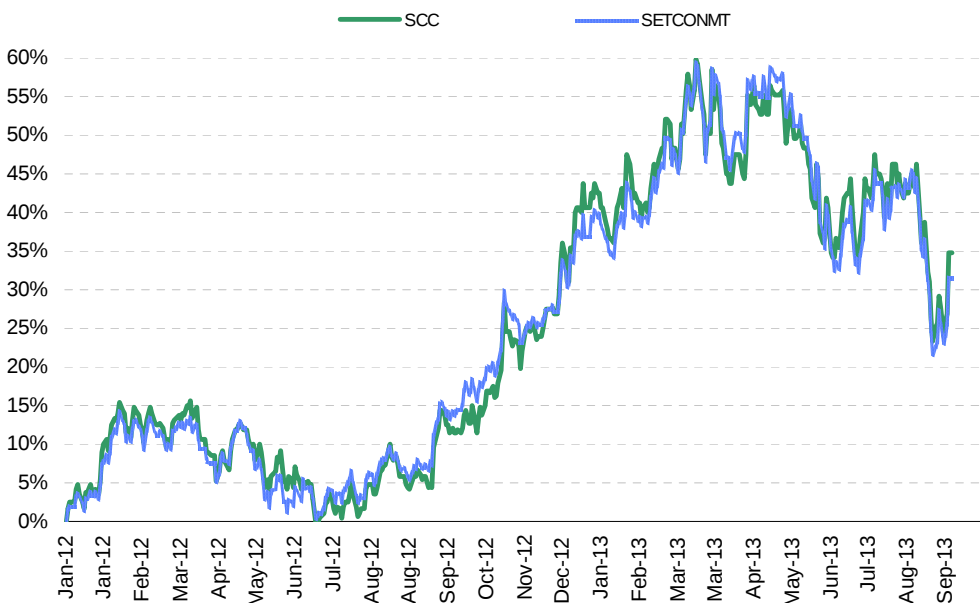


SCC : หุ้ Global + Domestic Plays

“สัญญาณบวกต่อตลาดหุ้นในระยะสั้นเกิดขึ้นหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็นสถานการณ์ในซีเรียที่เริ่มคลายความกังวลลงหลังซีเรียตอบรับข้อเรียกร้องรัสเซียในการส่งมอบอาวุธเคมีให้ตรวจสอบ ซึ่งอาจส่งผลให้สหรัฐฯ ยุติแผนปฏิบัติการทางทหาร และสภาองเกรสของสหรัฐฯ ได้เลื่อนการลงมติออกไปเป็นสุดสัปดาห์นี้ เมื่อรวมกับ sentiment เชิงบวกจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัว ช่วยหนุนให้ความต้องการใช้สินค้าโภคภัณฑ์มีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยเฉพาะราคาลิเทียมที่ปรับตัวขึ้นจากจุดต่ำสุด ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณที่ดีต่อผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ กลยุทธ์การลงทุนเลือก SCC เนื่องจากมีการกระจายรายได้ที่ดีทั้งจากธุรกิจวัสดุก่อสร้างในประเทศและธุรกิจปิโตรเคมี จึงทำให้เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์ทั้ง Domestic และ Global plays แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี SCC08CE เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ SCC และ SETCONMT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิดิเดช รัตนสมบุญ

SCC08CE (0.35 บาท): แนวนับ 0.32 บาท, แนวนับ 0.53 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

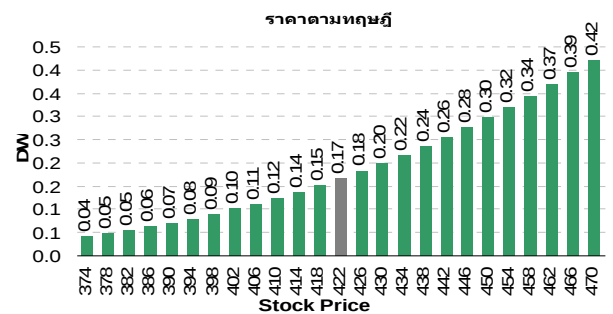
Underlying Plus: กำไรงวด 2Q56 เติบโตโดดเด่นเกินคาดโดยเพิ่มขึ้นถึง 132%YoY จากเกือบทุกธุรกิจหลักที่สร้างกำไรได้อย่างโดดเด่น โดยเฉพาะธุรกิจซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างรวมทั้งธุรกิจปิโตรเคมี ขณะที่แนวโน้มกำไร 3Q56 ยังดีต่อเนื่องจากธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเข้าสู่ช่วง High season ประกอบกับราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ จะช่วยให้ธุรกิจปิโตรเคมีสามารถทำกำไรได้ดีขึ้น นอกจากนี้ในงวด 3Q56 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการเปลี่ยนวิธีบันทึกบัญชีในบริษัทลูก น่าจะช่วยให้ SCC ยังคงรักษาสถานะกำไรในระดับสูงกว่า 9 พันล้านบาทไว้ได้ ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2556 และปี 2557 ขึ้นจากเดิม 23% และ 14% ตามลำดับ ประเมิน Fair Value ได้ที่ 545 บาท มี Upside กว่า 19% บวกกับผลตอบแทนจากเงินปันผลอีกประมาณ 3% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า SCC มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 454 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ SCC08CE ราว 0.53 บาท มี upside สูงถึง 51% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

