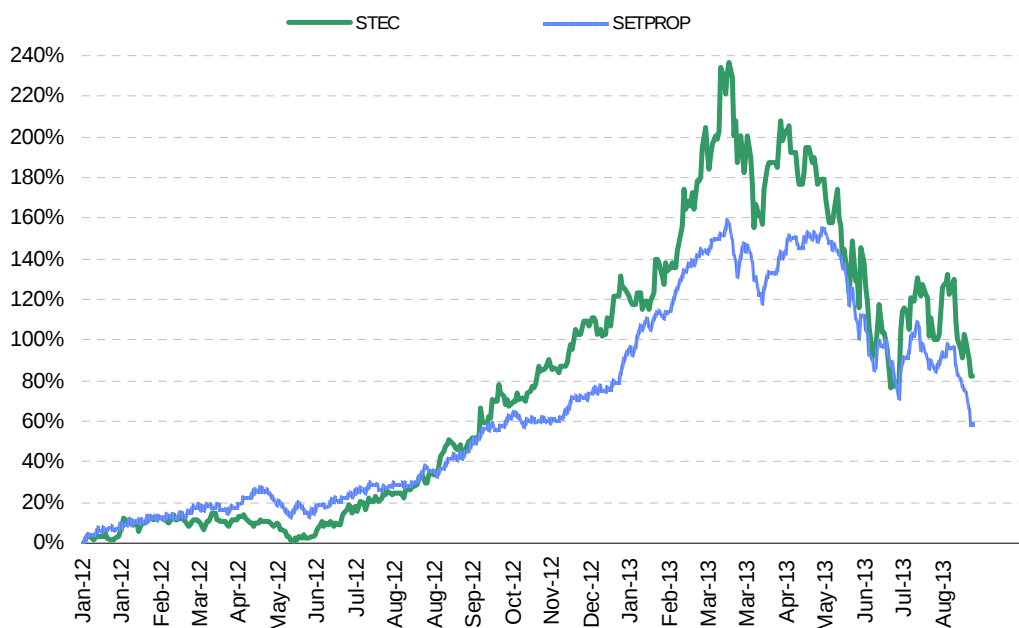


STEC : Upside สูงมาก-พลประกอบการในอนาคตยังสดใส

“เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยเริ่มที่จะมีความเสี่ยงขาลงที่จำกัดแล้วหลังจากปรับฐานลงกว่า 23% นับจากจุดสูงสุดของปีเมื่อกกลางเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา จนทำให้ระดับ Expected PER อยู่ที่ราว 13 เท่า จาก 15-17 เท่า ขณะที่ตลาดได้สะท้อนข่าวลบรอบด้านไปพอสมควรแล้วไม่ว่าจะเป็นปัจจัยการเมืองในประเทศ, การชะลอตัวลงของเศรษฐกิจไทยทั้งจาก GDP เติบโตต่ำกว่าคาดและการส่งออกที่ชะลอตัวลง และเชื่อว่ากรณีที่เราขายสุดดัชนีหุ้นไทยไม่น่าหลุด Expected P/E 12.5 -12 เท่า กลยุทธ์การลงทุนแนะนำเลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวโน้มธุรกิจเติบโต โดยเลือก STEC ที่มียอด Backlog จำนวนมากที่ช่วยการันตีความมั่นคงทางธุรกิจในอนาคต 3 ปีข้างหน้า แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี STEC08C1401A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ STEC และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิณีเดช รัตนสมบุญ

STEC08C1401A (0.35 บาท): แนวรับ 0.30 บาท, แนวต้าน 0.47 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

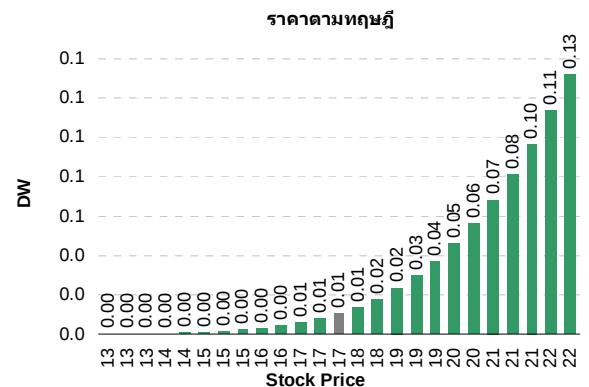
Underlying Plus: ปัจจัยพื้นฐานของ STEC ยังคงแข็งแกร่งอย่างมาก ทั้งเรื่องความมั่นคงทางการเงินที่ทำให้ STEC เป็นบริษัทที่พร้อมมาก ๆ ที่มีความพร้อมมากที่สุด บวกกับความมั่นคงของรายได้ในอนาคต 3 ปีข้างหน้าจาก Backlog ปัจจุบันกว่า 7.2 หมื่นล้านบาท และมีโอกาสเพิ่มขึ้นกว่านี้หลังจากรับงานโรงไฟฟ้าขนอม มูลค่าโครงการ 4.3 พันล้านบาท รวมทั้งโครงการปรับแบบการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีแดง ที่คาดว่าจะค่าก่อสร้างจะเพิ่มขึ้นราว 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นงานต่อเนื่องของกลุ่มกิจการร่วมค้า SU (STEC และ UNIQ) และจะได้ข้อสรุปในเร็วๆ นี้ ประกอบกับราคาที่ปรับลงหนักตลอดในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาทำให้ upside สูงถึง 69% ฝ่ายวิจัยมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ STEC ที่ 29.50 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า STEC มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 20 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ STEC08C1401A ราว 0.47 บาท มี upside สูงถึง 34% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

ข้อมูลพื้นฐาน DW

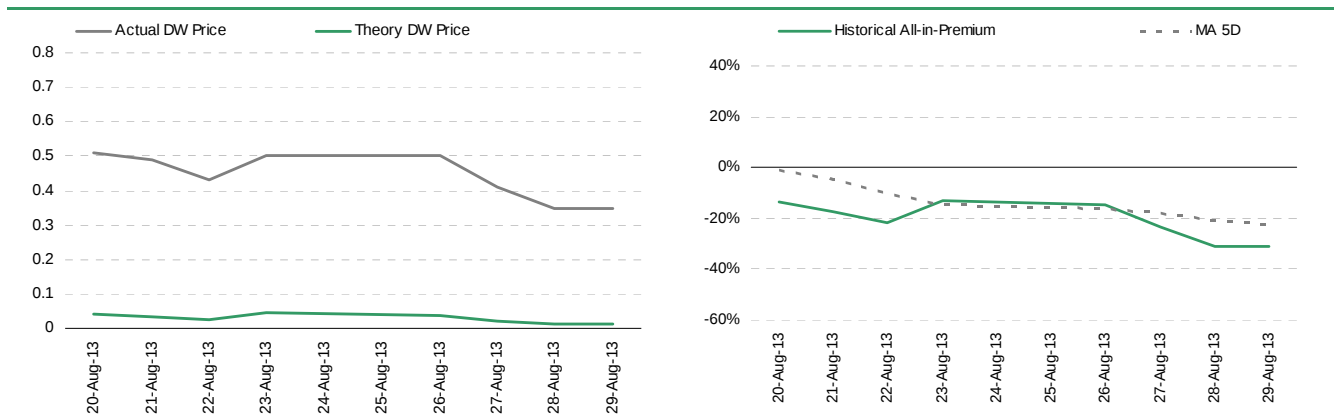
STEC08C1401A		
ราคา DW	0.35	ราคาใช้สิทธิ 25
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	17.4	จุดคุ้มทุน 27.1875
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS 0.01
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Jan-14	Exercise Ratio 0.16
All in Premium	56.25%	Delta 0.03667
Historical Volatility	30.00%	Implied Volatility 99.81%

