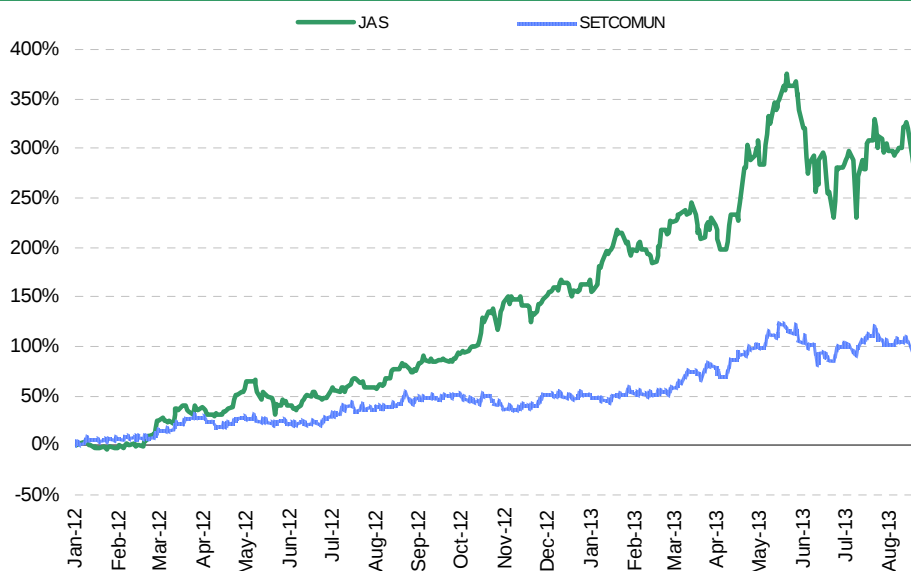


JAS ปัจจัยบวกหนุนธุรกิจเติบโตระยะยาว

“ตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนจากแรงขายของต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ fund flow ยังมีแนวโน้มไหลออกต่อไป ขณะที่ปัจจัยจากการเมืองในประเทศและการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยทั้งจาก GDP เติบโตต่ำกว่าคาดและการส่งออกที่ชะลอตัวลงยังคงเป็น Sentiment กดดันตลาด กลยุทธ์การลงทุนแนะนำเลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับลดลงมาค่อนข้างรุนแรง โดยเลือก JAS ที่ได้ sentiment เชิงบวกจากการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) มูลค่ารวม 5-7 หมื่นล้านบาท ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งจะช่วยหนุนผลการดำเนินงานและสร้างสภาพคล่องให้กับธุรกิจได้เป็นอย่างดี แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี JAS08CA เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ JAS และ SETBANK



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภักธวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิณีเดช รัตนสมบุญ

JAS08CA (0.99 บาท): แอวรับ 0.95 บาท, แอวตัน 1.25 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: ราคาของ JAS พื้นตัวแรงหลังจากไหลร่วงลงกว่า 11% ในรอบแค่ 2 สัปดาห์ ตอบรับข่าวการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 5-7 หมื่นลบ. ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งจะช่วยหนุนผลการดำเนินงานและช่วยสร้างให้ธุรกิจมีสภาพคล่องมากขึ้น ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังคงมีทิศทางทางเติบโตที่สดใสจากผลบวกของคุณภาพโครงข่ายที่ดีและทันสมัยกว่าคู่แข่งช่วยหนุนให้ฐานสมาชิกเพิ่มขึ้น คาดว่า ฐานรายได้ของ JAS จะเติบโตสูงขึ้นทุกไตรมาส ขณะที่ต้นทุนมีแนวโน้มเติบโตน้อยกว่าอัตราเติบโตของรายได้ อย่างมีนัยยะ ฝ่ายวิจัยมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ JAS ที่ 9.80 บาท มี Upside สูงถึง 25.6% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า JAS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 9 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ JAS08CA ราคา 1.25 บาท มี upside สูงถึง 26% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

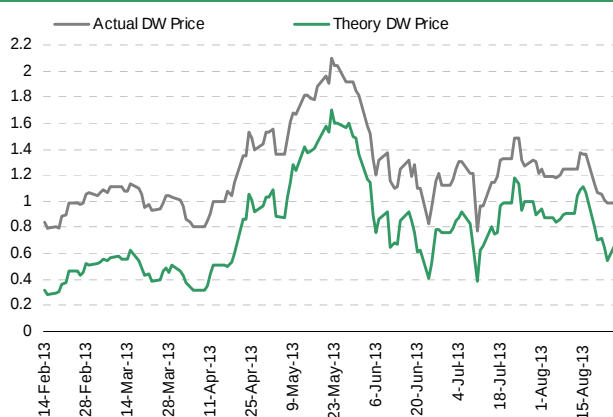
ข้อมูลพื้นฐาน DW

JAS08CA		
ราคา DW	0.99	ราคาใช้สิทธิ 6.911
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	7.8	จุดคุ้มทุน 8.865904
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Feb-13	ราคา DW ตาม BS 0.68
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.506419
All in Premium	13.67%	Delta 0.862851
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility 108.23%

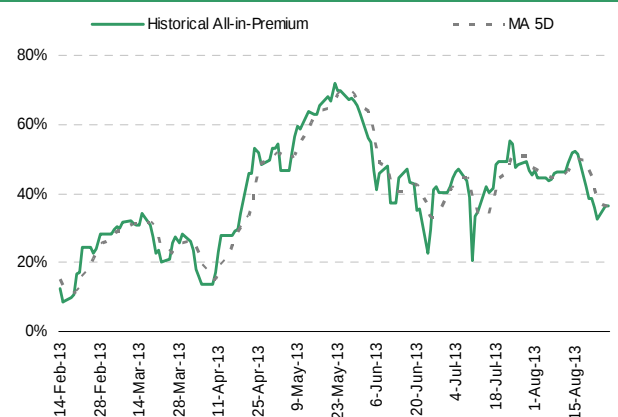
Derivative Warrant Sensitivities



JAS08CA เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ JAS08CA

Volatility / Time to Maturity	114	102.6	91.2	79.8	68.4	57	45.6	34.2	22.8	11.4
1.0%	0.6454	0.6440	0.6427	0.6413	0.6399	0.6386	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
3.7%	0.6454	0.6440	0.6427	0.6413	0.6399	0.6386	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
7.4%	0.6454	0.6440	0.6427	0.6413	0.6399	0.6386	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
11.1%	0.6454	0.6440	0.6427	0.6413	0.6399	0.6386	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
14.8%	0.6455	0.6441	0.6427	0.6413	0.6399	0.6386	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
18.5%	0.6461	0.6445	0.6430	0.6415	0.6400	0.6386	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
22.2%	0.6482	0.6460	0.6440	0.6421	0.6404	0.6387	0.6372	0.6358	0.6344	0.6331
25.9%	0.6521	0.6492	0.6464	0.6438	0.6414	0.6393	0.6375	0.6359	0.6344	0.6331
29.6%	0.6581	0.6542	0.6504	0.6468	0.6435	0.6406	0.6381	0.6361	0.6345	0.6331
33.3%	0.6660	0.6609	0.6560	0.6513	0.6468	0.6428	0.6394	0.6366	0.6345	0.6331
37.0%	0.6757	0.6694	0.6632	0.6572	0.6514	0.6461	0.6414	0.6375	0.6348	0.6331
40.7%	0.6868	0.6793	0.6717	0.6643	0.6572	0.6504	0.6442	0.6390	0.6352	0.6331
44.4%	0.6992	0.6904	0.6815	0.6727	0.6640	0.6557	0.6479	0.6411	0.6359	0.6331
48.1%	0.7127	0.7026	0.6924	0.6821	0.6719	0.6619	0.6524	0.6438	0.6370	0.6332
51.8%	0.7270	0.7156	0.7041	0.6924	0.6806	0.6689	0.6576	0.6471	0.6385	0.6334
55.5%	0.7421	0.7295	0.7166	0.7035	0.6901	0.6768	0.6636	0.6511	0.6404	0.6336
59.2%	0.7578	0.7440	0.7298	0.7152	0.7003	0.6852	0.6702	0.6556	0.6427	0.6340
62.9%	0.7741	0.7590	0.7435	0.7275	0.7111	0.6943	0.6773	0.6607	0.6454	0.6346
66.6%	0.7908	0.7745	0.7577	0.7403	0.7223	0.7039	0.6850	0.6662	0.6486	0.6353
70.3%	0.8079	0.7904	0.7723	0.7535	0.7341	0.7139	0.6932	0.6722	0.6521	0.6363
74.0%	0.8253	0.8067	0.7873	0.7672	0.7462	0.7244	0.7018	0.6787	0.6560	0.6374

