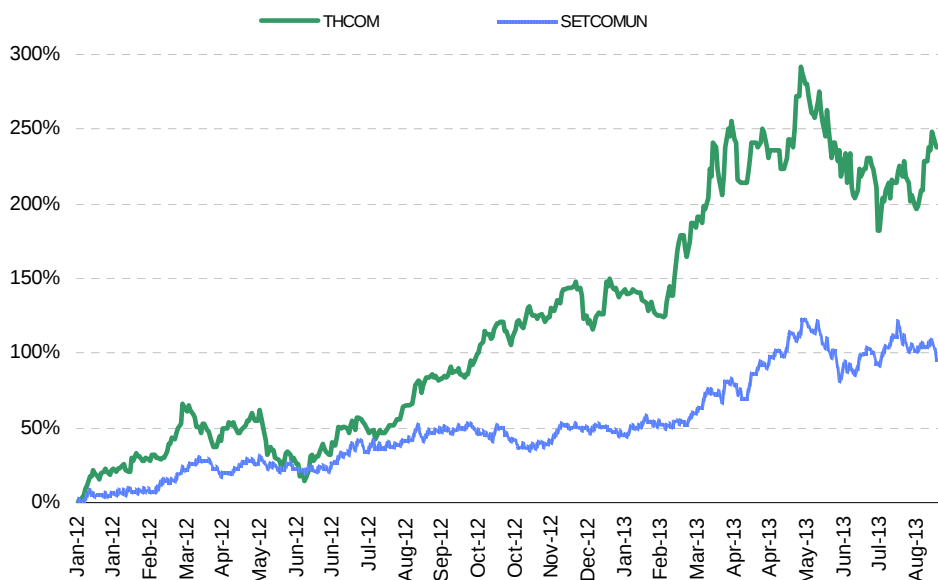


THCOM : ไทคอม 7 ต่อยอดการเติบโต

“ตลาดหุ้นไทย ยังได้รับแรงกดดันจากการเมือง และ GDP Growth ที่เติบโตต่ำกว่าคาด โดยเติบโตเพียง 2.8% เทียบกับตลาดไต้หวัน 3.3% และต่ำกว่างวด 1Q56 ที่เติบโต 5.4% ขณะที่สถานการณ์ในตลาดภูมิภาคก็ไม่ได้ดีขึ้น ท่ามกลางความกังวลของการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน แม้ว่าสหรัฐฯ และยุโรปจะยังอยู่ในช่วงขาขึ้นแต่ความกังวลเรื่องการตัดลด QE ก็ยังมีน้ำหนักกดดันตลาดโลกให้ผันผวน กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานดีและเหมาะสมกับการลงทุนในระยะยาว โดยเลือก THCOM ที่ได้ sentiment เชิงบวกจากการเปิดให้บริการของดาวเทียมไทยคม 7 ที่จะสามารถสร้างผลกำไรให้ THCOM ทันทีเมื่อเริ่มให้บริการ (คาดเริ่มให้บริการ 3Q57) เข้ามาช่วยเพิ่มศักยภาพและหนุนการเติบโตนับจากปี 2557 ต่อเนื่องในระยะ 2-3 ปี แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี THCO08C1401A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ THCOM และ SETCOMUN



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชญ์
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิต์เดช รัตนสมบุญ

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

THCO08C1401A (0.61 บาท): แนวรับ 0.57 บาท, แนวต้าน 0.72 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: THCOM คาดไทยคม 7 จะช่วยต่อยอดการเติบโตในระยะ 2-3 ปีถัดจากนี้ จากยอดจองใช้งานกำลังการให้บริการของไทยคม 7 ที่สูงกว่า 40% เนื่องจากการโอนย้ายลูกค้าในส่วนของไทยคม 5 ที่ให้บริการในไทยเต็มแล้ว และหลังจากโอนย้ายเสร็จสิ้นไทยคม 5 ก็มีกำลังการบริการเต็มทันที เพราะมีความต้องการใช้งานที่รออยู่แล้วจากช่องฟรีทีวีที่เพิ่มขึ้นเป็น 36 ช่อง (ระบบดิจิตอล) ตั้งแต่ปี 2557 ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการรวมไทยคม 7 หนุนเติบโตสูง 17.8% ต่อปีในระยะ 3 ปีจากนี้จากความต้องการใช้งานด้านโทรคมนาคมที่ยังเห็นการเติบโตต่อเนื่อง ประเมินมูลค่าพื้นฐานใหม่รวมไทยคม 7 อยู่ที่ 42 บาท Upside สูง 21% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า THCOM มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 41 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ THCO08C1401A รว 0.72 บาท มี upside กว่า 18% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

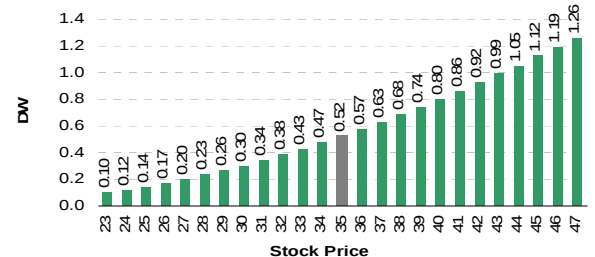
ข้อมูลพื้นฐาน DW

THCO08C1401A

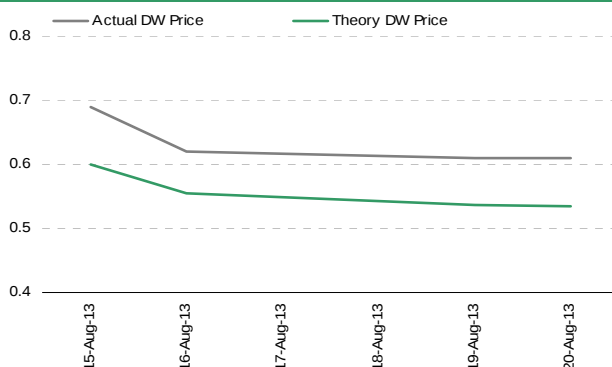
ราคา DW	0.61	ราคาใช้สิทธิ	37
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	34.5	จุดคุ้มทุน	43.1
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS	0.52
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Jan-14	Exercise Ratio	0.1
All in Premium	24.93%	Delta	0.373512
Historical Volatility	69.00%	Implied Volatility	80.30%

