

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

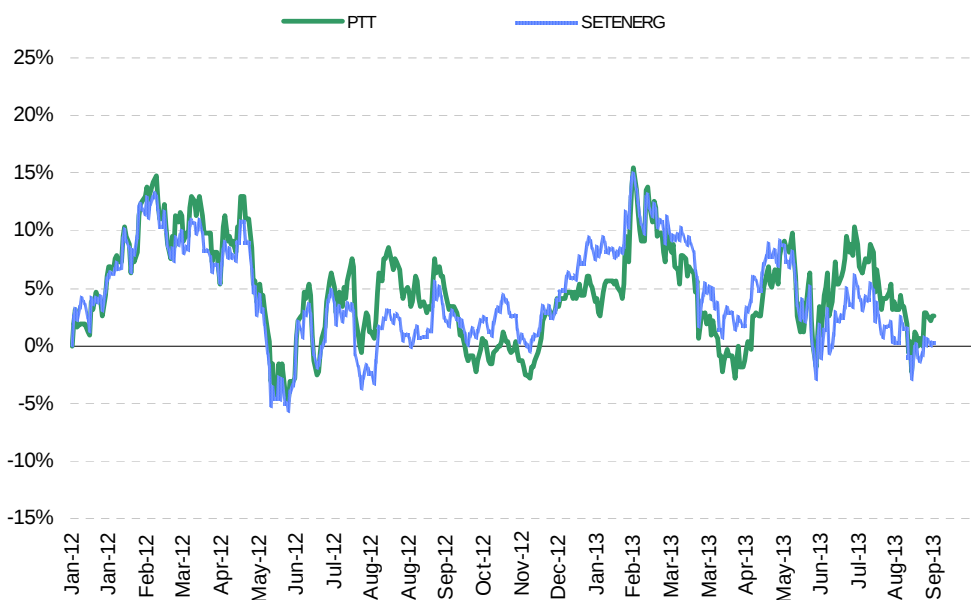
วันพฤหัสบดีที่ 5 กันยายน พ.ศ. 2556

PTT : ราคาน้ำมันในตลาดโลกอยู่ในระดับสูง หุ่นกลุ่มพลังงาน

“สถานการณ์ความตึงเครียดในซีเรียยังคงมีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นโลก หลังจากที่สหรัฐฯ เตรียมพร้อมใช้ปฏิบัติการทางทหารเข้าโจมตีซีเรีย เหลือรอเพียงคำอนุมัติจากสภาองเกรส เท่านั้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบที่มีโอกาสพุ่งทะยานได้หลังจากที่เริ่มอ่อนตัวลงมา และหากเกิด สงครามขึ้นจริง ผู้ประกอบการผู้ผลิตและสำรวจปิโตรเลียมจะได้รับอานิสงส์จากราคาน้ำมันที่พุ่ง สูงขึ้น โดยล่าสุดน้ำมันดิบดูไบเคลื่อนไหวในระดับสูงที่กว่า 109 เหรียญ/บาร์เรล กลยุทธ์การ ลงทุนแนะนำเลือกลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันโลก โดยเลือก PTT ที่ราคาฟื้นตัวสะท้อนพื้นฐานบวกใน 2H56 แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PTT08CF เป็น Top Pick”

กลยุทธ์การลงทุนใน DW ต้องพิจารณาอายุที่เหลืออยู่ของ DW เป็นสำคัญ เนื่องจากเป็นเครื่องมือการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง สภาพ คล่องในการลงทุนยังค่อนข้างต่ำ เน้นการเปิด-ปิดสถานะที่รวดเร็ว เพื่อเก็งกำไรเท่านั้น เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยง ได้มาก

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PTT และ SETENERG



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิณีเดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บท วิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

PTT08CF (0.55 บาท): แนวนรับ 0.50 บาท, แนวนต้าน 0.68 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: ราคาของ PTT ค่อยๆ พื้นตัวสะท้อนปัจจัยพื้นฐานบวกตั้งแต่ 2H56 เป็นต้นไป ตามแนวโน้มภาพรวมอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและปิโตรเคมี ในช่วง 2H56 ถือว่าอยู่ในภาวะฟื้นตัวในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ตามทิศทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้ที่ จะปรับตัวสูงขึ้นในช่วงปลายปี ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีนั้น คาด Spread ผลิตภัณฑ์สายโพลีเอทิลีนจะยังเห็นการทยอยปรับตัวสูงขึ้นจากความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ขึ้นปลายพลสดิกเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเทศกาลปลายปี ประกอบกับในปัจจุบันผู้ประกอบการมีสต็อกวัตถุดิบค่อนข้างต่ำ ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานใหม่ ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 384.2 บาทต่อหุ้น โดยยังคงคำแนะนำซื้อลงทุน จากศักยภาพธุรกิจที่ยังเติบโตอย่างแข็งแกร่งจาก PTT และกลุ่มฯ รวมถึงยังคาดหวังอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) ได้เฉลี่ย 4% p.a.

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PTT มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 340 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PTT08CF ราคา 0.68 บาท มี upside สูงถึง 23% แนะนำซื้อเก็งกำไร

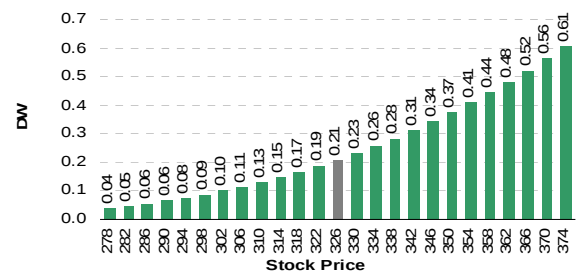
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PTT08CF

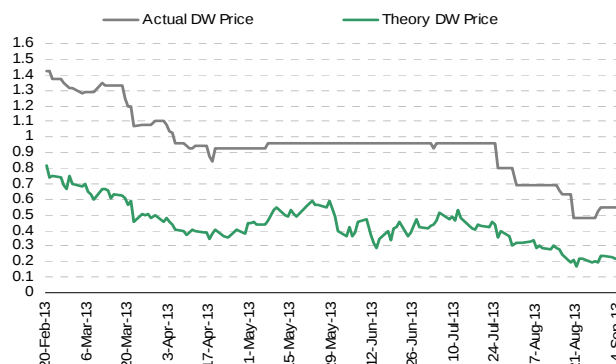
ราคา DW	0	ราคาใช้สิทธิ	371.214
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	326	จุดคุ้มทุน	371.214
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Feb-13	ราคา DW ตาม BS	0.21
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio	0.020473
All in Premium	13.87%	Delta	0.222823
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility	0.68%