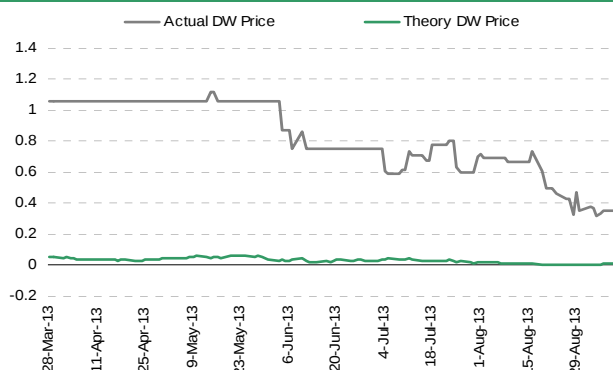
ข้อมูลพื้นฐาน DW

SCC08CE		
ราคา DW	0.35	ราคาใช้สิทธิ 448.301
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	422	จุดคุ้มทุน 482.4108
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Feb-13	ราคา DW ตาม BS 0.17
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.010261
All in Premium	14.32%	Delta 0.32816
Historical Volatility	30.00%	Implied Volatility 51.67%

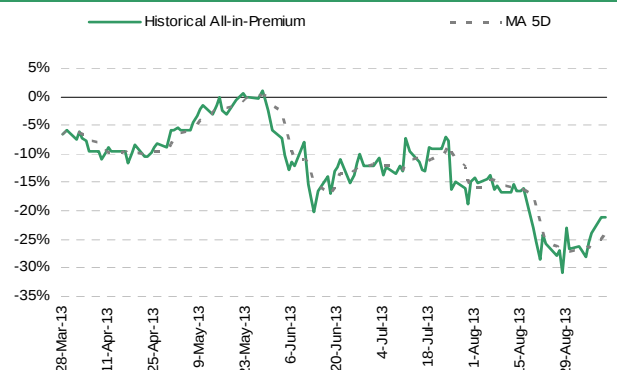
Derivative Warrant Sensitivities



SCC08CE เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ SCC08CE

Volatility / Time to Maturity	100	90	80	70	60	50	40	30	20	10
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%	0.0018	0.0013	0.0009	0.0005	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
9.0%	0.0111	0.0091	0.0072	0.0054	0.0037	0.0023	0.0012	0.0004	0.0001	0.0000
12.0%	0.0268	0.0231	0.0193	0.0156	0.0120	0.0085	0.0054	0.0027	0.0008	0.0000
15.0%	0.0465	0.0410	0.0354	0.0298	0.0240	0.0183	0.0127	0.0074	0.0029	0.0003
18.0%	0.0684	0.0613	0.0539	0.0464	0.0386	0.0306	0.0224	0.0143	0.0067	0.0011
21.0%	0.0918	0.0831	0.0740	0.0646	0.0548	0.0446	0.0339	0.0230	0.0121	0.0027
24.0%	0.1161	0.1058	0.0951	0.0839	0.0721	0.0598	0.0467	0.0329	0.0186	0.0052
27.0%	0.1411	0.1293	0.1169	0.1040	0.0903	0.0758	0.0604	0.0438	0.0262	0.0084
30.0%	0.1665	0.1532	0.1393	0.1246	0.1090	0.0925	0.0747	0.0554	0.0345	0.0124
33.0%	0.1922	0.1775	0.1620	0.1456	0.1282	0.1096	0.0896	0.0676	0.0434	0.0169
36.0%	0.2182	0.2020	0.1850	0.1669	0.1477	0.1271	0.1048	0.0803	0.0529	0.0220
39.0%	0.2444	0.2267	0.2082	0.1885	0.1675	0.1449	0.1204	0.0933	0.0627	0.0276
42.0%	0.2707	0.2516	0.2315	0.2102	0.1875	0.1629	0.1362	0.1065	0.0728	0.0335
45.0%	0.2971	0.2766	0.2550	0.2321	0.2076	0.1811	0.1522	0.1200	0.0833	0.0397
48.0%	0.3236	0.3017	0.2786	0.2541	0.2278	0.1995	0.1684	0.1337	0.0939	0.0462
51.0%	0.3502	0.3269	0.3023	0.2762	0.2482	0.2179	0.1847	0.1476	0.1047	0.0529
54.0%	0.3768	0.3521	0.3261	0.2983	0.2686	0.2365	0.2011	0.1615	0.1157	0.0598
57.0%	0.4035	0.3774	0.3499	0.3206	0.2891	0.2551	0.2176	0.1756	0.1268	0.0669
60.0%	0.4301	0.4027	0.3737	0.3428	0.3097	0.2738	0.2342	0.1898	0.1381	0.0741

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
SCC01C1401A	66.36%	0.00%	na.	-0.27%	5.93	na.	na.	30-Jan-14	0.67	-
SCC03CA	67.42%	31.82%	-5.48%	-0.27%	3.34	20.60	25,624	03-Dec-14	1.22	-