Derivative Warrant Sensitivities

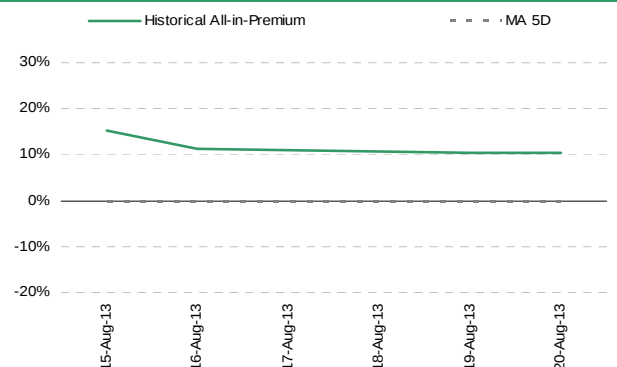
ราคาตามทฤษฎี



THCO08C1401A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ THCO08C1401A

Volatility / Time to Maturity	162	145.8	129.6	113.4	97.2	81	64.8	48.6	32.4	16.2
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
6.9%	0.0142	0.0118	0.0095	0.0072	0.0052	0.0034	0.0019	0.0008	0.0002	0.0000
13.8%	0.0624	0.0560	0.0494	0.0427	0.0358	0.0287	0.0215	0.0142	0.0071	0.0015
20.7%	0.1177	0.1079	0.0977	0.0871	0.0759	0.0641	0.0515	0.0380	0.0235	0.0083
27.6%	0.1749	0.1619	0.1484	0.1341	0.1189	0.1027	0.0852	0.0659	0.0443	0.0196
34.5%	0.2328	0.2168	0.1999	0.1821	0.1631	0.1427	0.1204	0.0957	0.0674	0.0335
41.4%	0.2910	0.2719	0.2519	0.2306	0.2079	0.1833	0.1564	0.1263	0.0916	0.0489
48.3%	0.3492	0.3272	0.3040	0.2793	0.2529	0.2243	0.1929	0.1576	0.1165	0.0653
55.2%	0.4073	0.3824	0.3561	0.3281	0.2980	0.2655	0.2296	0.1891	0.1418	0.0822
62.1%	0.4654	0.4376	0.4082	0.3769	0.3432	0.3067	0.2664	0.2209	0.1675	0.0996
69.0%	0.5232	0.4926	0.4601	0.4256	0.3884	0.3480	0.3033	0.2528	0.1933	0.1172
75.9%	0.5807	0.5473	0.5120	0.4742	0.4335	0.3893	0.3403	0.2848	0.2192	0.1351
82.8%	0.6380	0.6019	0.5636	0.5226	0.4785	0.4305	0.3772	0.3168	0.2452	0.1532
89.7%	0.6949	0.6561	0.6150	0.5709	0.5234	0.4716	0.4141	0.3488	0.2713	0.1713
96.6%	0.7515	0.7101	0.6661	0.6190	0.5682	0.5126	0.4510	0.3808	0.2975	0.1896
103.5%	0.8076	0.7637	0.7169	0.6669	0.6127	0.5535	0.4877	0.4127	0.3236	0.2079
110.4%	0.8633	0.8169	0.7675	0.7145	0.6571	0.5943	0.5244	0.4447	0.3498	0.2263
117.3%	0.9186	0.8698	0.8177	0.7618	0.7013	0.6349	0.5610	0.4766	0.3759	0.2447
124.2%	0.9734	0.9222	0.8676	0.8089	0.7452	0.6754	0.5975	0.5084	0.4020	0.2631
131.1%	1.0277	0.9742	0.9171	0.8557	0.7889	0.7157	0.6338	0.5401	0.4281	0.2816
138.0%	1.0814	1.0258	0.9662	0.9021	0.8324	0.7558	0.6701	0.5718	0.4542	0.3001

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
THCO08C1401A	79.63%	0.00%	na.	0.41%	5.60	na.	na.	28-Jan-14	0.62	-
THCO13C1403A	100.77%	0.00%	na.	0.41%	3.36	na.	na.	31-Mar-14	0.69	-
THCO28C1403A	98.04%	0.00%	na.	0.41%	3.81	na.	na.	03-Mar-14	0.57	-

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
AAV28C1403A	107.96%	0.00%	na.	-0.32%	4.39	na.	na.	03-Mar-14	0.38
ADVA01CE	85.39%	72.73%	-6.16%	-0.60%	4.03	10.31	26,806,680	23-Dec-13	0.87
ADVA01PE	74.60%	95.45%	-4.14%	-0.60%	3.53	6.93	25,617,626	23-Dec-13	1.59
ADVA03CA	82.37%	72.73%	-5.66%	-0.60%	2.72	9.48	48,823	03-Dec-13	1.40
ADVA06CB	72.54%	72.73%	-5.57%	-0.60%	2.42	9.34	805,472	18-Jun-14	1.16
ADVA06PA	68.81%	90.91%	-4.36%	-0.60%	2.45	7.30	1,501,633	18-Jun-14	1.91
ADVA08CD	74.19%	13.64%	-5.78%	-0.60%	4.35	9.68	253,909	28-Mar-14	1.29
ADVA13CF	0.00%	40.91%	-5.59%	-0.60%	nm.	9.36	16,733,274	26-Aug-13	0.00
ADVA13CG	63.59%	72.73%	-6.77%	-0.60%	7.98	11.34	1,600,298	16-Dec-13	0.54
ADVA13PD	69.81%	95.45%	-4.19%	-0.60%	8.58	7.03	460,739	16-Dec-13	0.86
ADVA16CC	0.00%	22.73%	-5.30%	-0.60%	nm.	8.88	51,169	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	84.26%	45.45%	-5.59%	-0.60%	3.71	9.37	129,631	27-Jun-14	0.63
ADVA28CF	71.90%	68.18%	-7.01%	-0.60%	11.00	11.73	5,737,935	02-Jan-14	0.49
ADVA28CG	76.62%	22.73%	-4.95%	-0.60%	2.65	8.29	281,582	17-Apr-15	1.32
ADVA28PB	69.29%	95.45%	-3.72%	-0.60%	8.20	6.24	5,918,224	01-Nov-13	0.67
ADVA42CD	68.26%	18.18%	-6.45%	-0.60%	5.14	10.80	87,914	23-Dec-13	0.78
AOT01CE	100.68%	72.73%	-6.26%	-0.56%	3.41	11.15	19,714,316	23-Dec-13	1.31
AOT01PE	99.24%	90.91%	-4.01%	-0.56%	3.02	7.15	17,732,484	23-Dec-13	1.48
AOT13CE	96.49%	59.09%	-6.05%	-0.56%	2.99	10.78	215,459	16-Sep-13	1.99
AOT28C1401A	100.93%	0.00%	na.	-0.56%	3.53	na.	na.	02-Jan-14	1.63
AOT42CD	81.32%	50.00%	-6.27%	-0.56%	3.19	11.18	619,968	23-Dec-13	1.60
BANP01CE	101.67%	27.27%	-1.98%	1.02%	285.70	na.	96,992	28-Aug-13	0.01
BANP01PE	237.43%	95.45%	-5.73%	1.02%	1.39	na.	1,672,340	28-Aug-13	2.06
BANP06CE	57.96%	81.82%	-0.95%	1.02%	3.44	na.	10,433,855	06-Mar-14	0.83
BANP13CH	117.92%	18.18%	-2.38%	1.02%	238.27	na.	3,683	26-Aug-13	0.02
BANP13C1404A	77.13%	0.00%	na.	1.02%	5.21	na.	na.	04-Apr-14	1.19
BANP16CB	119.66%	27.27%	1.35%	1.02%	23.08	1.32	101,328	25-Oct-13	0.07