Derivative Warrant Sensitivities

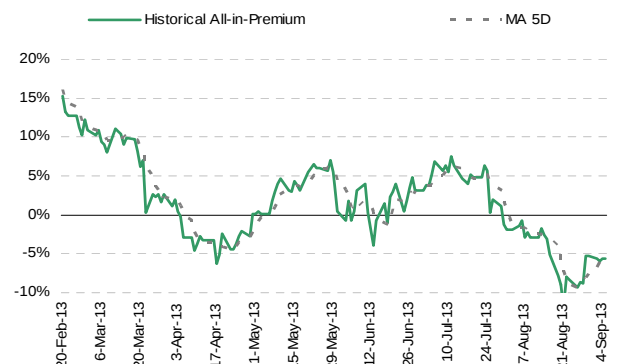
ราคาตามทฤษฎี



PTT08CF เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PTT08CF

Volatility / Time to Maturity	105	94.5	84	73.5	63	52.5	42	31.5	21	10.5
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.7%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
7.4%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
11.1%	0.0019	0.0013	0.0008	0.0005	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
14.8%	0.0111	0.0085	0.0062	0.0042	0.0025	0.0013	0.0005	0.0001	0.0000	0.0000
18.5%	0.0294	0.0240	0.0188	0.0140	0.0097	0.0059	0.0030	0.0010	0.0001	0.0000
22.2%	0.0557	0.0471	0.0386	0.0303	0.0224	0.0151	0.0088	0.0039	0.0009	0.0000
25.9%	0.0881	0.0761	0.0641	0.0522	0.0404	0.0290	0.0184	0.0093	0.0028	0.0001
29.6%	0.1249	0.1097	0.0942	0.0784	0.0626	0.0469	0.0317	0.0177	0.0065	0.0005
33.3%	0.1650	0.1465	0.1276	0.1081	0.0883	0.0682	0.0481	0.0288	0.0120	0.0014
37.0%	0.2076	0.1860	0.1636	0.1405	0.1166	0.0921	0.0672	0.0424	0.0195	0.0031
40.7%	0.2522	0.2274	0.2017	0.1749	0.1471	0.1182	0.0884	0.0581	0.0288	0.0055
44.4%	0.2981	0.2703	0.2413	0.2110	0.1793	0.1461	0.1114	0.0755	0.0397	0.0090
48.1%	0.3453	0.3144	0.2822	0.2484	0.2128	0.1754	0.1359	0.0945	0.0520	0.0134
51.8%	0.3933	0.3594	0.3240	0.2868	0.2475	0.2059	0.1617	0.1148	0.0656	0.0188
55.5%	0.4420	0.4052	0.3667	0.3261	0.2831	0.2373	0.1885	0.1361	0.0804	0.0250
59.2%	0.4913	0.4517	0.4100	0.3660	0.3194	0.2696	0.2161	0.1584	0.0961	0.0322
62.9%	0.5410	0.4986	0.4538	0.4066	0.3563	0.3025	0.2445	0.1814	0.1126	0.0401
66.6%	0.5912	0.5459	0.4981	0.4476	0.3937	0.3360	0.2735	0.2052	0.1299	0.0487
70.3%	0.6416	0.5935	0.5427	0.4890	0.4316	0.3699	0.3030	0.2295	0.1479	0.0580
74.0%	0.6922	0.6414	0.5877	0.5307	0.4698	0.4043	0.3329	0.2543	0.1664	0.0679

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลตอบแทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
PTT01CE	53.12%	63.64%	-0.67%	-0.09%	9.23	7.04	24,324,811	10-Oct-13	0.44	-
PTT03CB	67.54%	13.64%	-0.16%	-0.09%	3.30	1.71	539,181	03-Dec-14	1.26	-
PTT06CD	66.65%	72.73%	-0.21%	-0.09%	2.50	2.20	806,237	06-Mar-14	1.30	-
PTT08CF	0.68%	9.09%	-0.85%	-0.09%	nm.	8.92	63,343	18-Dec-13	0.00	-
PTT13CI	63.55%	40.91%	-0.72%	-0.09%	8.88	7.63	1,467,837	06-Jan-14	0.61	-
PTT23C1407A	60.99%	0.00%	na.	-0.09%	4.42	na.	na.	30-Jul-14	1.13	-
PTT28CC	52.81%	63.64%	-2.36%	-0.09%	34.76	24.85	148,886	01-Oct-13	0.17	-
PTT28CD	69.80%	36.36%	-0.25%	-0.09%	2.99	2.64	97,478	17-Apr-15	1.36	-
PTT28C1402A	63.66%	0.00%	na.	-0.09%	7.85	na.	na.	03-Feb-14	0.69	-