SCC06CB	56.00%	81.82%	-5.33%	-0.27%	2.95	20.05	2,005,806	27-Mar-14	0.69	-
SCC08CE	64.50%	59.09%	-6.88%	-0.27%	11.64	25.87	125,218	18-Dec-13	0.35	-
SCC13C1402A	68.81%	0.00%	na.	-0.27%	7.44	na.	na.	24-Feb-14	0.45	-
SCC23CA	42.69%	63.64%	-6.58%	-0.27%	33.94	24.77	257,365	28-Nov-13	0.08	9.35%
SCC28C1402A	61.19%	0.00%	na.	-0.27%	9.62	na.	na.	03-Feb-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	96.39%	0.00%	na.	-0.80%	2.70	na.	na.	28-Aug-14	0.33
AAV28C1403A	106.98%	0.00%	na.	-0.80%	6.76	na.	na.	03-Mar-14	0.20
ADVA01CE	83.38%	81.82%	-5.05%	-0.17%	5.14	30.53	27,181,484	23-Dec-13	0.63
ADVA01PE	75.08%	90.91%	-4.85%	-0.17%	2.92	29.31	53,050,263	23-Dec-13	1.77
ADVA03CA	72.63%	81.82%	-4.96%	-0.17%	3.26	30.01	44,265	03-Dec-13	1.08
ADVA06CB	68.91%	81.82%	-4.91%	-0.17%	2.72	29.69	2,483,615	18-Jun-14	0.95
ADVA06PA	71.30%	95.45%	-4.59%	-0.17%	2.05	27.76	1,312,826	18-Jun-14	2.10
ADVA08CD	69.34%	54.55%	-7.05%	-0.17%	5.69	42.63	378,947	28-Mar-14	0.91
ADVA13CG	63.35%	81.82%	-5.18%	-0.17%	12.06	31.36	2,548,339	16-Dec-13	0.33
ADVA13C1404A	72.69%	0.00%	na.	-0.17%	5.34	na.	na.	04-Apr-14	0.79
ADVA13PD	70.12%	90.91%	-5.09%	-0.17%	6.95	30.76	1,632,073	16-Dec-13	0.98
ADVA16CC	65.72%	9.09%	-6.21%	-0.17%	5.31	37.53	72,809	10-Mar-14	0.65
ADVA23CB	81.04%	50.00%	-5.61%	-0.17%	4.49	33.90	104,525	27-Jun-14	0.48
ADVA28CF	70.77%	72.73%	-5.51%	-0.17%	17.78	33.30	3,410,595	02-Jan-14	0.28
ADVA28CG	73.12%	50.00%	-4.79%	-0.17%	3.02	28.99	848,808	17-Apr-15	1.07
ADVA28PB	68.65%	95.45%	-5.36%	-0.17%	6.59	32.41	16,036,005	01-Nov-13	0.77
ADVA42CD	61.40%	45.45%	-7.39%	-0.17%	7.55	44.71	202,993	23-Dec-13	0.49
AOT01CE	99.77%	86.36%	-5.15%	-0.13%	4.11	38.19	20,005,721	23-Dec-13	1.01
AOT01PE	98.54%	86.36%	-4.76%	-0.13%	2.68	35.24	31,013,469	23-Dec-13	1.55
AOT13CE	131.66%	54.55%	-4.93%	-0.13%	3.57	36.51	79,665	16-Sep-13	1.55
AOT28C1401A	100.58%	0.00%	na.	-0.13%	4.25	na.	na.	02-Jan-14	1.26
AOT42CD	79.81%	59.09%	-5.36%	-0.13%	3.79	39.70	500,800	23-Dec-13	1.25
BANP01C1401A	77.22%	0.00%	na.	1.55%	2.72	na.	na.	30-Jan-14	1.60
BANP01P1401A	63.82%	100.00%	na.	1.55%	6.63	na.	na.	30-Jan-14	0.92
BANP06CE	61.23%	81.82%	0.76%	1.55%	2.95	0.49	32,851,181	06-Mar-14	1.06
BANP13C1404A	76.79%	0.00%	na.	1.55%	4.64	na.	na.	04-Apr-14	1.46
BANP16CB	66.38%	59.09%	5.89%	1.55%	30.04	3.79	217,801	25-Oct-13	0.08
BANP18C1405A	60.17%	0.00%	na.	1.55%	2.63	na.	na.	02-May-14	1.16