BANP23CA	68.58%	63.64%	0.17%	1.02%	11.91	0.17	780,646	26-Feb-14	0.16
BANP28CB	67.49%	18.18%	10.94%	1.02%	101.45	10.74	2,123	01-Oct-13	0.05
BANP28C1402A	74.01%	0.00%	na.	1.02%	5.12	na.	na.	03-Feb-14	0.94
BAY01CE	64.63%	9.09%	-4.84%	0.03%	4.40	na.	436,359	10-Oct-13	0.54
BAY01PE	85.41%	90.91%	-5.64%	0.03%	7.17	na.	151,395	10-Oct-13	0.53
BAY06CB	0.00%	9.09%	-4.70%	0.03%	nm.	na.	496,066	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	9.09%	-5.23%	0.03%	nm.	na.	381,559	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	4.55%	-4.13%	0.03%	nm.	na.	22,756	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-4.84%	0.03%	nm.	na.	714,715	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	9.09%	-4.85%	0.03%	nm.	na.	290,141	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	65.59%	68.18%	-5.32%	-0.21%	2.44	25.33	1,089,092	18-Jun-14	0.84
BBL06PD	59.06%	90.91%	-4.45%	-0.21%	2.59	21.16	3,455,554	18-Jun-14	1.32
BBL07CA	45.02%	54.55%	-6.04%	-0.21%	9.53	28.75	130,759	29-Jan-14	0.43
BBL08CD	0.25%	22.73%	-4.85%	-0.21%	nm.	23.09	309,420	08-May-14	0.00
BBL13CE	68.57%	45.45%	-5.69%	-0.21%	7.81	27.09	43,685	23-Dec-13	0.42
BBL13PD	68.04%	90.91%	-4.41%	-0.21%	4.38	21.00	2,016,637	23-Dec-13	1.17
BBL18C1402A	68.97%	0.00%	na.	-0.21%	4.66	na.	na.	10-Feb-14	0.44
BBL23CA	0.20%	18.18%	-5.05%	-0.21%	nm.	24.04	94,391	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	66.21%	50.00%	-6.52%	-0.21%	10.65	31.03	1,238,695	02-Dec-13	0.35
BCP01CE	67.05%	54.55%	-5.38%	-0.13%	5.65	40.30	816,020	27-Nov-13	0.39
BCP01PE	89.71%	86.36%	-4.63%	-0.13%	3.07	34.68	1,068,532	27-Nov-13	1.15
BCP06CA	69.27%	54.55%	-5.05%	-0.13%	2.47	37.80	146,297	27-Mar-14	0.57
BCP13CC	0.11%	22.73%	-5.02%	-0.13%	nm.	37.58	7,400	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	0.48%	40.91%	-5.88%	-0.13%	nm.	44.03	37,786	28-Nov-13	0.00
BEC01CC	82.78%	72.73%	-6.44%	-0.33%	7.14	19.40	837,236	27-Nov-13	0.42
BEC23CA	0.40%	13.64%	-5.48%	-0.33%	nm.	16.49	238,087	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	66.39%	81.82%	-7.94%	-0.77%	5.00	10.33	13,196,499	28-Aug-13	0.82
BGH01PC	77.38%	90.91%	-0.77%	-0.77%	15.52	1.00	6,819,522	28-Aug-13	0.37
BGH06CB	57.22%	86.36%	-6.27%	-0.77%	2.41	8.16	2,769,566	04-May-15	1.18
BGH08CC	59.09%	86.36%	-8.00%	-0.77%	6.31	10.41	792,596	08-Nov-13	0.91
BGH08CD	69.12%	63.64%	-13.13%	-0.77%	59.17	17.07	706,102	18-Sep-13	0.08
BGH13CF	0.21%	45.45%	-7.22%	-0.77%	nm.	9.39	227,524	20-Jan-14	0.00
BGH16CB	0.00%	9.09%	-5.62%	-0.77%	nm.	7.32	393,000	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	77.15%	50.00%	-7.19%	-0.77%	5.20	9.36	72,168	26-Feb-14	0.78
BGH28CC	71.70%	72.73%	-10.14%	-0.77%	18.93	13.19	3,778,119	01-Oct-13	0.25
BGH28C1403A	67.09%	0.00%	na.	-0.77%	7.29	na.	na.	03-Mar-14	0.59
BGH42CC	60.15%	72.73%	-8.76%	-0.77%	11.99	11.40	451,288	23-Dec-13	0.37
BH01CC	76.78%	90.91%	-2.62%	0.70%	4.83	na.	1,548,020	27-Nov-13	0.93
BH07CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.70%	nm.	na.	129,000	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	31.82%	-2.58%	0.70%	nm.	na.	232,365	08-May-14	0.00
BIGC01CD	74.86%	68.18%	-8.07%	-0.09%	18.00	92.12	1,151,367	28-Aug-13	0.16
BIGC01PB	129.37%	95.45%	-4.46%	-0.09%	4.03	50.95	2,098,095	28-Aug-13	1.25
BIGC08CC	76.80%	22.73%	-2.84%	-0.09%	5.76	32.45	64,653	09-Sep-13	0.70
BIGC16CB	83.13%	18.18%	-4.73%	-0.09%	4.13	54.02	29,728	10-Mar-14	0.69
BIGC28CB	73.88%	63.64%	-6.34%	-0.09%	14.78	72.42	178,804	02-Dec-13	0.25
BJC01CD	106.30%	77.27%	-5.56%	-0.16%	5.32	34.01	3,845,818	23-Dec-13	0.43
BJC01PC	138.10%	81.82%	-4.69%	-0.16%	1.35	28.67	1,507,468	23-Dec-13	2.82
BJC06CB	59.15%	54.55%	-5.87%	-0.16%	23.04	35.93	649,380	26-Sep-13	0.10
BJC06PB	145.28%	90.91%	-4.39%	-0.16%	1.93	26.83	602,445	26-Sep-13	1.59
BJC08CC	90.46%	50.00%	-5.39%	-0.16%	13.55	32.94	58,100	28-Mar-14	0.17
BJC13CD	109.50%	13.64%	-6.35%	-0.16%	288.00	38.84	51,813	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	87.17%	40.91%	-5.60%	-0.16%	6.64	34.24	451,137	20-Jan-14	0.53
BJC18CA	172.79%	18.18%	-3.97%	-0.16%	92.16	24.27	15,667	02-Sep-13	0.02
BJC23CA	88.89%	50.00%	-5.89%	-0.16%	14.63	36.00	38,531	26-Feb-14	0.09