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์หุ้นอ้างอิง 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
JAS01CB	101.38%	50.00%	-5.82%	-0.36%	4.38	16.33	22,402,958	23-Dec-13	0.42	-
JAS03CA	0.00%	13.64%	-6.09%	-0.36%	nm.	17.08	44,527	03-Dec-13	0.00	-
JAS06CA	85.99%	77.27%	-5.26%	-0.36%	1.75	14.74	339,376	04-May-15	0.84	-
JAS08CA	129.62%	50.00%	-5.99%	-0.36%	3.76	16.81	714,119	18-Dec-13	0.99	-
JAS08CB	0.00%	36.36%	-5.38%	-0.36%	nm.	15.10	396,490	06-Jun-14	0.00	-
JAS13CB	100.29%	72.73%	-5.88%	-0.36%	11.67	16.48	6,974,806	04-Nov-13	0.21	-
JAS16CA	152.90%	27.27%	-5.12%	-0.36%	2.87	14.37	275,100	25-Oct-13	0.74	-
JAS18CA	92.70%	45.45%	-5.68%	-0.36%	5.07	15.93	262,083	02-Dec-13	0.29	-
JAS23CA	261.70%	77.27%	-6.40%	-0.36%	5.91	17.95	1,756,769	29-Aug-13	0.42	-
JAS23C1402A	0.78%	0.00%	na.	-0.36%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00	-
JAS28CB	101.69%	63.64%	-5.69%	-0.36%	6.13	15.96	3,664,851	02-Dec-13	0.40	-
JAS28CC	87.30%	54.55%	-6.61%	-0.36%	17.50	18.54	2,070,064	02-Jan-14	0.07	-
JAS28CD	100.28%	18.18%	-5.66%	-0.36%	2.26	15.87	1,217,951	17-Apr-15	0.93	-

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	105.88%	0.00%	na.	-0.11%	4.87	na.	na.	03-Mar-14	0.33
ADVA01CE	82.14%	72.73%	-6.84%	-0.79%	5.50	8.61	24,911,226	23-Dec-13	0.56
ADVA01PE	75.55%	95.45%	-3.73%	-0.79%	2.49	4.69	35,332,721	23-Dec-13	1.98
ADVA03CA	79.91%	68.18%	-6.68%	-0.79%	3.39	8.41	70,296	03-Dec-13	0.99
ADVA06CB	72.08%	77.27%	-6.18%	-0.79%	2.80	7.78	1,698,109	18-Jun-14	0.88
ADVA06PA	71.25%	90.91%	-3.86%	-0.79%	1.83	4.86	1,531,169	18-Jun-14	2.24
ADVA08CD	74.26%	27.27%	-7.28%	-0.79%	5.60	9.16	317,156	28-Mar-14	0.88
ADVA13CG	62.53%	72.73%	-7.81%	-0.79%	13.54	9.83	1,526,539	16-Dec-13	0.28
ADVA13PD	68.16%	95.45%	-3.40%	-0.79%	5.59	4.27	986,203	16-Dec-13	1.16
ADVA16CC	0.10%	13.64%	-5.56%	-0.79%	nm.	7.00	8,190	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	82.96%	40.91%	-6.52%	-0.79%	4.56	8.21	140,955	27-Jun-14	0.45
ADVA28CF	70.56%	63.64%	-8.61%	-0.79%	18.97	10.83	5,352,909	02-Jan-14	0.25
ADVA28CG	75.58%	22.73%	-6.13%	-0.79%	3.05	7.72	528,363	17-Apr-15	1.01
ADVA28PB	66.12%	95.45%	-3.06%	-0.79%	5.09	3.86	7,436,028	01-Nov-13	0.95
ADVA42CD	66.28%	27.27%	-7.76%	-0.79%	7.66	9.76	99,185	23-Dec-13	0.46
AOT01CE	97.24%	68.18%	-6.52%	-0.66%	3.99	9.81	16,937,086	23-Dec-13	1.04
AOT01PE	102.69%	81.82%	-4.06%	-0.66%	2.53	6.10	16,806,306	23-Dec-13	1.64
AOT13CE	0.00%	50.00%	-6.63%	-0.66%	nm.	9.97	105,541	16-Sep-13	0.00
AOT28C1401A	100.07%	0.00%	na.	-0.66%	4.06	na.	na.	02-Jan-14	1.32
AOT42CD	0.00%	36.36%	-6.39%	-0.66%	nm.	9.62	451,680	23-Dec-13	0.00
BANP01CE	189.01%	27.27%	-1.59%	0.81%	283.65	na.	101,587	28-Aug-13	0.01
BANP01C1401A	0.00%	0.00%	na.	0.81%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BANP01PE	343.90%	95.45%	-5.48%	0.81%	1.39	na.	2,297,556	28-Aug-13	2.04
BANP01P1401A	0.00%	100.00%	na.	0.81%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BANP06CE	56.08%	81.82%	-1.57%	0.81%	3.55	na.	17,738,587	06-Mar-14	0.80
BANP13C1404A	76.73%	0.00%	na.	0.81%	5.40	na.	na.	04-Apr-14	1.14
BANP16CB	142.93%	40.91%	1.12%	0.81%	20.94	1.38	169,458	25-Oct-13	0.07
BANP23CA	66.43%	68.18%	-0.52%	0.81%	13.51	na.	1,280,010	26-Feb-14	0.14
BANP28CB	61.26%	27.27%	33.96%	0.81%	251.82	41.72	2,395	01-Oct-13	0.02
BANP28C1402A	75.41%	0.00%	na.	0.81%	5.19	na.	na.	03-Feb-14	0.92
BAY01CE	71.13%	18.18%	-4.76%	0.07%	4.45	na.	319,366	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	85.15%	90.91%	-5.67%	0.07%	7.40	na.	154,785	10-Oct-13	0.51
BAY06CB	76.57%	13.64%	-4.76%	0.07%	1.86	na.	496,022	06-Mar-14	0.82