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	1.19%	0.00%	na.	-0.46%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
ADVA01CE	76.15%	77.27%	-1.82%	-0.60%	5.61	3.03	25,870,216	23-Dec-13	0.57
ADVA01PE	78.41%	95.45%	0.72%	-0.60%	2.75	na.	43,121,005	23-Dec-13	1.86
ADVA03CA	69.90%	72.73%	-1.53%	-0.60%	3.35	2.55	54,066	03-Dec-13	1.04
ADVA06CB	65.93%	77.27%	-1.06%	-0.60%	2.81	1.76	2,112,668	18-Jun-14	0.91
ADVA06PA	72.89%	100.00%	0.64%	-0.60%	1.97	na.	2,012,790	18-Jun-14	2.16
ADVA08CD	70.87%	45.45%	-2.34%	-0.60%	5.62	3.88	397,054	28-Mar-14	0.91
ADVA13CG	63.06%	77.27%	-2.75%	-0.60%	12.29	4.57	2,534,008	16-Dec-13	0.32
ADVA13C1404A	75.85%	0.00%	na.	-0.60%	5.14	na.	na.	04-Apr-14	0.81
ADVA13PD	71.00%	95.45%	0.96%	-0.60%	6.41	na.	1,172,720	16-Dec-13	1.05
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-0.35%	-0.60%	nm.	0.58	10,920	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.00%	40.91%	-1.25%	-0.60%	4.53	2.08	123,323	27-Jun-14	0.47
ADVA28CF	68.94%	68.18%	-3.08%	-0.60%	18.92	5.11	4,021,120	02-Jan-14	0.26
ADVA28CG	74.77%	36.36%	-1.16%	-0.60%	2.99	1.92	771,099	17-Apr-15	1.07
ADVA28PB	69.07%	100.00%	1.14%	-0.60%	6.04	na.	11,146,854	01-Nov-13	0.83
ADVA42CD	0.02%	31.82%	-3.24%	-0.60%	nm.	5.38	189,125	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	97.39%	72.73%	-1.63%	-0.39%	4.24	4.13	18,518,834	23-Dec-13	0.96
AOT01PE	100.93%	86.36%	0.60%	-0.39%	2.50	na.	27,639,905	23-Dec-13	1.63
AOT13CE	195.72%	40.91%	-1.27%	-0.39%	3.35	3.22	82,458	16-Sep-13	1.62
AOT28C1401A	107.41%	0.00%	na.	-0.39%	4.04	na.	na.	02-Jan-14	1.30
AOT42CD	76.00%	45.45%	-1.38%	-0.39%	3.98	3.51	434,164	23-Dec-13	1.17
BANP01C1401A	79.22%	0.00%	na.	1.27%	2.94	na.	na.	30-Jan-14	1.39
BANP01P1401A	63.66%	100.00%	na.	1.27%	5.20	na.	na.	30-Jan-14	1.10
BANP06CE	57.66%	81.82%	4.32%	1.27%	3.33	3.39	25,566,177	06-Mar-14	0.88
BANP13C1404A	76.39%	0.00%	na.	1.27%	5.21	na.	na.	04-Apr-14	1.22
BANP16CB	72.90%	45.45%	6.68%	1.27%	32.20	5.25	160,979	25-Oct-13	0.07
BANP18C1405A	0.00%	0.00%	na.	1.27%	nm.	na.	na.	02-May-14	0.00
BANP23CA	67.90%	77.27%	5.06%	1.27%	12.21	3.98	1,649,895	26-Feb-14	0.16
BANP28CB	70.13%	22.73%	17.26%	1.27%	173.33	13.57	1,911	01-Oct-13	0.03
BANP28C1402A	75.96%	0.00%	na.	1.27%	4.93	na.	na.	03-Feb-14	1.00
BAY01CE	70.32%	27.27%	0.10%	0.07%	4.48	1.42	326,298	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	0.00%	95.45%	-0.99%	0.07%	nm.	na.	142,065	10-Oct-13	0.00
BAY06CB	78.37%	9.09%	0.11%	0.07%	1.85	1.67	227,729	06-Mar-14	0.83
BAY08CF	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.19%	0.07%	nm.	2.77	69,130	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%	0.16%	0.07%	nm.	2.39	364	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	0.01%	0.07%	nm.	0.12	200,102	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	60.00%	72.73%	-1.10%	-0.35%	2.83	3.19	2,058,903	18-Jun-14	0.66
BBL06PD	65.01%	95.45%	0.72%	-0.35%	2.02	na.	3,092,632	18-Jun-14	1.54
BBL07CA	45.60%	59.09%	-2.03%	-0.35%	14.96	5.88	151,652	29-Jan-14	0.25
BBL08CD	0.56%	27.27%	-1.51%	-0.35%	nm.	4.36	397,467	08-May-14	0.00
BBL13CE	68.82%	54.55%	-2.61%	-0.35%	11.51	7.54	68,764	23-Dec-13	0.26
BBL13PD	68.65%	95.45%	0.78%	-0.35%	3.39	na.	1,760,888	23-Dec-13	1.38
BBL18C1402A	0.09%	0.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	0.49%	18.18%	-1.52%	-0.35%	nm.	4.40	38,115	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	64.43%	68.18%	-3.33%	-0.35%	18.89	9.63	875,492	02-Dec-13	0.18
BBL42C1404A	63.87%	0.00%	na.	-0.35%	4.33	na.	na.	25-Apr-14	0.54
BBL42P1404A	57.90%	100.00%	na.	-0.35%	2.71	na.	na.	25-Apr-14	1.38
BCP01CE	64.59%	68.18%	-1.77%	-0.28%	9.30	6.28	703,493	27-Nov-13	0.21
BCP01PE	108.57%	100.00%	0.43%	-0.28%	2.20	na.	277,849	27-Nov-13	1.42
BCP06CA	69.38%	54.55%	-0.73%	-0.28%	2.91	2.60	154,306	27-Mar-14	0.43
BCP13CC	78.65%	27.27%	-1.62%	-0.28%	7.72	5.77	38,754	20-Jan-14	0.27
BCP23CA	57.74%	50.00%	-1.48%	-0.28%	26.65	5.25	42,573	28-Nov-13	0.06
BEC01CC	81.17%	81.82%	-1.70%	-0.22%	10.03	7.83	779,843	27-Nov-13	0.28
BEC23CA	0.61%	9.09%	-1.99%	-0.22%	nm.	9.15	113,846	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	76.69%	0.00%	na.	-0.32%	4.82	na.	na.	30-Jan-14	0.77
BGH01P1401A	79.45%	100.00%	na.	-0.32%	2.56	na.	na.	30-Jan-14	1.69
BGH06CB	54.78%	95.45%	-0.99%	-0.32%	2.71	3.06	2,688,601	04-May-15	0.96
BGH08CC	57.43%	95.45%	-2.38%	-0.32%	9.92	7.36	1,387,597	08-Nov-13	0.53
BGH08CD	90.68%	50.00%	-9.63%	-0.32%	216.67	29.72	310,066	18-Sep-13	0.02
BGH13CF	72.01%	68.18%	-2.18%	-0.32%	8.33	6.74	631,114	20-Jan-14	0.52
BGH16CB	64.30%	54.55%	-2.19%	-0.32%	9.52	6.77	210,916	16-Dec-13	0.39
BGH23CA	0.59%	40.91%	-1.76%	-0.32%	nm.	5.43	78,798	26-Feb-14	0.00
BGH28CC	64.25%	68.18%	-5.02%	-0.32%	86.67	15.49	1,861,965	01-Oct-13	0.05
BGH28C1403A	66.20%	0.00%	na.	-0.32%	10.10	na.	na.	03-Mar-14	0.39
BGH42CC	58.16%	81.82%	-2.64%	-0.32%	21.38	8.16	351,336	23-Dec-13	0.19
BH01CC	74.36%	86.36%	-1.58%	-0.44%	7.47	3.61	1,475,490	27-Nov-13	0.53
BH07CA	53.20%	4.55%	0.63%	-0.44%	5.35	na.	117,010	26-Mar-14	0.74
BH08CB	66.90%	22.73%	-0.23%	-0.44%	4.87	0.51	205,088	08-May-14	0.65
BIGC01C1401A	80.30%	0.00%	na.	-0.29%	4.61	na.	na.	30-Jan-14	0.58
BIGC01P1401A	85.41%	100.00%	na.	-0.29%	2.83	na.	na.	30-Jan-14	1.65
BIGC08CC	0.00%	13.64%	-2.43%	-0.29%	nm.	8.39	30,872	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	83.57%	18.18%	-1.31%	-0.29%	4.77	4.53	113,209	10-Mar-14	0.56
BIGC28CB	72.31%	72.73%	-2.39%	-0.29%	24.74	8.27	184,796	02-Dec-13	0.14
BJC01CD	101.73%	77.27%	-2.47%	-0.54%	9.15	4.58	1,500,738	23-Dec-13	0.21
BJC01PC	181.23%	77.27%	0.43%	-0.54%	0.95	na.	836,886	23-Dec-13	3.36
BJC06CB	79.85%	45.45%	-5.05%	-0.54%	96.75	9.38	124,921	26-Sep-13	0.02
BJC06PB	277.19%	90.91%	0.91%	-0.54%	1.23	na.	762,309	26-Sep-13	2.10
BJC08CC	90.08%	45.45%	-2.55%	-0.54%	24.19	4.73	18,240	28-Mar-14	0.08
BJC13CD	11.11%	4.55%	0.00%	-0.54%	nm.	0.00	18,733	16-Sep-13	0.00
BJC13CE	83.20%	31.82%	-2.27%	-0.54%	12.32	4.23	284,810	20-Jan-14	0.24
BJC23CA	88.79%	36.36%	-2.47%	-0.54%	27.65	4.59	22,567	26-Feb-14	0.04