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรผู้จัดทำ 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	88.79%	45.45%	-5.72%	-0.16%	57.60	34.99	558,316	01-Oct-13	0.05
BJC28CD	92.59%	54.55%	-5.66%	-0.16%	6.31	34.62	1,023,645	03-Feb-14	0.50
BJC28PA	0.00%	90.91%	-5.19%	-0.16%	nm.	31.75	9,768	01-Nov-13	0.00
BLA01CD	79.17%	54.55%	-6.07%	-0.26%	7.75	23.70	712,647	28-Aug-13	0.41
BLA01PC	95.34%	72.73%	-3.83%	-0.26%	8.73	14.93	295,682	28-Aug-13	0.52
BLA06CA	59.25%	63.64%	-5.12%	-0.26%	2.38	19.99	777,614	04-May-15	1.07
BLA13CE	72.62%	40.91%	-7.23%	-0.26%	39.73	28.21	109,401	16-Sep-13	0.10
BLAN28C1403A	138.92%	0.00%	na.	-0.28%	3.38	na.	na.	03-Mar-14	0.66
BTS01CC	75.20%	68.18%	-5.45%	-0.13%	7.23	41.39	4,683,741	10-Oct-13	0.30
BTS01PB	167.15%	95.45%	-4.64%	-0.13%	2.89	35.24	1,134,478	10-Oct-13	0.75
BTS08CA	153.38%	50.00%	-4.99%	-0.13%	3.02	37.90	417,290	09-Sep-13	1.47
BTS08CB	0.00%	4.55%	-3.94%	-0.13%	nm.	29.92	17,252	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	89.32%	59.09%	-5.31%	-0.13%	5.35	40.32	417,077	06-Jan-14	0.53
BTS16CB	0.00%	22.73%	-4.07%	-0.13%	nm.	30.88	2,274	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	80.21%	13.64%	-4.72%	-0.13%	4.47	35.85	28,974	02-Dec-13	0.38
BTS23CA	67.90%	68.18%	-5.30%	-0.13%	6.99	40.23	191,841	28-Nov-13	0.31
BTS28CB	79.32%	27.27%	-5.46%	-0.13%	6.57	41.47	1,163,106	02-Dec-13	0.44
CK08C1401A	104.76%	0.00%	na.	0.25%	4.38	na.	na.	28-Jan-14	0.84
CK13C1401A	108.91%	0.00%	na.	0.25%	4.17	na.	na.	06-Jan-14	1.06
CK23C1401A	134.94%	0.00%	na.	0.25%	2.42	na.	na.	30-Jan-14	0.76
CK28C1401A	102.97%	0.00%	na.	0.25%	4.62	na.	na.	02-Jan-14	0.87
CPAL01CE	60.84%	72.73%	-5.37%	-0.13%	14.46	41.82	6,629,387	10-Oct-13	0.15
CPAL01PE	136.07%	90.91%	-4.52%	-0.13%	2.24	35.20	4,156,976	10-Oct-13	1.74
CPAL06CB	50.79%	63.64%	-4.99%	-0.13%	3.25	38.91	1,016,447	27-Feb-14	0.48
CPAL08CE	70.84%	68.18%	-6.18%	-0.13%	15.75	48.19	690,750	17-Jan-14	0.31
CPAL13CE	73.09%	31.82%	-5.37%	-0.13%	8.79	41.84	447,125	06-Jan-14	0.29
CPAL16CA	0.20%	9.09%	-6.01%	-0.13%	nm.	46.85	685	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	70.51%	40.91%	-4.75%	-0.13%	5.46	37.06	17,242	02-Dec-13	0.28
CPAL28CC	60.91%	63.64%	-6.07%	-0.13%	13.70	47.31	256,357	02-Dec-13	0.19
CPAL28CD	72.64%	50.00%	-5.18%	-0.13%	3.08	40.34	98,823	17-Apr-15	0.69
CPF01CE	72.36%	68.18%	-7.49%	-0.48%	19.20	15.59	4,093,708	10-Oct-13	0.09
CPF01PE	157.59%	90.91%	-3.99%	-0.48%	1.73	8.29	6,544,553	10-Oct-13	1.50
CPF06CC	73.10%	59.09%	-5.78%	-0.48%	2.62	12.02	199,641	04-May-15	0.39
CPF08CG	67.28%	50.00%	-7.21%	-0.48%	20.25	15.00	668,496	18-Dec-13	0.16
CPF13CE	0.00%	23.08%	-9.37%	-0.48%	nm.	19.50	429,168	20-Jan-14	0.00
CPF16CC	73.99%	22.73%	-4.13%	-0.48%	5.90	8.59	35,074	10-Mar-14	0.24
CPF18CC	2.64%	36.36%	-10.35%	-0.48%	nm.	21.54	60,062	26-Aug-13	0.00
CPF28CC	64.88%	31.82%	-7.65%	-0.48%	16.67	15.91	210,744	02-Jan-14	0.10
CPN01CB	74.57%	77.27%	-6.94%	-0.45%	7.61	15.27	3,576,969	10-Oct-13	0.60
CPN01PB	126.54%	90.91%	-3.96%	-0.45%	3.31	8.72	2,089,781	10-Oct-13	1.84
CPN08CC	64.90%	81.82%	-6.29%	-0.45%	4.57	13.83	445,406	08-Nov-13	1.00
CPN08CD	70.17%	27.27%	-5.17%	-0.45%	4.53	11.37	88,209	06-Jun-14	0.50
CPN13CB	0.00%	36.36%	-2.97%	-0.45%	nm.	6.53	762,403	30-Aug-13	0.00
CPN18CA	66.10%	63.64%	-5.69%	-0.45%	4.87	12.52	278,417	24-Oct-13	0.75
CPN28CA	71.03%	59.09%	-7.11%	-0.45%	15.13	15.63	850,233	02-Jan-14	0.23
CPN42CD	0.44%	13.64%	-4.91%	-0.45%	nm.	10.80	21,563	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	72.48%	18.18%	-5.55%	-0.41%	3.22	13.63	20,858	18-Dec-13	1.95
DCC13CC	0.00%	4.55%	-4.93%	-0.41%	nm.	12.11	40,571	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	73.58%	50.00%	-4.48%	0.05%	2.82	na.	193,933	26-Mar-14	1.88
DEL13CD	82.36%	63.64%	-4.73%	0.05%	3.68	na.	1,142,382	16-Sep-13	0.81
DTAC01CE	70.16%	72.73%	-5.35%	-0.11%	5.22	46.82	8,841,253	27-Nov-13	0.65
DTAC01PE	72.63%	90.91%	-4.59%	-0.11%	3.81	40.18	4,168,493	27-Nov-13	1.56
DTAC06CB	117.35%	72.73%	-4.79%	-0.11%	2.20	41.88	44,287	26-Sep-13	2.78
DTAC06PB	68.68%	77.27%	-6.59%	-0.11%	90.58	57.68	525,128	26-Sep-13	0.09
DTAC08CE	0.00%	11.11%	-12.50%	-0.11%	nm.	109.37	3,120,810	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	78.33%	18.18%	-4.74%	-0.11%	3.34	41.47	27,301	06-Jun-14	0.89
DTAC13CE	0.00%	4.55%	-3.74%	-0.11%	nm.	32.72	46,457	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	0.27%	13.64%	-4.67%	-0.11%	nm.	40.82	17,825	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	68.41%	86.36%	-4.87%	-0.11%	6.60	42.61	378,240	16-Dec-13	1.00
DTAC23CA	89.57%	40.91%	-4.69%	-0.11%	3.52	41.07	193,818	27-Jun-14	0.45
DTAC28CB	0.00%	9.09%	-4.57%	-0.11%	nm.	39.96	107,487	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	0.00%	40.91%	-5.41%	-0.11%	nm.	47.32	685,656	01-Nov-13	0.00
DTAC42CD	82.39%	9.09%	-4.51%	-0.11%	4.65	39.47	10,052	23-Dec-13	0.73
EGCO01CC	73.86%	72.73%	-5.81%	-0.15%	6.37	38.00	377,764	23-Dec-13	0.52
ESSO01CE	91.40%	63.64%	-5.89%	-0.23%	5.34	26.02	1,247,067	23-Dec-13	0.33
ESSO01PE	177.51%	86.36%	-4.57%	-0.23%	1.65	20.18	161,011	23-Dec-13	1.07
ESSO03CC	71.19%	40.91%	-5.65%	-0.23%	17.72	24.95	14,833	03-Dec-13	0.05
ESSO13CE	78.11%	13.64%	-9.28%	-0.23%	59.05	41.00	58,443	14-Oct-13	0.04
ESSO13C1403A	0.40%	0.00%	na.	-0.23%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
ESSO16CA	1.86%	13.64%	-6.51%	-0.23%	nm.	28.76	3,095	25-Oct-13	0.00
ESSO18CD	346.14%	13.64%	0.00%	-0.23%	88.58	0.00	7,186	20-Aug-13	0.01
ESSO28CB	90.66%	31.82%	-4.97%	-0.23%	23.62	21.94	114,427	02-Dec-13	0.05
ESSO28CC	79.11%	40.91%	-6.36%	-0.23%	17.90	28.10	156,176	01-Nov-13	0.12
GLOB23C1401A	106.88%	0.00%	na.	-0.18%	3.32	na.	na.	30-Jan-14	0.52
GLOW01CC	82.68%	72.73%	-6.30%	-0.44%	6.75	14.20	163,529	27-Nov-13	0.51
HEMR18CA	81.95%	68.18%	-5.46%	-0.20%	4.24	26.92	522,257	07-Oct-13	0.41
HMPR01CD	82.13%	68.18%	-2.71%	0.27%	6.65	na.	15,560,514	10-Oct-13	0.29
HMPR01PC	138.35%	90.91%	-5.12%	0.27%	3.88	na.	8,182,606	10-Oct-13	0.87
HMPR06CA	55.84%	68.18%	-3.77%	0.27%	3.00	na.	898,550	18-Jun-14	0.45
HMPR08CB	122.31%	54.55%	-2.42%	0.27%	4.41	na.	962,945	09-Sep-13	1.43
HMPR08CC	65.46%	68.18%	-3.70%	0.27%	4.80	na.	383,672	06-Jun-14	0.45
HMPR13CE	75.23%	59.09%	-0.79%	0.27%	16.43	na.	294,492	17-Sep-13	0.16