BAY08CF	0.00%	4.55%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	4.55%	-4.75%	0.07%	nm.	na.	194,929	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	4.55%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	13,600	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-4.68%	0.07%	nm.	na.	749	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	9.09%	-4.75%	0.07%	nm.	na.	318,552	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	61.14%	68.18%	-6.06%	-0.53%	2.82	11.38	1,857,537	18-Jun-14	0.66
BBL06PD	64.05%	90.91%	-3.98%	-0.53%	2.00	7.48	3,275,434	18-Jun-14	1.55
BBL07CA	47.36%	54.55%	-7.04%	-0.53%	13.78	13.21	125,272	29-Jan-14	0.27
BBL08CD	70.00%	40.91%	-6.53%	-0.53%	6.20	12.26	315,262	08-May-14	0.50
BBL13CE	70.32%	54.55%	-7.36%	-0.53%	10.63	13.82	51,691	23-Dec-13	0.28
BBL13PD	67.46%	95.45%	-3.80%	-0.53%	3.30	7.13	2,148,266	23-Dec-13	1.41
BBL18C1402A	65.40%	0.00%	na.	-0.53%	6.20	na.	na.	10-Feb-14	0.30
BBL23CA	62.69%	22.73%	-6.29%	-0.53%	6.33	11.80	61,771	27-Jun-14	0.49
BBL28CB	65.66%	59.09%	-8.48%	-0.53%	16.91	15.92	955,376	02-Dec-13	0.20
BCP01CE	67.66%	59.09%	-6.87%	-0.44%	7.94	15.70	566,678	27-Nov-13	0.25
BCP01PE	106.38%	90.91%	-4.23%	-0.44%	2.25	9.68	1,187,807	27-Nov-13	1.41
BCP06CA	65.47%	54.55%	-5.73%	-0.44%	2.89	13.09	151,303	27-Mar-14	0.44
BCP13CC	75.23%	18.18%	-6.69%	-0.44%	7.56	15.29	9,871	20-Jan-14	0.28
BCP23CA	59.83%	50.00%	-7.55%	-0.44%	20.31	17.26	35,560	28-Nov-13	0.08
BEC01CC	82.55%	72.73%	-7.73%	-0.72%	10.07	10.68	841,944	27-Nov-13	0.27
BEC23CA	0.71%	9.09%	-6.67%	-0.72%	nm.	9.21	186,652	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	0.00%	77.27%	-8.01%	-0.77%	9.69	10.38	13,648,608	28-Aug-13	0.38
BGH01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.77%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BGH01PC	113.18%	90.91%	-0.60%	-0.77%	7.06	0.78	8,023,434	28-Aug-13	0.73
BGH01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.77%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BGH06CB	55.23%	86.36%	-6.24%	-0.77%	2.74	8.08	2,584,577	04-May-15	0.93
BGH08CC	59.96%	86.36%	-8.48%	-0.77%	9.73	10.99	858,381	08-Nov-13	0.53
BGH08CD	82.42%	59.09%	-13.41%	-0.77%	141.67	17.36	451,561	18-Sep-13	0.03
BGH13CF	71.45%	50.00%	-7.41%	-0.77%	8.50	9.60	557,432	20-Jan-14	0.50
BGH16CB	68.43%	31.82%	-7.97%	-0.77%	8.89	10.32	334,385	16-Dec-13	0.41
BGH23CA	81.26%	40.91%	-6.67%	-0.77%	6.17	8.64	68,860	26-Feb-14	0.59
BGH28CC	71.98%	68.18%	-10.90%	-0.77%	47.22	14.12	3,206,705	01-Oct-13	0.09
BGH28C1403A	65.46%	0.00%	na.	-0.77%	10.44	na.	na.	03-Mar-14	0.37
BGH42CC	60.09%	72.73%	-8.50%	-0.77%	19.92	11.01	406,214	23-Dec-13	0.20
BH01CC	75.80%	86.36%	-4.74%	0.02%	5.85	na.	1,859,156	27-Nov-13	0.72
BH07CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.02%	nm.	na.	129,000	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	27.27%	-4.79%	0.02%	nm.	na.	230,037	08-May-14	0.00
BIGC01CD	91.02%	72.73%	-13.34%	-0.37%	54.87	36.37	1,066,044	28-Aug-13	0.05
BIGC01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.37%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BIGC01PB	298.76%	90.91%	-3.50%	-0.37%	3.18	9.55	2,070,432	28-Aug-13	1.51
BIGC01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.37%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BIGC08CC	0.00%	18.18%	-7.48%	-0.37%	nm.	20.40	62,556	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	0.17%	18.18%	-4.73%	-0.37%	nm.	12.90	70,288	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	71.85%	68.18%	-7.13%	-0.37%	20.70	19.43	176,421	02-Dec-13	0.17
BJC01CD	105.58%	77.27%	-7.24%	-0.66%	7.19	10.91	1,755,763	23-Dec-13	0.28
BJC01PC	153.48%	77.27%	-4.26%	-0.66%	1.07	6.42	728,194	23-Dec-13	3.14
BJC06CB	65.74%	40.91%	-8.21%	-0.66%	67.57	12.36	256,268	26-Sep-13	0.03
BJC06PB	198.38%	90.91%	-3.59%	-0.66%	1.40	5.41	609,117	26-Sep-13	1.93
BJC08CC	89.43%	50.00%	-7.40%	-0.66%	20.27	11.15	34,650	28-Mar-14	0.10
BJC13CD	8.04%	9.09%	-4.76%	-0.66%	nm.	7.17	28,941	16-Sep-13	0.00

