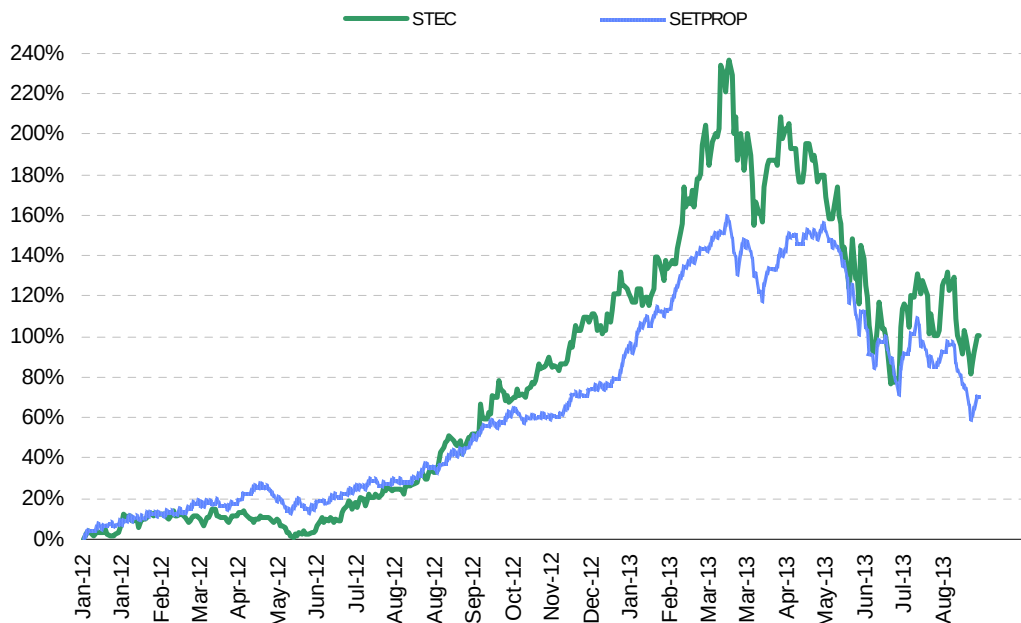


STEC : กลุ่มรับเหมา-อนาคตยังสดใส

“เชื่อว่าในระยะสั้นการฟื้นตัวเศรษฐกิจยุโรปและจีนจะเป็นแรงผลักดันที่ช่วยหนุนเศรษฐกิจโลก ในงวด 2H56 ให้อยู่ในระดับที่ค่อนข้างดี หลังจากที่สหรัฐฯ ยังคงฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยประเมินว่า SET Index น่าจะเคลื่อนไหวตามการแกว่งตัวของ GDP Growth ในงวด 3Q56-4Q56 กล่าวคือ อยู่ในกรอบ Expected P/E 14 เท่า ถึง 13 เท่า หรือมีดัชนีระหว่าง 1,270 - 1,370 จุด 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 รัตนกิจมงคล CISA, CFA
prasit.re@asiaplus.co.th
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชญ์
กฤตภาส จิรานุเมศ
กษิตเดช รัตนสมบูรณ์

STECC08C1401A (0.46 บาท): แนวรับ 0.40 บาท, แนวต้าน 0.58 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: ปัจจัยพื้นฐานของ STEC ยังคงแข็งแกร่งอย่างมาก ทั้งเรื่องความมั่นคงทางการเงินที่ทำให้ STEC เป็นบริษัทที่ครบถ้วนที่มีความพร้อมมากที่สุด บวกกับความมั่นคงของรายได้ในอนาคต 3 ปีข้างหน้าจาก Backlog ปัจจุบันกว่า 7.2 หมื่นล้านบาท และมีโอกาสเพิ่มขึ้นกว่านี้หลังจากโรงงานไฟฟ้าขนอม มูลค่าโครงการ 4.3 พันล้านบาท รวมทั้งโครงการปรับแบบการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีแดง ที่คาดว่าจะค่าก่อสร้างจะเพิ่มขึ้นราว 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นงานต่อเนื่องของกลุ่มกิจการร่วมค้า SU (STEC และ UNIQ) และจะได้ข้อสรุปในเร็วๆ นี้ ประกอบกับราคาที่ปรับลงหนักตลอดในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาทำให้ upside สูงถึง 53% ฝ่ายวิจัยมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ STEC ที่ 29.50 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า STEC มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 20.30 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ STECC08C1401A ราว 0.58 บาท มี upside สูงถึง 26% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

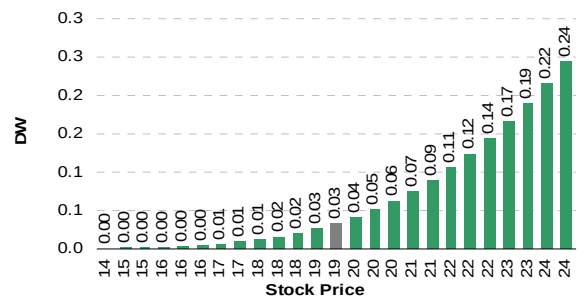
ข้อมูลพื้นฐาน DW

STECC08C1401A

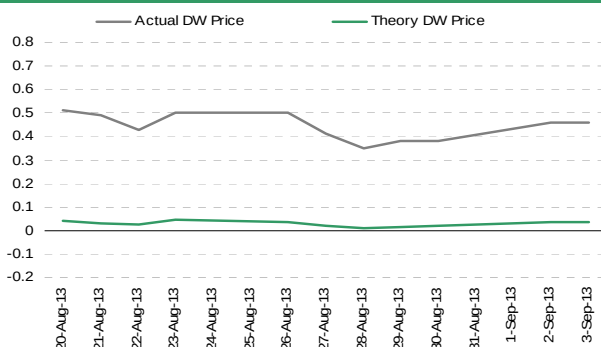
ราคา DW	0.46	ราคาใช้สิทธิ	25
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	19.2	จุดคุ้มทุน	27.875
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS	0.03
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Jan-14	Exercise Ratio	0.16
All in Premium	45.18%	Delta	0.099467
Historical Volatility	30.00%	Implied Volatility	100.10%