BANP23CA	67.35%	81.82%	1.31%	1.55%	10.42	0.84	2,200,133	26-Feb-14	0.20
BANP28CB	2.50%	22.73%	12.53%	1.55%	nm.	8.06	1,967	01-Oct-13	0.00
BANP28C1402A	75.05%	0.00%	na.	1.55%	4.42	na.	na.	03-Feb-14	1.19
BAY01CE	63.23%	27.27%	-4.66%	-0.03%	4.51	149.66	419,418	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	89.76%	86.36%	-5.90%	-0.03%	8.69	189.42	146,424	10-Oct-13	0.44
BAY06CB	0.00%	9.09%	-4.70%	-0.03%	nm.	150.97	66,847	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	0.00%	na.	-0.03%	nm.	na.	na.	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	4.55%	-4.56%	-0.03%	nm.	146.51	41,500	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.03%	nm.	152.88	13,600	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	-4.68%	-0.03%	nm.	150.15	108	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.03%	nm.	152.88	144,000	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	62.81%	77.27%	-4.81%	-0.12%	2.79	40.31	2,307,721	18-Jun-14	0.67
BBL06PD	63.59%	90.91%	-4.68%	-0.12%	2.05	39.20	2,183,947	18-Jun-14	1.52
BBL07CA	46.35%	68.18%	-5.20%	-0.12%	14.96	43.57	157,490	29-Jan-14	0.25
BBL08CD	69.03%	40.91%	-5.36%	-0.12%	6.49	44.93	463,105	08-May-14	0.48
BBL13CE	68.74%	72.73%	-5.40%	-0.12%	11.97	45.29	82,940	23-Dec-13	0.25
BBL13PD	68.05%	90.91%	-4.79%	-0.12%	3.44	40.12	1,276,704	23-Dec-13	1.36
BBL18C1402A	66.94%	0.00%	na.	-0.12%	6.23	na.	na.	10-Feb-14	0.30
BBL23CA	60.53%	27.27%	-5.02%	-0.12%	6.78	42.09	30,356	27-Jun-14	0.46
BBL28CB	62.69%	81.82%	-5.21%	-0.12%	21.25	43.68	392,752	02-Dec-13	0.16
BBL42C1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.12%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	0.00%	100.00%	na.	-0.12%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
BCP01CE	66.78%	68.18%	-4.79%	0.03%	6.85	na.	839,713	27-Nov-13	0.31
BCP01PE	107.36%	95.45%	-5.10%	0.03%	2.72	na.	291,978	27-Nov-13	1.25
BCP06CA	64.01%	59.09%	-4.41%	0.03%	2.67	na.	173,374	27-Mar-14	0.51
BCP13CC	68.26%	31.82%	-4.41%	0.03%	7.56	na.	51,515	20-Jan-14	0.30
BCP23CA	54.52%	54.55%	-4.02%	0.03%	17.71	na.	45,568	28-Nov-13	0.10
BEC01CC	80.85%	90.91%	-5.49%	-0.17%	9.61	32.57	621,687	27-Nov-13	0.30
BEC23CA	0.54%	13.64%	-6.84%	-0.17%	nm.	40.62	62,623	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	77.20%	0.00%	na.	-0.39%	4.76	na.	na.	30-Jan-14	0.79