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ 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
BJC13CE	85.26%	50.00%	-7.37%	-0.66%	9.68	11.10	430,132	20-Jan-14	0.32
BJC18CA	248.17%	18.18%	-2.38%	-0.66%	162.17	3.59	13,651	02-Sep-13	0.01
BJC23CA	92.19%	50.00%	-7.20%	-0.66%	19.31	10.84	19,180	26-Feb-14	0.06
BJC28CC	98.63%	31.82%	-9.17%	-0.66%	126.69	13.81	82,546	01-Oct-13	0.02
BJC28CD	93.30%	54.55%	-7.00%	-0.66%	8.41	10.55	550,851	03-Feb-14	0.33
BJC28PA	193.39%	86.36%	-4.66%	-0.66%	1.05	7.01	12,430	01-Nov-13	2.94
BLA01CD	74.44%	59.09%	-7.28%	-0.22%	16.44	33.44	564,550	28-Aug-13	0.18
BLA01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.22%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BLA01PC	258.53%	86.36%	-3.68%	-0.22%	5.16	16.91	591,957	28-Aug-13	0.82
BLA01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.22%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
BLA06CA	57.16%	68.18%	-5.13%	-0.22%	2.60	23.57	1,437,689	04-May-15	0.91
BLA13CE	78.38%	40.91%	-8.55%	-0.22%	92.47	39.28	92,643	16-Sep-13	0.04
BLAN28C1403A	140.11%	0.00%	na.	-0.44%	3.99	na.	na.	03-Mar-14	0.49
BTS01CC	77.82%	63.64%	-5.57%	-0.17%	8.40	31.98	4,870,137	10-Oct-13	0.25
BTS01PB	192.42%	95.45%	-4.78%	-0.17%	2.63	27.42	1,109,492	10-Oct-13	0.80
BTS08CA	0.00%	54.55%	-5.38%	-0.17%	nm.	30.92	401,473	09-Sep-13	0.00
BTS08CB	89.32%	9.09%	-4.59%	-0.17%	3.70	26.38	13,116	06-Jun-14	0.59
BTS13CD	91.72%	59.09%	-5.20%	-0.17%	5.72	29.87	578,093	06-Jan-14	0.48
BTS16CB	0.02%	22.73%	-4.07%	-0.17%	nm.	23.35	2,138	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	4.55%	-4.97%	-0.17%	nm.	28.57	23,388	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	70.13%	59.09%	-5.60%	-0.17%	7.78	32.15	221,571	28-Nov-13	0.27
BTS28CB	80.23%	31.82%	-5.40%	-0.17%	7.37	31.04	1,149,115	02-Dec-13	0.38
CK08C1401A	109.81%	0.00%	na.	0.11%	5.22	na.	na.	28-Jan-14	0.62
CK13C1401A	105.54%	0.00%	na.	0.11%	5.54	na.	na.	06-Jan-14	0.70
CK23C1401A	141.93%	0.00%	na.	0.11%	2.65	na.	na.	30-Jan-14	0.61
CK28C1401A	107.65%	0.00%	na.	0.11%	5.69	na.	na.	02-Jan-14	0.62
CPAL01CE	64.61%	68.18%	-7.22%	-0.27%	27.95	26.75	7,706,663	10-Oct-13	0.07
CPAL01PE	165.99%	86.36%	-4.18%	-0.27%	1.73	15.50	5,470,005	10-Oct-13	2.04
CPAL06CB	50.50%	72.73%	-5.51%	-0.27%	4.03	20.42	941,743	27-Feb-14	0.35
CPAL08CE	72.14%	68.18%	-7.15%	-0.27%	23.17	26.48	608,724	17-Jan-14	0.19
CPAL13CE	78.57%	40.91%	-5.90%	-0.27%	10.95	21.86	477,950	06-Jan-14	0.21
CPAL16CA	0.71%	4.55%	-5.71%	-0.27%	nm.	21.17	977	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	76.63%	40.91%	-6.17%	-0.27%	6.90	22.85	16,662	02-Dec-13	0.20
CPAL28CC	61.20%	63.64%	-7.13%	-0.27%	23.48	26.40	270,196	02-Dec-13	0.10
CPAL28CD	73.25%	54.55%	-5.19%	-0.27%	3.42	19.25	114,830	17-Apr-15	0.56
CPF01CE	65.86%	72.73%	-10.41%	-0.86%	33.42	12.16	4,088,526	10-Oct-13	0.05
CPF01PE	177.30%	90.91%	-3.33%	-0.86%	1.60	3.89	6,658,400	10-Oct-13	1.57
CPF06CC	72.17%	68.18%	-6.19%	-0.86%	2.74	7.24	203,392	04-May-15	0.36
CPF08CG	64.40%	50.00%	-9.26%	-0.86%	28.48	10.82	501,170	18-Dec-13	0.11
CPF13CE	84.09%	38.89%	-7.27%	-0.86%	5.31	8.50	380,385	20-Jan-14	0.58
CPF16CC	0.51%	22.73%	-6.96%	-0.86%	nm.	8.14	25,836	10-Mar-14	0.00
CPF28CC	68.36%	45.45%	-7.16%	-0.86%	17.91	8.37	379,979	02-Jan-14	0.09
CPN01CB	75.45%	63.64%	-7.36%	-0.38%	11.90	19.17	3,335,223	10-Oct-13	0.35
CPN01PB	153.51%	90.91%	-4.07%	-0.38%	2.50	10.61	1,802,037	10-Oct-13	2.22
CPN08CC	63.25%	72.73%	-6.52%	-0.38%	6.21	16.97	374,152	08-Nov-13	0.67
CPN08CD	71.24%	31.82%	-6.26%	-0.38%	5.29	16.30	144,878	06-Jun-14	0.39
CPN13CB	111.79%	40.91%	-9.02%	-0.38%	12.91	23.46	619,549	30-Aug-13	0.43
CPN18CA	0.00%	45.45%	-4.57%	-0.38%	nm.	11.89	53,097	24-Oct-13	0.00
CPN28CA	73.07%	54.55%	-7.01%	-0.38%	21.15	18.25	911,785	02-Jan-14	0.15
CPN42CD	72.26%	9.09%	-7.07%	-0.38%	10.86	18.41	37,336	23-Dec-13	0.19
DCC08CA	0.00%	18.18%	-5.55%	-0.52%	nm.	10.67	13,443	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.52%	nm.	9.15	40,500	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	75.44%	59.09%	-4.44%	0.11%	2.89	na.	199,359	26-Mar-14	1.80
DEL13CD	0.00%	77.27%	-4.51%	0.11%	4.06	na.	1,152,832	16-Sep-13	0.72
DTAC01CE	66.39%	72.73%	-7.04%	-0.56%	7.94	12.53	6,882,390	27-Nov-13	0.38
DTAC01PE	79.13%	86.36%	-3.82%	-0.56%	2.65	6.80	4,584,161	27-Nov-13	1.99
DTAC06CB	118.11%	68.18%	-6.05%	-0.56%	2.56	10.76	3,765	26-Sep-13	2.12
DTAC06PB	65.40%	81.82%	-4.06%	-0.56%	45.31	7.23	342,528	26-Sep-13	0.16
DTAC08CE	57.11%	28.57%	-10.44%	-0.56%	3.80	18.57	2,426,777	09-Sep-13	1.43
DTAC08CF	85.84%	9.09%	-5.62%	-0.56%	3.62	10.00	2,410	06-Jun-14	0.73
DTAC13CE	84.26%	18.18%	-7.85%	-0.56%	7.11	13.97	39,415	16-Sep-13	1.00
DTAC13CF	0.85%	4.55%	-4.76%	-0.56%	nm.	8.47	6,126	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	72.34%	90.91%	-3.79%	-0.56%	4.35	6.74	334,286	16-Dec-13	1.35
DTAC23CA	87.31%	40.91%	-6.33%	-0.56%	4.27	11.26	213,441	27-Jun-14	0.33
DTAC28CB	0.00%	9.09%	-5.63%	-0.56%	nm.	10.02	141,919	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	73.31%	45.45%	-7.37%	-0.56%	9.29	13.12	717,491	01-Nov-13	0.41
DTAC42CD	79.46%	18.18%	-6.89%	-0.56%	6.42	12.26	10,369	23-Dec-13	0.47
EGCO01CC	68.07%	59.09%	-5.52%	-0.18%	7.07	30.96	317,500	23-Dec-13	0.47
ESS001CE	90.57%	59.09%	-6.66%	-0.43%	6.55	15.40	280,442	23-Dec-13	0.25
ESS001PE	0.00%	86.36%	-4.23%	-0.43%	nm.	9.77	149,382	23-Dec-13	0.00
ESS003CC	70.29%	22.73%	-7.06%	-0.43%	27.43	16.33	31,204	03-Dec-13	0.03
ESS013CE	3.14%	9.09%	-7.54%	-0.43%	nm.	17.43	2,506	14-Oct-13	0.00
ESS013C1403A	80.51%	0.00%	na.	-0.43%	6.62	na.	na.	31-Mar-14	0.33
ESS016CA	2.45%	9.09%	-5.71%	-0.43%	nm.	13.21	3,619	25-Oct-13	0.00
ESS028CB	2.97%	18.18%	-4.29%	-0.43%	nm.	9.91	19,253	02-Dec-13	0.00
ESS028CC	83.07%	22.73%	-6.76%	-0.43%	24.94	15.62	51,240	01-Nov-13	0.08
GLOB23C1401A	107.32%	0.00%	na.	-0.96%	4.34	na.	na.	30-Jan-14	0.33
GLOW01CC	81.94%	72.73%	-6.21%	-0.38%	8.86	16.16	250,938	27-Nov-13	0.36
HEMR18CA	103.82%	77.27%	-7.13%	-0.60%	4.90	11.86	451,196	07-Oct-13	0.33
HMPR01CD	106.98%	77.27%	-4.93%	-0.56%	8.80	8.88	16,750,728	10-Oct-13	0.19
HMPR01PC	201.65%	90.91%	-3.52%	-0.56%	2.40	6.35	9,494,652	10-Oct-13	1.22
HMPR06CA	56.06%	72.73%	-5.95%	-0.56%	3.77	10.71	1,008,436	18-Jun-14	0.31
HMPR08CB	85.03%	68.18%	-6.60%	-0.56%	9.42	11.89	1,018,273	09-Sep-13	0.58
HMPR08CC	62.19%	68.18%	-5.93%	-0.56%	6.93	10.67	248,578	06-Jun-14	0.27

