.95	8,796	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.51%	59.09%	-0.44%	0.03%	6.20	na.	295,488	23-Dec-13	0.55
ESSO01CE	89.05%	63.64%	-0.35%	-0.16%	5.38	2.23	1,428,350	23-Dec-13	0.33
ESSO01PE	0.00%	95.45%	0.18%	-0.16%	nm.	na.	211,323	23-Dec-13	0.00
ESSO03CC	69.08%	45.45%	-2.07%	-0.16%	17.84	13.16	13,643	03-Dec-13	0.05
ESSO13CE	2.31%	9.09%	-3.11%	-0.16%	nm.	19.73	64,662	14-Oct-13	0.00
ESSO13C1403A	0.40%	0.00%	na.	-0.16%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
ESSO16CA	1.77%	9.09%	-1.67%	-0.16%	nm.	10.57	2,696	25-Oct-13	0.00
ESSO18CD	182.06%	13.64%	9.09%	-0.16%	89.21	na.	6,482	20-Aug-13	0.01
ESSO28CB	93.81%	31.82%	-0.24%	-0.16%	19.82	1.51	180,373	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	81.89%	40.91%	-0.55%	-0.16%	15.45	3.48	165,771	01-Nov-13	0.14
GLOB23C1401A	108.63%	0.00%	na.	0.19%	3.24	na.	na.	30-Jan-14	0.54
GLOW01CC	79.20%	63.64%	-0.90%	-0.24%	6.41	3.72	151,418	27-Nov-13	0.55
HMPR18CA	95.55%	68.18%	0.92%	0.38%	3.80	2.42	587,348	07-Oct-13	0.47
HMPR01CD	78.24%	63.64%	2.72%	0.93%	6.89	2.93	12,498,946	10-Oct-13	0.28
HMPR01PC	142.09%	90.91%	-1.52%	0.93%	3.67	na.	7,334,480	10-Oct-13	0.92
HMPR06CA	68.21%	63.64%	1.52%	0.93%	3.00	1.64	847,260	18-Jun-14	0.45
HMPR08CB	116.32%	45.45%	3.97%	0.93%	4.41	4.29	821,117	09-Sep-13	1.43
HMPR08CC	68.93%	54.55%	2.03%	0.93%	5.02	2.19	382,941	06-Jun-14	0.43
HMPR13CE	61.17%	54.55%	3.85%	0.93%	20.22	4.15	354,528	17-Sep-13	0.13
HMPR13CF	80.78%	50.00%	2.24%	0.93%	4.25	2.42	2,383,787	20-Jan-14	0.53

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
HMPR23CA	75.78%	54.55%	2.02%	0.93%	5.44	2.18	135,382	27-Feb-14	0.29
HMPR28CB	67.44%	54.55%	3.35%	0.93%	15.31	3.62	852,952	02-Dec-13	0.14
HMPR28CC	73.66%	54.55%	2.34%	0.93%	5.61	2.53	2,395,634	02-Jan-14	0.37
INTU01CC	71.36%	77.27%	0.61%	0.19%	4.89	3.14	37,742,136	23-Dec-13	0.91
INTU01PC	77.47%	95.45%	-0.60%	0.19%	3.60	na.	9,187,706	23-Dec-13	1.65
INTU06CB	103.24%	68.18%	0.44%	0.19%	1.74	2.27	7,775,447	27-Mar-14	2.10
INTU13CC	76.31%	59.09%	0.47%	0.19%	7.13	2.41	5,699,841	16-Dec-13	0.78
INTU13PA	83.13%	81.82%	-0.81%	0.19%	6.82	na.	1,777,252	16-Dec-13	1.45
INTU16CB	0.00%	22.73%	0.79%	0.19%	nm.	4.07	53,018	16-Dec-13	0.00
INTU18CA	82.14%	59.09%	0.72%	0.19%	3.30	3.67	895,203	24-Oct-13	1.08
INTU23C1406A	76.98%	0.00%	na.	0.19%	3.49	na.	na.	26-Jun-14	0.85
INTU28CB	79.48%	59.09%	0.46%	0.19%	5.76	2.36	6,214,784	01-Oct-13	1.13
INTU28CC	68.23%	68.18%	0.52%	0.19%	15.70	2.69	576,167	02-Jan-14	0.21