BGH01P1401A	79.59%	100.00%	na.	-0.39%	2.66	na.	na.	30-Jan-14	1.65
BGH06CB	55.71%	95.45%	-5.49%	-0.39%	2.66	14.19	2,622,492	04-May-15	0.99
BGH08CC	57.96%	95.45%	-6.53%	-0.39%	9.67	16.87	1,386,168	08-Nov-13	0.55
BGH08CD	94.14%	45.45%	-13.68%	-0.39%	438.33	35.37	198,199	18-Sep-13	0.01
BGH13CF	69.19%	68.18%	-7.02%	-0.39%	8.77	18.16	602,633	20-Jan-14	0.50
BGH16CB	61.90%	72.73%	-6.30%	-0.39%	9.89	16.28	130,896	16-Dec-13	0.38
BGH23CA	73.87%	45.45%	-6.74%	-0.39%	6.96	17.43	81,403	26-Feb-14	0.54
BGH28CC	68.01%	63.64%	-10.35%	-0.39%	87.67	26.75	824,697	01-Oct-13	0.05
BGH28C1403A	66.39%	0.00%	na.	-0.39%	9.96	na.	na.	03-Mar-14	0.40
BGH42CC	57.73%	77.27%	-6.96%	-0.39%	21.63	17.99	383,915	23-Dec-13	0.19
BH01CC	74.25%	81.82%	-6.70%	-0.48%	7.64	14.00	1,239,421	27-Nov-13	0.52
BH07CA	0.00%	9.09%	-4.10%	-0.48%	nm.	8.58	102,735	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.03%	22.73%	-6.37%	-0.48%	nm.	13.32	84,073	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	80.25%	0.00%	na.	-0.01%	4.34	na.	na.	30-Jan-14	0.64
BIGC01P1401A	85.45%	100.00%	na.	-0.01%	3.16	na.	na.	30-Jan-14	1.54
BIGC16CB	77.67%	27.27%	-5.87%	-0.01%	4.87	638.60	30,271	10-Mar-14	0.57
BIGC28CB	71.87%	72.73%	-6.03%	-0.01%	22.51	655.81	211,677	02-Dec-13	0.16
BJC01CD	103.98%	81.82%	-6.00%	-0.38%	7.88	15.62	1,276,561	23-Dec-13	0.26
BJC01PC	162.07%	77.27%	-4.42%	-0.38%	1.10	11.51	759,498	23-Dec-13	3.10
BJC06CB	72.75%	50.00%	-6.48%	-0.38%	103.11	16.85	128,754	26-Sep-13	0.02
BJC06PB	274.70%	90.91%	-3.98%	-0.38%	1.43	10.36	706,832	26-Sep-13	1.92
BJC08CC	90.86%	50.00%	-6.37%	-0.38%	20.62	16.57	20,691	28-Mar-14	0.10
BJC13CD	242.13%	4.55%	-4.76%	-0.38%	257.78	12.39	11,930	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	79.46%	36.36%	-6.26%	-0.38%	11.67	16.28	163,114	20-Jan-14	0.27

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรผู้จัดทำใด 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
BJC23CA	89.27%	45.45%	-5.80%	-0.38%	23.57	15.09	22,630	26-Feb-14	0.05
BJC28CC	106.72%	18.18%	-9.46%	-0.38%	257.80	24.60	21,138	01-Oct-13	0.01
BJC28CD	90.28%	63.64%	-5.87%	-0.38%	9.41	15.28	431,752	03-Feb-14	0.30
BJC28PA	276.24%	86.36%	-3.57%	-0.38%	0.99	9.30	119,232	01-Nov-13	3.18
BLA01C1401A	79.39%	0.00%	na.	0.06%	4.77	na.	na.	30-Jan-14	0.60
BLA01P1401A	99.74%	100.00%	na.	0.06%	2.86	na.	na.	30-Jan-14	1.67
BLA06CA	52.04%	68.18%	-4.50%	0.06%	2.83	na.	1,381,458	04-May-15	0.82