Derivative Warrant Sensitivities



STEC08C1401A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต

Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ STEC08C1401A

Volatility / Time to Maturity	153	137.7	122.4	107.1	91.8	76.5	61.2	45.9	30.6	15.3
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
6.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
9.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
12.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
15.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
18.0%	0.0002	0.0001	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
21.0%	0.0010	0.0006	0.0003	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
24.0%	0.0028	0.0018	0.0011	0.0006	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
27.0%	0.0058	0.0041	0.0027	0.0017	0.0009	0.0004	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000
30.0%	0.0104	0.0077	0.0054	0.0035	0.0020	0.0009	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000
33.0%	0.0164	0.0126	0.0092	0.0063	0.0038	0.0020	0.0008	0.0002	0.0000	0.0000
36.0%	0.0239	0.0189	0.0142	0.0101	0.0065	0.0037	0.0016	0.0005	0.0000	0.0000
39.0%	0.0328	0.0264	0.0204	0.0149	0.0101	0.0060	0.0029	0.0009	0.0001	0.0000
42.0%	0.0429	0.0351	0.0278	0.0208	0.0145	0.0091	0.0047	0.0017	0.0003	0.0000
45.0%	0.0540	0.0449	0.0361	0.0277	0.0199	0.0129	0.0071	0.0028	0.0005	0.0000
48.0%	0.0662	0.0557	0.0454	0.0354	0.0260	0.0174	0.0100	0.0043	0.0010	0.0000
51.0%	0.0792	0.0673	0.0555	0.0440	0.0330	0.0227	0.0135	0.0062	0.0016	0.0000
54.0%	0.0930	0.0797	0.0664	0.0534	0.0407	0.0286	0.0177	0.0086	0.0024	0.0001
57.0%	0.1075	0.0928	0.0780	0.0634	0.0490	0.0352	0.0224	0.0114	0.0035	0.0002
60.0%	0.1225	0.1064	0.0903	0.0740	0.0580	0.0423	0.0276	0.0146	0.0048	0.0003

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์และ 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
STEC08C1401A	100.72%	0.00%	na.	-0.44%	7.10	na.	na.	28-Jan-14	0.41	-

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	101.33%	0.00%	na.	-0.11%	5.94	na.	na.	03-Mar-14	0.25
ADVA01CE	79.42%	72.73%	-2.52%	-0.79%	5.79	3.17	24,225,197	23-Dec-13	0.53
ADVA01PE	78.95%	100.00%	1.19%	-0.79%	2.43	na.	37,143,633	23-Dec-13	2.02
ADVA03CA	67.36%	72.73%	-2.26%	-0.79%	3.63	2.84	64,351	03-Dec-13	0.92
ADVA06CB	68.76%	77.27%	-1.61%	-0.79%	2.89	2.02	1,789,887	18-Jun-14	0.85
ADVA06PA	76.66%	95.45%	1.07%	-0.79%	1.76	na.	1,402,281	18-Jun-14	2.32
ADVA08CD	71.18%	31.82%	-2.99%	-0.79%	5.99	3.76	321,356	28-Mar-14	0.82
ADVA13CG	65.11%	77.27%	-3.81%	-0.79%	13.02	4.79	1,873,822	16-Dec-13	0.29
ADVA13PD	70.07%	100.00%	1.63%	-0.79%	5.43	na.	1,047,476	16-Dec-13	1.19
ADVA16CC	0.12%	9.09%	-0.76%	-0.79%	nm.	0.96	8,793	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	79.64%	40.91%	-1.88%	-0.79%	4.87	2.36	137,449	27-Jun-14	0.42
ADVA28CF	70.52%	68.18%	-4.04%	-0.79%	19.67	5.09	5,104,159	02-Jan-14	0.24
ADVA28CG	72.57%	27.27%	-1.58%	-0.79%	3.20	1.99	622,334	17-Apr-15	0.96
ADVA28PB	68.21%	100.00%	2.00%	-0.79%	4.96	na.	8,573,899	01-Nov-13	0.97
ADVA42CD	0.22%	27.27%	-3.35%	-0.79%	nm.	4.22	130,213	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	98.87%	72.73%	-2.91%	-0.66%	4.45	4.38	17,674,408	23-Dec-13	0.87
AOT01PE	102.67%	86.36%	1.26%	-0.66%	2.18	na.	20,571,960	23-Dec-13	1.78
AOT13CE	193.87%	50.00%	-3.01%	-0.66%	3.40	4.52	100,806	16-Sep-13	1.52
AOT28C1401A	106.13%	0.00%	na.	-0.66%	4.31	na.	na.	02-Jan-14	1.16
AOT42CD	79.17%	40.91%	-2.55%	-0.66%	4.22	3.83	448,886	23-Dec-13	1.05
BANP01CE	327.12%	22.73%	3.03%	0.81%	283.65	3.72	105,634	28-Aug-13	0.01
BANP01C1401A	78.57%	0.00%	na.	0.81%	3.07	na.	na.	30-Jan-14	1.29
BANP01PE	500.00%	100.00%	-0.77%	0.81%	1.38	na.	2,163,438	28-Aug-13	2.06
BANP01P1401A	63.04%	100.00%	na.	0.81%	4.62	na.	na.	30-Jan-14	1.20
BANP06CE	59.95%	86.36%	3.23%	0.81%	3.46	3.97	19,282,020	06-Mar-14	0.82
BANP13C1404A	78.69%	0.00%	na.	0.81%	5.26	na.	na.	04-Apr-14	1.17
BANP16CB	140.62%	40.91%	4.86%	0.81%	24.17	5.97	155,660	25-Oct-13	0.06