INTU28CD	75.04%	45.45%	0.54%	0.19%	4.05	2.77	315,048	02-May-14	0.55
INTU28P1401A	1.40%	100.00%	na.	0.19%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
INTU42CB	66.01%	50.00%	0.49%	0.19%	5.17	2.51	832,317	23-Dec-13	0.86
IRPC01CE	94.55%	45.45%	-0.57%	-0.27%	4.99	2.11	128,033	23-Dec-13	0.43
IRPC01PD	376.20%	90.91%	0.07%	-0.27%	1.83	na.	337,800	23-Dec-13	1.76
IRPC13CE	4.42%	4.55%	-4.55%	-0.27%	nm.	16.87	20,597	26-Aug-13	0.00
IRPC13C1402A	0.30%	0.00%	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	1.09%	13.64%	-0.62%	-0.27%	nm.	2.29	125,314	02-Dec-13	0.00
IVL01CH	76.12%	81.82%	-0.36%	-0.45%	8.57	0.79	4,401,294	27-Nov-13	0.32
IVL01PG	420.54%	86.36%	0.10%	-0.45%	1.20	na.	869,528	28-Aug-13	1.61
IVL01PH	142.42%	100.00%	0.04%	-0.45%	1.36	na.	802,280	27-Nov-13	1.41
IVL06CC	52.33%	77.27%	0.10%	-0.45%	3.28	na.	1,019,342	27-Mar-14	0.59
IVL08CF	1.90%	4.55%	1.25%	-0.45%	nm.	na.	303,130	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	0.00%	18.18%	-1.75%	-0.45%	nm.	3.90	895,426	20-Jan-14	0.00
IVL16CB	1.39%	13.64%	-1.29%	-0.45%	nm.	2.87	4,181	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	110.26%	31.82%	1.89%	-0.45%	48.38	na.	38,082	26-Aug-13	0.02
IVL23CA	79.81%	22.73%	0.68%	-0.45%	6.79	na.	325,140	27-Feb-14	0.19
IVL28CD	75.88%	22.73%	-0.62%	-0.45%	20.81	1.38	340,093	02-Dec-13	0.06
IVL28CE	75.66%	45.45%	-0.57%	-0.45%	22.90	1.28	60,031	01-Oct-13	0.13
IVL28PB	149.76%	100.00%	-0.24%	-0.45%	2.67	0.54	77,421	01-Nov-13	1.44
IVL42CE	0.62%	0.00%	0.00%	-0.45%	nm.	0.00	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	104.03%	59.09%	0.85%	0.19%	3.25	4.49	20,262,581	23-Dec-13	0.67
JAS01PB	141.68%	86.36%	-0.66%	0.19%	2.62	na.	9,123,229	23-Dec-13	0.83
JAS03CA	83.83%	13.64%	0.92%	0.19%	2.79	4.84	10,490	03-Dec-13	0.79
JAS06CA	100.19%	68.18%	0.63%	0.19%	1.61	3.33	194,684	04-May-15	1.08
JAS08CA	96.81%	54.55%	0.97%	0.19%	3.52	5.13	683,648	18-Dec-13	1.25
JAS08CB	87.42%	22.73%	0.43%	0.19%	2.18	2.29	247,430	06-Jun-14	0.80
JAS13CB	93.91%	63.64%	1.84%	0.19%	7.07	9.70	14,671,679	04-Nov-13	0.41
JAS16CA	86.48%	18.18%	1.13%	0.19%	2.62	5.95	41,980	25-Oct-13	0.96
JAS18CA	53.05%	40.91%	0.54%	0.19%	4.58	2.85	299,279	02-Dec-13	0.38
JAS23CA	119.09%	72.73%	1.69%	0.19%	3.67	8.91	2,325,004	29-Aug-13	0.80
JAS28CB	96.19%	59.09%	1.33%	0.19%	4.39	6.99	6,747,353	02-Dec-13	0.66
JAS28CC	79.59%	45.45%	1.44%	0.19%	12.08	7.56	2,553,669	02-Jan-14	0.12
JAS28CD	87.18%	4.55%	0.20%	0.19%	2.39	1.05	851,851	17-Apr-15	1.04