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
HMPR13CF	71.37%	50.00%	-3.79%	0.27%	4.41	na.	2,763,926	20-Jan-14	0.51
HMPR23CA	78.33%	63.64%	-3.98%	0.27%	4.93	na.	138,426	27-Feb-14	0.32
HMPR28CB	63.92%	68.18%	-3.10%	0.27%	16.48	na.	1,000,979	02-Dec-13	0.13
HMPR28CC	74.19%	59.09%	-4.05%	0.27%	5.33	na.	2,801,399	02-Jan-14	0.39
INTU01CC	71.00%	72.73%	-5.19%	-0.06%	4.86	82.33	38,744,389	23-Dec-13	0.92
INTU01PC	79.36%	90.91%	-4.79%	-0.06%	3.66	76.08	10,251,152	23-Dec-13	1.63
INTU06CB	100.32%	77.27%	-4.88%	-0.06%	1.73	77.41	7,702,312	27-Mar-14	2.12
INTU13CC	75.06%	68.18%	-5.61%	-0.06%	7.26	89.04	3,106,772	16-Dec-13	0.77
INTU13PA	0.97%	86.36%	-5.20%	-0.06%	nm.	82.58	1,839,070	16-Dec-13	0.00
INTU16CB	0.00%	27.27%	-4.69%	-0.06%	nm.	74.38	58,083	16-Dec-13	0.00
INTU18CA	93.14%	59.09%	-4.50%	-0.06%	3.17	71.36	916,553	24-Oct-13	1.13
INTU23C1406A	80.27%	0.00%	na.	-0.06%	3.31	na.	na.	26-Jun-14	0.90
INTU28CB	87.56%	54.55%	-4.90%	-0.06%	5.50	77.70	2,697,486	01-Oct-13	1.19
INTU28CC	69.64%	63.64%	-5.78%	-0.06%	15.07	91.69	565,053	02-Jan-14	0.22
INTU28CD	73.38%	45.45%	-4.92%	-0.06%	4.07	78.00	250,885	02-May-14	0.55
INTU28P1401A	74.29%	100.00%	na.	-0.06%	8.36	na.	na.	02-Jan-14	1.07
INTU42CB	0.00%	50.00%	-5.12%	-0.06%	nm.	81.20	107,214	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	96.23%	50.00%	-6.35%	-0.41%	4.72	15.62	211,101	23-Dec-13	0.46
IRPC01PD	361.22%	90.91%	-4.28%	-0.41%	1.93	10.53	327,039	23-Dec-13	1.69
IRPC13CE	133.82%	9.09%	-9.52%	-0.41%	271.67	23.42	15,165	26-Aug-13	0.01
IRPC13C1402A	87.94%	0.00%	na.	-0.41%	6.04	na.	na.	24-Feb-14	0.45
IRPC28CB	84.74%	18.18%	-7.57%	-0.41%	13.42	18.63	127,205	02-Dec-13	0.18
IVL01CH	77.27%	81.82%	-5.42%	-0.07%	7.68	82.61	4,348,730	27-Nov-13	0.37
IVL01PG	460.64%	81.82%	-4.53%	-0.07%	1.33	69.14	811,763	28-Aug-13	1.51
IVL01PH	134.72%	95.45%	-4.58%	-0.07%	1.50	69.82	920,037	27-Nov-13	1.33
IVL06CC	55.37%	77.27%	-4.90%	-0.07%	2.99	74.71	1,068,675	27-Mar-14	0.67
IVL08CF	1.78%	9.09%	-3.45%	-0.07%	nm.	52.59	347,524	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	79.52%	31.82%	-5.37%	-0.07%	4.31	81.86	949,572	20-Jan-14	0.77
IVL16CB	1.21%	9.09%	-4.37%	-0.07%	nm.	66.57	4,864	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	2.85%	22.73%	-3.57%	-0.07%	nm.	54.46	27,633	26-Aug-13	0.00
IVL23CA	84.52%	31.82%	-4.85%	-0.07%	5.81	73.98	264,065	27-Feb-14	0.23
IVL28CD	71.88%	22.73%	-4.46%	-0.07%	21.57	67.98	284,396	02-Dec-13	0.06
IVL28CE	75.61%	59.09%	-6.09%	-0.07%	20.57	92.84	62,193	01-Oct-13	0.15
IVL28PB	0.00%	95.45%	-5.11%	-0.07%	nm.	77.88	66,909	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	0.45%	4.55%	-4.76%	-0.07%	nm.	72.62	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	105.28%	59.09%	-5.12%	-0.17%	3.23	30.25	19,875,744	23-Dec-13	0.67
JAS01PB	144.69%	77.27%	-4.76%	-0.17%	2.61	28.13	9,469,520	23-Dec-13	0.83
JAS03CA	0.00%	18.18%	-4.44%	-0.17%	nm.	26.19	10,558	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	85.69%	72.73%	-4.95%	-0.17%	1.62	29.20	176,267	04-May-15	1.07
JAS08CA	113.50%	50.00%	-5.34%	-0.17%	3.22	31.54	936,552	18-Dec-13	1.36
JAS08CB	0.00%	31.82%	-4.37%	-0.17%	nm.	25.77	274,579	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	93.03%	72.73%	-4.99%	-0.17%	7.39	29.47	12,465,074	04-Nov-13	0.39
JAS16CA	0.00%	13.64%	-4.35%	-0.17%	nm.	25.69	46,587	25-Oct-13	0.00
JAS18CA	82.17%	50.00%	-4.31%	-0.17%	3.84	25.42	336,153	02-Dec-13	0.45
JAS23CA	128.88%	77.27%	-5.39%	-0.17%	3.74	31.79	1,986,902	29-Aug-13	0.78
JAS28CB	98.19%	63.64%	-5.09%	-0.17%	4.37	30.03	6,292,949	02-Dec-13	0.66
JAS28CC	77.40%	54.55%	-5.47%	-0.17%	13.11	32.31	2,741,039	02-Jan-14	0.11
JAS28CD	0.00%	9.09%	-4.32%	-0.17%	nm.	25.53	1,097,230	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	80.27%	72.73%	-5.92%	-0.25%	4.95	24.10	8,278,412	23-Dec-13	0.75
KBAN01PE	79.44%	90.91%	-4.48%	-0.25%	3.01	18.25	13,324,337	23-Dec-13	1.54
KBAN06CB	63.76%	68.18%	-5.29%	-0.25%	2.24	21.54	1,328,890	06-Mar-14	0.84
KBAN06PB	66.63%	90.91%	-4.60%	-0.25%	1.72	18.73	1,364,764	09-May-14	1.08
KBAN08CE	65.72%	63.64%	-5.72%	-0.25%	5.73	23.30	228,022	08-May-14	0.54
KBAN08P1404A	81.71%	100.00%	na.	-0.25%	2.07	na.	na.	01-Apr-14	1.12
KBAN13CH	75.96%	13.64%	-5.86%	-0.25%	5.47	23.87	215,539	20-Jan-14	1.13
KBAN13PE	79.99%	86.36%	-4.92%	-0.25%	8.59	20.03	4,054,353	15-Jan-14	1.35
KBAN23CB	0.40%	13.64%	-5.53%	-0.25%	nm.	22.52	35,542	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	58.51%	68.18%	-6.55%	-0.25%	13.01	26.66	828,988	02-Dec-13	0.23
KBAN28CE	0.03%	18.18%	-5.25%	-0.25%	nm.	21.39	245,337	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	76.25%	40.91%	-5.77%	-0.25%	5.15	23.50	1,472,200	02-Jan-14	1.20
KBAN28PA	71.48%	90.91%	-4.30%	-0.25%	3.53	17.51	538,189	01-Nov-13	1.05
KKP01CC	85.56%	72.73%	-7.34%	-0.64%	8.70	11.50	3,544,809	23-Dec-13	0.26
KKP01PB	115.56%	95.45%	-3.96%	-0.64%	1.47	6.21	1,191,115	23-Dec-13	2.56
KKP08CA	72.04%	81.82%	-7.08%	-0.64%	9.05	11.09	235,535	09-May-14	0.20
KKP13C1403A	80.97%	0.00%	na.	-0.64%	6.22	na.	na.	24-Mar-14	0.52
KKP23CA	68.90%	72.73%	-7.30%	-0.64%	10.99	11.44	367,084	27-Feb-14	0.21
KTB01CF	73.62%	72.73%	-6.02%	-0.27%	6.79	22.21	9,297,993	23-Dec-13	0.40
KTB01PE	121.96%	95.45%	-4.46%	-0.27%	2.57	16.47	5,344,195	23-Dec-13	1.48
KTB06CB	66.16%	63.64%	-5.25%	-0.27%	2.97	19.37	1,400,695	18-Jun-14	0.64
KTB06PB	106.03%	90.91%	-4.45%	-0.27%	1.71	16.42	58,504	18-Jun-14	1.85
KTB08CB	72.15%	54.55%	-6.29%	-0.27%	5.95	23.23	249,735	08-Nov-13	0.65
KTB13CF	110.57%	18.18%	-6.11%	-0.27%	241.77	22.55	62,558	26-Aug-13	0.01
KTB13C1402A	0.41%	0.00%	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
KTB23CA	58.48%	50.00%	-7.25%	-0.27%	30.22	26.75	957,968	28-Nov-13	0.08
KTB28CC	90.59%	40.91%	-4.07%	-0.27%	12.79	15.03	161,427	02-Dec-13	0.09
KTB28CD	71.77%	59.09%	-6.55%	-0.27%	10.94	24.18	267,892	02-Jan-14	0.31
KTB28CE	70.89%	54.55%	-5.31%	-0.27%	5.51	19.59	122,370	02-May-14	0.23
KTB28P1401A	94.91%	100.00%	na.	-0.27%	4.09	na.	na.	02-Jan-14	0.93
LH01CE	89.60%	63.64%	-5.08%	-0.08%	5.94	60.61	3,511,217	10-Oct-13	0.28
LH01PE	170.27%	90.91%	-4.65%	-0.08%	2.82	55.50	3,796,640	10-Oct-13	1.03
LH08CB	0.00%	50.00%	-2.65%	-0.08%	5.76	31.54	490,447	09-Sep-13	1.01
LH08CC	82.10%	45.45%	-3.29%	-0.08%	3.76	39.20	638,800	06-Jun-14	0.72