BANP23CA	66.75%	68.18%	4.40%	0.81%	13.51	5.41	1,293,058	26-Feb-14	0.14
BANP28CB	62.94%	22.73%	37.72%	0.81%	251.82	46.34	2,187	01-Oct-13	0.02
BANP28C1402A	75.81%	0.00%	na.	0.81%	5.19	na.	na.	03-Feb-14	0.92
BAY01CE	72.69%	18.18%	-0.17%	0.07%	4.45	na.	364,865	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	84.88%	95.45%	-0.87%	0.07%	7.55	na.	150,973	10-Oct-13	0.50
BAY06CB	0.00%	9.09%	0.00%	0.07%	nm.	0.05	452,996	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.01%	0.07%	nm.	0.11	178,022	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	13,600	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	0.08%	0.07%	nm.	1.22	693	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	0.01%	0.07%	nm.	0.12	303,373	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	58.10%	68.18%	-1.17%	-0.53%	2.92	2.19	1,725,947	18-Jun-14	0.63
BBL06PD	65.25%	95.45%	0.71%	-0.53%	1.94	na.	3,166,167	18-Jun-14	1.58
BBL07CA	46.03%	50.00%	-2.17%	-0.53%	15.33	4.08	117,060	29-Jan-14	0.24
BBL08CD	66.85%	36.36%	-1.69%	-0.53%	6.81	3.17	337,307	08-May-14	0.45
BBL13CE	64.99%	50.00%	-2.85%	-0.53%	12.80	5.34	47,596	23-Dec-13	0.23
BBL13PD	67.94%	100.00%	0.83%	-0.53%	3.19	na.	2,137,540	23-Dec-13	1.44
BBL18C1402A	61.86%	0.00%	na.	-0.53%	6.81	na.	na.	10-Feb-14	0.27
BBL23CA	61.60%	18.18%	-1.45%	-0.53%	6.67	2.73	56,844	27-Jun-14	0.46
BBL28CB	63.18%	63.64%	-3.53%	-0.53%	19.68	6.63	883,376	02-Dec-13	0.17
BCP01CE	69.17%	63.64%	-2.18%	-0.44%	8.74	4.99	603,221	27-Nov-13	0.22
BCP01PE	114.41%	95.45%	0.52%	-0.44%	2.05	na.	1,165,980	27-Nov-13	1.50
BCP06CA	58.44%	59.09%	-0.97%	-0.44%	3.15	2.22	161,742	27-Mar-14	0.39
BCP13CC	75.88%	18.18%	-2.32%	-0.44%	8.20	5.31	11,187	20-Jan-14	0.25
BCP23CA	62.18%	50.00%	-3.88%	-0.44%	22.48	8.87	36,689	28-Nov-13	0.07
BEC01CC	84.58%	77.27%	-2.05%	-0.72%	10.62	2.83	826,675	27-Nov-13	0.25
BEC23CA	99.30%	9.09%	-1.99%	-0.72%	3.93	2.74	170,468	27-Jun-14	0.27
BGH01CC	0.00%	81.82%	-5.25%	-0.77%	13.32	6.80	13,352,755	28-Aug-13	0.27
BGH01C1401A	74.50%	0.00%	na.	-0.77%	5.31	na.	na.	30-Jan-14	0.67
BGH01PC	361.65%	95.45%	5.36%	-0.77%	5.42	na.	8,166,066	28-Aug-13	0.93
BGH01P1401A	84.13%	100.00%	na.	-0.77%	2.23	na.	na.	30-Jan-14	1.86
BGH06CB	54.87%	90.91%	-1.82%	-0.77%	2.83	2.35	2,767,925	04-May-15	0.88
BGH08CC	56.62%	90.91%	-4.55%	-0.77%	11.71	5.90	930,261	08-Nov-13	0.43
BGH08CD	83.81%	54.55%	-8.25%	-0.77%	207.50	10.69	413,910	18-Sep-13	0.02
BGH13CF	73.28%	54.55%	-3.38%	-0.77%	8.83	4.38	609,395	20-Jan-14	0.47
BGH16CB	62.46%	36.36%	-4.02%	-0.77%	11.12	5.21	306,591	16-Dec-13	0.32
BGH23CA	75.76%	40.91%	-2.60%	-0.77%	7.26	3.36	64,168	26-Feb-14	0.49
BGH28CC	62.24%	68.18%	-7.00%	-0.77%	103.75	9.06	2,940,074	01-Oct-13	0.04
BGH28C1403A	65.14%	0.00%	na.	-0.77%	11.43	na.	na.	03-Mar-14	0.33
BGH42CC	55.48%	77.27%	-5.26%	-0.77%	27.79	6.81	401,787	23-Dec-13	0.14
BH01CC	72.54%	90.91%	-1.16%	0.02%	6.70	na.	1,762,490	27-Nov-13	0.61
BH07CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	nm.	0.00	129,000	26-Mar-14	0.00
BH08CB	72.85%	27.27%	-0.55%	0.02%	4.19	na.	214,969	08-May-14	0.78
BIGC01CD	120.42%	72.73%	-11.98%	-0.37%	135.01	32.65	980,028	28-Aug-13	0.02
BIGC01C1401A	80.01%	0.00%	na.	-0.37%	4.53	na.	na.	30-Jan-14	0.59
BIGC01PB	500.00%	95.45%	0.91%	-0.37%	3.01	na.	2,056,367	28-Aug-13	1.57
BIGC01P1401A	86.96%	100.00%	na.	-0.37%	2.77	na.	na.	30-Jan-14	1.69
BIGC08CC	0.00%	13.64%	-2.60%	-0.37%	nm.	7.08	60,508	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	0.23%	13.64%	0.03%	-0.37%	nm.	na.	80,876	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	73.29%	68.18%	-1.69%	-0.37%	21.64	4.61	169,533	02-Dec-13	0.16
BJC01CD	107.07%	81.82%	-3.46%	-0.66%	8.73	5.21	1,708,989	23-Dec-13	0.21
BJC01PC	164.90%	81.82%	0.82%	-0.66%	0.91	na.	780,055	23-Dec-13	3.36
BJC06CB	79.71%	40.91%	-3.29%	-0.66%	92.29	4.95	238,321	26-Sep-13	0.02
BJC06PB	229.21%	95.45%	1.53%	-0.66%	1.15	na.	777,360	26-Sep-13	2.14
BJC08CC	95.68%	54.55%	-4.36%	-0.66%	20.51	6.56	36,880	28-Mar-14	0.09
BJC13CD	9.49%	4.55%	0.00%	-0.66%	nm.	0.00	26,599	16-Sep-13	0.00