BLA13CE	101.18%	36.36%	-9.70%	0.06%	361.99	na.	27,875	16-Sep-13	0.01
BLAN06C1408A	0.00%	0.00%	na.	-0.63%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
BLAN13C1403A	0.84%	0.00%	na.	-0.63%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BLAN28C1403A	133.53%	0.00%	na.	-0.63%	4.63	na.	na.	03-Mar-14	0.41
BTS01CC	82.23%	63.64%	-5.96%	-0.31%	9.49	19.52	4,502,613	10-Oct-13	0.22
BTS01PB	223.30%	90.91%	-4.40%	-0.31%	2.64	14.40	1,880,777	10-Oct-13	0.79
BTS08CB	87.89%	27.27%	-4.55%	-0.31%	3.87	14.89	24,196	06-Jun-14	0.56
BTS13CD	0.22%	36.36%	-5.93%	-0.31%	nm.	19.41	506,622	06-Jan-14	0.00
BTS16CB	0.05%	4.55%	-5.69%	-0.31%	nm.	18.64	1,821	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	75.02%	31.82%	-4.42%	-0.31%	5.46	14.49	8,609	02-Dec-13	0.30
BTS23CA	66.17%	50.00%	-5.66%	-0.31%	9.08	18.54	201,474	28-Nov-13	0.23
BTS28CB	0.13%	36.36%	-5.38%	-0.31%	nm.	17.63	605,943	02-Dec-13	0.00
BTS42C1404A	77.90%	0.00%	na.	-0.31%	3.90	na.	na.	25-Apr-14	0.51
CK01C1402A	114.05%	0.00%	na.	0.54%	2.94	na.	na.	27-Feb-14	0.98
CK01P1402A	135.63%	100.00%	na.	0.54%	2.93	na.	na.	27-Feb-14	1.38
CK08C1401A	102.57%	0.00%	na.	0.54%	5.71	na.	na.	28-Jan-14	0.59
CK13C1401A	108.68%	0.00%	na.	0.54%	5.32	na.	na.	06-Jan-14	0.76
CK13C1402A	106.50%	0.00%	na.	0.54%	6.07	na.	na.	17-Feb-14	0.37
CK23C1401A	137.64%	0.00%	na.	0.54%	2.72	na.	na.	30-Jan-14	0.62
CK28C1401A	105.57%	0.00%	na.	0.54%	5.83	na.	na.	02-Jan-14	0.63
CK42C1404A	101.75%	0.00%	na.	0.54%	2.63	na.	na.	25-Apr-14	0.96
CPAL01CE	68.13%	50.00%	-7.99%	-0.21%	47.50	37.90	5,277,442	10-Oct-13	0.04
CPAL01PE	222.81%	90.91%	-4.29%	-0.21%	1.57	20.35	4,949,561	10-Oct-13	2.18
CPAL06CB	52.97%	81.82%	-5.19%	-0.21%	4.28	24.60	1,016,756	27-Feb-14	0.32
CPAL08CE	68.71%	72.73%	-6.96%	-0.21%	35.62	33.02	348,811	17-Jan-14	0.12
CPAL13CE	74.74%	59.09%	-6.21%	-0.21%	14.89	29.49	386,961	06-Jan-14	0.15
CPAL16CA	0.90%	9.09%	-6.71%	-0.21%	nm.	31.84	10,275	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.29%	36.36%	-6.43%	-0.21%	nm.	30.51	7,217	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	58.46%	63.64%	-7.07%	-0.21%	38.00	33.56	249,505	02-Dec-13	0.06
CPAL28CD	69.83%	50.00%	-5.40%	-0.21%	3.80	25.60	84,011	17-Apr-15	0.49
CPAL42C1404A	73.57%	0.00%	na.	-0.21%	3.81	na.	na.	25-Apr-14	0.44
CPAL42P1404A	72.30%	100.00%	na.	-0.21%	2.41	na.	na.	25-Apr-14	1.07
CPF01CE	64.53%	59.09%	-7.47%	-0.01%	55.70	810.41	3,351,662	10-Oct-13	0.03