Derivative Warrant Sensitivities

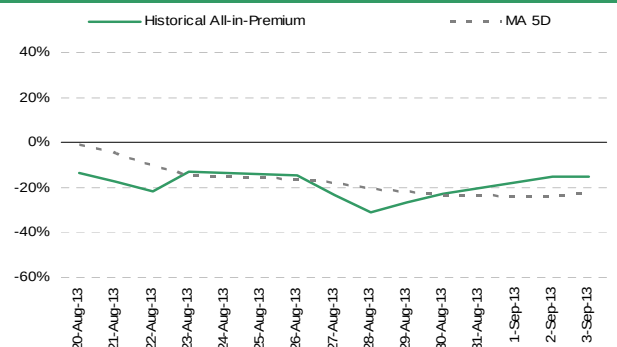
ราคาตามทฤษฎี



STECC08C1401A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ STEC08C1401A										
Volatility / Time to Maturity	148	133.2	118.4	103.6	88.8	74	59.2	44.4	29.6	14.8
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%	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
15.0%	0.0008	0.0005	0.0003	0.0001	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
18.0%	0.0031	0.0021	0.0014	0.0008	0.0004	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
21.0%	0.0074	0.0055	0.0038	0.0024	0.0014	0.0006	0.0002	0.0000	0.0000	0.0000
24.0%	0.0140	0.0108	0.0079	0.0054	0.0034	0.0018	0.0007	0.0002	0.0000	0.0000
27.0%	0.0227	0.0181	0.0139	0.0100	0.0066	0.0039	0.0018	0.0006	0.0001	0.0000
30.0%	0.0332	0.0272	0.0214	0.0161	0.0112	0.0070	0.0036	0.0013	0.0002	0.0000
33.0%	0.0453	0.0378	0.0305	0.0236	0.0170	0.0112	0.0062	0.0026	0.0005	0.0000
36.0%	0.0588	0.0498	0.0409	0.0323	0.0241	0.0165	0.0098	0.0044	0.0011	0.0000
39.0%	0.0734	0.0629	0.0525	0.0422	0.0322	0.0227	0.0141	0.0069	0.0020	0.0001
42.0%	0.0889	0.0770	0.0650	0.0531	0.0413	0.0299	0.0193	0.0100	0.0032	0.0002
45.0%	0.1053	0.0919	0.0784	0.0648	0.0512	0.0379	0.0253	0.0138	0.0049	0.0004
48.0%	0.1223	0.1075	0.0925	0.0772	0.0619	0.0467	0.0319	0.0182	0.0069	0.0006
51.0%	0.1400	0.1237	0.1072	0.0903	0.0733	0.0561	0.0392	0.0232	0.0094	0.0011
54.0%	0.1581	0.1405	0.1224	0.1040	0.0852	0.0661	0.0471	0.0287	0.0124	0.0016
57.0%	0.1766	0.1576	0.1381	0.1181	0.0976	0.0766	0.0555	0.0347	0.0157	0.0024
60.0%	0.1955	0.1752	0.1543	0.1327	0.1104	0.0876	0.0644	0.0412	0.0195	0.0033

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
STEC08C1401A	96.20%	0.00%	na.	0.09%	7.75	na.	na.	28-Jan-14	0.38	-

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
AAV06C1408A	0.00%	0.00%	na.	-0.46%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
AAV28C1403A	1.20%	0.00%	na.	-0.46%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
ADVA01CE	79.52%	77.27%	-6.35%	-0.60%	5.90	10.54	24,994,042	23-Dec-13	0.52
ADVA01PE	75.43%	95.45%	-4.14%	-0.60%	2.49	6.86	37,123,580	23-Dec-13	1.97
ADVA03CA	75.98%	68.18%	-6.14%	-0.60%	3.52	10.19	59,051	03-Dec-13	0.95
ADVA06CB	72.43%	81.82%	-5.72%	-0.60%	2.82	9.49	2,130,771	18-Jun-14	0.87
ADVA06PA	74.37%	95.45%	-4.18%	-0.60%	1.79	6.94	1,943,361	18-Jun-14	2.28
ADVA08CD	73.35%	45.45%	-7.01%	-0.60%	5.85	11.62	423,446	28-Mar-14	0.84
ADVA13CG	63.90%	77.27%	-7.05%	-0.60%	13.98	11.70	2,600,684	16-Dec-13	0.27
ADVA13PD	67.99%	95.45%	-3.94%	-0.60%	5.67	6.54	1,173,589	16-Dec-13	1.14
ADVA16CC	0.12%	9.09%	-5.13%	-0.60%	nm.	8.51	10,520	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.65%	45.45%	-6.08%	-0.60%	4.76	10.08	133,772	27-Jun-14	0.43
ADVA28CF	69.52%	68.18%	-7.28%	-0.60%	21.46	12.08	4,366,566	02-Jan-14	0.22
ADVA28CG	75.82%	31.82%	-5.80%	-0.60%	3.07	9.62	751,935	17-Apr-15	1.00
ADVA28PB	66.88%	95.45%	-3.80%	-0.60%	5.12	6.31	9,293,128	01-Nov-13	0.94
ADVA42CD	63.93%	36.36%	-8.16%	-0.60%	8.35	13.54	179,137	23-Dec-13	0.42
AOT01CE	97.96%	68.18%	-5.88%	-0.39%	4.17	14.91	18,402,106	23-Dec-13	0.98
AOT01PE	103.14%	81.82%	-4.40%	-0.39%	2.48	11.18	23,291,406	23-Dec-13	1.65
AOT13CE	0.00%	40.91%	-5.50%	-0.39%	nm.	13.97	83,896	16-Sep-13	0.00
AOT28C1401A	100.37%	0.00%	na.	-0.39%	4.25	na.	na.	02-Jan-14	1.24
AOT42CD	72.83%	45.45%	-5.73%	-0.39%	4.03	14.55	464,779	23-Dec-13	1.16
BANP01C1401A	75.29%	0.00%	na.	1.27%	3.15	na.	na.	30-Jan-14	1.25
BANP01P1401A	64.94%	100.00%	na.	1.27%	4.52	na.	na.	30-Jan-14	1.22
BANP06CE	56.33%	77.27%	-0.27%	1.27%	3.58	na.	24,200,418	06-Mar-14	0.79
BANP13C1404A	75.64%	0.00%	na.	1.27%	5.63	na.	na.	04-Apr-14	1.09
BANP16CB	144.21%	50.00%	2.23%	1.27%	28.21	1.76	174,586	25-Oct-13	0.05
BANP23CA	68.07%	72.73%	0.53%	1.27%	13.46	0.41	1,553,968	26-Feb-14	0.14
BANP28CB	74.34%	27.27%	14.91%	1.27%	167.27	11.72	2,036	01-Oct-13	0.03
BANP28C1402A	76.00%	0.00%	na.	1.27%	5.29	na.	na.	03-Feb-14	0.90