KBAN01CE	80.87%	77.27%	-0.17%	-0.21%	4.93	0.80	9,846,315	23-Dec-13	0.75
KBAN01PE	78.95%	95.45%	-0.29%	-0.21%	2.95	1.34	11,759,831	23-Dec-13	1.57
KBAN06CB	66.83%	77.27%	0.10%	-0.21%	2.26	na.	1,373,500	06-Mar-14	0.83
KBAN06PB	80.72%	100.00%	-0.09%	-0.21%	1.57	0.44	574,599	09-May-14	1.18
KBAN08CE	64.18%	72.73%	-0.35%	-0.21%	6.05	1.64	153,086	08-May-14	0.51
KBAN08P1404A	77.40%	100.00%	na.	-0.21%	2.08	na.	na.	01-Apr-14	1.11
KBAN13CH	0.13%	9.09%	-0.17%	-0.21%	nm.	0.82	1,903,174	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	79.28%	90.91%	-0.56%	-0.21%	8.32	2.64	3,722,783	15-Jan-14	1.39
KBAN23CB	0.44%	22.73%	-0.57%	-0.21%	nm.	2.66	57,805	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	61.66%	68.18%	-0.19%	-0.21%	11.94	0.88	1,786,214	02-Dec-13	0.25
KBAN28CE	65.65%	27.27%	-0.25%	-0.21%	3.35	1.16	236,710	23-Apr-15	0.79
KBAN28CF	74.24%	40.91%	-0.36%	-0.21%	5.32	1.66	3,374,294	02-Jan-14	1.16
KBAN28PA	76.91%	95.45%	-0.32%	-0.21%	3.33	1.51	523,393	01-Nov-13	1.11
KKP01CC	84.65%	77.27%	-2.45%	-0.80%	8.17	3.07	4,155,128	23-Dec-13	0.28
KKP01PB	117.86%	95.45%	0.72%	-0.80%	1.49	na.	1,042,447	23-Dec-13	2.56
KKP08CA	70.38%	81.82%	-2.40%	-0.80%	8.71	3.00	252,529	09-May-14	0.21
KKP13C1403A	0.65%	0.00%	na.	-0.80%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
KKP23CA	68.57%	77.27%	-2.80%	-0.80%	10.15	3.51	429,719	27-Feb-14	0.23
KTB01CF	74.09%	72.73%	-0.67%	-0.29%	6.71	2.26	9,967,350	23-Dec-13	0.40
KTB01PE	119.63%	100.00%	0.08%	-0.29%	2.52	na.	5,474,622	23-Dec-13	1.49
KTB06CB	64.65%	68.18%	-0.43%	-0.29%	2.98	1.47	1,242,421	18-Jun-14	0.63
KTB06PB	109.97%	95.45%	0.24%	-0.29%	1.65	na.	108,549	18-Jun-14	1.90
KTB08CB	78.37%	59.09%	-0.76%	-0.29%	5.63	2.58	252,077	08-Nov-13	0.68
KTB13CF	89.63%	22.73%	-0.30%	-0.29%	239.23	1.03	111,836	26-Aug-13	0.01
KTB13C1402A	0.42%	0.00%	na.	-0.29%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
KTB23CA	55.48%	54.55%	-1.05%	-0.29%	34.18	3.58	1,053,850	28-Nov-13	0.07
KTB28CC	89.90%	36.36%	1.11%	-0.29%	12.66	na.	341,288	02-Dec-13	0.09
KTB28CD	0.88%	59.09%	-1.14%	-0.29%	nm.	3.88	305,194	02-Jan-14	0.00
KTB28CE	71.00%	50.00%	-0.47%	-0.29%	5.45	1.61	128,695	02-May-14	0.23
KTB28P1401A	94.65%	100.00%	na.	-0.29%	3.96	na.	na.	02-Jan-14	0.95
LH01CE	89.78%	54.55%	0.72%	0.18%	6.62	3.97	2,681,802	10-Oct-13	0.24
LH01PE	191.28%	90.91%	-0.32%	0.18%	2.36	na.	3,288,003	10-Oct-13	1.18
LH08CB	86.52%	50.00%	1.24%	0.18%	6.18	6.85	459,229	09-Sep-13	0.90