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ 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	1.71%	45.45%	-2.49%	-0.66%	nm.	3.75	398,381	20-Jan-14	0.00
BJC18CA	321.64%	13.64%	2.27%	-0.66%	147.68	na.	13,971	02-Sep-13	0.01
BJC23CA	91.43%	50.00%	-3.84%	-0.66%	26.37	5.78	22,043	26-Feb-14	0.04
BJC28CC	117.07%	27.27%	-4.21%	-0.66%	115.37	6.34	76,630	01-Oct-13	0.02
BJC28CD	93.43%	59.09%	-3.57%	-0.66%	10.53	5.37	511,299	03-Feb-14	0.24
BJC28PA	202.79%	90.91%	0.53%	-0.66%	0.90	na.	13,545	01-Nov-13	3.12
BLA01CD	0.00%	63.64%	-5.22%	-0.22%	21.04	23.99	527,919	28-Aug-13	0.14
BLA01C1401A	78.90%	0.00%	na.	-0.22%	4.48	na.	na.	30-Jan-14	0.65
BLA01PC	460.09%	90.91%	1.90%	-0.22%	5.01	na.	602,077	28-Aug-13	0.84
BLA01P1401A	91.23%	100.00%	na.	-0.22%	3.07	na.	na.	30-Jan-14	1.58
BLA06CA	55.90%	72.73%	-0.75%	-0.22%	2.65	3.45	1,347,699	04-May-15	0.89
BLA13CE	77.14%	45.45%	-7.78%	-0.22%	122.77	35.76	85,175	16-Sep-13	0.03
BLAN28C1403A	0.54%	0.00%	na.	-0.44%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
BTS01CC	75.14%	68.18%	-1.87%	-0.17%	12.23	10.73	4,769,132	10-Oct-13	0.16
BTS01PB	232.46%	100.00%	0.50%	-0.17%	2.10	na.	1,337,009	10-Oct-13	0.93
BTS08CA	181.25%	54.55%	-1.66%	-0.17%	3.77	9.54	370,693	09-Sep-13	1.06
BTS08CB	0.22%	4.55%	-0.69%	-0.17%	nm.	3.94	14,255	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	93.85%	59.09%	-1.02%	-0.17%	6.56	5.88	527,828	06-Jan-14	0.39
BTS16CB	0.37%	18.18%	0.66%	-0.17%	nm.	na.	2,059	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	87.60%	4.55%	-2.02%	-0.17%	5.48	11.63	21,478	02-Dec-13	0.28
BTS23CA	74.74%	59.09%	-1.80%	-0.17%	9.32	10.33	213,625	28-Nov-13	0.21
BTS28CB	75.75%	36.36%	-0.82%	-0.17%	10.03	4.74	1,084,566	02-Dec-13	0.26
CK08C1401A	108.62%	0.00%	na.	0.11%	5.74	na.	na.	28-Jan-14	0.54
CK13C1401A	106.29%	0.00%	na.	0.11%	6.00	na.	na.	06-Jan-14	0.62
CK23C1401A	139.00%	0.00%	na.	0.11%	2.82	na.	na.	30-Jan-14	0.55
CK28C1401A	101.91%	0.00%	na.	0.11%	6.76	na.	na.	02-Jan-14	0.50
CPAL01CE	64.97%	72.73%	-3.75%	-0.27%	32.14	13.91	7,438,995	10-Oct-13	0.06
CPAL01PE	196.72%	90.91%	0.98%	-0.27%	1.59	na.	5,324,189	10-Oct-13	2.18
CPAL06CB	49.34%	77.27%	-1.51%	-0.27%	4.21	5.58	1,023,094	27-Feb-14	0.33
CPAL08CE	68.78%	72.73%	-3.42%	-0.27%	28.92	12.66	568,744	17-Jan-14	0.15
CPAL13CE	71.23%	45.45%	-2.45%	-0.27%	14.17	9.08	465,871	06-Jan-14	0.16
CPAL16CA	69.61%	4.55%	-2.23%	-0.27%	11.34	8.28	3,849	16-Dec-13	0.17
CPAL18CA	77.72%	36.36%	-1.09%	-0.27%	7.16	4.03	18,518	02-Dec-13	0.19
CPAL28CC	58.63%	68.18%	-3.33%	-0.27%	28.92	12.34	266,279	02-Dec-13	0.08
CPAL28CD	0.36%	54.55%	-1.14%	-0.27%	nm.	4.24	123,325	17-Apr-15	0.00
CPF01CE	67.13%	72.73%	-5.01%	-0.86%	52.50	5.86	3,850,078	10-Oct-13	0.03
CPF01PE	202.59%	95.45%	1.86%	-0.86%	1.38	na.	6,346,861	10-Oct-13	1.71
CPF06CC	72.25%	72.73%	-2.18%	-0.86%	2.91	2.55	216,201	04-May-15	0.32
CPF08CG	68.20%	54.55%	-5.62%	-0.86%	32.81	6.57	480,198	18-Dec-13	0.09
CPF13CE	78.46%	44.44%	-2.72%	-0.86%	6.60	3.18	457,876	20-Jan-14	0.44
CPF16CC	78.89%	22.73%	-3.54%	-0.86%	6.80	4.13	24,200	10-Mar-14	0.19
CPF28CC	66.23%	50.00%	-3.70%	-0.86%	25.32	4.32	357,074	02-Jan-14	0.06
CPN01CB	71.07%	68.18%	-5.82%	-0.38%	17.23	15.15	3,360,802	10-Oct-13	0.23
CPN01PB	177.33%	95.45%	1.73%	-0.38%	2.13	na.	1,940,869	10-Oct-13	2.48
CPN08CC	63.17%	77.27%	-4.00%	-0.38%	7.48	10.41	371,488	08-Nov-13	0.53
CPN08CD	70.18%	36.36%	-3.09%	-0.38%	5.95	8.06	173,037	06-Jun-14	0.33
CPN13CB	118.13%	45.45%	-10.00%	-0.38%	24.01	26.04	566,606	30-Aug-13	0.22
CPN18CA	0.00%	45.45%	-2.91%	-0.38%	nm.	7.57	71,783	24-Oct-13	0.00
CPN28CA	72.08%	59.09%	-5.01%	-0.38%	27.45	13.05	865,150	02-Jan-14	0.11
CPN24CD	72.15%	13.64%	-4.68%	-0.38%	13.08	12.18	45,350	23-Dec-13	0.15
DCC08CA	0.00%	13.64%	-0.75%	-0.52%	nm.	1.44	12,613	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	0.00%	0.00%	-0.52%	nm.	0.00	40,500	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	86.00%	63.64%	-0.55%	0.11%	3.09	na.	183,358	26-Mar-14	1.52
DEL13CD	106.69%	81.82%	-1.24%	0.11%	5.08	na.	1,067,953	16-Sep-13	0.52
DTAC01CE	66.86%	77.27%	-3.61%	-0.56%	9.55	6.43	7,114,070	27-Nov-13	0.30
DTAC01PE	82.01%	90.91%	1.57%	-0.56%	2.30	na.	5,302,747	27-Nov-13	2.18
DTAC06CB	113.86%	72.73%	-2.03%	-0.56%	2.79	3.61	86,879	26-Sep-13	1.85
DTAC06PB	70.87%	86.36%	4.18%	-0.56%	26.48	na.	647,055	26-Sep-13	0.26
DTAC08CE	93.04%	35.71%	-4.97%	-0.56%	4.38	8.84	2,123,154	09-Sep-13	1.18
DTAC08CF	72.95%	9.09%	-2.00%	-0.56%	4.64	3.56	2,669	06-Jun-14	0.54
DTAC13CE	75.85%	22.73%	-5.30%	-0.56%	9.93	9.44	61,607	16-Sep-13	0.68
DTAC13CF	1.11%	4.55%	-2.80%	-0.56%	nm.	4.99	38,530	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	69.94%	95.45%	1.70%	-0.56%	3.79	na.	398,963	16-Dec-13	1.47
DTAC23CA	89.42%	40.91%	-1.91%	-0.56%	4.46	3.40	206,418	27-Jun-14	0.30
DTAC28CB	0.00%	4.55%	-0.83%	-0.56%	nm.	1.48	142,535	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	71.33%	50.00%	-4.09%	-0.56%	12.06	7.28	820,499	01-Nov-13	0.30
DTAC42CD	0.48%	18.18%	-4.06%	-0.56%	nm.	7.23	10,017	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	73.76%	63.64%	-1.89%	-0.18%	7.27	10.60	295,674	23-Dec-13	0.44
ESS001CE	94.31%	59.09%	-2.41%	-0.43%	7.56	5.56	266,889	23-Dec-13	0.20
ESS001PE	204.52%	86.36%	0.67%	-0.43%	1.25	na.	150,435	23-Dec-13	1.21
ESS003CC	72.35%	27.27%	-1.44%	-0.43%	38.01	3.33	30,410	03-Dec-13	0.02
ESS013CE	82.18%	13.64%	-1.14%	-0.43%	202.71	2.63	9,451	14-Oct-13	0.01
ESS013C1403A	84.93%	0.00%	na.	-0.43%	7.20	na.	na.	31-Mar-14	0.28
ESS016CA	3.02%	4.55%	-0.91%	-0.43%	nm.	2.10	3,652	25-Oct-13	0.00
ESS028CB	3.41%	13.64%	0.45%	-0.43%	nm.	na.	17,608	02-Dec-13	0.00
ESS028CC	89.59%	22.73%	-3.04%	-0.43%	30.71	7.03	46,785	01-Nov-13	0.06
GLOB23C1401A	105.98%	0.00%	na.	-0.96%	5.47	na.	na.	30-Jan-14	0.23
GLOW01CC	82.00%	72.73%	-2.67%	-0.38%	10.21	6.94	241,936	27-Nov-13	0.30
HEMR18CA	62.80%	81.82%	-4.42%	-0.60%	8.30	7.35	416,133	07-Oct-13	0.18
HMPR01CD	128.91%	77.27%	-0.71%	-0.56%	9.46	1.28	15,723,398	10-Oct-13	0.16
HMPR01PC	248.39%	95.45%	1.67%	-0.56%	1.83	na.	9,368,858	10-Oct-13	1.45
HMPR06CA	54.92%	77.27%	-1.74%	-0.56%	4.61	3.14	1,070,887	18-Jun-14	0.23
HMPR08CB	77.46%	72.73%	-3.77%	-0.56%	22.51	6.79	953,135	09-Sep-13	0.22
HMPR08CC	65.34%	72.73%	-1.91%	-0.56%	8.08	3.43	235,536	06-Jun-14	0.21