BAY01CE	61.19%	27.27%	-4.75%	0.07%	4.57	na.	254,331	10-Oct-13	0.52
BAY01PE	88.02%	90.91%	-5.80%	0.07%	7.92	na.	155,137	10-Oct-13	0.48
BAY06CB	0.00%	13.64%	-4.64%	0.07%	nm.	na.	249,252	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	4.55%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	4.55%	-4.56%	0.07%	nm.	na.	75,667	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%	-4.59%	0.07%	nm.	na.	388	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	9.09%	-4.75%	0.07%	nm.	na.	205,445	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	58.61%	72.73%	-5.78%	-0.35%	3.03	16.72	2,194,253	18-Jun-14	0.59
BBL06PD	66.75%	95.45%	-4.20%	-0.35%	1.82	12.15	3,184,342	18-Jun-14	1.64
BBL07CA	46.22%	59.09%	-7.16%	-0.35%	17.90	20.72	157,737	29-Jan-14	0.20
BBL08CD	0.70%	31.82%	-6.34%	-0.35%	nm.	18.35	400,440	08-May-14	0.00
BBL13CE	69.61%	54.55%	-6.77%	-0.35%	13.02	19.59	58,896	23-Dec-13	0.22
BBL13PD	68.39%	95.45%	-4.19%	-0.35%	2.96	12.13	1,873,083	23-Dec-13	1.51
BBL18C1402A	0.27%	0.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	0.62%	22.73%	-6.36%	-0.35%	nm.	18.39	41,258	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	63.95%	68.18%	-7.47%	-0.35%	23.25	21.62	923,622	02-Dec-13	0.14
BBL42C1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
BCP01CE	64.81%	63.64%	-6.47%	-0.28%	8.63	22.99	625,622	27-Nov-13	0.23
BCP01PE	114.39%	95.45%	-4.28%	-0.28%	2.22	15.21	302,216	27-Nov-13	1.43
BCP06CA	61.90%	54.55%	-5.42%	-0.28%	2.95	19.24	162,787	27-Mar-14	0.43
BCP13CC	0.57%	27.27%	-6.82%	-0.28%	nm.	24.20	11,350	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	62.08%	45.45%	-7.22%	-0.28%	20.31	25.63	34,011	28-Nov-13	0.08
BEC01CC	80.44%	77.27%	-5.61%	-0.22%	10.30	25.82	844,045	27-Nov-13	0.27
BEC23CA	0.64%	13.64%	-6.84%	-0.22%	nm.	31.51	124,637	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	75.95%	0.00%	na.	-0.32%	4.91	na.	na.	30-Jan-14	0.75
BGH01P1401A	81.00%	100.00%	na.	-0.32%	2.49	na.	na.	30-Jan-14	1.73
BGH06CB	56.27%	90.91%	-5.37%	-0.32%	2.69	16.57	2,683,547	04-May-15	0.96
BGH08CC	59.17%	90.91%	-6.18%	-0.32%	9.84	19.10	1,295,206	08-Nov-13	0.53
BGH08CD	87.00%	50.00%	-12.46%	-0.32%	215.00	38.49	333,787	18-Sep-13	0.02
BGH13CF	73.92%	63.64%	-6.24%	-0.32%	8.11	19.27	687,709	20-Jan-14	0.53
BGH16CB	62.88%	50.00%	-6.25%	-0.32%	9.96	19.30	229,394	16-Dec-13	0.37
BGH23CA	74.79%	40.91%	-6.43%	-0.32%	6.95	19.84	77,851	26-Feb-14	0.53
BGH28CC	63.76%	68.18%	-8.66%	-0.32%	86.00	26.73	2,036,443	01-Oct-13	0.05
BGH28C1403A	65.04%	0.00%	na.	-0.32%	10.57	na.	na.	03-Mar-14	0.37
BGH42CC	57.44%	77.27%	-6.38%	-0.32%	22.40	19.70	380,670	23-Dec-13	0.18
BH01CC	72.70%	86.36%	-6.34%	-0.44%	7.71	14.44	1,558,971	27-Nov-13	0.51
BH07CA	0.00%	9.09%	-4.10%	-0.44%	nm.	9.35	124,623	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.06%	22.73%	-4.72%	-0.44%	nm.	10.76	219,327	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	79.77%	0.00%	na.	-0.29%	4.61	na.	na.	30-Jan-14	0.58
BIGC01P1401A	84.87%	100.00%	na.	-0.29%	2.83	na.	na.	30-Jan-14	1.65
BIGC08CC	0.00%	13.64%	-6.94%	-0.29%	nm.	23.98	31,933	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	0.23%	13.64%	-5.57%	-0.29%	nm.	19.27	110,847	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	69.58%	72.73%	-6.67%	-0.29%	26.64	23.06	174,304	02-Dec-13	0.13
BJC01CD	103.34%	72.73%	-6.90%	-0.54%	8.73	12.83	1,579,317	23-Dec-13	0.22
BJC01PC	176.71%	77.27%	-4.37%	-0.54%	0.96	8.12	834,036	23-Dec-13	3.34
BJC06CB	86.02%	45.45%	-7.67%	-0.54%	64.50	14.25	127,789	26-Sep-13	0.03
BJC06PB	274.48%	90.91%	-3.81%	-0.54%	1.22	7.09	785,026	26-Sep-13	2.12
BJC08CC	89.65%	45.45%	-6.83%	-0.54%	24.19	12.70	19,807	28-Mar-14	0.08
BJC13CD	190.94%	9.09%	-4.76%	-0.54%	241.87	8.85	20,412	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	1.54%	36.36%	-7.14%	-0.54%	nm.	13.28	302,311	20-Jan-14	0.00
BJC23CA	88.30%	40.91%	-7.35%	-0.54%	27.65	13.65	22,617	26-Feb-14	0.04