LH08CC	81.30%	31.82%	1.00%	0.18%	4.17	5.53	574,356	06-Jun-14	0.62

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
LH13CD	67.13%	36.36%	3.02%	0.18%	61.83	16.71	55,121	17-Sep-13	0.03
LH28CB	80.73%	27.27%	0.50%	0.18%	7.33	2.77	218,727	03-Feb-14	0.25
LH42CC	79.71%	18.18%	1.26%	0.18%	6.55	6.98	58,293	23-Dec-13	0.24
MAKR01CB	0.00%	9.09%	-0.29%	-0.18%	nm.	1.66	50,338	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	77.15%	95.45%	3.79%	-0.18%	217.46	na.	12,419	28-Aug-13	0.03
MAKR06CA	177.73%	22.73%	-0.05%	-0.18%	1.98	0.26	205,354	26-Sep-13	2.20
MAKR06PA	50.75%	95.45%	1.06%	-0.18%	217.46	na.	41,755	26-Sep-13	0.03
MINT01CC	82.61%	54.55%	0.30%	0.33%	4.72	0.90	3,845,638	27-Nov-13	0.53
MINT01PB	96.28%	90.91%	-0.47%	0.33%	3.47	na.	12,218,935	27-Nov-13	0.90
MINT08CC	81.70%	18.18%	1.13%	0.33%	3.42	3.42	655,945	08-Nov-13	1.48
MINT08CD	0.10%	18.18%	1.82%	0.33%	nm.	5.54	177,751	06-Jun-14	0.00
MINT18CA	71.44%	31.82%	1.68%	0.33%	3.85	5.11	141,141	24-Oct-13	0.26
MINT42CD	84.07%	13.64%	-0.51%	0.33%	4.88	na.	1,340,907	23-Dec-13	0.64
PS01CD	105.07%	45.45%	-0.41%	-0.12%	13.87	3.33	548,807	10-Oct-13	0.10
PS01PC	179.81%	95.45%	0.05%	-0.12%	1.44	na.	7,901,532	10-Oct-13	1.44
PS08CD	67.98%	77.27%	0.29%	-0.12%	7.99	na.	635,855	09-Sep-13	0.53
PS08C1402A	0.39%	0.00%	na.	-0.12%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
PS13CE	77.72%	68.18%	0.19%	-0.12%	6.80	na.	537,602	20-Jan-14	0.51
PS23CB	96.16%	31.82%	-0.03%	-0.12%	4.16	0.28	67,429	27-Jun-14	0.10
PS28CC	89.84%	81.82%	0.16%	-0.12%	8.65	na.	2,585,826	01-Nov-13	0.37
PS28CD	75.50%	36.36%	-0.12%	-0.12%	15.11	1.02	145,991	03-Feb-14	0.09
PTT01CE	58.36%	72.73%	-1.00%	-0.17%	7.03	5.79	17,960,328	10-Oct-13	0.59
PTT01PE	66.70%	81.82%	0.14%	-0.17%	5.77	na.	5,719,804	10-Oct-13	1.15
PTT03CB	0.00%	9.09%	-0.30%	-0.17%	nm.	1.75	535,560	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	63.27%	63.64%	-0.37%	-0.17%	2.42	2.15	625,691	06-Mar-14	1.37
PTT08CF	0.52%	4.55%	-1.38%	-0.17%	nm.	8.04	86,310	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	60.86%	27.27%	-1.00%	-0.17%	7.90	5.85	2,123,113	06-Jan-14	0.70
PTT13PD	84.71%	77.27%	-0.42%	-0.17%	12.80	2.46	383,969	26-Aug-13	0.59
PTT13P1402A	64.01%	100.00%	na.	-0.17%	5.19	na.	na.	24-Feb-14	1.60
PTT28CC	57.08%	72.73%	-2.11%	-0.17%	16.77	12.25	2,345,003	01-Oct-13	0.36
PTT28CD	0.00%	9.09%	-0.57%	-0.17%	nm.	3.34	397,910	17-Apr-15	0.00