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	91.46%	63.64%	3.06%	-0.56%	103.18	na.	148,631	17-Sep-13	0.02
HMPR13CF	76.69%	45.45%	-2.41%	-0.56%	7.36	4.33	2,060,990	20-Jan-14	0.24
HMPR23CA	76.69%	59.09%	-2.28%	-0.56%	8.84	4.11	77,582	27-Feb-14	0.14
HMPR28CB	77.25%	68.18%	0.48%	-0.56%	33.65	na.	1,077,298	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	81.85%	59.09%	-2.51%	-0.56%	9.06	4.53	2,816,392	02-Jan-14	0.18
INTU01CC	68.97%	72.73%	-2.98%	-0.74%	7.93	4.03	44,247,419	23-Dec-13	0.48
INTU01PC	85.93%	90.91%	1.24%	-0.74%	2.37	na.	13,795,415	23-Dec-13	2.14
INTU06CB	92.04%	81.82%	-1.23%	-0.74%	1.97	1.66	8,297,801	27-Mar-14	1.58
INTU13CC	74.70%	68.18%	-3.63%	-0.74%	12.86	4.91	2,387,176	16-Dec-13	0.37
INTU13PA	90.67%	72.73%	1.30%	-0.74%	4.25	na.	648,709	16-Dec-13	1.99
INTU16CB	89.17%	36.36%	-2.37%	-0.74%	4.60	3.21	394,686	16-Dec-13	0.92
INTU18CA	77.58%	50.00%	-3.10%	-0.74%	4.91	4.19	513,155	24-Oct-13	0.62
INTU23C1406A	76.12%	0.00%	na.	-0.74%	4.45	na.	na.	26-Jun-14	0.57
INTU28CB	102.50%	50.00%	-4.79%	-0.74%	9.13	6.49	981,517	01-Oct-13	0.61
INTU28CC	69.83%	59.09%	-4.64%	-0.74%	31.33	6.28	756,900	02-Jan-14	0.09
INTU28CD	79.24%	36.36%	-2.03%	-0.74%	5.01	2.75	524,526	02-May-14	0.38
INTU28P1401A	78.08%	100.00%	na.	-0.74%	4.91	na.	na.	02-Jan-14	1.55
INTU42CB	72.57%	45.45%	-3.69%	-0.74%	7.47	4.99	90,078	23-Dec-13	0.51
IRPC01CE	93.93%	68.18%	-1.42%	-0.27%	6.17	5.19	262,077	23-Dec-13	0.32
IRPC01PD	444.29%	86.36%	0.41%	-0.27%	1.57	na.	147,339	23-Dec-13	1.89
IRPC13C1402A	85.99%	0.00%	na.	-0.27%	7.96	na.	na.	24-Feb-14	0.31
IRPC28CB	79.29%	22.73%	-3.22%	-0.27%	24.36	11.78	83,597	02-Dec-13	0.09
ITD07C1404A	107.54%	0.00%	na.	-0.69%	4.57	na.	na.	25-Apr-14	0.61
IVL01CH	76.96%	81.82%	-1.85%	-0.37%	12.53	5.06	4,190,890	27-Nov-13	0.20
IVL01PG	500.00%	81.82%	0.49%	-0.37%	1.02	na.	1,170,843	28-Aug-13	1.73
IVL01PH	170.77%	95.45%	0.43%	-0.37%	1.13	na.	645,530	27-Nov-13	1.55
IVL06CC	55.31%	72.73%	-0.77%	-0.37%	3.76	2.11	807,835	27-Mar-14	0.47
IVL08CF	2.23%	0.00%	0.00%	-0.37%	nm.	0.00	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	0.11%	31.82%	-0.67%	-0.37%	nm.	1.85	843,679	20-Jan-14	0.00
IVL16CB	77.81%	13.64%	-2.58%	-0.37%	36.83	7.04	7,569	25-Oct-13	0.03
IVL23CA	1.13%	27.27%	-1.52%	-0.37%	nm.	4.14	152,290	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	67.35%	18.18%	0.15%	-0.37%	57.02	na.	101,257	02-Dec-13	0.02
IVL28CE	80.07%	59.09%	-4.71%	-0.37%	54.39	12.88	64,778	01-Oct-13	0.05
IVL28PB	0.00%	100.00%	-0.33%	-0.37%	nm.	0.90	42,374	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	70.64%	100.00%	15.38%	-0.37%	13.49	na.	28,777	23-Dec-13	0.13
JAS01CB	102.56%	54.55%	-1.63%	-0.36%	4.58	4.58	24,171,364	23-Dec-13	0.39
JAS01PB	179.87%	81.82%	0.92%	-0.36%	1.70	na.	21,527,186	23-Dec-13	1.05
JAS03CA	147.71%	9.09%	-2.33%	-0.36%	2.83	6.54	91,845	03-Dec-13	0.64
JAS06CA	84.75%	81.82%	-0.92%	-0.36%	1.79	2.58	342,837	04-May-15	0.80
JAS08CA	115.00%	50.00%	-2.07%	-0.36%	4.42	5.80	690,315	18-Dec-13	0.82
JAS08CB	106.53%	36.36%	-1.25%	-0.36%	2.27	3.50	505,955	06-Jun-14	0.63