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

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC28CC	117.94%	18.18%	-11.72%	-0.54%	120.94	21.79	41,031	01-Oct-13	0.02
BJC28CD	88.22%	54.55%	-6.78%	-0.54%	11.04	12.60	421,559	03-Feb-14	0.24
BJC28PA	0.00%	86.36%	-4.21%	-0.54%	nm.	7.83	21,760	01-Nov-13	0.00
BLA01C1401A	77.34%	0.00%	na.	-0.25%	5.00	na.	na.	30-Jan-14	0.56
BLA01P1401A	99.74%	100.00%	na.	-0.25%	2.68	na.	na.	30-Jan-14	1.74
BLA06CA	56.09%	59.09%	-5.21%	-0.25%	2.76	20.60	1,371,358	04-May-15	0.82
BLA13CE	79.11%	36.36%	-10.23%	-0.25%	354.09	40.45	48,134	16-Sep-13	0.01
BLAN06C1408A	127.44%	0.00%	na.	-0.33%	2.45	na.	na.	28-Aug-14	0.53
BLAN13C1403A	0.91%	0.00%	na.	-0.33%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BLAN28C1403A	139.06%	0.00%	na.	-0.33%	4.42	na.	na.	03-Mar-14	0.42
BTS01CC	76.73%	59.09%	-4.19%	0.09%	11.16	na.	5,113,672	10-Oct-13	0.18
BTS01PB	231.55%	90.91%	-5.12%	0.09%	2.28	na.	1,627,403	10-Oct-13	0.88
BTS08CA	150.55%	54.55%	-4.21%	0.09%	3.70	na.	386,784	09-Sep-13	1.11
BTS08CB	86.91%	18.18%	-5.18%	0.09%	4.09	na.	17,447	06-Jun-14	0.51
BTS13CD	89.21%	50.00%	-4.54%	0.09%	6.73	na.	478,465	06-Jan-14	0.39
BTS16CB	0.24%	13.64%	-4.73%	0.09%	nm.	na.	1,849	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	69.04%	22.73%	-5.14%	0.09%	6.30	na.	14,051	02-Dec-13	0.25
BTS23CA	66.59%	59.09%	-4.53%	0.09%	10.04	na.	242,974	28-Nov-13	0.20
BTS28CB	0.34%	40.91%	-4.23%	0.09%	nm.	na.	1,224,244	02-Dec-13	0.00
BTS42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.09%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CK08C1401A	104.31%	0.00%	na.	0.73%	6.14	na.	na.	28-Jan-14	0.51
CK13C1401A	105.99%	0.00%	na.	0.73%	6.06	na.	na.	06-Jan-14	0.62
CK23C1401A	140.80%	0.00%	na.	0.73%	2.80	na.	na.	30-Jan-14	0.56
CK28C1401A	105.73%	0.00%	na.	0.73%	6.45	na.	na.	02-Jan-14	0.53
CK42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.73%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CPAL01CE	72.65%	63.64%	-6.81%	-0.25%	37.15	27.47	7,123,842	10-Oct-13	0.05
CPAL01PE	222.56%	86.36%	-4.25%	-0.25%	1.45	17.12	5,609,882	10-Oct-13	2.30
CPAL06CB	49.66%	77.27%	-5.34%	-0.25%	4.61	21.52	1,035,473	27-Feb-14	0.29
CPAL08CE	69.46%	72.73%	-6.73%	-0.25%	34.83	27.14	503,906	17-Jan-14	0.12
CPAL13CE	71.46%	50.00%	-6.14%	-0.25%	16.79	24.74	455,933	06-Jan-14	0.13
CPAL16CA	0.99%	9.09%	-7.10%	-0.25%	nm.	28.64	9,058	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	82.08%	27.27%	-6.44%	-0.25%	7.71	25.95	14,307	02-Dec-13	0.17
CPAL28CC	59.46%	63.64%	-6.38%	-0.25%	37.15	25.74	264,272	02-Dec-13	0.06
CPAL28CD	68.75%	54.55%	-4.94%	-0.25%	3.96	19.90	103,685	17-Apr-15	0.46
CPAL42C1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CPAL42P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CPF01CE	76.73%	59.09%	-8.30%	-0.68%	39.72	12.19	3,745,299	10-Oct-13	0.04
CPF01PE	226.61%	90.91%	-3.64%	-0.68%	1.38	5.35	6,280,515	10-Oct-13	1.73
CPF06CC	71.00%	72.73%	-5.86%	-0.68%	2.93	8.61	271,152	04-May-15	0.32
CPF08CG	66.03%	59.09%	-9.36%	-0.68%	37.24	13.75	345,827	18-Dec-13	0.08
CPF13CE	79.28%	50.00%	-6.52%	-0.68%	6.51	9.58	530,146	20-Jan-14	0.45
CPF16CC	67.13%	36.36%	-6.41%	-0.68%	8.68	9.41	25,070	10-Mar-14	0.15
CPF28CC	62.27%	50.00%	-7.72%	-0.68%	30.64	11.34	394,231	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.68%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CPF42P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.68%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CPN01CB	72.44%	59.09%	-7.04%	-0.56%	26.68	12.64	3,105,653	10-Oct-13	0.14
CPN01PB	208.26%	90.91%	-3.74%	-0.56%	1.82	6.71	2,297,772	10-Oct-13	2.74
CPN08CC	64.38%	77.27%	-6.95%	-0.56%	9.58	12.46	364,309	08-Nov-13	0.39
CPN08CD	68.08%	50.00%	-7.81%	-0.56%	7.12	14.02	232,212	06-Jun-14	0.26
CPN13C1403A	71.48%	0.00%	na.	-0.56%	9.14	na.	na.	10-Mar-14	0.27
CPN18CA	59.83%	45.45%	-5.81%	-0.56%	12.45	10.42	50,778	24-Oct-13	0.24
CPN28CA	70.66%	54.55%	-7.66%	-0.56%	40.66	13.75	748,866	02-Jan-14	0.07
CPN42CD	66.59%	18.18%	-8.64%	-0.56%	20.56	15.51	60,875	23-Dec-13	0.09
DCC08CA	0.00%	18.18%	-5.55%	-0.11%	nm.	48.32	6,029	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	77.09%	4.55%	-7.20%	-0.11%	5.64	62.67	46,471	30-Sep-13	0.66
DEL07CA	78.61%	72.73%	-4.33%	-0.08%	3.12	52.57	199,013	26-Mar-14	1.56
DEL13CD	85.87%	81.82%	-5.67%	-0.08%	4.88	68.88	1,035,954	16-Sep-13	0.56
DTAC01CE	66.16%	77.27%	-7.20%	-0.54%	9.91	13.35	7,224,588	27-Nov-13	0.29
DTAC01PE	90.66%	86.36%	-3.59%	-0.54%	2.27	6.66	5,348,637	27-Nov-13	2.22
DTAC06CB	138.61%	72.73%	-5.89%	-0.54%	2.74	10.92	620,799	26-Sep-13	1.89
DTAC06PB	74.97%	81.82%	-2.63%	-0.54%	28.76	4.89	1,176,462	26-Sep-13	0.24
DTAC08CE	0.00%	42.11%	-8.80%	-0.54%	4.42	16.33	1,902,275	09-Sep-13	1.17
DTAC08CF	74.28%	18.18%	-6.77%	-0.54%	4.57	12.56	4,438	06-Jun-14	0.55
DTAC13CE	0.00%	27.27%	-10.32%	-0.54%	nm.	19.15	83,073	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	70.31%	13.64%	-6.66%	-0.54%	14.57	12.36	52,256	16-Dec-13	0.23
DTAC13PD	0.00%	90.91%	-3.68%	-0.54%	nm.	6.83	524,229	16-Dec-13	0.00
DTAC23CA	89.69%	36.36%	-6.56%	-0.54%	4.47	12.17	117,115	27-Jun-14	0.30
DTAC28CC	73.36%	59.09%	-7.62%	-0.54%	12.09	14.14	1,032,286	01-Nov-13	0.30
DTAC42CD	0.48%	22.73%	-9.02%	-0.54%	nm.	16.73	10,250	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	67.65%	59.09%	-6.08%	-0.23%	8.06	26.28	300,874	23-Dec-13	0.40
ESSO01CE	87.78%	45.45%	-7.10%	-0.44%	8.16	16.25	204,258	23-Dec-13	0.19
ESSO01PE	222.94%	81.82%	-4.17%	-0.44%	1.25	9.53	68,551	23-Dec-13	1.24
ESSO03CC	71.00%	31.82%	-7.86%	-0.44%	38.95	17.97	31,486	03-Dec-13	0.02
ESSO13CE	96.14%	18.18%	-5.95%	-0.44%	103.87	13.61	25,945	14-Oct-13	0.02
ESSO13C1403A	78.52%	0.00%	na.	-0.44%	7.95	na.	na.	31-Mar-14	0.26
ESSO16CA	2.98%	4.55%	-4.76%	-0.44%	nm.	10.89	4,000	25-Oct-13	0.00
ESSO28CB	90.08%	13.64%	-7.30%	-0.44%	51.93	16.70	20,755	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	71.11%	22.73%	-10.67%	-0.44%	62.95	24.40	37,851	01-Nov-13	0.03
GLOB23C1401A	107.14%	0.00%	na.	-1.24%	5.64	na.	na.	30-Jan-14	0.22
GLOW01CC	89.38%	68.18%	-5.81%	-0.37%	8.36	15.78	245,262	27-Nov-13	0.38
HEMR18CA	84.19%	81.82%	-7.57%	-0.60%	9.42	12.62	409,402	07-Oct-13	0.15
HMPR01CD	107.49%	77.27%	-6.85%	-0.48%	11.43	14.14	15,954,436	10-Oct-13	0.14