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ 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
BJC28CC	122.07%	13.64%	-2.10%	-0.54%	120.94	3.90	38,425	01-Oct-13	0.02
BJC28CD	90.46%	54.55%	-2.29%	-0.54%	10.60	4.26	450,450	03-Feb-14	0.25
BJC28PA	235.97%	86.36%	0.44%	-0.54%	0.94	na.	112,156	01-Nov-13	3.14
BLA01C1401A	80.48%	0.00%	na.	-0.25%	4.89	na.	na.	30-Jan-14	0.57
BLA01P1401A	92.14%	100.00%	na.	-0.25%	2.80	na.	na.	30-Jan-14	1.66
BLA06CA	57.02%	59.09%	-0.48%	-0.25%	2.75	1.91	1,273,320	04-May-15	0.82
BLA13CE	86.13%	31.82%	-5.22%	-0.25%	352.51	20.63	44,021	16-Sep-13	0.01
BLAN06C1408A	127.30%	0.00%	na.	-0.33%	2.42	na.	na.	28-Aug-14	0.55
BLAN13C1403A	139.26%	0.00%	na.	-0.33%	4.99	na.	na.	10-Mar-14	0.43
BLAN28C1403A	139.06%	0.00%	na.	-0.33%	4.32	na.	na.	03-Mar-14	0.44
BTS01CC	75.76%	59.09%	-0.02%	0.09%	9.88	na.	5,055,848	10-Oct-13	0.21
BTS01PB	214.96%	95.45%	-0.16%	0.09%	2.56	na.	1,764,150	10-Oct-13	0.81
BTS08CA	293.29%	50.00%	0.53%	0.09%	3.26	5.92	357,672	09-Sep-13	1.30
BTS08CB	0.03%	13.64%	-0.40%	0.09%	nm.	na.	20,365	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	92.69%	45.45%	0.01%	0.09%	6.02	0.12	446,479	06-Jan-14	0.45
BTS16CB	89.34%	9.09%	0.03%	0.09%	6.16	0.29	1,975	16-Dec-13	0.33
BTS18CA	83.31%	18.18%	-0.50%	0.09%	5.08	na.	13,300	02-Dec-13	0.32
BTS23CA	74.67%	54.55%	-0.12%	0.09%	7.98	na.	224,420	28-Nov-13	0.26
BTS28CB	89.80%	36.36%	0.27%	0.09%	7.09	3.07	1,120,467	02-Dec-13	0.39
BTS42C1404A	76.89%	0.00%	na.	0.09%	3.95	na.	na.	25-Apr-14	0.50
CK01C1402A	0.00%	0.00%	na.	0.73%	nm.	na.	na.	27-Feb-14	0.00
CK01P1402A	0.00%	100.00%	na.	0.73%	nm.	na.	na.	27-Feb-14	0.00
CK08C1401A	107.93%	0.00%	na.	0.73%	5.57	na.	na.	28-Jan-14	0.58
CK13C1401A	108.06%	0.00%	na.	0.73%	5.62	na.	na.	06-Jan-14	0.69
CK23C1401A	140.30%	0.00%	na.	0.73%	2.74	na.	na.	30-Jan-14	0.59
CK28C1401A	107.62%	0.00%	na.	0.73%	5.98	na.	na.	02-Jan-14	0.59
CK42C1404A	106.35%	0.00%	na.	0.73%	2.64	na.	na.	25-Apr-14	0.92
CPAL01CE	58.24%	59.09%	-2.87%	-0.25%	48.57	11.56	6,654,550	10-Oct-13	0.04
CPAL01PE	217.76%	90.91%	0.45%	-0.25%	1.60	na.	5,281,132	10-Oct-13	2.18
CPAL06CB	47.22%	81.82%	-0.40%	-0.25%	4.24	1.59	978,166	27-Feb-14	0.33
CPAL08CE	68.13%	77.27%	-1.85%	-0.25%	31.22	7.48	467,280	17-Jan-14	0.14
CPAL13CE	72.02%	50.00%	-1.01%	-0.25%	14.27	4.07	503,879	06-Jan-14	0.16
CPAL16CA	65.26%	4.55%	-2.77%	-0.25%	12.95	11.17	8,810	16-Dec-13	0.15
CPAL18CA	63.46%	27.27%	-1.28%	-0.25%	9.13	5.14	13,291	02-Dec-13	0.15
CPAL28CC	59.69%	68.18%	-2.04%	-0.25%	29.14	8.21	242,315	02-Dec-13	0.08
CPAL28CD	67.91%	54.55%	0.02%	-0.25%	3.81	na.	95,583	17-Apr-15	0.50
CPAL42C1404A	71.61%	0.00%	na.	-0.25%	3.72	na.	na.	25-Apr-14	0.46
CPAL42P1404A	74.08%	100.00%	na.	-0.25%	2.49	na.	na.	25-Apr-14	1.06
CPF01CE	68.88%	59.09%	-5.65%	-0.68%	41.43	8.30	3,583,556	10-Oct-13	0.04
CPF01PE	208.39%	95.45%	1.03%	-0.68%	1.54	na.	6,280,721	10-Oct-13	1.61
CPF06CC	68.94%	77.27%	-0.89%	-0.68%	2.88	1.31	318,091	04-May-15	0.34
CPF08CG	63.56%	59.09%	-3.82%	-0.68%	34.52	5.61	318,342	18-Dec-13	0.09
CPF13CE	80.04%	54.55%	-1.35%	-0.68%	5.88	1.98	628,022	20-Jan-14	0.52
CPF16CC	63.37%	31.82%	-1.57%	-0.68%	8.49	2.31	23,895	10-Mar-14	0.16
CPF28CC	61.28%	50.00%	-1.16%	-0.68%	26.64	1.70	384,823	02-Jan-14	0.06
CPF42C1404A	83.28%	0.00%	na.	-0.68%	3.18	na.	na.	25-Apr-14	0.38
CPF42P1404A	66.21%	100.00%	na.	-0.68%	2.55	na.	na.	25-Apr-14	0.73
CPN01CB	77.53%	63.64%	-4.41%	-0.56%	23.50	7.92	3,121,318	10-Oct-13	0.16
CPN01PB	198.44%	95.45%	1.58%	-0.56%	1.90	na.	2,303,788	10-Oct-13	2.64
CPN08CC	64.72%	81.82%	-3.60%	-0.56%	9.40	6.46	382,406	08-Nov-13	0.40
CPN08CD	72.24%	50.00%	-3.05%	-0.56%	6.42	5.47	253,133	06-Jun-14	0.29
CPN13C1403A	72.37%	0.00%	na.	-0.56%	8.87	na.	na.	10-Mar-14	0.28
CPN18CA	67.85%	50.00%	-2.27%	-0.56%	10.74	4.08	51,992	24-Oct-13	0.28
CPN28CA	70.49%	59.09%	-4.43%	-0.56%	40.93	7.95	699,878	02-Jan-14	0.07
CPN42CD	1.41%	13.64%	-3.71%	-0.56%	nm.	6.65	63,415	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	0.00%	13.64%	-0.75%	-0.11%	nm.	6.54	5,844	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	0.00%	-2.32%	-0.11%	nm.	20.23	51,404	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	81.32%	68.18%	0.58%	-0.08%	2.87	na.	186,555	26-Mar-14	1.78
DEL13CD	182.24%	81.82%	-0.16%	-0.08%	3.69	1.92	953,072	16-Sep-13	0.78
DTAC01CE	62.85%	72.73%	-2.32%	-0.54%	8.66	4.31	7,845,242	27-Nov-13	0.35
DTAC01PE	85.29%	90.91%	1.07%	-0.54%	2.67	na.	6,972,923	27-Nov-13	1.99
DTAC06CB	132.69%	77.27%	-1.07%	-0.54%	2.55	1.99	990,655	26-Sep-13	2.14
DTAC06PB	69.76%	86.36%	1.38%	-0.54%	60.71	na.	1,233,169	26-Sep-13	0.12
DTAC08CE	0.00%	36.84%	-1.63%	-0.54%	nm.	3.03	1,777,846	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	0.03%	13.64%	-1.42%	-0.54%	nm.	2.64	9,787	06-Jun-14	0.00
DTAC13CE	121.65%	31.82%	-1.89%	-0.54%	6.62	3.51	85,215	16-Sep-13	1.08
DTAC13CF	68.48%	9.09%	-1.81%	-0.54%	12.63	3.37	52,740	16-Dec-13	0.28
DTAC13PD	76.73%	95.45%	1.06%	-0.54%	4.37	na.	740,714	16-Dec-13	1.35
DTAC23CA	89.77%	36.36%	-1.11%	-0.54%	4.16	2.06	107,041	27-Jun-14	0.34
DTAC28CC	73.53%	63.64%	-2.83%	-0.54%	9.82	5.25	1,027,381	01-Nov-13	0.39
DTAC42CD	0.22%	18.18%	-4.06%	-0.54%	nm.	7.54	10,050	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	73.04%	54.55%	-1.25%	-0.23%	7.36	5.40	279,502	23-Dec-13	0.44
ESSO01CE	90.37%	45.45%	-2.00%	-0.44%	8.09	4.57	294,959	23-Dec-13	0.19
ESSO01PE	0.00%	86.36%	0.28%	-0.44%	nm.	na.	130,716	23-Dec-13	0.00
ESSO03CC	72.87%	31.82%	-0.68%	-0.44%	38.64	1.56	28,955	03-Dec-13	0.02
ESSO13CE	86.51%	13.64%	-1.14%	-0.44%	206.06	2.60	24,413	14-Oct-13	0.01
ESSO13C1403A	0.90%	0.00%	na.	-0.44%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
ESSO16CA	3.09%	0.00%	-2.27%	-0.44%	nm.	5.20	4,043	25-Oct-13	0.00
ESSO18C1403A	0.00%	0.00%	na.	-0.44%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
ESSO28CB	92.06%	9.09%	-2.42%	-0.44%	51.52	5.54	19,640	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	2.33%	22.73%	-2.61%	-0.44%	nm.	5.97	35,042	01-Nov-13	0.00
GLOB23C1401A	103.84%	0.00%	na.	-1.24%	5.45	na.	na.	30-Jan-14	0.24
GLOW01CC	83.13%	72.73%	-1.33%	-0.37%	7.71	3.62	236,739	27-Nov-13	0.44
HEMR18CA	82.28%	86.36%	-1.91%	-0.60%	7.81	3.18	400,319	07-Oct-13	0.19