JAS13CB	90.89%	72.73%	-3.07%	-0.36%	15.89	8.61	7,036,242	04-Nov-13	0.15
JAS16CA	112.29%	27.27%	-2.14%	-0.36%	3.45	5.99	444,413	25-Oct-13	0.60
JAS18CA	76.53%	45.45%	-2.29%	-0.36%	6.50	6.43	270,518	02-Dec-13	0.22
JAS23CA	331.17%	77.27%	-3.89%	-0.36%	6.90	10.92	1,628,590	29-Aug-13	0.35
JAS23C1402A	120.40%	0.00%	na.	-0.36%	4.50	na.	na.	28-Feb-14	0.53
JAS28CB	92.43%	68.18%	-1.77%	-0.36%	7.45	4.96	4,768,085	02-Dec-13	0.32
JAS28CC	91.74%	54.55%	-1.12%	-0.36%	17.02	3.13	1,927,834	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	96.99%	18.18%	-1.62%	-0.36%	2.38	4.58	1,152,999	17-Apr-15	0.86
KBAN01CE	79.57%	77.27%	-2.45%	-0.57%	6.96	4.24	16,250,526	23-Dec-13	0.47
KBAN01PE	80.65%	100.00%	0.89%	-0.57%	2.20	na.	23,402,344	23-Dec-13	1.86
KBAN06CB	61.37%	77.27%	-1.56%	-0.57%	2.63	2.72	2,793,907	06-Mar-14	0.63
KBAN06PB	80.25%	95.45%	0.77%	-0.57%	1.27	na.	1,567,656	09-May-14	1.29
KBAN08CE	63.15%	63.64%	-2.11%	-0.57%	8.26	3.70	192,058	08-May-14	0.33
KBAN08P1404A	83.48%	100.00%	na.	-0.57%	1.60	na.	na.	01-Apr-14	1.28
KBAN13CH	75.73%	22.73%	-2.48%	-0.57%	7.68	4.34	189,701	20-Jan-14	0.71
KBAN13PE	80.77%	100.00%	0.94%	-0.57%	5.91	na.	9,092,315	15-Jan-14	1.73
KBAN23CB	73.86%	27.27%	-2.14%	-0.57%	5.89	3.74	164,999	27-Jun-14	0.37
KBAN28CD	60.69%	77.27%	-3.68%	-0.57%	23.97	6.43	778,643	02-Dec-13	0.11
KBAN28CE	66.72%	27.27%	-1.09%	-0.57%	3.65	1.90	366,226	23-Apr-15	0.64
KBAN28CF	76.72%	59.09%	-2.35%	-0.57%	7.17	4.11	5,200,880	02-Jan-14	0.76
KBAN28PA	81.85%	95.45%	1.09%	-0.57%	2.35	na.	555,963	01-Nov-13	1.39
KKP01CC	82.18%	68.18%	-4.41%	-0.61%	16.15	7.25	2,536,278	23-Dec-13	0.12
KKP01PB	145.92%	100.00%	0.96%	-0.61%	1.06	na.	1,576,643	23-Dec-13	3.04
KKP08CA	71.64%	77.27%	-3.37%	-0.61%	14.09	5.54	101,766	09-May-14	0.11
KKP13C1403A	79.80%	0.00%	na.	-0.61%	9.23	na.	na.	24-Mar-14	0.30
KKP23CA	72.61%	68.18%	-4.10%	-0.61%	16.47	6.75	248,888	27-Feb-14	0.12
KTB01CF	72.95%	81.82%	-1.83%	-0.07%	10.78	27.33	8,763,779	23-Dec-13	0.22
KTB01PE	143.11%	100.00%	0.52%	-0.07%	1.88	na.	7,807,859	23-Dec-13	1.77
KTB06CB	64.62%	68.18%	-0.97%	-0.07%	3.69	14.47	1,364,913	18-Jun-14	0.45
KTB06PB	121.69%	95.45%	0.38%	-0.07%	1.31	na.	31,741	18-Jun-14	2.12
KTB08CB	79.29%	50.00%	-1.99%	-0.07%	8.89	29.65	242,322	08-Nov-13	0.38
KTB13C1402A	88.95%	0.00%	na.	-0.07%	6.92	na.	na.	24-Feb-14	0.40
KTB23CA	60.78%	36.36%	-2.51%	-0.07%	70.41	37.35	688,709	28-Nov-13	0.03
KTB28CC	118.39%	27.27%	0.62%	-0.07%	11.18	na.	86,323	02-Dec-13	0.09
KTB28CD	74.05%	59.09%	-1.98%	-0.07%	17.44	29.44	127,739	02-Jan-14	0.17
KTB28CE	0.81%	40.91%	-0.23%	-0.07%	nm.	3.40	95,230	02-May-14	0.00
KTB28P1401A	103.20%	100.00%	na.	-0.07%	2.91	na.	na.	02-Jan-14	1.14
LH01CE	82.13%	59.09%	-3.66%	-0.19%	11.98	19.04	3,657,844	10-Oct-13	0.12
LH01PE	257.23%	95.45%	1.29%	-0.19%	1.84	na.	3,692,642	10-Oct-13	1.37
LH08CB	74.53%	45.45%	-3.86%	-0.19%	13.24	20.11	526,511	09-Sep-13	0.38
LH08CC	90.20%	50.00%	-1.66%	-0.19%	4.26	8.66	560,163	06-Jun-14	0.55
LH13CD	85.87%	27.27%	-1.59%	-0.19%	167.71	8.28	38,331	17-Sep-13	0.01