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
HMPR01PC	247.15%	90.91%	-3.23%	-0.48%	2.07	6.67	9,350,484	10-Oct-13	1.35
HMPR06CA	52.43%	72.73%	-5.50%	-0.48%	4.31	11.34	1,165,995	18-Jun-14	0.26
HMPR08CB	78.91%	72.73%	-5.40%	-0.48%	15.86	11.13	971,215	09-Sep-13	0.33
HMPR08CC	62.34%	72.73%	-6.12%	-0.48%	7.79	12.63	216,008	06-Jun-14	0.23
HMPR13CE	89.01%	59.09%	-4.02%	-0.48%	109.02	8.30	123,137	17-Sep-13	0.02
HMPR13CF	68.81%	50.00%	-5.95%	-0.48%	7.47	12.28	1,631,887	20-Jan-14	0.25
HMPR23CA	75.19%	54.55%	-6.63%	-0.48%	8.18	13.68	89,981	27-Feb-14	0.16
HMPR28CB	76.17%	68.18%	-7.82%	-0.48%	29.63	16.13	1,079,105	02-Dec-13	0.06
HMPR28CC	78.14%	59.09%	-5.43%	-0.48%	8.62	11.21	2,597,832	02-Jan-14	0.20
INTU01CC	68.67%	72.73%	-6.19%	-0.52%	7.52	11.93	43,481,097	23-Dec-13	0.52
INTU01PC	85.74%	90.91%	-4.20%	-0.52%	2.56	8.08	13,824,418	23-Dec-13	2.04
INTU06CB	93.69%	81.82%	-5.39%	-0.52%	1.93	10.38	9,010,842	27-Mar-14	1.66
INTU13CC	75.63%	63.64%	-6.92%	-0.52%	11.92	13.32	2,259,166	16-Dec-13	0.41
INTU13PA	90.42%	63.64%	-4.27%	-0.52%	4.67	8.22	280,945	16-Dec-13	1.86
INTU16CB	71.97%	36.36%	-6.25%	-0.52%	5.17	12.03	722,093	16-Dec-13	0.84
INTU18CA	0.00%	36.36%	-7.83%	-0.52%	nm.	15.08	349,845	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	76.63%	0.00%	na.	-0.52%	4.27	na.	na.	26-Jun-14	0.61
INTU28CB	83.24%	45.45%	-7.17%	-0.52%	11.00	13.81	854,942	01-Oct-13	0.52
INTU28CC	70.29%	54.55%	-7.40%	-0.52%	28.96	14.26	888,218	02-Jan-14	0.10
INTU28CD	0.34%	36.36%	-6.76%	-0.52%	nm.	13.02	583,795	02-May-14	0.00
INTU28C1402A	72.43%	0.00%	na.	-0.52%	8.80	na.	na.	03-Feb-14	0.54
INTU28P1401A	77.21%	100.00%	na.	-0.52%	5.47	na.	na.	02-Jan-14	1.43
INTU42CB	0.16%	40.91%	-6.69%	-0.52%	nm.	12.87	96,048	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	96.67%	63.64%	-5.83%	-0.27%	6.02	21.30	312,073	23-Dec-13	0.33
IRPC01PD	445.59%	81.82%	-4.48%	-0.27%	1.59	16.35	73,953	23-Dec-13	1.87
IRPC13C1402A	0.63%	0.00%	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	1.58%	27.27%	-8.13%	-0.27%	nm.	29.69	61,966	02-Dec-13	0.00
ITD06C1408A	0.00%	0.00%	na.	0.06%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
ITD07C1404A	107.41%	0.00%	na.	0.06%	4.64	na.	na.	25-Apr-14	0.60
ITD42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.06%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
IVL01CH	78.04%	72.73%	-5.02%	0.03%	13.11	na.	4,703,649	27-Nov-13	0.19
IVL01PH	177.07%	90.91%	-4.68%	0.03%	1.12	na.	628,789	27-Nov-13	1.56
IVL06CC	65.77%	59.09%	-4.31%	0.03%	3.51	na.	805,748	27-Mar-14	0.50
IVL08CF	2.27%	6.67%	-7.14%	0.03%	nm.	na.	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	76.34%	27.27%	-4.53%	0.03%	6.18	na.	784,858	20-Jan-14	0.47
IVL16CB	91.05%	18.18%	-4.68%	0.03%	27.46	na.	8,001	25-Oct-13	0.04
IVL23CA	1.17%	27.27%	-4.96%	0.03%	nm.	na.	68,759	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	69.85%	27.27%	-4.60%	0.03%	56.69	na.	79,365	02-Dec-13	0.02
IVL28CE	2.50%	50.00%	-6.37%	0.03%	nm.	na.	68,584	01-Oct-13	0.00
IVL28C1405A	78.12%	0.00%	na.	0.03%	6.49	na.	na.	05-May-14	0.41
IVL28PB	0.00%	95.45%	-5.11%	0.03%	nm.	na.	25,706	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	73.18%	50.00%	-19.59%	0.03%	13.41	na.	289,511	23-Dec-13	0.13
JAS01CB	106.09%	59.09%	-5.88%	-0.35%	4.42	16.87	24,774,719	23-Dec-13	0.41
JAS01PB	176.91%	77.27%	-4.30%	-0.35%	1.78	12.32	23,540,697	23-Dec-13	1.02
JAS03CA	104.55%	13.64%	-6.82%	-0.35%	3.46	19.55	164,106	03-Dec-13	0.53
JAS06CA	88.34%	77.27%	-5.21%	-0.35%	1.75	14.95	437,830	04-May-15	0.83
JAS08CA	111.32%	40.91%	-6.40%	-0.35%	4.53	18.35	684,563	18-Dec-13	0.81
JAS08CB	100.03%	40.91%	-5.33%	-0.35%	2.34	15.28	598,235	06-Jun-14	0.62
JAS13CB	97.28%	72.73%	-6.95%	-0.35%	14.22	19.93	6,847,075	04-Nov-13	0.17
JAS16CA	62.32%	36.36%	-5.59%	-0.35%	3.89	16.04	501,709	25-Oct-13	0.54
JAS18CA	81.70%	50.00%	-5.35%	-0.35%	6.04	15.33	254,461	02-Dec-13	0.24
JAS23C1402A	120.84%	0.00%	na.	-0.35%	4.48	na.	na.	28-Feb-14	0.54
JAS28CB	102.62%	72.73%	-5.67%	-0.35%	6.53	16.26	5,170,469	02-Dec-13	0.37
JAS28CC	91.66%	50.00%	-5.09%	-0.35%	17.26	14.61	1,394,646	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	0.00%	18.18%	-5.96%	-0.35%	nm.	17.09	982,562	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	80.60%	68.18%	-6.41%	-0.39%	7.57	16.40	20,936,796	23-Dec-13	0.42
KBAN01PE	81.60%	95.45%	-4.23%	-0.39%	2.06	10.81	23,570,117	23-Dec-13	1.93
KBAN06CB	57.82%	68.18%	-5.46%	-0.39%	2.78	13.97	3,546,290	06-Mar-14	0.58
KBAN06PB	80.91%	86.36%	-4.14%	-0.39%	1.20	10.59	1,398,963	09-May-14	1.32
KBAN08CE	66.28%	50.00%	-6.52%	-0.39%	8.28	16.68	148,847	08-May-14	0.32
KBAN08P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	78.48%	31.82%	-7.64%	-0.39%	8.03	19.55	163,125	20-Jan-14	0.66
KBAN13PE	80.36%	90.91%	-4.05%	-0.39%	5.55	10.37	8,236,615	15-Jan-14	1.79
KBAN23CB	75.53%	22.73%	-6.24%	-0.39%	6.06	15.96	183,648	27-Jun-14	0.35
KBAN28CD	64.28%	63.64%	-7.98%	-0.39%	25.65	20.42	1,084,631	02-Dec-13	0.10
KBAN28CE	66.83%	31.82%	-5.85%	-0.39%	3.79	14.97	358,904	23-Apr-15	0.60
KBAN28CF	78.55%	72.73%	-6.40%	-0.39%	7.68	16.38	7,799,365	02-Jan-14	0.69
KBAN28PA	79.33%	90.91%	-3.78%	-0.39%	2.21	9.68	378,640	01-Nov-13	1.44
KBAN42C1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
KBAN42P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	80.97%	63.64%	-7.23%	-0.50%	16.46	14.40	1,721,014	23-Dec-13	0.12
KKP01PB	148.21%	95.45%	-4.27%	-0.50%	1.10	8.50	1,309,163	23-Dec-13	3.00
KKP08CA	72.74%	77.27%	-6.84%	-0.50%	13.17	13.62	66,652	09-May-14	0.12
KKP13C1403A	1.25%	0.00%	na.	-0.50%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
KKP23CA	68.96%	63.64%	-7.26%	-0.50%	18.32	14.46	99,190	27-Feb-14	0.11
KTB01CF	73.55%	77.27%	-5.86%	-0.15%	11.22	39.39	8,059,198	23-Dec-13	0.21
KTB01PE	149.87%	95.45%	-4.52%	-0.15%	1.83	30.40	7,644,933	23-Dec-13	1.80
KTB06CB	64.43%	68.18%	-5.27%	-0.15%	3.75	35.48	1,306,218	18-Jun-14	0.44
KTB06PB	0.00%	95.45%	-4.41%	-0.15%	nm.	29.67	29,016	18-Jun-14	0.00
KTB08CB	0.28%	40.91%	-6.54%	-0.15%	nm.	44.03	310,847	08-Nov-13	0.00
KTB13C1402A	78.21%	0.00%	na.	-0.15%	8.87	na.	na.	24-Feb-14	0.31
KTB23CA	63.18%	40.91%	-5.12%	-0.15%	69.99	34.44	559,762	28-Nov-13	0.03