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
HMPR13CE	71.89%	59.09%	-3.94%	-0.56%	75.92	7.09	160,495	17-Sep-13	0.03
HMPR13CF	74.85%	45.45%	-6.21%	-0.56%	5.91	11.17	2,245,703	20-Jan-14	0.33
HMPR23CA	74.87%	59.09%	-6.10%	-0.56%	7.19	10.98	55,876	27-Feb-14	0.19
HMPR28CB	74.72%	63.64%	-5.37%	-0.56%	23.21	9.67	1,126,476	02-Dec-13	0.08
HMPR28CC	77.01%	59.09%	-6.45%	-0.56%	7.50	11.62	3,017,148	02-Jan-14	0.24
INTU01CC	68.77%	72.73%	-7.03%	-0.74%	7.35	9.51	41,380,370	23-Dec-13	0.53
INTU01PC	82.13%	90.91%	-3.74%	-0.74%	2.55	5.06	13,277,280	23-Dec-13	2.04
INTU06CB	95.13%	77.27%	-5.72%	-0.74%	1.92	7.73	7,844,498	27-Mar-14	1.66
INTU13CC	76.00%	68.18%	-7.67%	-0.74%	11.33	10.38	2,513,190	16-Dec-13	0.43
INTU13PA	80.78%	72.73%	-3.81%	-0.74%	4.92	5.15	687,427	16-Dec-13	1.76
INTU16CB	68.71%	40.91%	-6.52%	-0.74%	5.28	8.82	75,719	16-Dec-13	0.82
INTU18CA	83.07%	50.00%	-6.77%	-0.74%	4.45	9.16	561,480	24-Oct-13	0.70
INTU23C1406A	77.60%	0.00%	na.	-0.74%	4.19	na.	na.	26-Jun-14	0.62
INTU28CB	89.63%	54.55%	-8.14%	-0.74%	9.35	11.02	1,047,736	01-Oct-13	0.61
INTU28CC	71.03%	59.09%	-8.62%	-0.74%	26.24	11.66	582,099	02-Jan-14	0.11
INTU28CD	79.78%	40.91%	-6.64%	-0.74%	4.75	8.99	540,946	02-May-14	0.41
INTU28P1401A	76.90%	100.00%	na.	-0.74%	5.30	na.	na.	02-Jan-14	1.47
INTU42CB	67.60%	50.00%	-7.41%	-0.74%	7.49	10.02	92,676	23-Dec-13	0.52
IRPC01CE	98.59%	63.64%	-5.99%	-0.27%	5.48	21.92	266,270	23-Dec-13	0.37
IRPC01PD	417.77%	81.82%	-4.36%	-0.27%	1.66	15.97	144,157	23-Dec-13	1.83
IRPC13C1402A	87.51%	0.00%	na.	-0.27%	7.24	na.	na.	24-Feb-14	0.35
IRPC28CB	83.96%	22.73%	-6.94%	-0.27%	18.77	25.42	91,430	02-Dec-13	0.12
ITD07C1404A	110.93%	0.00%	na.	-0.69%	3.98	na.	na.	25-Apr-14	0.75
IVL01CH	77.46%	77.27%	-6.50%	-0.37%	10.80	17.79	3,396,249	27-Nov-13	0.24
IVL01PG	500.00%	81.82%	-4.42%	-0.37%	1.09	12.08	772,600	28-Aug-13	1.68
IVL01PH	160.05%	90.91%	-4.44%	-0.37%	1.22	12.15	693,128	27-Nov-13	1.49
IVL06CC	55.54%	68.18%	-4.91%	-0.37%	3.52	13.41	792,641	27-Mar-14	0.52
IVL08CF	2.11%	10.00%	-11.11%	-0.37%	nm.	30.38	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	80.70%	36.36%	-5.47%	-0.37%	5.21	14.95	890,887	20-Jan-14	0.58
IVL16CB	85.48%	13.64%	-5.56%	-0.37%	22.86	15.19	7,526	25-Oct-13	0.05
IVL23CA	78.71%	31.82%	-6.35%	-0.37%	8.13	17.36	164,827	27-Feb-14	0.15
IVL28CD	2.18%	13.64%	-4.13%	-0.37%	nm.	11.28	110,669	02-Dec-13	0.00
IVL28CE	79.43%	59.09%	-8.34%	-0.37%	40.19	22.79	69,803	01-Oct-13	0.07
IVL28PB	0.00%	95.45%	-5.11%	-0.37%	nm.	13.96	46,308	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	0.90%	0.00%	na.	-0.37%	nm.	na.	na.	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	101.38%	50.00%	-5.82%	-0.36%	4.38	16.33	22,402,958	23-Dec-13	0.42
JAS01PB	174.05%	81.82%	-4.41%	-0.36%	1.80	12.35	16,448,500	23-Dec-13	1.02
JAS03CA	0.00%	13.64%	-6.09%	-0.36%	nm.	17.08	44,527	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	85.99%	77.27%	-5.26%	-0.36%	1.75	14.74	339,376	04-May-15	0.84
JAS08CA	129.62%	50.00%	-5.99%	-0.36%	3.76	16.81	714,119	18-Dec-13	0.99