PTT28C1402A	0.23%	0.00%	na.	-0.17%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
PTT28PA	63.86%	77.27%	0.05%	-0.17%	8.26	na.	134,048	01-Nov-13	0.82
PTTE01CF	66.40%	59.09%	-0.21%	-0.23%	4.76	0.95	11,663,378	23-Dec-13	0.86
PTTE01PF	71.39%	100.00%	-0.30%	-0.23%	4.51	1.32	2,602,741	23-Dec-13	1.21
PTTE06CD	61.15%	50.00%	0.02%	-0.23%	2.48	na.	492,356	06-Mar-14	1.32
PTTE08CE	0.00%	18.18%	-0.25%	-0.23%	nm.	1.12	313,549	08-Nov-13	0.00
PTTE13CG	42.60%	59.09%	-8.01%	-0.23%	181.74	35.29	613,613	16-Aug-13	0.03
PTTE13C1402A	57.15%	0.00%	na.	-0.23%	6.27	na.	na.	17-Feb-14	0.87
PTTE13PC	83.49%	72.73%	-2.68%	-0.23%	19.95	11.82	537,805	16-Aug-13	0.41
PTTE13P1402A	0.84%	100.00%	na.	-0.23%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE23CA	47.17%	50.00%	-0.18%	-0.23%	14.87	0.80	125,203	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	61.41%	54.55%	-0.05%	-0.23%	7.37	0.21	2,400,117	01-Nov-13	0.74
PTTE28PA	66.47%	86.36%	-0.94%	-0.23%	10.02	4.13	1,651,726	01-Nov-13	0.68
PTTG01CD	59.90%	81.82%	0.47%	-0.20%	8.37	na.	35,102,757	28-Aug-13	0.45
PTTG01PD	108.38%	100.00%	-0.55%	-0.20%	6.85	2.80	34,508,209	28-Aug-13	1.10
PTTG06CC	63.27%	59.09%	0.03%	-0.20%	2.47	na.	1,482,680	27-Feb-14	1.22
PTTG08CD	69.08%	45.45%	-0.14%	-0.20%	3.84	0.70	135,726	08-May-14	0.76
PTTG13CD	71.09%	72.73%	-0.09%	-0.20%	6.95	0.43	848,539	06-Jan-14	0.70
PTTG13PD	82.56%	95.45%	-0.23%	-0.20%	4.29	1.16	897,930	06-Jan-14	1.70
PTTG16CA	0.00%	0.00%	0.00%	-0.20%	nm.	0.00	8,600	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.24%	40.91%	-0.45%	-0.20%	nm.	2.27	100,324	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	60.30%	63.64%	0.24%	-0.20%	6.08	na.	5,619,528	01-Nov-13	0.75
PTTG28C1403A	63.20%	0.00%	na.	-0.20%	5.17	na.	na.	03-Mar-14	0.83
QH13C1403A	0.23%	0.00%	na.	0.45%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
RATC07CA	46.31%	22.73%	-0.33%	-0.09%	8.29	3.77	5,260	29-Jan-14	0.35
ROBI01CB	79.59%	72.73%	-3.36%	-0.17%	22.92	19.92	421,061	10-Oct-13	0.12
ROBI13CB	65.72%	77.27%	-5.98%	-0.17%	74.18	35.44	101,359	30-Aug-13	0.05
ROBI18CA	63.12%	31.82%	-3.64%	-0.17%	14.67	21.59	17,354	24-Oct-13	0.15
SCB01CE	67.86%	81.82%	-0.38%	-0.37%	6.43	1.03	10,859,654	23-Dec-13	0.62
SCB01PD	80.20%	95.45%	-0.05%	-0.37%	2.56	0.14	3,490,795	23-Dec-13	2.08
SCB06CE	62.33%	77.27%	0.02%	-0.37%	2.46	na.	2,110,533	27-Mar-14	1.32
SCB06PE	0.00%	90.91%	0.07%	-0.37%	nm.	na.	57,554	09-May-14	0.00
SCB08CF	58.55%	59.09%	-0.57%	-0.37%	8.47	1.54	149,728	08-Nov-13	0.48