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	68.02%	36.36%	-3.14%	-0.08%	48.48	37.45	66,326	17-Sep-13	0.04
LH28CB	74.07%	36.36%	-4.86%	-0.08%	7.37	58.00	260,121	03-Feb-14	0.26
LH42CC	76.79%	27.27%	-2.86%	-0.08%	6.08	34.12	77,457	23-Dec-13	0.27
MAKR01CB	0.00%	13.64%	-5.07%	-0.37%	nm.	13.88	67,716	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	104.76%	90.91%	1.59%	-0.37%	347.46	na.	12,894	28-Aug-13	0.02
MAKR06CA	0.00%	40.91%	-4.98%	-0.37%	1.98	13.64	229,644	26-Sep-13	2.34
MAKR06PA	64.09%	90.91%	1.59%	-0.37%	231.64	na.	43,753	26-Sep-13	0.03
MINT01CC	82.90%	54.55%	-5.88%	-0.24%	5.15	24.51	4,065,456	27-Nov-13	0.46
MINT01PB	101.80%	81.82%	-4.33%	-0.24%	3.05	18.04	13,103,276	27-Nov-13	0.97
MINT08CC	81.96%	27.27%	-4.16%	-0.24%	3.69	17.35	720,452	08-Nov-13	1.30
MINT08CD	0.14%	22.73%	-4.82%	-0.24%	nm.	20.09	193,844	06-Jun-14	0.00
MINT18CA	78.66%	36.36%	-5.67%	-0.24%	4.12	23.64	108,071	24-Oct-13	0.23
MINT42CD	83.52%	27.27%	-5.47%	-0.24%	5.29	22.81	1,536,026	23-Dec-13	0.56
PS01CD	109.51%	50.00%	-6.43%	-0.77%	16.50	8.34	351,109	10-Oct-13	0.08
PS01PC	191.62%	90.91%	-3.66%	-0.77%	1.32	4.74	6,460,915	10-Oct-13	1.50
PS08CD	81.31%	77.27%	-8.60%	-0.77%	9.83	11.14	547,386	09-Sep-13	0.41
PS08C1402A	0.56%	0.00%	na.	-0.77%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
PS13CE	78.72%	72.73%	-7.31%	-0.77%	7.50	9.47	456,244	20-Jan-14	0.44
PS23CB	95.23%	40.91%	-6.28%	-0.77%	4.40	8.13	57,249	27-Jun-14	0.09
PS28CC	91.40%	86.36%	-7.84%	-0.77%	10.15	10.15	2,968,406	01-Nov-13	0.30
PS28CD	78.12%	36.36%	-7.58%	-0.77%	16.18	9.82	109,881	03-Feb-14	0.08
PTT01CE	59.42%	72.73%	-7.01%	-0.37%	7.94	18.91	16,284,547	10-Oct-13	0.51
PTT01PE	65.21%	81.82%	-3.86%	-0.37%	5.36	10.42	6,588,031	10-Oct-13	1.21
PTT03CB	0.00%	4.55%	-5.18%	-0.37%	nm.	13.97	638,476	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	66.76%	63.64%	-5.62%	-0.37%	2.49	15.16	656,375	06-Mar-14	1.30
PTT08CF	66.04%	13.64%	-6.63%	-0.37%	10.53	17.90	94,119	18-Dec-13	0.63
PTT13CI	63.72%	36.36%	-6.45%	-0.37%	8.31	17.39	2,179,705	06-Jan-14	0.65
PTT13PD	67.52%	81.82%	-4.10%	-0.37%	13.91	11.05	349,835	26-Aug-13	0.53
PTT13P1402A	62.97%	100.00%	na.	-0.37%	4.88	na.	na.	24-Feb-14	1.66
PTT28CC	59.14%	68.18%	-8.75%	-0.37%	20.31	23.60	1,719,986	01-Oct-13	0.29
PTT28CD	71.90%	22.73%	-5.63%	-0.37%	2.89	15.19	230,161	17-Apr-15	1.40
PTT28C1402A	59.25%	0.00%	na.	-0.37%	8.18	na.	na.	03-Feb-14	0.66
PTT28PA	0.00%	77.27%	-4.34%	-0.37%	nm.	11.70	62,857	01-Nov-13	0.00
PTTE01CF	69.23%	59.09%	-4.94%	-0.07%	4.70	72.26	10,019,764	23-Dec-13	0.87
PTTE01PF	68.43%	95.45%	-5.10%	-0.07%	4.70	74.60	3,070,788	23-Dec-13	1.16
PTTE06CD	69.87%	63.64%	-4.75%	-0.07%	2.42	69.42	454,130	06-Mar-14	1.35
PTTE08CE	65.84%	27.27%	-4.71%	-0.07%	4.84	68.89	339,968	08-Nov-13	0.86
PTTE13CG	#VALUE!	50.00%	-15.73%	-0.07%	545.22	230.01	#VALUE!	16-Aug-13	0.01
PTTE13C1402A	0.00%	0.00%	na.	-0.07%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13PC	#VALUE!	77.27%	-8.24%	-0.07%	25.56	120.45	#VALUE!	16-Aug-13	0.32
PTTE13P1402A	0.87%	100.00%	na.	-0.07%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE23CA	49.97%	54.55%	-5.46%	-0.07%	14.22	79.86	120,991	28-Nov-13	0.23
PTTE28CB	64.69%	59.09%	-5.20%	-0.07%	7.27	75.96	1,772,629	01-Nov-13	0.75
PTTE28PA	64.04%	86.36%	-5.60%	-0.07%	10.82	81.83	1,290,011	01-Nov-13	0.63
PTTG01CD	65.27%	86.36%	-7.26%	-0.35%	11.65	20.88	36,766,664	28-Aug-13	0.31
PTTG01PD	129.75%	90.91%	-2.87%	-0.35%	5.69	8.24	37,940,913	28-Aug-13	1.27
PTTG06CC	71.97%	68.18%	-5.60%	-0.35%	2.58	16.11	1,424,317	27-Feb-14	1.12
PTTG08CD	72.16%	54.55%	-6.02%	-0.35%	4.12	17.32	151,246	08-May-14	0.68
PTTG13CD	74.55%	77.27%	-6.34%	-0.35%	7.65	18.23	940,376	06-Jan-14	0.61
PTTG13PD	81.91%	95.45%	-4.24%	-0.35%	3.87	12.19	1,070,833	06-Jan-14	1.81
PTTG16CA	66.39%	13.64%	-5.81%	-0.35%	5.33	16.70	13,957	16-Dec-13	0.73
PTTG23CB	71.45%	50.00%	-5.43%	-0.35%	5.07	15.62	104,019	27-Jun-14	0.46
PTTG28CC	68.87%	72.73%	-6.44%	-0.35%	6.63	18.52	6,277,265	01-Nov-13	0.66
PTTG28C1403A	67.30%	0.00%	na.	-0.35%	5.56	na.	na.	03-Mar-14	0.74
QH13C1403A	126.38%	0.00%	na.	-0.13%	3.60	na.	na.	31-Mar-14	0.74
QH28C1403A	124.68%	0.00%	na.	-0.13%	3.73	na.	na.	03-Mar-14	0.66
RATC07CA	47.52%	18.18%	-4.85%	-0.06%	8.14	77.42	4,462	29-Jan-14	0.36
ROBI01CB	83.38%	72.73%	-8.91%	-0.59%	26.63	15.22	451,822	10-Oct-13	0.10
ROBI13CB	58.32%	72.73%	-14.58%	-0.59%	359.12	24.92	105,987	30-Aug-13	0.01
ROBI18CA	66.74%	50.00%	-9.41%	-0.59%	16.38	16.08	26,045	24-Oct-13	0.13
SCB01CE	68.00%	77.27%	-6.08%	-0.30%	6.31	20.52	9,960,615	23-Dec-13	0.64
SCB01PD	78.37%	86.36%	-4.49%	-0.30%	2.69	15.15	2,779,155	23-Dec-13	2.00
SCB06CE	67.26%	77.27%	-5.44%	-0.30%	2.39	18.36	2,086,347	27-Mar-14	1.38
SCB06PE	74.05%	86.36%	-4.63%	-0.30%	1.58	15.62	104,696	09-May-14	2.04
SCB08CF	62.85%	59.09%	-6.76%	-0.30%	7.77	22.81	150,836	08-Nov-13	0.53
SCB13CE	63.97%	77.27%	-6.58%	-0.30%	11.70	22.19	717,715	06-Jan-14	0.46
SCB13P1402A	64.35%	100.00%	na.	-0.30%	5.46	na.	na.	24-Feb-14	1.48
SCB28CC	71.92%	77.27%	-8.82%	-0.30%	17.75	29.74	3,614,921	02-Sep-13	0.29
SCB28C1402A	65.97%	0.00%	na.	-0.30%	5.70	na.	na.	03-Feb-14	0.81
SCB28P1401A	66.51%	100.00%	na.	-0.30%	5.52	na.	na.	02-Jan-14	1.33
SCB42CE	57.70%	36.36%	-5.60%	-0.30%	10.74	18.88	112,888	23-Dec-13	0.47
SCC01CE	0.00%	63.64%	-5.42%	-0.16%	6.82	33.61	2,889,960	28-Aug-13	0.69
SCC01PE	81.07%	81.82%	-5.20%	-0.16%	10.94	32.26	659,746	28-Aug-13	0.43
SCC03CA	0.00%	4.55%	-4.40%	-0.16%	nm.	27.26	1,064	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	63.96%	68.18%	-5.08%	-0.16%	2.35	31.51	832,645	27-Mar-14	1.00
SCC08CE	65.75%	31.82%	-5.62%	-0.16%	6.35	34.87	87,802	18-Dec-13	0.74
SCC13CF	77.78%	54.55%	-8.28%	-0.16%	14.49	51.35	277,374	26-Aug-13	0.27
SCC13C1402A	71.58%	0.00%	na.	-0.16%	4.83	na.	na.	24-Feb-14	0.80
SCC23CA	43.16%	68.18%	-5.74%	-0.16%	11.19	35.57	202,308	28-Nov-13	0.28
SCC28CB	53.23%	59.09%	-8.92%	-0.16%	29.97	55.32	633,709	02-Sep-13	0.14
SCC28C1402A	58.02%	0.00%	na.	-0.16%	6.20	na.	na.	03-Feb-14	0.68
SCCC13CB	94.24%	31.82%	-3.83%	0.32%	6.78	na.	44,065	17-Sep-13	0.54