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	72.95%	40.91%	-2.95%	-0.19%	11.84	15.37	273,418	03-Feb-14	0.14
LH42CC	76.99%	40.91%	-2.04%	-0.19%	9.47	10.64	96,724	23-Dec-13	0.15
MAKR01CB	0.00%	4.55%	-0.29%	-0.56%	nm.	0.52	93,894	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	259.72%	86.36%	7.58%	-0.56%	321.12	na.	12,593	28-Aug-13	0.02
MAKR06CA	0.00%	54.55%	-0.90%	-0.56%	2.14	1.60	220,518	26-Sep-13	2.00
MAKR06PA	59.56%	95.45%	6.82%	-0.56%	214.08	na.	42,255	26-Sep-13	0.03
MCOT07C1404/	1.26%	0.00%	na.	-1.36%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	75.62%	59.09%	-1.96%	-0.32%	7.10	6.10	4,917,993	27-Nov-13	0.31
MINT01PB	129.54%	86.36%	0.63%	-0.32%	2.33	na.	12,679,169	27-Nov-13	1.18
MINT08CC	0.00%	18.18%	-1.40%	-0.32%	nm.	4.36	720,752	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	83.44%	13.64%	-0.80%	-0.32%	4.31	2.48	67,995	06-Jun-14	0.51
MINT18CA	68.44%	36.36%	-2.33%	-0.32%	5.50	7.24	53,968	24-Oct-13	0.16
MINT42CD	0.30%	18.18%	-1.18%	-0.32%	nm.	3.68	845,369	23-Dec-13	0.00
PS01CD	114.81%	54.55%	-4.22%	-0.55%	37.33	7.70	191,231	10-Oct-13	0.03
PS01PC	277.68%	95.45%	0.80%	-0.55%	0.93	na.	3,166,384	10-Oct-13	1.81
PS08CD	76.13%	81.82%	-10.25%	-0.55%	56.97	18.69	472,345	09-Sep-13	0.06
PS08C1402A	83.84%	0.00%	na.	-0.55%	8.67	na.	na.	28-Feb-14	0.31
PS13CE	79.26%	77.27%	-3.33%	-0.55%	12.17	6.08	289,036	20-Jan-14	0.23
PS23CB	95.59%	31.82%	-1.48%	-0.55%	5.60	2.70	58,785	27-Jun-14	0.06
PS28CC	87.63%	90.91%	-5.51%	-0.55%	23.50	10.05	2,602,482	01-Nov-13	0.11
PS28CD	85.94%	31.82%	-1.67%	-0.55%	21.96	3.04	88,055	03-Feb-14	0.05
PTT01CE	51.62%	63.64%	-1.81%	-0.26%	9.76	6.86	21,206,153	10-Oct-13	0.41
PTT01PE	70.26%	81.82%	0.46%	-0.26%	5.12	na.	11,267,651	10-Oct-13	1.25
PTT03CB	69.87%	4.55%	-0.86%	-0.26%	3.25	3.25	626,318	03-Dec-14	1.26
PTT06CD	66.81%	63.64%	-0.61%	-0.26%	2.54	2.29	822,876	06-Mar-14	1.26
PTT08CF	0.74%	4.55%	-1.54%	-0.26%	nm.	5.84	79,435	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	62.71%	31.82%	-0.97%	-0.26%	9.20	3.67	2,049,587	06-Jan-14	0.58
PTT13P1402A	64.34%	100.00%	na.	-0.26%	4.71	na.	na.	24-Feb-14	1.70
PTT23C1407A	59.73%	0.00%	na.	-0.26%	4.60	na.	na.	30-Jul-14	1.07
PTT28CC	56.57%	54.55%	-3.40%	-0.26%	29.09	12.87	539,345	01-Oct-13	0.20
PTT28CD	70.22%	22.73%	-0.58%	-0.26%	3.01	2.21	97,926	17-Apr-15	1.33
PTT28C1402A	58.77%	0.00%	na.	-0.26%	8.89	na.	na.	03-Feb-14	0.60
PTT28PA	65.95%	81.82%	0.34%	-0.26%	7.34	na.	1,168,603	01-Nov-13	0.89
PTTE01CF	66.14%	72.73%	1.07%	0.05%	4.73	23.70	10,810,374	23-Dec-13	0.88
PTTE01PF	70.90%	100.00%	-1.15%	0.05%	5.00	na.	6,486,676	23-Dec-13	1.11
PTTE06CD	67.75%	68.18%	0.91%	0.05%	2.40	20.15	231,330	06-Mar-14	1.39
PTTE08CE	65.88%	31.82%	0.92%	0.05%	4.71	20.47	353,041	08-Nov-13	0.90
PTTE13C1402A	58.92%	0.00%	na.	0.05%	6.04	na.	na.	17-Feb-14	0.92
PTTE13P1402A	61.35%	100.00%	na.	0.05%	8.27	na.	na.	17-Feb-14	1.12
PTTE23CA	46.60%	63.64%	1.75%	0.05%	15.15	38.86	117,866	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	63.55%	68.18%	1.37%	0.05%	7.21	30.36	2,105,328	01-Nov-13	0.77
PTTE28PA	64.12%	86.36%	-2.29%	0.05%	12.86	na.	1,750,737	01-Nov-13	0.54
PTTG01CD	90.98%	86.36%	-2.77%	-0.35%	24.79	7.87	39,434,945	28-Aug-13	0.14
PTTG01C1401A	71.00%	0.00%	na.	-0.35%	5.42	na.	na.	30-Jan-14	0.62
PTTG01PD	500.00%	95.45%	2.04%	-0.35%	4.42	na.	35,823,475	28-Aug-13	1.57
PTTG01P1401A	81.55%	100.00%	na.	-0.35%	3.38	na.	na.	30-Jan-14	1.99
PTTG06CC	67.95%	81.82%	-0.81%	-0.35%	2.78	2.31	2,234,358	27-Feb-14	1.00
PTTG08CD	71.90%	59.09%	-0.92%	-0.35%	4.48	2.63	103,138	08-May-14	0.60
PTTG13CD	74.41%	72.73%	-1.46%	-0.35%	8.97	4.14	875,086	06-Jan-14	0.50
PTTG13PD	83.96%	100.00%	0.43%	-0.35%	3.50	na.	1,140,931	06-Jan-14	1.92
PTTG16CA	69.96%	18.18%	-1.24%	-0.35%	5.84	3.52	29,010	16-Dec-13	0.64
PTTG23CB	0.54%	50.00%	-0.78%	-0.35%	nm.	2.20	253,804	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	65.06%	77.27%	-1.05%	-0.35%	8.41	2.97	5,424,851	01-Nov-13	0.50
PTTG28C1403A	68.81%	0.00%	na.	-0.35%	6.09	na.	na.	03-Mar-14	0.65
QH13C1403A	120.83%	0.00%	na.	-0.16%	5.08	na.	na.	31-Mar-14	0.43
QH28C1403A	122.36%	0.00%	na.	-0.16%	5.17	na.	na.	03-Mar-14	0.39
RATC07CA	0.08%	13.64%	-1.37%	-0.09%	nm.	15.92	3,258	29-Jan-14	0.00
ROBI01CB	100.15%	68.18%	-7.20%	-0.74%	55.31	9.73	358,690	10-Oct-13	0.04
ROBI13CB	10.28%	45.45%	-7.59%	-0.74%	nm.	10.26	79,761	30-Aug-13	0.00
ROBI18CA	67.20%	50.00%	-8.00%	-0.74%	59.00	10.81	26,398	24-Oct-13	0.03
SCB01CE	67.48%	77.27%	-3.73%	-0.66%	10.78	5.63	13,940,725	23-Dec-13	0.32
SCB01PD	82.93%	95.45%	1.23%	-0.66%	1.83	na.	4,031,880	23-Dec-13	2.52
SCB06CE	53.15%	86.36%	-2.11%	-0.66%	3.16	3.19	2,910,701	27-Mar-14	0.89
SCB06PE	89.14%	95.45%	0.88%	-0.66%	1.12	na.	201,636	09-May-14	2.46
SCB08CF	60.31%	77.27%	-5.02%	-0.66%	17.60	7.58	313,968	08-Nov-13	0.20
SCB13CE	63.01%	81.82%	-4.34%	-0.66%	24.21	6.56	802,157	06-Jan-14	0.19
SCB13P1402A	65.27%	100.00%	na.	-0.66%	3.45	na.	na.	24-Feb-14	2.00
SCB28CC	89.42%	77.27%	-12.18%	-0.66%	219.96	18.40	1,913,308	02-Sep-13	0.02
SCB28C1402A	64.78%	0.00%	na.	-0.66%	9.17	na.	na.	03-Feb-14	0.43
SCB28P1401A	69.86%	100.00%	na.	-0.66%	3.34	na.	na.	02-Jan-14	1.88
SCB42CE	55.16%	45.45%	-4.52%	-0.66%	25.37	6.82	170,928	23-Dec-13	0.17
SCC01CE	96.48%	68.18%	-9.13%	-0.33%	36.88	27.47	2,373,470	28-Aug-13	0.11
SCC01C1401A	67.09%	0.00%	na.	-0.33%	5.72	na.	na.	30-Jan-14	0.69
SCC01PE	239.64%	86.36%	2.69%	-0.33%	4.32	na.	751,435	28-Aug-13	0.94
SCC01P1401A	64.43%	100.00%	na.	-0.33%	2.92	na.	na.	30-Jan-14	1.69
SCC03CA	0.00%	4.55%	-1.47%	-0.33%	nm.	4.44	16,938	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	54.31%	72.73%	-1.21%	-0.33%	2.98	3.64	1,088,523	27-Mar-14	0.68
SCC08CE	71.17%	40.91%	-2.29%	-0.33%	9.43	6.90	90,869	18-Dec-13	0.43
SCC13C1402A	69.62%	0.00%	na.	-0.33%	7.08	na.	na.	24-Feb-14	0.47
SCC23CA	42.94%	68.18%	-3.85%	-0.33%	30.02	11.60	344,658	28-Nov-13	0.09
SCC28CB	3.52%	40.91%	-7.74%	-0.33%	nm.	23.30	390,751	02-Sep-13	0.00
SCC28C1402A	62.99%	0.00%	na.	-0.33%	8.87	na.	na.	03-Feb-14	0.41
SCCC13CB	74.99%	50.00%	-3.23%	-0.14%	19.98	23.53	31,538	17-Sep-13	0.16
SIRI07C1404A	104.89%	0.00%	na.	-1.47%	7.14	na.	na.	25-Apr-14	0.28