JAS08CB	0.00%	36.36%	-5.38%	-0.36%	nm.	15.10	396,490	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	100.29%	72.73%	-5.88%	-0.36%	11.67	16.48	6,974,806	04-Nov-13	0.21
JAS16CA	152.90%	27.27%	-5.12%	-0.36%	2.87	14.37	275,100	25-Oct-13	0.74
JAS18CA	92.70%	45.45%	-5.68%	-0.36%	5.07	15.93	262,083	02-Dec-13	0.29
JAS23CA	261.70%	77.27%	-6.40%	-0.36%	5.91	17.95	1,756,769	29-Aug-13	0.42
JAS23C1402A	0.78%	0.00%	na.	-0.36%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	101.69%	63.64%	-5.69%	-0.36%	6.13	15.96	3,664,851	02-Dec-13	0.40
JAS28CC	87.30%	54.55%	-6.61%	-0.36%	17.50	18.54	2,070,064	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	100.28%	18.18%	-5.66%	-0.36%	2.26	15.87	1,217,951	17-Apr-15	0.93
KBAN01CE	78.27%	77.27%	-6.92%	-0.57%	7.20	12.10	16,050,362	23-Dec-13	0.45
KBAN01PE	81.92%	95.45%	-3.91%	-0.57%	2.13	6.84	21,465,493	23-Dec-13	1.90
KBAN06CB	58.19%	72.73%	-6.17%	-0.57%	2.69	10.78	2,590,901	06-Mar-14	0.61
KBAN06PB	79.97%	90.91%	-3.96%	-0.57%	1.25	6.92	1,618,588	09-May-14	1.30
KBAN08CE	68.71%	63.64%	-6.56%	-0.57%	7.30	11.47	205,258	08-May-14	0.37
KBAN08P1404A	79.35%	100.00%	na.	-0.57%	1.59	na.	na.	01-Apr-14	1.27
KBAN13CH	77.69%	22.73%	-7.16%	-0.57%	7.50	12.52	200,240	20-Jan-14	0.72
KBAN13PE	80.98%	95.45%	-3.84%	-0.57%	5.69	6.71	6,222,138	15-Jan-14	1.78
KBAN23CB	74.84%	27.27%	-6.75%	-0.57%	5.84	11.80	180,388	27-Jun-14	0.37
KBAN28CD	61.50%	81.82%	-8.22%	-0.57%	23.75	14.37	788,609	02-Dec-13	0.11
KBAN28CE	65.98%	31.82%	-5.90%	-0.57%	3.73	10.32	399,886	23-Apr-15	0.62
KBAN28CF	76.53%	59.09%	-7.03%	-0.57%	7.30	12.30	3,418,784	02-Jan-14	0.74
KBAN28PA	79.96%	95.45%	-7.37%	-0.57%	2.30	6.52	589,313	01-Nov-13	1.41
KKP01CC	80.16%	63.64%	-7.39%	-0.61%	14.46	12.17	2,714,564	23-Dec-13	0.14
KKP01PB	141.61%	95.45%	-4.14%	-0.61%	1.15	6.82	1,069,995	23-Dec-13	2.94
KKP08CA	71.49%	72.73%	-6.83%	-0.61%	12.46	11.25	103,837	09-May-14	0.13
KKP13C1403A	77.26%	0.00%	na.	-0.61%	8.77	na.	na.	24-Mar-14	0.33
KKP23CA	69.27%	63.64%	-7.50%	-0.61%	15.89	12.35	270,987	27-Feb-14	0.13
KTB01CF	73.96%	77.27%	-5.58%	-0.07%	8.67	83.24	8,835,896	23-Dec-13	0.29
KTB01PE	135.10%	95.45%	-4.66%	-0.07%	2.13	69.47	7,839,604	23-Dec-13	1.65
KTB06CB	66.06%	63.64%	-4.93%	-0.07%	3.32	73.43	1,434,059	18-Jun-14	0.53
KTB06PB	0.00%	90.91%	-4.86%	-0.07%	nm.	72.40	32,686	18-Jun-14	0.00
KTB08CB	78.25%	45.45%	-5.53%	-0.07%	7.31	82.38	246,088	08-Nov-13	0.49
KTB13C1402A	78.42%	0.00%	na.	-0.07%	7.33	na.	na.	24-Feb-14	0.40
KTB23CA	61.57%	36.36%	-6.20%	-0.07%	44.79	92.36	653,632	28-Nov-13	0.05
KTB28CC	107.05%	31.82%	-4.12%	-0.07%	11.85	61.35	90,566	02-Dec-13	0.09
KTB28CD	73.18%	59.09%	-5.92%	-0.07%	14.29	88.31	130,191	02-Jan-14	0.22
KTB28CE	73.80%	45.45%	-5.00%	-0.07%	6.18	74.54	104,298	02-May-14	0.19
KTB28P1401A	95.87%	100.00%	na.	-0.07%	3.45	na.	na.	02-Jan-14	1.02
LH01CE	85.09%	54.55%	-5.21%	-0.19%	10.43	27.11	3,893,457	10-Oct-13	0.14
LH01PE	242.73%	90.91%	-4.55%	-0.19%	1.91	23.72	3,830,203	10-Oct-13	1.34
LH08CB	70.74%	40.91%	-4.45%	-0.19%	11.61	23.19	542,867	09-Sep-13	0.44
LH08CC	82.75%	50.00%	-5.20%	-0.19%	4.57	27.10	588,346	06-Jun-14	0.52
LH13CD	93.47%	27.27%	-4.05%	-0.19%	85.15	21.08	41,900	17-Sep-13	0.02