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
HMPR01CD	74.31%	77.27%	-4.42%	-0.48%	16.71	9.12	14,850,440	10-Oct-13	0.10
HMPR01PC	231.17%	95.45%	1.83%	-0.48%	2.36	na.	8,881,569	10-Oct-13	1.24
HMPR06CA	51.02%	72.73%	-1.37%	-0.48%	4.03	2.83	1,099,068	18-Jun-14	0.29
HMPR08CB	0.00%	72.73%	-2.53%	-0.48%	12.15	5.23	926,894	09-Sep-13	0.45
HMPR08CC	63.24%	72.73%	-1.95%	-0.48%	6.93	4.02	221,429	06-Jun-14	0.27
HMPR13CE	81.42%	59.09%	-3.08%	-0.48%	113.88	6.36	113,329	17-Sep-13	0.02
HMPR13CF	70.60%	50.00%	-1.40%	-0.48%	6.50	2.89	1,518,532	20-Jan-14	0.30
HMPR23CA	76.80%	50.00%	-1.53%	-0.48%	7.19	3.16	82,322	27-Feb-14	0.19
HMPR28CB	66.33%	68.18%	-3.67%	-0.48%	37.14	7.58	1,002,081	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	69.66%	59.09%	-1.92%	-0.48%	9.00	3.96	2,392,782	02-Jan-14	0.20
INTU01CC	68.11%	77.27%	-2.13%	-0.52%	7.14	4.10	44,137,890	23-Dec-13	0.56
INTU01PC	87.28%	95.45%	0.87%	-0.52%	2.69	na.	15,175,998	23-Dec-13	1.98
INTU06CB	97.37%	86.36%	-0.94%	-0.52%	1.88	1.80	8,665,022	27-Mar-14	1.74
INTU13CC	72.95%	68.18%	-2.99%	-0.52%	11.91	5.76	2,383,172	16-Dec-13	0.42
INTU13PA	89.90%	68.18%	0.77%	-0.52%	5.05	na.	292,075	16-Dec-13	1.76
INTU16CB	75.27%	36.36%	-1.56%	-0.52%	4.78	3.00	659,594	16-Dec-13	0.93
INTU18CA	78.69%	36.36%	-1.53%	-0.52%	4.38	2.94	323,263	24-Oct-13	0.73
INTU23C1406A	77.30%	0.00%	na.	-0.52%	4.10	na.	na.	26-Jun-14	0.65
INTU28CB	90.40%	45.45%	-2.71%	-0.52%	9.44	5.21	786,510	01-Oct-13	0.62
INTU28CC	65.75%	54.55%	-3.35%	-0.52%	32.92	6.45	849,122	02-Jan-14	0.09
INTU28CD	79.56%	36.36%	-1.45%	-0.52%	4.65	2.78	558,006	02-May-14	0.43
INTU28C1402A	70.50%	0.00%	na.	-0.52%	8.68	na.	na.	03-Feb-14	0.56
INTU28P1401A	78.40%	100.00%	na.	-0.52%	5.84	na.	na.	02-Jan-14	1.37
INTU42CB	65.73%	36.36%	-1.57%	-0.52%	7.41	3.02	87,930	23-Dec-13	0.54
IRPC01CE	97.52%	59.09%	-1.02%	-0.27%	6.02	3.73	360,984	23-Dec-13	0.33
IRPC01PD	449.50%	86.36%	0.20%	-0.27%	1.59	na.	73,804	23-Dec-13	1.87
IRPC13C1402A	88.18%	0.00%	na.	-0.27%	7.76	na.	na.	24-Feb-14	0.32
IRPC28CB	81.09%	27.27%	-2.71%	-0.27%	24.53	9.90	57,902	02-Dec-13	0.09
ITD06C1408A	128.44%	0.00%	na.	0.06%	2.09	na.	na.	28-Aug-14	1.02
ITD07C1404A	113.25%	0.00%	na.	0.06%	4.24	na.	na.	25-Apr-14	0.67
ITD42C1404A	126.41%	0.00%	na.	0.06%	2.60	na.	na.	25-Apr-14	0.41
IVL01CH	77.14%	77.27%	0.81%	0.03%	10.66	23.16	6,602,268	27-Nov-13	0.25
IVL01PH	157.40%	95.45%	-0.34%	0.03%	1.30	na.	688,451	27-Nov-13	1.43
IVL06CC	56.32%	63.64%	1.22%	0.03%	3.36	35.03	848,488	27-Mar-14	0.56
IVL08CF	2.06%	0.00%	0.00%	0.03%	nm.	0.00	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	78.75%	31.82%	1.51%	0.03%	5.18	43.45	868,892	20-Jan-14	0.60
IVL16CB	79.30%	18.18%	1.21%	0.03%	29.37	34.86	7,915	25-Oct-13	0.04
IVL18C1403A	0.29%	0.00%	na.	0.03%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
IVL23CA	0.92%	22.73%	-0.19%	0.03%	nm.	na.	64,576	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	76.62%	27.27%	3.56%	0.03%	30.31	102.39	72,841	02-Dec-13	0.04
IVL28CE	1.94%	50.00%	1.20%	0.03%	nm.	34.37	63,364	01-Oct-13	0.00
IVL28C1405A	77.48%	0.00%	na.	0.03%	5.81	na.	na.	05-May-14	0.49
IVL28PB	165.07%	95.45%	-0.06%	0.03%	2.61	na.	23,720	01-Nov-13	1.43
IVL42CE	69.85%	66.67%	6.27%	0.03%	11.65	180.34	333,740	23-Dec-13	0.16
JAS01CB	101.33%	59.09%	-1.49%	-0.35%	4.65	4.27	24,200,991	23-Dec-13	0.39
JAS01PB	184.57%	77.27%	0.72%	-0.35%	1.74	na.	23,780,539	23-Dec-13	1.04
JAS03CA	105.69%	9.09%	-2.56%	-0.35%	3.46	7.35	168,440	03-Dec-13	0.53
JAS06CA	88.47%	77.27%	-0.64%	-0.35%	1.75	1.83	513,767	04-May-15	0.83
JAS08CA	115.44%	36.36%	-1.67%	-0.35%	4.42	4.78	626,224	18-Dec-13	0.83
JAS08CB	100.38%	40.91%	-0.89%	-0.35%	2.34	2.57	603,062	06-Jun-14	0.62
JAS13CB	92.62%	72.73%	-3.15%	-0.35%	16.11	9.03	6,801,749	04-Nov-13	0.15
JAS13C1404A	101.66%	0.00%	na.	-0.35%	6.04	na.	na.	04-Apr-14	0.48
JAS16CA	94.80%	36.36%	-1.64%	-0.35%	3.62	4.69	464,264	25-Oct-13	0.58
JAS18CA	74.84%	50.00%	-1.26%	-0.35%	6.59	3.60	256,137	02-Dec-13	0.22
JAS23C1402A	123.13%	0.00%	na.	-0.35%	4.39	na.	na.	28-Feb-14	0.55
JAS28CB	103.76%	77.27%	-1.19%	-0.35%	6.53	3.40	4,775,527	02-Dec-13	0.37
JAS28CC	92.42%	50.00%	-1.54%	-0.35%	17.26	4.40	1,298,758	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	98.69%	13.64%	-0.50%	-0.35%	2.33	1.44	898,990	17-Apr-15	0.89
KBAN01CE	79.22%	72.73%	-1.88%	-0.39%	7.51	4.82	20,907,911	23-Dec-13	0.43
KBAN01PE	79.91%	95.45%	0.56%	-0.39%	2.16	na.	22,833,603	23-Dec-13	1.87
KBAN06CB	56.91%	72.73%	-1.03%	-0.39%	2.73	2.63	3,458,570	06-Mar-14	0.60
KBAN06PB	80.53%	86.36%	0.56%	-0.39%	1.24	na.	1,277,445	09-May-14	1.30
KBAN08CE	64.50%	50.00%	-1.82%	-0.39%	8.41	4.66	138,029	08-May-14	0.32
KBAN08P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	78.43%	27.27%	-2.47%	-0.39%	7.80	6.31	151,940	20-Jan-14	0.69
KBAN13PE	80.79%	95.45%	0.73%	-0.39%	5.83	na.	8,021,944	15-Jan-14	1.73
KBAN23CB	75.05%	18.18%	-1.28%	-0.39%	5.98	3.27	198,983	27-Jun-14	0.36
KBAN28CD	62.53%	63.64%	-3.53%	-0.39%	26.05	9.03	1,057,344	02-Dec-13	0.10
KBAN28CE	67.75%	27.27%	-0.81%	-0.39%	3.66	2.08	334,234	23-Apr-15	0.63
KBAN28CF	78.33%	77.27%	-1.82%	-0.39%	7.48	4.64	8,373,332	02-Jan-14	0.72
KBAN28PA	70.84%	90.91%	0.91%	-0.39%	2.36	na.	354,206	01-Nov-13	1.37
KBAN42C1404A	69.03%	0.00%	na.	-0.39%	4.12	na.	na.	25-Apr-14	0.98
KBAN42P1404A	60.06%	100.00%	na.	-0.39%	2.38	na.	na.	25-Apr-14	2.26
KKP01CC	81.66%	63.64%	-2.32%	-0.50%	16.46	4.63	1,592,103	23-Dec-13	0.12
KKP01PB	149.56%	100.00%	0.56%	-0.50%	1.10	na.	2,051,185	23-Dec-13	3.00
KKP08CA	73.01%	72.73%	-1.98%	-0.50%	13.17	3.94	60,857	09-May-14	0.12
KKP13C1403A	78.42%	0.00%	na.	-0.50%	9.40	na.	na.	24-Mar-14	0.30
KKP23CA	69.32%	59.09%	-2.38%	-0.50%	18.32	4.74	100,130	27-Feb-14	0.11
KTB01CF	71.50%	81.82%	-1.45%	-0.15%	10.97	9.74	7,914,289	23-Dec-13	0.22
KTB01PE	147.98%	100.00%	0.26%	-0.15%	1.93	na.	7,147,402	23-Dec-13	1.75
KTB06CB	64.97%	68.18%	-0.58%	-0.15%	3.60	3.94	1,306,961	18-Jun-14	0.47
KTB06PB	0.00%	95.45%	0.25%	-0.15%	nm.	na.	27,478	18-Jun-14	0.00
KTB08CB	77.33%	36.36%	-1.45%	-0.15%	9.05	9.75	356,844	08-Nov-13	0.38
KTB13C1402A	77.62%	0.00%	na.	-0.15%	8.54	na.	na.	24-Feb-14	0.33