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
KT28CC	2.54%	22.73%	-4.29%	-0.15%	nm.	28.85	63,058	02-Dec-13	0.00
KT28CD	72.53%	54.55%	-7.40%	-0.15%	19.64	49.77	93,823	02-Jan-14	0.15
KT28CE	78.96%	27.27%	-4.81%	-0.15%	6.47	32.36	84,875	02-May-14	0.17
KT28P1401A	115.31%	100.00%	na.	-0.15%	2.73	na.	na.	02-Jan-14	1.21
KT28P1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.15%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
KT28P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.15%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
LH01CE	90.97%	54.55%	-7.30%	-0.54%	11.86	13.53	3,762,549	10-Oct-13	0.12
LH01PE	277.48%	90.91%	-3.75%	-0.54%	1.79	6.96	3,063,393	10-Oct-13	1.39
LH08CB	62.71%	45.45%	-6.16%	-0.54%	17.78	11.43	535,082	09-Sep-13	0.28
LH08CC	80.29%	45.45%	-5.31%	-0.54%	5.04	9.85	247,335	06-Jun-14	0.46
LH13CD	100.94%	22.73%	-7.46%	-0.54%	165.98	13.83	27,199	17-Sep-13	0.01
LH28CB	78.37%	45.45%	-6.28%	-0.54%	10.94	11.65	290,567	03-Feb-14	0.15
LH42CC	77.25%	50.00%	-6.63%	-0.54%	10.05	12.29	104,349	23-Dec-13	0.14
MAKR06CA	0.00%	59.09%	-5.54%	-1.02%	nm.	5.44	238,895	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	55.75%	86.36%	5.16%	-1.02%	149.92	na.	35,924	26-Sep-13	0.04
MCOT07C1404A	1.15%	0.00%	na.	-1.07%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	80.92%	59.09%	-6.21%	-0.30%	7.38	20.62	5,033,303	27-Nov-13	0.29
MINT01PB	127.93%	81.82%	-4.24%	-0.30%	2.25	14.07	11,269,427	27-Nov-13	1.19
MINT08CC	0.00%	18.18%	-5.55%	-0.30%	nm.	18.42	765,893	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	0.46%	9.09%	-5.65%	-0.30%	nm.	18.77	13,808	06-Jun-14	0.00
MINT18CA	69.41%	36.36%	-5.15%	-0.30%	6.11	17.11	69,250	24-Oct-13	0.14
MINT42CD	76.03%	27.27%	-6.12%	-0.30%	8.11	20.31	119,247	23-Dec-13	0.33
PS01CD	135.55%	50.00%	-7.93%	-0.60%	34.89	13.32	158,500	10-Oct-13	0.03
PS01PC	343.14%	90.91%	-4.05%	-0.60%	0.80	6.80	898,199	10-Oct-13	1.96
PS08CD	92.99%	72.73%	-16.75%	-0.60%	159.73	28.15	328,361	09-Sep-13	0.02
PS08C1402A	80.54%	0.00%	na.	-0.60%	11.42	na.	na.	28-Feb-14	0.22
PS13CE	75.70%	68.18%	-7.74%	-0.60%	17.44	13.00	245,820	20-Jan-14	0.15
PS23CB	95.69%	36.36%	-5.69%	-0.60%	6.28	9.57	42,111	27-Jun-14	0.05
PS28CC	89.05%	81.82%	-8.50%	-0.60%	34.51	14.29	1,779,276	01-Nov-13	0.07
PS28CD	82.17%	31.82%	-4.73%	-0.60%	34.20	7.95	41,035	03-Feb-14	0.03
PTT01CE	54.54%	59.09%	-5.50%	-0.09%	8.70	57.97	23,201,888	10-Oct-13	0.47
PTT01PE	69.46%	77.27%	-4.94%	-0.09%	5.84	52.14	11,674,066	10-Oct-13	1.12
PTT03CB	0.00%	9.09%	-5.02%	-0.09%	nm.	52.91	590,081	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	69.29%	68.18%	-5.02%	-0.09%	2.46	52.91	796,915	06-Mar-14	1.33
PTT08CF	62.39%	13.64%	-5.65%	-0.09%	12.17	59.56	66,757	18-Dec-13	0.55
PTT13CI	62.58%	40.91%	-5.44%	-0.09%	8.79	57.40	1,607,050	06-Jan-14	0.62
PTT13P1402A	65.14%	100.00%	na.	-0.09%	5.05	na.	na.	24-Feb-14	1.62
PTT23C1407A	59.73%	0.00%	na.	-0.09%	4.45	na.	na.	30-Jul-14	1.13
PTT28CC	58.68%	59.09%	-7.16%	-0.09%	25.85	75.55	158,943	01-Oct-13	0.23
PTT28CD	71.05%	31.82%	-5.06%	-0.09%	2.92	53.40	105,442	17-Apr-15	1.40
PTT28C1402A	64.23%	0.00%	na.	-0.09%	7.57	na.	na.	03-Feb-14	0.72
PTT28PA	67.58%	81.82%	-5.06%	-0.09%	8.24	53.36	1,453,303	01-Nov-13	0.81
PTTE01CF	70.73%	63.64%	-4.00%	0.23%	4.42	na.	13,883,875	23-Dec-13	0.96
PTTE01PF	69.70%	90.91%	-5.63%	0.23%	5.49	na.	8,708,115	23-Dec-13	1.03
PTTE06CD	74.44%	63.64%	-4.09%	0.23%	2.31	na.	174,142	06-Mar-14	1.47
PTTE08CE	77.34%	36.36%	-3.87%	0.23%	4.28	na.	360,086	08-Nov-13	1.01
PTTE13C1402A	68.00%	0.00%	na.	0.23%	5.14	na.	na.	17-Feb-14	1.10
PTTE13P1402A	59.67%	100.00%	na.	0.23%	9.33	na.	na.	17-Feb-14	1.01
PTTE23CA	51.28%	63.64%	-3.55%	0.23%	12.57	na.	132,074	28-Nov-13	0.27
PTTE28CB	71.18%	63.64%	-3.94%	0.23%	6.43	na.	2,586,278	01-Nov-13	0.88
PTTE28PA	63.03%	77.27%	-6.68%	0.23%	15.37	na.	2,364,741	01-Nov-13	0.46
PTTG01C1401A	69.90%	0.00%	na.	-0.05%	4.98	na.	na.	30-Jan-14	0.71
PTTG01P1401A	82.53%	100.00%	na.	-0.05%	3.86	na.	na.	30-Jan-14	1.83
PTTG06CC	56.47%	68.18%	-4.74%	-0.05%	2.70	93.31	2,137,674	27-Feb-14	1.08
PTTG08CD	73.03%	59.09%	-4.41%	-0.05%	4.10	86.93	96,710	08-May-14	0.69
PTTG13CD	73.39%	59.09%	-4.83%	-0.05%	8.13	95.12	594,367	06-Jan-14	0.58
PTTG13PD	84.04%	81.82%	-5.12%	-0.05%	4.06	100.91	899,588	06-Jan-14	1.74
PTTG16CA	0.00%	22.73%	-5.39%	-0.05%	nm.	106.14	29,735	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	72.69%	45.45%	-4.80%	-0.05%	5.01	94.48	240,899	27-Jun-14	0.47
PTTG28CC	71.35%	63.64%	-4.15%	-0.05%	6.70	81.85	3,461,005	01-Nov-13	0.66
PTTG28C1403A	70.19%	0.00%	na.	-0.05%	5.40	na.	na.	03-Mar-14	0.77
QH06C1408A	0.00%	0.00%	na.	-0.50%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
QH13C1403A	122.52%	0.00%	na.	-0.50%	5.00	na.	na.	31-Mar-14	0.44
QH28C1403A	124.45%	0.00%	na.	-0.50%	5.08	na.	na.	03-Mar-14	0.40
RATC07CA	0.13%	9.09%	-5.53%	-0.16%	nm.	33.55	1,478	29-Jan-14	0.00
ROBI01CB	99.10%	59.09%	-8.46%	-0.47%	57.50	17.94	301,962	10-Oct-13	0.04
ROBI18CA	63.77%	63.64%	-9.17%	-0.47%	61.33	19.45	29,440	24-Oct-13	0.03
SCB01CE	68.23%	68.18%	-7.31%	-0.52%	12.01	14.15	15,774,577	23-Dec-13	0.28
SCB01PD	84.47%	86.36%	-4.00%	-0.52%	1.72	7.75	4,230,889	23-Dec-13	2.60
SCB06CE	51.67%	81.82%	-6.07%	-0.52%	3.35	11.75	3,731,381	27-Mar-14	0.82
SCB06PE	94.41%	95.45%	-3.83%	-0.52%	1.06	7.40	220,666	09-May-14	2.54
SCB08CF	60.63%	72.73%	-7.94%	-0.52%	21.44	15.37	363,323	08-Nov-13	0.16
SCB13CE	64.92%	72.73%	-8.28%	-0.52%	26.37	16.03	757,994	06-Jan-14	0.17
SCB13P1402A	66.66%	100.00%	na.	-0.52%	3.20	na.	na.	24-Feb-14	2.10
SCB28C1402A	66.06%	0.00%	na.	-0.52%	9.85	na.	na.	03-Feb-14	0.39
SCB28P1401A	68.71%	100.00%	na.	-0.52%	3.15	na.	na.	02-Jan-14	1.94
SCB42CE	54.20%	54.55%	-7.96%	-0.52%	32.33	15.40	150,317	23-Dec-13	0.13
SCC01C1401A	68.35%	0.00%	na.	-0.56%	5.78	na.	na.	30-Jan-14	0.68
SCC01P1401A	64.98%	100.00%	na.	-0.56%	2.89	na.	na.	30-Jan-14	1.70
SCC03CA	66.17%	18.18%	-6.25%	-0.56%	3.42	11.18	19,203	03-Dec-14	1.18
SCC06CB	54.51%	68.18%	-5.93%	-0.56%	3.01	10.61	924,664	27-Mar-14	0.67
SCC08CE	64.44%	45.45%	-6.68%	-0.56%	11.52	11.96	140,084	18-Dec-13	0.35