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
LH28CB	77.72%	36.36%	-5.65%	-0.19%	9.90	29.44	299,408	03-Feb-14	0.17
LH42CC	76.37%	36.36%	-4.76%	-0.19%	9.02	24.76	98,150	23-Dec-13	0.16
MAKR01CB	0.00%	9.09%	-5.07%	-0.56%	nm.	9.01	92,581	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	138.29%	86.36%	0.79%	-0.56%	652.37	na.	11,476	28-Aug-13	0.01
MAKR06CA	0.00%	54.55%	-5.47%	-0.56%	2.13	9.72	233,263	26-Sep-13	2.04
MAKR06PA	55.26%	90.91%	0.00%	-0.56%	326.19	na.	40,467	26-Sep-13	0.02
MCOT07C1404/	1.03%	0.00%	na.	-1.36%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	77.50%	59.09%	-5.81%	-0.32%	6.43	18.08	4,906,567	27-Nov-13	0.35
MINT01PB	115.63%	86.36%	-4.35%	-0.32%	2.58	13.54	12,881,418	27-Nov-13	1.09
MINT08CC	0.00%	22.73%	-6.23%	-0.32%	nm.	19.38	695,586	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	0.30%	18.18%	-5.60%	-0.32%	nm.	17.42	70,488	06-Jun-14	0.00
MINT18CA	71.64%	36.36%	-5.48%	-0.32%	5.00	17.05	53,083	24-Oct-13	0.18
MINT42CD	0.19%	22.73%	-6.00%	-0.32%	nm.	18.68	925,842	23-Dec-13	0.00
PS01CD	117.89%	59.09%	-9.19%	-0.55%	28.67	16.75	203,215	10-Oct-13	0.04
PS01PC	262.67%	90.91%	-4.24%	-0.55%	0.97	7.73	3,358,327	10-Oct-13	1.77
PS08CD	75.08%	77.27%	-11.64%	-0.55%	38.89	21.23	514,677	09-Sep-13	0.09
PS08C1402A	1.10%	0.00%	na.	-0.55%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
PS13CE	75.18%	72.73%	-6.81%	-0.55%	12.46	12.43	302,679	20-Jan-14	0.23
PS23CB	100.63%	31.82%	-5.63%	-0.55%	4.91	10.28	59,615	27-Jun-14	0.07
PS28CC	90.60%	86.36%	-8.07%	-0.55%	18.90	14.72	2,844,024	01-Nov-13	0.14
PS28CD	87.82%	31.82%	-5.72%	-0.55%	18.74	10.42	95,821	03-Feb-14	0.06
PTT01CE	60.62%	68.18%	-6.56%	-0.26%	8.54	24.81	21,672,994	10-Oct-13	0.47
PTT01PE	61.34%	81.82%	-4.16%	-0.26%	5.44	15.75	10,804,452	10-Oct-13	1.18
PTT03CB	0.00%	9.09%	-5.59%	-0.26%	nm.	21.13	685,943	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	75.42%	59.09%	-5.43%	-0.26%	2.45	20.56	760,033	06-Mar-14	1.31
PTT08CF	0.72%	9.09%	-6.97%	-0.26%	nm.	26.38	83,605	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	65.61%	36.36%	-6.02%	-0.26%	8.49	22.79	2,220,014	06-Jan-14	0.63
PTT13P1402A	62.64%	100.00%	na.	-0.26%	4.83	na.	na.	24-Feb-14	1.66
PTT23C1407A	0.00%	0.00%	na.	-0.26%	nm.	na.	na.	30-Jul-14	0.00
PTT28CC	61.53%	54.55%	-8.09%	-0.26%	23.35	30.60	589,896	01-Oct-13	0.25
PTT28CD	73.77%	27.27%	-5.27%	-0.26%	2.87	19.93	106,302	17-Apr-15	1.40
PTT28C1402A	61.47%	0.00%	na.	-0.26%	8.23	na.	na.	03-Feb-14	0.65
PTT28PA	62.21%	77.27%	-4.41%	-0.26%	7.71	16.68	1,055,945	01-Nov-13	0.85
PTTE01CF	70.76%	68.18%	-4.51%	0.05%	4.49	na.	9,380,737	23-Dec-13	0.93
PTTE01PF	69.31%	95.45%	-5.33%	0.05%	5.11	na.	5,548,585	23-Dec-13	1.09
PTTE06CD	74.57%	63.64%	-4.43%	0.05%	2.34	na.	217,730	06-Mar-14	1.43
PTTE08CE	72.19%	31.82%	-4.12%	0.05%	4.48	na.	371,909	08-Nov-13	0.95
PTTE13C1402A	59.28%	0.00%	na.	0.05%	5.93	na.	na.	17-Feb-14	0.94
PTTE13P1402A	60.05%	100.00%	na.	0.05%	8.52	na.	na.	17-Feb-14	1.09
PTTE23CA	51.48%	63.64%	-4.44%	0.05%	12.86	na.	119,271	28-Nov-13	0.26
PTTE28CB	64.83%	63.64%	-4.51%	0.05%	6.96	na.	1,567,761	01-Nov-13	0.80
PTTE28PA	62.92%	81.82%	-6.11%	0.05%	13.14	na.	1,595,850	01-Nov-13	0.53
PTTG01CD	74.04%	86.36%	-7.68%	-0.35%	16.13	21.85	41,274,797	28-Aug-13	0.22
PTTG01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
PTTG01PD	249.10%	90.91%	-2.53%	-0.35%	5.18	7.20	38,766,823	28-Aug-13	1.37
PTTG01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
PTTG06CC	71.62%	81.82%	-5.57%	-0.35%	2.65	15.84	1,936,335	27-Feb-14	1.07
PTTG08CD	71.99%	59.09%	-5.43%	-0.35%	4.30	15.45	107,917	08-May-14	0.64
PTTG13CD	75.34%	77.27%	-6.38%	-0.35%	8.18	18.15	827,110	06-Jan-14	0.56
PTTG13PD	83.80%	95.45%	-4.26%	-0.35%	3.70	12.12	1,233,142	06-Jan-14	1.86
PTTG16CA	72.93%	18.18%	-5.53%	-0.35%	5.30	15.72	31,767	16-Dec-13	0.72
PTTG23CB	69.93%	54.55%	-5.57%	-0.35%	5.46	15.85	198,928	27-Jun-14	0.42
PTTG28CC	69.03%	77.27%	-6.16%	-0.35%	7.28	17.52	5,883,646	01-Nov-13	0.59
PTTG28C1403A	70.41%	0.00%	na.	-0.35%	5.62	na.	na.	03-Mar-14	0.72
QH13C1403A	126.39%	0.00%	na.	-0.16%	4.32	na.	na.	31-Mar-14	0.54
QH28C1403A	125.80%	0.00%	na.	-0.16%	4.49	na.	na.	03-Mar-14	0.48
RATC07CA	48.18%	13.64%	-5.30%	-0.09%	8.94	61.66	3,430	29-Jan-14	0.32
ROBI01CB	75.21%	68.18%	-9.92%	-0.74%	81.25	13.41	373,820	10-Oct-13	0.03
ROBI13CB	5.76%	50.00%	-12.71%	-0.74%	nm.	17.18	87,248	30-Aug-13	0.00
ROBI18CA	55.64%	45.45%	-10.36%	-0.74%	48.75	14.01	24,236	24-Oct-13	0.04
SCB01CE	64.70%	72.73%	-7.79%	-0.66%	10.40	11.77	13,627,001	23-Dec-13	0.34
SCB01PD	84.52%	90.91%	-3.78%	-0.66%	1.92	5.71	3,740,661	23-Dec-13	2.46
SCB06CE	56.87%	81.82%	-6.46%	-0.66%	2.98	9.75	2,694,750	27-Mar-14	0.97
SCB06PE	89.31%	90.91%	-3.92%	-0.66%	1.17	5.92	220,816	09-May-14	2.42
SCB08CF	58.93%	72.73%	-8.84%	-0.66%	15.69	13.35	300,501	08-Nov-13	0.23
SCB13CE	62.82%	77.27%	-8.36%	-0.66%	21.44	12.63	823,364	06-Jan-14	0.22
SCB13P1402A	68.62%	100.00%	na.	-0.66%	3.57	na.	na.	24-Feb-14	1.98
SCB28CC	89.09%	77.27%	-15.14%	-0.66%	90.22	22.87	2,094,504	02-Sep-13	0.05
SCB28C1402A	64.87%	0.00%	na.	-0.66%	8.42	na.	na.	03-Feb-14	0.48
SCB28P1401A	69.22%	100.00%	na.	-0.66%	3.59	na.	na.	02-Jan-14	1.79
SCB42CE	53.67%	40.91%	-8.15%	-0.66%	23.27	12.32	146,721	23-Dec-13	0.19
SCC01CE	78.47%	63.64%	-7.76%	-0.33%	15.18	23.36	2,536,568	28-Aug-13	0.28
SCC01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.33%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
SCC01PE	115.01%	81.82%	-3.35%	-0.33%	5.67	10.08	790,110	28-Aug-13	0.75
SCC01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.33%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
SCC03CA	74.63%	4.55%	-5.30%	-0.33%	2.89	15.95	14,216	03-Dec-14	1.47
SCC06CB	55.65%	68.18%	-5.45%	-0.33%	2.76	16.39	962,333	27-Mar-14	0.77
SCC08CE	63.98%	40.91%	-6.06%	-0.33%	9.23	18.23	89,567	18-Dec-13	0.46
SCC13C1402A	71.19%	0.00%	na.	-0.33%	6.12	na.	na.	24-Feb-14	0.57
SCC23CA	42.28%	63.64%	-7.08%	-0.33%	21.78	21.31	309,562	28-Nov-13	0.13
SCC28CB	2.20%	40.91%	-9.30%	-0.33%	nm.	27.99	427,337	02-Sep-13	0.00
SCC28C1402A	61.25%	0.00%	na.	-0.33%	7.94	na.	na.	03-Feb-14	0.48
SCCC13CB	84.97%	50.00%	-6.32%	-0.14%	10.71	45.99	34,529	17-Sep-13	0.32
SIRI07C1404A	103.75%	0.00%	na.	-1.47%	6.87	na.	na.	25-Apr-14	0.30