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
KT23CA	65.85%	40.91%	-1.48%	-0.15%	53.76	9.94	516,465	28-Nov-13	0.04
KT28CC	113.73%	22.73%	-0.12%	-0.15%	12.80	0.78	58,510	02-Dec-13	0.08
KT28CD	71.50%	50.00%	-2.21%	-0.15%	18.86	14.89	86,221	02-Jan-14	0.16
KT28CE	78.56%	22.73%	0.22%	-0.15%	6.26	na.	78,278	02-May-14	0.18
KT28P1401A	109.87%	100.00%	na.	-0.15%	2.96	na.	na.	02-Jan-14	1.14
KT42C1404A	76.73%	0.00%	na.	-0.15%	3.99	na.	na.	25-Apr-14	0.53
KT42P1404A	99.86%	100.00%	na.	-0.15%	1.88	na.	na.	25-Apr-14	1.50
LH01CE	82.91%	59.09%	-3.38%	-0.54%	15.48	6.27	3,652,046	10-Oct-13	0.09
LH01PE	297.65%	95.45%	1.22%	-0.54%	1.69	na.	2,927,148	10-Oct-13	1.44
LH08CB	103.19%	50.00%	-3.69%	-0.54%	18.06	6.84	520,187	09-Sep-13	0.27
LH08CC	85.60%	50.00%	-1.37%	-0.54%	4.83	2.53	249,196	06-Jun-14	0.47
LH13CD	4.64%	18.18%	-2.58%	-0.54%	nm.	4.78	25,095	17-Sep-13	0.00
LH28CB	76.50%	50.00%	-2.48%	-0.54%	12.36	4.59	268,098	03-Feb-14	0.13
LH42CC	78.58%	50.00%	-2.48%	-0.54%	10.59	4.60	97,712	23-Dec-13	0.13
MAKR06CA	145.42%	59.09%	-0.95%	-1.02%	2.30	0.94	221,141	26-Sep-13	1.72
MAKR06PA	55.84%	90.91%	10.98%	-1.02%	148.40	na.	37,330	26-Sep-13	0.04
MCOT07C1404A	67.23%	0.00%	na.	-1.07%	9.24	na.	na.	25-Apr-14	0.40
MINT01CC	81.90%	63.64%	-1.48%	-0.30%	6.56	4.91	5,133,624	27-Nov-13	0.34
MINT01PB	114.67%	86.36%	0.48%	-0.30%	2.61	na.	10,868,918	27-Nov-13	1.07
MINT08CC	66.91%	18.18%	-0.44%	-0.30%	4.76	1.48	700,946	08-Nov-13	0.95
MINT08CD	75.32%	9.09%	-0.65%	-0.30%	4.85	2.14	16,503	06-Jun-14	0.46
MINT18CA	63.62%	36.36%	0.27%	-0.30%	5.58	na.	108,733	24-Oct-13	0.16
MINT42CD	68.72%	22.73%	-1.29%	-0.30%	8.20	4.30	120,704	23-Dec-13	0.34
PS01CD	118.92%	50.00%	-4.54%	-0.60%	54.00	7.63	149,952	10-Oct-13	0.02
PS01PC	323.15%	95.45%	0.78%	-0.60%	0.86	na.	857,027	10-Oct-13	1.88
PS08CD	77.32%	68.18%	-11.45%	-0.60%	329.63	19.23	299,890	09-Sep-13	0.01
PS08C1402A	83.15%	0.00%	na.	-0.60%	9.97	na.	na.	28-Feb-14	0.26
PS13CE	75.81%	68.18%	-3.36%	-0.60%	15.88	5.64	239,754	20-Jan-14	0.17
PS23CB	101.30%	31.82%	-0.89%	-0.60%	5.40	1.49	40,491	27-Jun-14	0.06
PS28CC	88.93%	81.82%	-4.65%	-0.60%	31.15	7.81	1,635,824	01-Nov-13	0.08
PS28CD	91.89%	27.27%	0.03%	-0.60%	21.18	na.	37,468	03-Feb-14	0.05
PTT01CE	53.12%	63.64%	-0.67%	-0.09%	9.23	7.04	24,324,811	10-Oct-13	0.44
PTT01PE	73.31%	81.82%	-0.32%	-0.09%	5.60	3.39	12,131,567	10-Oct-13	1.16
PTT03CB	67.54%	13.64%	-0.16%	-0.09%	3.30	1.71	539,181	03-Dec-14	1.26
PTT06CD	66.65%	72.73%	-0.21%	-0.09%	2.50	2.20	806,237	06-Mar-14	1.30
PTT08CF	0.68%	9.09%	-0.85%	-0.09%	nm.	8.92	63,343	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	63.55%	40.91%	-0.72%	-0.09%	8.88	7.63	1,467,837	06-Jan-14	0.61
PTT13P1402A	63.56%	100.00%	na.	-0.09%	5.08	na.	na.	24-Feb-14	1.60
PTT23C1407A	60.99%	0.00%	na.	-0.09%	4.42	na.	na.	30-Jul-14	1.13
PTT28CC	52.81%	63.64%	-2.36%	-0.09%	34.76	24.85	148,886	01-Oct-13	0.17
PTT28CD	69.80%	36.36%	-0.25%	-0.09%	2.99	2.64	97,478	17-Apr-15	1.36