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC13C1402A	68.16%	0.00%	na.	-0.56%	7.53	na.	na.	24-Feb-14	0.44
SCC23CA	42.68%	63.64%	-8.94%	-0.56%	33.60	16.00	281,525	28-Nov-13	0.08
SCC28C1402A	62.70%	0.00%	na.	-0.56%	9.27	na.	na.	03-Feb-14	0.39
SCCC13CB	84.86%	54.55%	-11.00%	-0.99%	33.42	11.17	29,556	17-Sep-13	0.09
SIRI06C1408A	105.68%	0.00%	na.	-0.96%	3.32	na.	na.	28-Aug-14	0.31
SIRI07C1404A	103.02%	0.00%	na.	-0.96%	7.10	na.	na.	25-Apr-14	0.29
SIRI13C1403A	124.38%	0.00%	na.	-0.96%	6.60	na.	na.	31-Mar-14	0.26
SPAL01CD	78.05%	81.82%	-4.33%	-0.17%	30.88	25.04	334,077	27-Nov-13	0.06
STA13C1403A	78.88%	0.00%	na.	0.48%	4.82	na.	na.	31-Mar-14	0.46
STEC08C1401A	96.20%	0.00%	na.	0.09%	7.75	na.	na.	28-Jan-14	0.38
TCAP01C1401A	77.55%	0.00%	na.	-0.43%	4.69	na.	na.	30-Jan-14	0.43
TCAP01P1401A	111.18%	100.00%	na.	-0.43%	2.12	na.	na.	30-Jan-14	1.52
TCAP06CB	63.41%	59.09%	-5.53%	-0.43%	3.23	12.96	734,879	04-May-15	0.40
TCAP13CF	1.42%	13.64%	-6.96%	-0.43%	nm.	16.32	9,129	23-Dec-13	0.00
TCAP23CA	65.49%	13.64%	-6.07%	-0.43%	11.94	14.22	10,603	27-Jun-14	0.09
TCAP28CB	59.90%	31.82%	-6.65%	-0.43%	27.47	15.58	371,653	02-Dec-13	0.08
TCAP42CD	50.65%	45.45%	-7.78%	-0.43%	50.39	18.24	61,816	23-Dec-13	0.04
THAI01CF	127.51%	45.45%	-9.85%	-1.22%	27.00	8.04	1,199,244	10-Oct-13	0.04
THAI01PE	326.71%	86.36%	-3.29%	-1.22%	0.82	2.68	2,035,786	10-Oct-13	1.98
THAI08CC	89.08%	63.64%	-18.22%	-1.22%	165.27	14.88	205,762	09-Sep-13	0.02
THAI08C1402A	83.97%	0.00%	na.	-1.22%	11.91	na.	na.	28-Feb-14	0.17
THAI13CE	85.81%	45.45%	-6.26%	-1.22%	50.63	5.11	42,757	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	77.87%	0.00%	na.	-1.22%	10.00	na.	na.	24-Mar-14	0.27
THAI23CA	85.18%	40.91%	-8.29%	-1.22%	10.80	6.77	77,461	27-Jun-14	0.10
THAI28CB	110.98%	22.73%	-7.32%	-1.22%	16.36	5.98	218,736	02-Dec-13	0.06
THAI42CD	84.65%	36.36%	-10.30%	-1.22%	57.86	8.41	29,583	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	0.00%	0.00%	na.	0.26%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
THCO07C1404A	75.26%	0.00%	na.	0.26%	5.21	na.	na.	25-Apr-14	0.72
THCO08C1401A	78.51%	0.00%	na.	0.26%	8.57	na.	na.	28-Jan-14	0.35
THCO13C1403A	92.67%	0.00%	na.	0.26%	4.65	na.	na.	31-Mar-14	0.43
THCO28C1403A	100.13%	0.00%	na.	0.26%	4.81	na.	na.	03-Mar-14	0.39
TISCO1CD	79.30%	54.55%	-6.22%	-0.20%	19.72	30.71	200,357	27-Nov-13	0.09
TISCO1PC	145.16%	86.36%	-4.49%	-0.20%	1.29	22.18	1,639,142	27-Nov-13	2.30
TISCO8CB	3.15%	31.82%	-9.56%	-0.20%	nm.	47.24	45,853	09-Sep-13	0.00
TISC23CA	1.42%	22.73%	-4.87%	-0.20%	nm.	24.07	28,054	27-Jun-14	0.00
TMB01C1401A	102.62%	0.00%	na.	0.40%	3.70	na.	na.	30-Jan-14	0.44
TMB01P1401A	256.70%	100.00%	na.	0.40%	2.87	na.	na.	30-Jan-14	0.85
TMB06CA	95.00%	68.18%	-3.63%	0.40%	2.02	na.	3,930,272	27-Feb-14	0.61
TMB08CA	0.00%	18.18%	-4.41%	0.40%	nm.	na.	1,829,558	08-Nov-13	0.00
TMB16CA	93.05%	31.82%	-4.71%	0.40%	4.99	na.	490,133	16-Dec-13	0.33
TMB23CA	78.43%	59.09%	-3.69%	0.40%	5.61	na.	427,891	27-Feb-14	0.22
TMB28CB	81.55%	63.64%	-2.52%	0.40%	13.05	na.	1,128,195	03-Feb-14	0.17
TMB28C1403A	96.05%	0.00%	na.	0.40%	4.27	na.	na.	03-Mar-14	0.44