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	125.03%	0.00%	na.	-1.47%	6.36	na.	na.	31-Mar-14	0.27
SPAL01CD	77.56%	81.82%	-8.64%	-0.87%	18.57	9.94	337,809	27-Nov-13	0.11
SPAL01PA	500.00%	95.45%	-2.42%	-0.87%	1.98	2.78	269,464	28-Aug-13	1.47
STA13C1403A	79.15%	0.00%	na.	0.52%	4.27	na.	na.	31-Mar-14	0.55
STEC08C1401A	100.80%	0.00%	na.	-0.44%	6.21	na.	na.	28-Jan-14	0.50
TCAP01CD	99.99%	59.09%	-15.42%	-0.61%	67.07	25.29	1,943,089	28-Aug-13	0.03
TCAP01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.61%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TCAP01PC	492.38%	95.45%	-2.74%	-0.61%	2.52	4.49	3,722,748	28-Aug-13	1.28
TCAP01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.61%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TCAP06CB	63.21%	59.09%	-6.03%	-0.61%	3.32	9.89	596,558	04-May-15	0.38
TCAP13CF	79.64%	22.73%	-6.79%	-0.61%	14.06	11.13	20,033	23-Dec-13	0.14
TCAP23CA	1.44%	13.64%	-6.57%	-0.61%	nm.	10.78	12,129	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	64.38%	31.82%	-8.44%	-0.61%	23.85	13.85	433,591	02-Dec-13	0.09
TCAP42CD	59.15%	45.45%	-7.81%	-0.61%	32.81	12.81	70,863	23-Dec-13	0.06
THAI01CF	94.73%	59.09%	-9.00%	-1.02%	30.17	8.79	1,978,651	10-Oct-13	0.04
THAI01PE	262.55%	86.36%	-3.53%	-1.02%	1.01	3.44	1,812,739	10-Oct-13	1.80
THAI08CC	76.83%	68.18%	-12.31%	-1.02%	28.41	12.02	222,337	09-Sep-13	0.13
THAI08C1402A	78.96%	0.00%	na.	-1.02%	9.84	na.	na.	28-Feb-14	0.23
THAI13CE	92.13%	40.91%	-7.66%	-1.02%	22.63	7.49	50,026	16-Dec-13	0.05
THAI13C1403A	77.48%	0.00%	na.	-1.02%	7.54	na.	na.	24-Mar-14	0.40
THAI23CA	87.09%	36.36%	-7.35%	-1.02%	8.04	7.18	88,761	27-Jun-14	0.15
THAI28CB	84.22%	36.36%	-8.97%	-1.02%	21.94	8.76	325,076	02-Dec-13	0.05
THAI42CD	71.04%	36.36%	-9.62%	-1.02%	64.64	9.40	20,047	23-Dec-13	0.02
THCO07C1404A	70.22%	0.00%	na.	-0.08%	4.71	na.	na.	25-Apr-14	0.87
THCO08C1401A	78.45%	0.00%	na.	-0.08%	6.68	na.	na.	28-Jan-14	0.49
THCO13C1403A	95.12%	0.00%	na.	-0.08%	3.90	na.	na.	31-Mar-14	0.56
THCO28C1403A	97.21%	0.00%	na.	-0.08%	4.26	na.	na.	03-Mar-14	0.48
TISC01CD	82.06%	54.55%	-7.75%	-0.43%	16.25	17.93	255,827	27-Nov-13	0.11
TISC01PC	130.11%	86.36%	-4.17%	-0.43%	1.33	9.66	811,971	27-Nov-13	2.24
TISC08CB	69.90%	45.45%	-10.59%	-0.43%	124.11	24.51	51,450	09-Sep-13	0.03
TISC13CB	5.44%	31.82%	-7.24%	-0.43%	nm.	16.77	4,752	30-Aug-13	0.00
TISC23CA	68.88%	27.27%	-5.83%	-0.43%	10.83	13.48	22,101	27-Jun-14	0.22
TMB01CC	420.99%	68.18%	-3.09%	0.36%	3.43	na.	11,785,152	28-Aug-13	0.59
TMB01C1401A	0.00%	0.00%	na.	0.36%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TMB01PC	93.68%	95.45%	-7.50%	0.36%	263.24	na.	2,047,181	28-Aug-13	0.01
TMB01P1401A	0.00%	100.00%	na.	0.36%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TMB06CA	97.71%	54.55%	-4.01%	0.36%	1.91	na.	2,006,833	27-Feb-14	0.69
TMB08CA	0.00%	9.09%	-3.96%	0.36%	nm.	na.	1,679,666	08-Nov-13	0.00
TMB16CA	85.06%	18.18%	-4.24%	0.36%	4.50	na.	292,315	16-Dec-13	0.39
TMB23CA	77.63%	45.45%	-3.98%	0.36%	4.87	na.	357,907	27-Feb-14	0.27
TMB28CB	82.35%	50.00%	-3.43%	0.36%	10.28	na.	848,389	03-Feb-14	0.23
TMB28C1403A	89.57%	0.00%	na.	0.36%	4.00	na.	na.	03-Mar-14	0.50
TOP01CE	63.03%	72.73%	-6.38%	-0.39%	7.20	16.57	6,596,175	27-Nov-13	0.42
TOP01PE	88.19%	95.45%	-4.11%	-0.39%	3.64	10.68	2,279,121	27-Nov-13	1.66
TOP06CB	59.29%	77.27%	-5.57%	-0.39%	3.37	14.48	773,965	27-Feb-14	0.74
TOP08CF	68.10%	54.55%	-5.90%	-0.39%	4.75	15.33	592,932	08-May-14	0.51
TOP13C1402A	0.48%	0.00%	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP23CA	0.64%	27.27%	-6.53%	-0.39%	nm.	16.96	67,840	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	56.27%	63.64%	-7.38%	-0.39%	14.00	19.16	653,676	01-Nov-13	0.27
TPIP01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.20%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TPIP01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.20%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TPIP08CB	74.88%	54.55%	-6.06%	-0.20%	12.81	31.00	326,874	18-Dec-13	0.22
TPIP13CD	2.31%	31.82%	-4.18%	-0.20%	nm.	21.40	78,379	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	1.39%	27.27%	-7.70%	-0.20%	nm.	39.39	34,428	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	109.14%	86.36%	-6.54%	-0.56%	5.50	11.59	89,832,716	10-Oct-13	0.40
TRUE01PF	230.12%	90.91%	-3.54%	-0.56%	2.57	6.27	94,918,619	10-Oct-13	1.00
TRUE06CB	81.36%	86.36%	-5.96%	-0.56%	2.96	10.57	3,398,108	18-Jun-14	0.52
TRUE06PB	146.24%	95.45%	-4.12%	-0.56%	1.39	7.29	1,866,036	18-Jun-14	1.11
TRUE07CA	0.18%	27.27%	-4.87%	-0.56%	nm.	8.63	260,810	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	109.78%	86.36%	-6.43%	-0.56%	4.53	11.40	1,383,344	17-Jan-14	0.85
TRUE08CF	95.70%	63.64%	-6.22%	-0.56%	3.63	11.03	214,090	06-Jun-14	0.53
TRUE08P1404A	149.27%	100.00%	na.	-0.56%	1.69	na.	na.	01-Apr-14	0.91
TRUE13CF	88.09%	81.82%	-8.43%	-0.56%	10.78	14.94	23,774,571	02-Sep-13	0.21
TRUE13CG	102.53%	72.73%	-6.56%	-0.56%	19.25	11.62	6,060,256	06-Jan-14	0.10
TRUE13C1402A	104.11%	0.00%	na.	-0.56%	4.60	na.	na.	17-Feb-14	0.67
TRUE13PC	124.61%	90.91%	-2.60%	-0.56%	22.65	4.60	21,390,323	17-Sep-13	0.20
TRUE13P1402A	142.29%	100.00%	na.	-0.56%	7.23	na.	na.	17-Feb-14	0.71
TRUE16CB	108.75%	40.91%	-6.67%	-0.56%	4.00	11.81	67,337	16-Dec-13	0.55
TRUE23C1401A	0.86%	0.00%	na.	-0.56%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TRUE28CC	0.00%	68.18%	-4.85%	-0.56%	nm.	8.60	202,533	02-Sep-13	0.00
TRUE28CD	90.37%	90.91%	-6.31%	-0.56%	6.47	11.18	6,447,569	02-Dec-13	0.34
TRUE28CE	99.18%	77.27%	-4.67%	-0.56%	12.96	8.28	1,373,961	02-Jan-14	0.11
TRUE28CF	84.12%	72.73%	-5.27%	-0.56%	3.56	9.33	1,285,447	23-Apr-15	0.27
TRUE28C1401A	105.18%	0.00%	na.	-0.56%	5.35	na.	na.	02-Jan-14	0.48
TRUE28P1402A	1.34	100.00%	na.	-0.56%	3.95	na.	na.	03-Feb-14	0.65
TTA13C1403A	0.77	0.00%	na.	0.00%	4.64	na.	na.	31-Mar-14	0.56
TTW07CA	0.00	9.09%	-4.19%	-0.28%	nm.	14.97	2,931	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.72	72.73%	-6.74%	-0.46%	7.00	14.72	602,586	27-Nov-13	0.39
TUF01PC	0.93	77.27%	-4.03%	-0.46%	3.03	8.79	886,189	27-Nov-13	1.80
TUF06CC	0.50	59.09%	-5.85%	-0.46%	5.04	12.77	688,375	27-Feb-14	0.44
TUF08CE	0.56	45.45%	-8.25%	-0.46%	24.76	18.02	113,637	08-Nov-13	0.14
TUF16CB	0.00	0.00%	na.	-0.46%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	9.09%	-5.79%	-0.46%	nm.	12.65	28,555	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.65	59.09%	-6.79%	-0.46%	14.48	14.83	278,831	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