PTT28C1402A	63.66%	0.00%	na.	-0.09%	7.85	na.	na.	03-Feb-14	0.69
PTT28PA	69.79%	86.36%	-0.38%	-0.09%	7.90	4.03	1,513,805	01-Nov-13	0.84
PTTE01CF	67.08%	63.64%	0.53%	0.23%	4.67	2.28	16,921,393	23-Dec-13	0.90
PTTE01PF	70.88%	90.91%	-0.83%	0.23%	5.29	na.	8,300,254	23-Dec-13	1.06
PTTE06CD	64.13%	63.64%	0.51%	0.23%	2.40	2.22	228,710	06-Mar-14	1.40
PTTE08CE	0.00%	36.36%	0.67%	0.23%	nm.	2.90	342,435	08-Nov-13	0.00
PTTE13C1402A	62.12%	0.00%	na.	0.23%	5.72	na.	na.	17-Feb-14	0.98
PTTE13P1402A	60.65%	100.00%	na.	0.23%	8.90	na.	na.	17-Feb-14	1.05
PTTE23CA	47.82%	63.64%	0.80%	0.23%	14.62	3.43	151,121	28-Nov-13	0.23
PTTE28CB	66.62%	68.18%	0.51%	0.23%	7.01	2.19	3,474,310	01-Nov-13	0.80
PTTE28PA	65.01%	77.27%	-1.82%	0.23%	14.30	na.	2,572,174	01-Nov-13	0.49
PTTG01C1401A	70.10%	0.00%	na.	-0.05%	5.03	na.	na.	30-Jan-14	0.70
PTTG01P1401A	82.42%	100.00%	na.	-0.05%	3.85	na.	na.	30-Jan-14	1.83
PTTG06CC	72.93%	68.18%	0.40%	-0.05%	2.57	na.	2,033,973	27-Feb-14	1.13
PTTG08CD	0.00%	54.55%	0.33%	-0.05%	nm.	na.	92,791	08-May-14	0.00
PTTG13CD	72.80%	59.09%	0.11%	-0.05%	8.39	na.	602,966	06-Jan-14	0.56
PTTG13PD	84.67%	86.36%	-0.50%	-0.05%	4.03	9.82	1,009,654	06-Jan-14	1.75
PTTG16CA	68.52%	18.18%	-0.60%	-0.05%	5.36	11.76	27,155	16-Dec-13	0.73
PTTG23CB	70.98%	40.91%	-0.03%	-0.05%	5.22	0.63	240,115	27-Jun-14	0.45
PTTG28CC	69.36%	63.64%	0.73%	-0.05%	6.99	na.	3,513,583	01-Nov-13	0.63
PTTG28C1403A	72.27%	0.00%	na.	-0.05%	5.31	na.	na.	03-Mar-14	0.78
QH06C1408A	114.84%	0.00%	na.	-0.50%	2.57	na.	na.	28-Aug-14	0.51
QH13C1403A	0.87%	0.00%	na.	-0.50%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
QH28C1403A	125.88%	0.00%	na.	-0.50%	4.93	na.	na.	03-Mar-14	0.42
RATC07CA	0.16%	4.55%	-0.73%	-0.16%	nm.	4.45	1,576	29-Jan-14	0.00
ROBI01CB	82.92%	54.55%	-3.53%	-0.47%	81.67	7.49	276,323	10-Oct-13	0.03
ROBI18CA	59.39%	59.09%	-4.21%	-0.47%	49.00	8.92	28,923	24-Oct-13	0.04
SCB01CE	66.06%	72.73%	-3.02%	-0.52%	11.54	5.84	15,184,477	23-Dec-13	0.30
SCB01PD	86.92%	90.91%	0.91%	-0.52%	1.83	na.	4,131,792	23-Dec-13	2.52
SCB06CE	54.14%	86.36%	-1.65%	-0.52%	3.14	3.19	3,563,172	27-Mar-14	0.90
SCB06PE	0.00%	100.00%	0.89%	-0.52%	nm.	na.	201,522	09-May-14	0.00
SCB08CF	58.90%	77.27%	-3.99%	-0.52%	19.62	7.73	385,543	08-Nov-13	0.18
SCB13CE	61.69%	77.27%	-4.15%	-0.52%	27.16	8.02	719,022	06-Jan-14	0.17
SCB13P1402A	69.58%	100.00%	na.	-0.52%	3.39	na.	na.	24-Feb-14	2.04
SCB28C1402A	64.53%	0.00%	na.	-0.52%	9.42	na.	na.	03-Feb-14	0.42
SCB28P1401A	70.55%	100.00%	na.	-0.52%	3.40	na.	na.	02-Jan-14	1.85
SCB42CE	56.30%	54.55%	-3.57%	-0.52%	25.46	6.90	159,246	23-Dec-13	0.17
SCC01C1401A	65.49%	0.00%	na.	-0.56%	5.80	na.	na.	30-Jan-14	0.69
SCC01P1401A	66.62%	100.00%	na.	-0.56%	3.01	na.	na.	30-Jan-14	1.66
SCC03CA	66.42%	18.18%	-1.53%	-0.56%	3.34	2.73	20,629	03-Dec-14	1.23
SCC06CB	54.39%	72.73%	-1.57%	-0.56%	2.93	2.80	1,266,580	27-Mar-14	0.70
SCC08CE	63.80%	50.00%	-2.57%	-0.56%	11.09	4.60	134,020	18-Dec-13	0.37
SCC13C1402A	69.78%	0.00%	na.	-0.56%	7.03	na.	na.	24-Feb-14	0.48