SCB13CE	62.61%	81.82%	-0.67%	-0.37%	12.36	1.81	857,323	06-Jan-14	0.43
SCB13P1402A	67.62%	100.00%	na.	-0.37%	4.95	na.	na.	24-Feb-14	1.61
SCB28CC	65.01%	81.82%	-1.42%	-0.37%	18.83	3.82	5,236,524	02-Sep-13	0.27
SCB28C1402A	59.70%	0.00%	na.	-0.37%	6.42	na.	na.	03-Feb-14	0.71
SCB28P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.37%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
SCB42CE	54.78%	50.00%	-1.38%	-0.37%	11.87	3.73	135,892	23-Dec-13	0.42
SCC01CE	42.06%	68.18%	-0.02%	-0.01%	7.06	1.84	2,790,644	28-Aug-13	0.66
SCC01PE	75.38%	90.91%	-1.17%	-0.01%	9.52	138.05	741,551	28-Aug-13	0.49
SCC03CA	69.67%	0.00%	0.35%	-0.01%	2.86	na.	686	03-Dec-14	1.63
SCC06CB	62.91%	63.64%	0.32%	-0.01%	2.43	na.	822,703	27-Mar-14	0.96
SCC08CE	61.55%	27.27%	-0.02%	-0.01%	6.95	2.73	72,062	18-Dec-13	0.67
SCC13CF	66.10%	40.91%	-1.58%	-0.01%	14.91	186.69	241,799	26-Aug-13	0.26
SCC13C1402A	0.00%	0.00%	na.	-0.01%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	43.99%	63.64%	0.45%	-0.01%	11.50	na.	188,231	28-Nov-13	0.27
SCC28CB	50.67%	59.09%	-1.29%	-0.01%	29.71	152.90	693,676	02-Sep-13	0.14
SCC28C1402A	55.26%	0.00%	na.	-0.01%	6.63	na.	na.	03-Feb-14	0.63
SCCC13CB	90.38%	22.73%	1.89%	0.50%	5.53	3.75	43,248	17-Sep-13	0.70
SIRI13C1403A	0.49%	0.00%	na.	-0.38%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00

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
SPAL01CD	80.65%	81.82%	-2.63%	-0.79%	12.06	3.33	332,583	27-Nov-13	0.18
SPAL01PA	295.39%	100.00%	2.28%	-0.79%	2.43	na.	677,305	28-Aug-13	1.27
STA13C1403A	0.10%	0.00%	na.	-0.31%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
STEC08C1401A	0.48%	0.00%	na.	0.35%	nm.	na.	na.	28-Jan-14	0.00
TCAP01CD	62.32%	63.64%	-1.98%	-0.46%	11.94	4.28	3,377,560	28-Aug-13	0.19
TCAP01PC	148.95%	100.00%	0.75%	-0.46%	4.08	na.	3,023,112	28-Aug-13	0.89
TCAP06CB	69.58%	59.09%	-0.58%	-0.46%	2.84	1.26	409,272	04-May-15	0.50
TCAP13CF	0.91%	36.36%	-2.26%	-0.46%	nm.	4.89	31,391	23-Dec-13	0.00
TCAP18CB	57.80%	36.36%	-3.10%	-0.46%	16.49	6.71	58,502	26-Aug-13	0.11
TCAP23CA	71.33%	27.27%	-1.37%	-0.46%	7.89	2.96	25,586	27-Jun-14	0.15
TCAP28CB	67.07%	36.36%	-2.01%	-0.46%	12.09	4.36	431,928	02-Dec-13	0.20
TCAP42CD	57.10%	45.45%	-1.83%	-0.46%	18.49	3.97	60,107	23-Dec-13	0.12
THAI01CF	71.25%	68.18%	-2.41%	-0.18%	18.08	13.58	2,563,232	10-Oct-13	0.08
THAI01PE	173.49%	90.91%	0.44%	-0.18%	1.50	na.	956,161	10-Oct-13	1.45
THAI08CC	73.18%	68.18%	-1.70%	-0.18%	7.14	9.59	178,777	09-Sep-13	0.62