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
SIRI13C1403A	126.54%	0.00%	na.	-0.79%	4.31	na.	na.	31-Mar-14	0.51
SPAL01CD	78.91%	77.27%	-7.67%	-0.73%	12.30	10.56	357,910	27-Nov-13	0.18
SPAL01PA	365.20%	95.45%	-2.45%	-0.73%	2.52	3.37	363,446	28-Aug-13	1.25
STA13C1403A	77.85%	0.00%	na.	0.33%	4.18	na.	na.	31-Mar-14	0.57
STEC08C1401A	102.07%	0.00%	na.	-0.14%	4.76	na.	na.	28-Jan-14	0.74
TCAP01CD	66.51%	63.64%	-9.03%	-0.57%	12.60	15.87	2,961,439	28-Aug-13	0.18
TCAP01PC	188.85%	95.45%	-3.04%	-0.57%	4.03	5.35	3,038,136	28-Aug-13	0.90
TCAP06CB	64.42%	59.09%	-6.04%	-0.57%	2.84	10.61	542,921	04-May-15	0.50
TCAP13CF	0.90%	31.82%	-7.15%	-0.57%	nm.	12.57	32,807	23-Dec-13	0.00
TCAP18CB	0.00%	31.82%	-10.40%	-0.57%	nm.	18.28	47,496	26-Aug-13	0.00
TCAP23CA	72.54%	18.18%	-6.58%	-0.57%	7.40	11.56	21,723	27-Jun-14	0.16
TCAP28CB	67.49%	31.82%	-6.74%	-0.57%	12.09	11.86	476,760	02-Dec-13	0.20
TCAP42CD	57.18%	50.00%	-8.04%	-0.57%	18.49	14.14	57,171	23-Dec-13	0.12
THAI01CF	73.60%	68.18%	-8.38%	-0.49%	23.00	16.96	2,595,840	10-Oct-13	0.06
THAI01PE	197.03%	81.82%	-4.10%	-0.49%	1.34	8.30	1,379,196	10-Oct-13	1.54
THAI08CC	75.16%	68.18%	-8.29%	-0.49%	9.18	16.78	209,401	09-Sep-13	0.46
THAI08C1402A	81.49%	0.00%	na.	-0.49%	6.63	na.	na.	28-Feb-14	0.39
THAI13CE	81.65%	31.82%	-8.09%	-0.49%	18.48	16.36	138,670	16-Dec-13	0.07
THAI13C1403A	76.57%	0.00%	na.	-0.49%	5.66	na.	na.	24-Mar-14	0.61
THAI23CA	84.88%	27.27%	-5.84%	-0.49%	6.57	11.82	84,482	27-Jun-14	0.21
THAI28CB	75.90%	40.91%	-7.34%	-0.49%	15.68	14.86	352,943	02-Dec-13	0.08
THAI42CD	76.31%	31.82%	-8.23%	-0.49%	24.64	16.66	26,600	23-Dec-13	0.06
THCO08C1401A	79.63%	0.00%	na.	0.41%	5.60	na.	na.	28-Jan-14	0.62
THCO13C1403A	100.77%	0.00%	na.	0.41%	3.36	na.	na.	31-Mar-14	0.69
THCO28C1403A	98.04%	0.00%	na.	0.41%	3.81	na.	na.	03-Mar-14	0.57
TISC01CD	81.01%	63.64%	-6.30%	-0.13%	9.76	49.93	350,626	27-Nov-13	0.21
TISC01PC	115.19%	90.91%	-4.67%	-0.13%	1.77	37.06	129,197	27-Nov-13	1.93
TISC08CB	0.35%	54.55%	-6.68%	-0.13%	nm.	53.02	46,331	09-Sep-13	0.00
TISC13CB	1.51%	36.36%	-9.98%	-0.13%	nm.	79.18	33,170	30-Aug-13	0.00
TISC23CA	65.23%	31.82%	-5.43%	-0.13%	8.54	43.06	17,784	27-Jun-14	0.32
TMB01CC	169.44%	68.18%	-4.43%	0.04%	3.85	na.	8,671,379	28-Aug-13	0.51
TMB01PC	161.86%	95.45%	-5.56%	0.04%	28.35	na.	2,158,057	28-Aug-13	0.09
TMB06CA	94.01%	54.55%	-4.62%	0.04%	1.96	na.	523,688	27-Feb-14	0.65
TMB08CA	0.00%	13.64%	-4.69%	0.04%	3.72	na.	1,155,410	08-Nov-13	1.37
TMB13CD	122.37%	45.45%	-6.50%	0.04%	11.81	na.	36,492	26-Aug-13	0.18
TMB16CA	0.00%	9.09%	-4.39%	0.04%	nm.	na.	213,783	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	77.69%	36.36%	-4.74%	0.04%	5.10	na.	49,794	27-Feb-14	0.25
TMB28CB	84.00%	50.00%	-4.84%	0.04%	10.41	na.	127,968	03-Feb-14	0.22
TMB28C1403A	81.17%	0.00%	na.	0.04%	4.51	na.	na.	03-Mar-14	0.43
TOP01CE	66.29%	72.73%	-6.47%	-0.47%	6.30	13.85	7,727,402	27-Nov-13	0.49
TOP01PE	84.10%	95.45%	-4.03%	-0.47%	3.88	8.64	1,175,971	27-Nov-13	1.59