TOP01CE	61.76%	68.18%	-7.51%	-0.58%	11.35	13.01	7,889,343	27-Nov-13	0.24
TOP01PE	99.57%	95.45%	-3.60%	-0.58%	2.67	6.24	2,108,367	27-Nov-13	2.04
TOP06CB	56.77%	77.27%	-6.54%	-0.58%	4.24	11.34	1,474,814	27-Feb-14	0.53
TOP08CF	75.62%	59.09%	-6.26%	-0.58%	5.19	10.85	815,865	08-May-14	0.42
TOP13C1402A	71.90%	0.00%	na.	-0.58%	9.32	na.	na.	24-Feb-14	0.39
TOP23CA	1.06%	27.27%	-7.06%	-0.58%	nm.	12.23	77,584	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	65.41%	59.09%	-9.19%	-0.58%	21.29	15.92	710,868	01-Nov-13	0.16
TPIP01C1401A	83.85%	0.00%	na.	-0.02%	4.21	na.	na.	30-Jan-14	0.37
TPIP01P1401A	0.00%	100.00%	na.	-0.02%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TPIP08CB	1.18%	54.55%	-5.39%	-0.02%	nm.	255.39	338,261	18-Dec-13	0.00
TPIP13CD	2.83%	27.27%	-5.56%	-0.02%	nm.	263.14	67,177	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	77.41%	27.27%	-8.89%	-0.02%	36.56	421.20	40,500	07-Oct-13	0.03
TRUE01CF	162.17%	81.82%	-7.17%	-0.29%	6.19	24.38	84,084,106	10-Oct-13	0.30
TRUE01PF	337.51%	90.91%	-3.84%	-0.29%	1.64	13.06	111,716,089	10-Oct-13	1.32
TRUE06CB	78.51%	81.82%	-5.31%	-0.29%	3.82	18.07	6,138,672	18-Jun-14	0.34
TRUE06PB	176.65%	95.45%	-4.42%	-0.29%	1.01	15.01	3,603,186	18-Jun-14	1.29
TRUE07CA	87.85%	36.36%	-6.44%	-0.29%	6.37	21.91	218,024	26-Mar-14	0.34
TRUE08CE	98.93%	86.36%	-6.39%	-0.29%	7.39	21.71	1,243,224	17-Jan-14	0.44
TRUE08CF	87.31%	72.73%	-5.36%	-0.29%	5.24	18.24	321,954	06-Jun-14	0.31
TRUE08P1404A	180.87%	100.00%	na.	-0.29%	1.20	na.	na.	01-Apr-14	1.08
TRUE13CG	114.32%	72.73%	-4.52%	-0.29%	23.21	15.35	6,784,488	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1402A	103.59%	0.00%	na.	-0.29%	6.34	na.	na.	17-Feb-14	0.41
TRUE13PC	255.70%	90.91%	-2.32%	-0.29%	7.08	7.88	35,029,412	17-Sep-13	0.54
TRUE13P1402A	183.59%	100.00%	na.	-0.29%	4.21	na.	na.	17-Feb-14	1.03
TRUE16CB	94.81%	36.36%	-7.00%	-0.29%	6.63	23.79	280,156	16-Dec-13	0.28
TRUE23C1401A	156.47%	0.00%	na.	-0.29%	3.87	na.	na.	30-Jan-14	0.21
TRUE28CD	87.33%	86.36%	-6.74%	-0.29%	11.61	22.91	3,519,662	02-Dec-13	0.16
TRUE28CE	103.02%	68.18%	-5.26%	-0.29%	20.06	17.88	1,083,409	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	84.03%	72.73%	-5.44%	-0.29%	4.28	18.49	1,155,062	23-Apr-15	0.19
TRUE28C1401A	103.79%	0.00%	na.	-0.29%	8.02	na.	na.	02-Jan-14	0.27
TRUE28P1402A	161.05%	100.00%	na.	-0.29%	2.58	na.	na.	03-Feb-14	0.84
TTA13C1403A	74.83%	0.00%	na.	-0.15%	5.53	na.	na.	31-Mar-14	0.44
TTW07CA	0.00%	13.64%	-6.40%	-0.55%	nm.	11.59	4,290	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	70.61%	81.82%	-9.20%	-1.07%	15.89	8.62	602,393	27-Nov-13	0.14
TUF01PC	129.31%	77.27%	-2.93%	-1.07%	1.71	2.75	750,703	27-Nov-13	2.60
TUF06CC	46.14%	68.18%	-8.33%	-1.07%	10.64	7.81	868,123	27-Feb-14	0.17
TUF08CE	60.73%	45.45%	-10.77%	-1.07%	94.15	10.10	105,926	08-Nov-13	0.03
TUF16CB	0.01	20.00%	-25.00%	-1.07%	nm.	23.45	38,890	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.87	18.18%	-8.39%	-1.07%	7.12	7.87	32,487	02-Dec-13	0.25
TUF28CA	0.65	63.64%	-9.22%	-1.07%	38.03	8.64	297,260	02-Jan-14	0.09

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