THAI08C1402A	0.51%	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
THAI13CE	79.35%	31.82%	-1.22%	-0.18%	16.95	6.88	142,611	16-Dec-13	0.08
THAI13C1403A	0.16%	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	88.54%	18.18%	-0.79%	-0.18%	6.03	4.45	66,869	27-Jun-14	0.24
THAI28CB	76.31%	31.82%	-1.72%	-0.18%	13.15	9.68	344,062	02-Dec-13	0.10
THAI42CD	1.92%	18.18%	-1.91%	-0.18%	nm.	10.75	22,491	23-Dec-13	0.00
THCO08C1401A	0.24%	0.00%	na.	0.34%	nm.	na.	na.	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.34%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
TISC01CD	79.64%	68.18%	-0.86%	-0.44%	10.13	1.95	461,417	27-Nov-13	0.20
TISC01PC	114.49%	95.45%	0.28%	-0.44%	1.71	na.	191,690	27-Nov-13	1.97
TISC08CB	59.51%	63.64%	-2.60%	-0.44%	23.43	5.91	46,281	09-Sep-13	0.18
TISC13CB	66.11%	36.36%	-4.42%	-0.44%	59.50	10.06	56,088	30-Aug-13	0.05
TISC23CA	64.57%	27.27%	-0.98%	-0.44%	9.00	2.23	16,424	27-Jun-14	0.30
TMB01CC	129.64%	59.09%	0.27%	0.06%	4.38	4.49	8,849,257	28-Aug-13	0.43
TMB01PC	161.42%	95.45%	-1.63%	0.06%	18.85	na.	2,311,584	28-Aug-13	0.13
TMB06CA	101.14%	45.45%	0.23%	0.06%	2.11	3.84	565,617	27-Feb-14	0.58
TMB08CA	0.00%	0.00%	-0.37%	0.06%	nm.	na.	1,182,961	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	98.91%	40.91%	-1.02%	0.06%	15.71	na.	43,626	26-Aug-13	0.13
TMB16CA	0.00%	9.09%	0.36%	0.06%	nm.	5.92	176,187	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	0.15%	27.27%	-0.24%	0.06%	nm.	na.	74,489	27-Feb-14	0.00
TMB28CB	81.91%	40.91%	0.01%	0.06%	12.94	0.24	151,239	03-Feb-14	0.17
TMB28C1403A	75.17%	0.00%	na.	0.06%	5.03	na.	na.	03-Mar-14	0.37
TOP01CE	62.94%	72.73%	-1.49%	-0.30%	6.13	4.93	8,734,205	27-Nov-13	0.51
TOP01PE	84.29%	100.00%	0.57%	-0.30%	3.98	na.	1,438,423	27-Nov-13	1.57
TOP06CB	59.37%	72.73%	-0.78%	-0.30%	3.11	2.58	571,308	27-Feb-14	0.83
TOP08CF	72.67%	45.45%	-1.12%	-0.30%	4.03	3.69	424,899	08-May-14	0.62
TOP13CF	69.82%	36.36%	-5.83%	-0.30%	104.17	19.25	94,230	26-Aug-13	0.04
TOP13C1402A	0.27%	0.00%	na.	-0.30%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP18CE	0.16%	27.27%	-3.81%	-0.30%	nm.	12.58	22,429	20-Aug-13	0.00
TOP23CA	69.85%	27.27%	-1.53%	-0.30%	6.79	5.06	101,873	27-Feb-14	0.46
TOP28CB	64.04%	50.00%	-1.55%	-0.30%	9.30	5.12	714,894	01-Nov-13	0.42
TPIP01CD	127.48%	27.27%	-1.79%	0.33%	162.32	na.	24,286	15-Aug-13	0.01
TPIP01PC	0.00%	95.45%	-0.36%	0.33%	nm.	na.	81,909	15-Aug-13	0.00
TPIP08CB	73.17%	40.91%	1.44%	0.33%	9.82	4.35	265,011	18-Dec-13	0.31