TOP06CB	64.45%	72.73%	-5.90%	-0.47%	3.14	12.64	777,338	27-Feb-14	0.81
TOP08CF	75.12%	50.00%	-5.50%	-0.47%	4.12	11.77	518,635	08-May-14	0.60
TOP13CF	86.57%	36.36%	-7.38%	-0.47%	137.22	15.82	69,195	26-Aug-13	0.03
TOP13C1402A	73.00%	0.00%	na.	-0.47%	6.33	na.	na.	24-Feb-14	0.65
TOP18CE	98.56%	27.27%	-14.79%	-0.47%	50.94	31.67	28,935	20-Aug-13	0.05
TOP23CA	71.72%	27.27%	-6.22%	-0.47%	7.02	13.32	95,650	27-Feb-14	0.44
TOP28CB	67.55%	50.00%	-7.27%	-0.47%	9.65	15.58	704,664	01-Nov-13	0.40
TPIP08CB	73.96%	50.00%	-5.68%	-0.18%	8.73	31.48	357,366	18-Dec-13	0.36
TPIP13CD	77.48%	31.82%	-3.71%	-0.18%	23.29	20.56	76,203	30-Sep-13	0.09
TPIP18CA	76.28%	22.73%	-4.07%	-0.18%	12.58	22.58	27,494	07-Oct-13	0.10
TRUE01CF	94.93%	77.27%	-5.24%	-0.27%	3.93	19.06	101,359,944	10-Oct-13	0.65
TRUE01PF	163.36%	90.91%	-4.01%	-0.27%	4.14	14.58	94,099,482	10-Oct-13	0.72
TRUE06CB	80.20%	77.27%	-5.15%	-0.27%	2.52	18.71	2,270,434	18-Jun-14	0.71
TRUE06PB	127.42%	90.91%	-4.51%	-0.27%	1.86	16.39	1,272,870	18-Jun-14	0.96
TRUE07CA	88.17%	36.36%	-4.52%	-0.27%	3.59	16.43	301,773	26-Mar-14	0.83
TRUE08CE	107.73%	77.27%	-5.33%	-0.27%	3.58	19.37	1,524,526	17-Jan-14	1.25
TRUE08CF	91.45%	68.18%	-5.36%	-0.27%	3.15	19.48	442,229	06-Jun-14	0.71
TRUE08P1404A	132.32%	100.00%	na.	-0.27%	2.29	na.	na.	01-Apr-14	0.78
TRUE13CF	76.05%	77.27%	-5.45%	-0.27%	4.79	19.83	25,239,220	02-Sep-13	0.55
TRUE13CG	94.55%	68.18%	-5.18%	-0.27%	14.92	18.82	5,547,984	06-Jan-14	0.15
TRUE13C1402A	106.45%	0.00%	na.	-0.27%	3.54	na.	na.	17-Feb-14	1.01
TRUE13PC	115.89%	90.91%	-4.33%	-0.27%	43.87	15.76	17,965,099	17-Sep-13	0.12
TRUE13P1402A	127.23%	100.00%	na.	-0.27%	11.05	na.	na.	17-Feb-14	0.54
TRUE16CB	0.00%	45.45%	-5.52%	-0.27%	nm.	20.07	67,640	16-Dec-13	0.00
TRUE18CE	425.19%	22.73%	-3.78%	-0.27%	2.57	13.75	69,390	20-Aug-13	0.87
TRUE23C1401A	159.39%	0.00%	na.	-0.27%	2.66	na.	na.	30-Jan-14	0.42
TRUE28CC	140.35%	77.27%	-4.87%	-0.27%	3.65	17.71	1,209,294	02-Sep-13	0.70
TRUE28CD	85.35%	90.91%	-5.34%	-0.27%	4.65	19.41	10,722,662	02-Dec-13	0.55
TRUE28CE	80.94%	77.27%	-4.89%	-0.27%	12.75	17.79	3,042,149	02-Jan-14	0.13
TRUE28CF	81.74%	68.18%	-5.19%	-0.27%	3.20	18.86	1,174,034	23-Apr-15	0.35
TRUE28C1401A	104.80%	0.00%	na.	-0.27%	4.03	na.	na.	02-Jan-14	0.74
TRUE28P1402A	121.60%	100.00%	na.	-0.27%	5.74	na.	na.	03-Feb-14	0.52
TTA13C1403A	74.83%	0.00%	na.	0.06%	3.98	na.	na.	31-Mar-14	0.72
TTW07CA	0.00%	13.64%	-3.48%	0.17%	nm.	na.	6,048	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	70.96%	72.73%	-6.69%	-0.47%	6.71	14.30	626,135	27-Nov-13	0.41
TUF01PC	86.41%	77.27%	-3.89%	-0.47%	3.14	8.31	677,461	27-Nov-13	1.75
TUF06CC	48.77%	63.64%	-6.49%	-0.47%	4.97	13.87	602,149	27-Feb-14	0.45
TUF08CE	60.58%	50.00%	-8.64%	-0.47%	18.38	18.47	105,187	08-Nov-13	0.19
TUF16CB	0.07%	0.00%	na.	-0.47%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.77	9.09%	-5.79%	-0.47%	4.49	12.38	17,249	02-Dec-13	0.49
TUF28CA	0.65	59.09%	-7.47%	-0.47%	13.22	15.97	283,567	02-Jan-14	0.32

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