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	125.40%	0.00%	na.	-1.47%	6.67	na.	na.	31-Mar-14	0.25
SPAL01CD	77.73%	86.36%	-7.30%	-0.87%	26.89	8.40	338,058	27-Nov-13	0.07
SPAL01PA	500.00%	100.00%	3.54%	-0.87%	1.58	na.	262,633	28-Aug-13	1.69
STA13C1403A	79.70%	0.00%	na.	0.52%	4.59	na.	na.	31-Mar-14	0.49
STEC08C1401A	100.72%	0.00%	na.	-0.44%	7.10	na.	na.	28-Jan-14	0.41
TCAP01CD	138.96%	54.55%	-10.17%	-0.61%	196.43	16.69	1,790,198	28-Aug-13	0.01
TCAP01C1401A	80.37%	0.00%	na.	-0.61%	4.93	na.	na.	30-Jan-14	0.39
TCAP01PC	500.00%	100.00%	2.18%	-0.61%	2.31	na.	3,557,048	28-Aug-13	1.36
TCAP01P1401A	103.99%	100.00%	na.	-0.61%	1.98	na.	na.	30-Jan-14	1.55
TCAP06CB	65.14%	63.64%	-1.69%	-0.61%	3.32	2.77	620,433	04-May-15	0.37
TCAP13CF	1.61%	18.18%	-1.93%	-0.61%	nm.	3.17	18,900	23-Dec-13	0.00
TCAP23CA	1.51%	9.09%	-1.73%	-0.61%	nm.	2.83	11,183	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	65.69%	36.36%	-4.58%	-0.61%	26.19	7.52	398,153	02-Dec-13	0.08
TCAP42CD	55.18%	50.00%	-5.56%	-0.61%	48.05	9.12	73,592	23-Dec-13	0.04
THAI01CF	100.22%	59.09%	-5.18%	-1.02%	37.78	5.06	1,845,214	10-Oct-13	0.03
THAI01PE	279.72%	90.91%	1.58%	-1.02%	0.90	na.	2,171,249	10-Oct-13	1.88
THAI08CC	80.05%	72.73%	-11.75%	-1.02%	57.81	11.48	204,329	09-Sep-13	0.06
THAI08C1402A	82.54%	0.00%	na.	-1.02%	10.63	na.	na.	28-Feb-14	0.20
THAI13CE	94.57%	40.91%	-3.91%	-1.02%	26.56	3.81	47,158	16-Dec-13	0.04
THAI13C1403A	78.43%	0.00%	na.	-1.02%	8.59	na.	na.	24-Mar-14	0.33
THAI23CA	1.96%	36.36%	-3.68%	-1.02%	nm.	3.60	82,782	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	2.50%	31.82%	-4.02%	-1.02%	nm.	3.93	297,113	02-Dec-13	0.00
THAI42CD	77.98%	36.36%	-6.15%	-1.02%	60.71	6.01	27,272	23-Dec-13	0.02
THCO07C1404A	0.32%	0.00%	na.	-0.08%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	90.93%	0.00%	na.	-0.08%	6.76	na.	na.	28-Jan-14	0.44
THCO13C1403A	101.67%	0.00%	na.	-0.08%	4.13	na.	na.	31-Mar-14	0.48
THCO28C1403A	96.53%	0.00%	na.	-0.08%	5.03	na.	na.	03-Mar-14	0.37
TISC01CD	81.91%	50.00%	-2.85%	-0.43%	17.63	6.59	240,208	27-Nov-13	0.10
TISC01PC	142.69%	90.91%	0.60%	-0.43%	1.27	na.	1,450,465	27-Nov-13	2.32
TISC08CB	2.57%	40.91%	-5.57%	-0.43%	nm.	12.88	49,575	09-Sep-13	0.00
TISC13CB	7.43%	27.27%	-4.64%	-0.43%	nm.	10.75	4,382	30-Aug-13	0.00
TISC23CA	1.43%	22.73%	-1.02%	-0.43%	nm.	2.35	23,918	27-Jun-14	0.00
TMB01CC	450.09%	72.73%	1.61%	0.36%	4.63	4.43	11,007,281	28-Aug-13	0.40
TMB01C1401A	106.53%	0.00%	na.	0.36%	3.69	na.	na.	30-Jan-14	0.43
TMB01PC	264.35%	100.00%	4.21%	0.36%	40.16	11.53	2,038,372	28-Aug-13	0.06
TMB01P1401A	266.12%	100.00%	na.	0.36%	2.67	na.	na.	30-Jan-14	0.89
TMB06CA	91.98%	59.09%	0.66%	0.36%	2.08	1.80	2,959,020	27-Feb-14	0.58
TMB08CA	129.88%	13.64%	0.67%	0.36%	3.77	1.84	1,657,191	08-Nov-13	1.28
TMB16CA	78.45%	22.73%	0.45%	0.36%	5.95	1.24	444,296	16-Dec-13	0.27
TMB23CA	76.26%	50.00%	0.75%	0.36%	6.02	2.04	353,692	27-Feb-14	0.20
TMB28CB	79.27%	54.55%	1.34%	0.36%	14.42	3.67	933,329	03-Feb-14	0.15
TMB28C1403A	92.01%	0.00%	na.	0.36%	4.58	na.	na.	03-Mar-14	0.40
TOP01CE	62.24%	77.27%	-2.76%	-0.39%	9.42	7.16	6,832,568	27-Nov-13	0.30
TOP01PE	95.12%	100.00%	1.08%	-0.39%	2.94	na.	2,199,042	27-Nov-13	1.92
TOP06CB	57.68%	81.82%	-1.48%	-0.39%	3.88	3.84	1,080,439	27-Feb-14	0.60
TOP08CF	71.50%	59.09%	-1.82%	-0.39%	5.14	4.72	658,216	08-May-14	0.44
TOP13C1402A	0.75%	0.00%	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP23CA	0.91%	27.27%	-2.49%	-0.39%	nm.	6.46	75,593	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	62.53%	68.18%	-3.63%	-0.39%	17.66	9.43	641,467	01-Nov-13	0.20
TPIP01C1401A	0.00%	0.00%	na.	-0.20%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TPIP01P1401A	124.02%	100.00%	na.	-0.20%	2.75	na.	na.	30-Jan-14	1.01
TPIP08CB	71.45%	54.55%	-2.19%	-0.20%	14.69	11.18	301,159	18-Dec-13	0.19
TPIP13CD	2.45%	27.27%	0.55%	-0.20%	nm.	na.	73,390	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	77.14%	22.73%	-2.81%	-0.20%	27.92	14.35	34,930	07-Oct-13	0.04
TRUE01CF	111.95%	86.36%	-3.13%	-0.56%	8.04	5.54	88,359,977	10-Oct-13	0.24
TRUE01PF	294.04%	95.45%	2.56%	-0.56%	1.81	na.	108,979,791	10-Oct-13	1.24
TRUE06CB	82.04%	90.91%	-2.54%	-0.56%	3.46	4.50	4,381,315	18-Jun-14	0.39
TRUE06PB	168.19%	100.00%	1.27%	-0.56%	1.08	na.	3,279,226	18-Jun-14	1.25
TRUE07CA	0.64%	27.27%	-2.72%	-0.56%	nm.	4.82	258,270	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	99.08%	90.91%	-3.72%	-0.56%	6.62	6.60	1,298,628	17-Jan-14	0.51
TRUE08CF	89.90%	68.18%	-3.11%	-0.56%	4.69	5.50	299,506	06-Jun-14	0.36
TRUE08P1404A	165.36%	100.00%	na.	-0.56%	1.32	na.	na.	01-Apr-14	1.02
TRUE13CF	98.22%	86.36%	-9.15%	-0.56%	39.71	16.21	22,213,089	02-Sep-13	0.05
TRUE13CG	107.76%	77.27%	-3.38%	-0.56%	24.11	5.98	6,249,555	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1402A	102.71%	0.00%	na.	-0.56%	5.87	na.	na.	17-Feb-14	0.46
TRUE13PC	172.27%	95.45%	6.73%	-0.56%	9.93	na.	27,710,132	17-Sep-13	0.40
TRUE13P1402A	153.38%	100.00%	na.	-0.56%	5.29	na.	na.	17-Feb-14	0.85
TRUE16CB	98.45%	45.45%	-4.15%	-0.56%	5.67	7.34	138,030	16-Dec-13	0.34
TRUE23C1401A	188.88%	0.00%	na.	-0.56%	2.81	na.	na.	30-Jan-14	0.30
TRUE28CC	194.07%	68.18%	-2.91%	-0.56%	10.15	5.15	185,251	02-Sep-13	0.19
TRUE28CD	85.75%	95.45%	-3.86%	-0.56%	10.15	6.84	5,954,985	02-Dec-13	0.19
TRUE28CE	96.26%	77.27%	-1.98%	-0.56%	20.83	3.51	1,329,229	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	82.41%	77.27%	-2.21%	-0.56%	4.22	3.92	1,310,076	23-Apr-15	0.20
TRUE28C1401A	100.71%	0.00%	na.	-0.56%	7.50	na.	na.	02-Jan-14	0.30
TRUE28P1402A	1.51	100.00%	na.	-0.56%	2.85	na.	na.	03-Feb-14	0.79
TTA13C1403A	0.77	0.00%	na.	0.00%	5.37	na.	na.	31-Mar-14	0.45
TTW07CA	0.00	4.55%	0.54%	-0.28%	nm.	na.	2,905	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.73	77.27%	-4.03%	-0.46%	7.93	8.80	568,403	27-Nov-13	0.33
TUF01PC	0.91	81.82%	1.89%	-0.46%	2.77	na.	907,824	27-Nov-13	1.89
TUF06CC	0.53	63.64%	-3.19%	-0.46%	5.45	6.96	657,443	27-Feb-14	0.39
TUF08CE	0.01	40.91%	-3.33%	-0.46%	nm.	7.27	104,364	08-Nov-13	0.00
TUF16CB	0.00	na.	na.	-0.46%	nm.	na.	38,890	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	9.09%	-2.84%	-0.46%	nm.	6.20	30,894	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.66	63.64%	-4.48%	-0.46%	16.77	9.79	275,533	02-Jan-14	0.24

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