TPIP13CD	68.60%	22.73%	0.30%	0.33%	33.82	0.90	69,522	30-Sep-13	0.06
TPIP18CA	77.60%	18.18%	2.59%	0.33%	13.53	7.84	15,874	07-Oct-13	0.09
TRUE01CF	95.44%	72.73%	1.42%	0.18%	4.34	7.80	97,259,737	10-Oct-13	0.56
TRUE01PF	173.11%	100.00%	-0.59%	0.18%	3.46	na.	90,349,758	10-Oct-13	0.82
TRUE06CB	79.65%	72.73%	1.13%	0.18%	2.66	6.19	1,995,250	18-Jun-14	0.64
TRUE06PB	139.60%	95.45%	-0.58%	0.18%	1.62	na.	1,152,530	18-Jun-14	1.05
TRUE07CA	84.30%	27.78%	-0.36%	0.18%	3.99	na.	330,260	26-Mar-14	0.71
TRUE08CE	100.39%	77.27%	1.15%	0.18%	4.05	6.28	1,180,454	17-Jan-14	1.05
TRUE08CF	86.82%	68.18%	2.44%	0.18%	3.48	13.35	312,043	06-Jun-14	0.61
TRUE08P1404A	139.17%	100.00%	na.	0.18%	2.02	na.	na.	01-Apr-14	0.84
TRUE13CF	83.07%	72.73%	2.11%	0.18%	5.68	11.53	25,633,759	02-Sep-13	0.44
TRUE13CG	91.96%	68.18%	2.16%	0.18%	17.71	11.85	4,810,495	06-Jan-14	0.12
TRUE13C1402A	103.21%	0.00%	na.	0.18%	3.86	na.	na.	17-Feb-14	0.88
TRUE13PC	118.71%	100.00%	-2.70%	0.18%	27.78	na.	16,825,685	17-Sep-13	0.18
TRUE13P1402A	136.10%	100.00%	na.	0.18%	8.85	na.	na.	17-Feb-14	0.64
TRUE16CB	73.28%	50.00%	0.18%	0.18%	4.19	0.98	107,956	16-Dec-13	0.58
TRUE18CE	0.00%	22.73%	1.26%	0.18%	nm.	6.88	100,952	20-Aug-13	0.00
TRUE23C1401A	148.35%	0.00%	na.	0.18%	2.95	na.	na.	30-Jan-14	0.36
TRUE28CC	0.00%	77.27%	1.39%	0.18%	4.58	7.63	4,344,582	02-Sep-13	0.53
TRUE28CD	84.28%	86.36%	1.68%	0.18%	5.17	9.22	10,243,771	02-Dec-13	0.47
TRUE28CE	87.16%	68.18%	2.20%	0.18%	12.11	12.06	3,775,581	02-Jan-14	0.13
TRUE28CF	80.07%	68.18%	1.22%	0.18%	3.43	6.69	939,250	23-Apr-15	0.31
TRUE28C1401A	101.86%	0.00%	na.	0.18%	4.43	na.	na.	02-Jan-14	0.64
TRUE28P1402A	128.28%	100.00%	na.	0.18%	4.80	na.	na.	03-Feb-14	0.59
TTA13C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.34%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
TTW07CA	53.14%	9.09%	1.23%	0.21%	4.91	5.78	6,819	29-Jan-14	0.75
TUF01CD	71.55%	68.18%	-1.62%	-0.50%	6.78	3.22	721,301	27-Nov-13	0.40
TUF01PC	86.34%	81.82%	0.66%	-0.50%	3.00	na.	776,967	27-Nov-13	1.81
TUF06CC	50.59%	68.18%	-1.34%	-0.50%	5.01	2.66	308,272	27-Feb-14	0.44
TUF08CE	58.16%	36.36%	-2.58%	-0.50%	20.26	5.13	79,284	08-Nov-13	0.17
TUF16CB	0.13%	na.	na.	-0.50%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	73.20%	10.00%	-1.56%	-0.50%	4.72	3.09	12,570	02-Dec-13	0.46
TUF28CA	62.91%	50.00%	-1.68%	-0.50%	14.39	3.33	231,766	02-Jan-14	0.29

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