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
SCC23CA	42.45%	63.64%	-5.00%	-0.56%	30.40	8.95	262,921	28-Nov-13	0.09
SCC28C1402A	63.18%	0.00%	na.	-0.56%	8.77	na.	na.	03-Feb-14	0.42
SCC13CB	82.26%	54.55%	-7.10%	-0.99%	34.06	7.20	28,638	17-Sep-13	0.09
SIRI06C1408A	102.73%	0.00%	na.	-0.96%	3.43	na.	na.	28-Aug-14	0.30
SIRI07C1404A	103.39%	0.00%	na.	-0.96%	7.10	na.	na.	25-Apr-14	0.29
SIRI13C1403A	124.91%	0.00%	na.	-0.96%	6.60	na.	na.	31-Mar-14	0.26
SPAL01CD	77.61%	86.36%	0.46%	-0.17%	18.97	na.	374,837	27-Nov-13	0.11
STA13C1403A	77.62%	0.00%	na.	0.48%	4.86	na.	na.	31-Mar-14	0.46
STEC08C1401A	101.18%	0.00%	na.	0.09%	7.18	na.	na.	28-Jan-14	0.41
TCAP01C1401A	84.50%	0.00%	na.	-0.43%	4.58	na.	na.	30-Jan-14	0.43
TCAP01P1401A	102.99%	100.00%	na.	-0.43%	2.11	na.	na.	30-Jan-14	1.49
TCAP06CB	63.53%	63.64%	-1.08%	-0.43%	3.32	2.53	696,998	04-May-15	0.38
TCAP13CF	71.45%	13.64%	-3.01%	-0.43%	19.69	7.06	9,117	23-Dec-13	0.10
TCAP23CA	71.19%	9.09%	-1.25%	-0.43%	10.50	2.92	53,073	27-Jun-14	0.10
TCAP28CB	64.30%	31.82%	-2.30%	-0.43%	26.83	5.40	356,639	02-Dec-13	0.08
TCAP42CD	53.93%	40.91%	-2.88%	-0.43%	49.22	6.76	57,354	23-Dec-13	0.04
THAI01CF	101.66%	40.91%	-4.85%	-1.22%	55.33	3.96	1,117,718	10-Oct-13	0.02
THAI01PE	324.82%	90.91%	1.48%	-1.22%	0.86	na.	1,901,664	10-Oct-13	1.94
THAI08CC	2.93%	59.09%	-15.12%	-1.22%	nm.	12.35	188,349	09-Sep-13	0.00
THAI08C1402A	81.24%	0.00%	na.	-1.22%	12.21	na.	na.	28-Feb-14	0.17
THAI13CE	92.96%	40.91%	-2.95%	-1.22%	34.58	2.41	39,189	16-Dec-13	0.03
THAI13C1403A	77.71%	0.00%	na.	-1.22%	9.54	na.	na.	24-Mar-14	0.29
THAI23CA	86.17%	36.36%	-3.36%	-1.22%	10.06	2.75	74,526	27-Jun-14	0.11
THAI28CB	94.28%	22.73%	-2.82%	-1.22%	25.15	2.30	200,225	02-Dec-13	0.04
THAI42CD	82.86%	31.82%	-7.56%	-1.22%	59.29	6.17	45,417	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	73.84%	0.00%	na.	0.26%	2.71	na.	na.	28-Aug-14	0.45
THCO07C1404A	0.25%	0.00%	na.	0.26%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	78.85%	0.00%	na.	0.26%	8.24	na.	na.	28-Jan-14	0.37
THCO13C1403A	100.17%	0.00%	na.	0.26%	4.15	na.	na.	31-Mar-14	0.49
THCO28C1403A	107.09%	0.00%	na.	0.26%	4.33	na.	na.	03-Mar-14	0.44
TISC01CD	78.88%	59.09%	-2.26%	-0.20%	18.25	11.15	187,502	27-Nov-13	0.10
TISC01PC	140.36%	90.91%	0.34%	-0.20%	1.37	na.	1,497,048	27-Nov-13	2.22
TISC08CB	3.06%	27.27%	-4.58%	-0.20%	nm.	22.64	44,464	09-Sep-13	0.00
TISC23CA	1.33%	18.18%	-0.11%	-0.20%	nm.	0.52	29,353	27-Jun-14	0.00
TMB01C1401A	100.26%	0.00%	na.	0.40%	3.73	na.	na.	30-Jan-14	0.44
TMB01P1401A	259.04%	100.00%	na.	0.40%	2.89	na.	na.	30-Jan-14	0.85
TMB06CA	96.09%	72.73%	0.79%	0.40%	2.01	1.99	3,917,269	27-Feb-14	0.62
TMB08CA	110.93%	20.00%	0.63%	0.40%	3.72	1.57	1,719,221	08-Nov-13	1.34
TMB13C1404A	104.34%	0.00%	na.	0.40%	4.37	na.	na.	04-Apr-14	0.45
TMB16CA	83.00%	27.27%	0.05%	0.40%	5.36	0.13	459,513	16-Dec-13	0.31
TMB23CA	76.91%	63.64%	0.62%	0.40%	5.66	1.55	413,139	27-Feb-14	0.22
TMB28CB	83.16%	68.18%	1.40%	0.40%	12.42	3.51	1,081,034	03-Feb-14	0.18
TMB28C1403A	91.79%	0.00%	na.	0.40%	4.40	na.	na.	03-Mar-14	0.43
TOP01CE	60.95%	68.18%	-0.62%	-0.58%	11.05	1.07	8,806,391	27-Nov-13	0.25
TOP01PE	99.60%	100.00%	0.36%	-0.58%	2.78	na.	2,841,200	27-Nov-13	1.99
TOP06CB	58.44%	81.82%	-0.64%	-0.58%	4.07	1.11	1,700,910	27-Feb-14	0.56
TOP08CF	70.59%	59.09%	-0.62%	-0.58%	5.53	1.08	749,190	08-May-14	0.40
TOP13C1402A	70.13%	0.00%	na.	-0.58%	9.44	na.	na.	24-Feb-14	0.39
TOP23CA	70.74%	31.82%	-1.34%	-0.58%	10.23	2.32	72,667	27-Feb-14	0.27
TOP28CB	63.35%	63.64%	-1.37%	-0.58%	21.58	2.37	811,293	01-Nov-13	0.16
TPIP01C1401A	84.42%	0.00%	na.	-0.02%	4.21	na.	na.	30-Jan-14	0.37
TPIP01P1401A	124.01%	100.00%	na.	-0.02%	2.70	na.	na.	30-Jan-14	1.01
TPIP08CB	75.02%	54.55%	-1.36%	-0.02%	15.23	64.37	319,001	18-Dec-13	0.18
TPIP13CD	72.19%	22.73%	-0.76%	-0.02%	182.78	35.88	61,509	30-Sep-13	0.01
TPIP18CA	1.80%	27.27%	-5.46%	-0.02%	nm.	258.53	39,017	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	109.10%	86.36%	-3.87%	-0.29%	9.92	13.17	78,722,763	10-Oct-13	0.19
TRUE01PF	350.41%	95.45%	1.85%	-0.29%	1.67	na.	111,845,863	10-Oct-13	1.32
TRUE06CB	75.74%	81.82%	-1.39%	-0.29%	3.88	4.73	6,608,567	18-Jun-14	0.34
TRUE06PB	173.29%	100.00%	0.78%	-0.29%	1.04	na.	3,747,618	18-Jun-14	1.27
TRUE07CA	0.74%	31.82%	-1.61%	-0.29%	nm.	5.46	199,095	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	106.55%	90.91%	-2.62%	-0.29%	6.47	8.90	1,186,941	17-Jan-14	0.51
TRUE08CF	90.94%	77.27%	-1.96%	-0.29%	4.85	6.66	353,079	06-Jun-14	0.34
TRUE08P1404A	162.54%	100.00%	na.	-0.29%	1.31	na.	na.	01-Apr-14	1.01
TRUE13CG	113.43%	77.27%	-0.98%	-0.29%	23.57	3.34	7,057,513	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1402A	102.97%	na.	na.	-0.29%	6.29	na.	na.	17-Feb-14	0.42
TRUE13PC	216.73%	95.45%	6.68%	-0.29%	9.03	na.	40,432,763	17-Sep-13	0.43
TRUE13P1402A	175.32%	100.00%	na.	-0.29%	4.54	na.	na.	17-Feb-14	0.97
TRUE16CB	91.73%	40.91%	-3.10%	-0.29%	6.73	10.54	293,883	16-Dec-13	0.28
TRUE18C1403A	0.00%	0.00%	na.	-0.29%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
TRUE23C1401A	178.98%	0.00%	na.	-0.29%	3.17	na.	na.	30-Jan-14	0.26
TRUE28CD	88.12%	90.91%	-2.94%	-0.29%	11.09	10.00	3,290,085	02-Dec-13	0.17
TRUE28CE	101.92%	72.73%	-1.88%	-0.29%	20.37	6.40	1,011,663	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	0.80	72.73%	-1.30%	-0.29%	4.58	4.40	1,109,353	23-Apr-15	0.18
TRUE28C1401A	0.99	0.00%	na.	-0.29%	8.46	na.	na.	02-Jan-14	0.26
TRUE28P1402A	1.56	100.00%	na.	-0.29%	2.72	na.	na.	03-Feb-14	0.81
TTA13C1403A	0.76	0.00%	na.	-0.15%	5.58	na.	na.	31-Mar-14	0.43
TTW07CA	0.57	9.09%	-1.57%	-0.55%	7.23	2.84	7,917	29-Jan-14	0.46
TUF01CD	0.74	81.82%	-3.38%	-1.07%	12.31	3.17	586,709	27-Nov-13	0.19
TUF01PC	1.10	77.27%	1.71%	-1.07%	2.02	na.	712,027	27-Nov-13	2.32
TUF06CC	0.49	68.18%	-2.73%	-1.07%	8.26	2.56	884,810	27-Feb-14	0.23
TUF08CE	0.63	45.45%	-3.62%	-1.07%	59.38	3.39	98,647	08-Nov-13	0.05
TUF16CB	0.01	0.00%	0.00%	-1.07%	nm.	0.00	38,890	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.72	13.64%	-3.65%	-1.07%	7.79	3.42	49,158	02-Dec-13	0.24
TUF28CA	0.65	63.64%	-4.22%	-1.07%	29.98	3.96	296,302	02-Jan-14	0.12

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