CPF01PE	220.60%	90.91%	-4.64%	-0.01%	1.58	503.24	5,240,094	10-Oct-13	1.59
CPF06CC	70.22%	81.82%	-4.72%	-0.01%	2.82	512.47	377,608	04-May-15	0.35
CPF08CG	63.93%	63.64%	-6.05%	-0.01%	34.81	656.63	220,854	18-Dec-13	0.09
CPF13CE	82.25%	68.18%	-5.91%	-0.01%	5.71	641.38	738,729	20-Jan-14	0.54
CPF16CC	0.52%	36.36%	-4.71%	-0.01%	nm.	511.39	25,283	10-Mar-14	0.00
CPF28CC	61.41%	50.00%	-4.85%	-0.01%	26.86	526.06	420,573	02-Jan-14	0.06
CPF42C1404A	0.00%	0.00%	na.	-0.01%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CPF42P1404A	72.36%	100.00%	na.	-0.01%	2.50	na.	na.	25-Apr-14	0.75
CPN01CB	80.01%	63.64%	-8.12%	-0.55%	26.68	14.82	2,927,154	10-Oct-13	0.14
CPN01PB	229.65%	95.45%	-3.55%	-0.55%	1.82	6.47	2,091,223	10-Oct-13	2.74
CPN08CC	66.27%	77.27%	-7.03%	-0.55%	9.83	12.83	399,942	08-Nov-13	0.38
CPN08CD	70.58%	54.55%	-6.35%	-0.55%	6.85	11.58	230,907	06-Jun-14	0.27
CPN13C1403A	72.84%	0.00%	na.	-0.55%	9.14	na.	na.	10-Mar-14	0.27
CPN18CA	66.71%	45.45%	-5.37%	-0.55%	11.95	9.80	145,690	24-Oct-13	0.25
CPN28CA	69.81%	63.64%	-7.06%	-0.55%	47.44	12.88	524,589	02-Jan-14	0.06
CPN42CD	1.48%	22.73%	-7.59%	-0.55%	nm.	13.84	88,454	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	0.00%	9.09%	-5.26%	-0.45%	nm.	11.58	3,199	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	4.55%	-7.20%	-0.45%	nm.	15.82	61,400	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	84.63%	72.73%	-5.43%	-0.31%	2.89	17.64	51,727	26-Mar-14	1.74
DEL13CD	137.56%	86.36%	-5.54%	-0.31%	4.29	18.01	635,803	16-Sep-13	0.66
DTAC01CE	67.51%	72.73%	-6.04%	-0.37%	7.06	16.23	9,057,834	27-Nov-13	0.45
DTAC01PE	79.47%	90.91%	-3.97%	-0.37%	3.16	10.66	9,935,955	27-Nov-13	1.76
DTAC06CB	0.00%	77.27%	-5.61%	-0.37%	2.43	15.05	1,380,366	26-Sep-13	2.36
DTAC06PB	80.75%	86.36%	-4.76%	-0.37%	95.40	12.79	1,385,543	26-Sep-13	0.08
DTAC08CF	0.00%	22.73%	-5.39%	-0.37%	nm.	14.47	24,400	06-Jun-14	0.00
DTAC13CE	52.55%	40.91%	-5.06%	-0.37%	6.51	13.60	117,597	16-Sep-13	1.15
DTAC13CF	66.22%	27.27%	-5.41%	-0.37%	11.58	14.51	62,843	16-Dec-13	0.32
DTAC13PD	74.67%	90.91%	-4.11%	-0.37%	5.28	11.03	864,856	16-Dec-13	1.17
DTAC23CA	88.67%	40.91%	-5.69%	-0.37%	4.00	15.27	92,855	27-Jun-14	0.37
DTAC28CC	75.08%	68.18%	-6.79%	-0.37%	8.35	18.24	1,049,720	01-Nov-13	0.48
DTAC42CD	67.32%	27.27%	-5.54%	-0.37%	7.06	14.87	32,881	23-Dec-13	0.45
EGCO01CC	72.77%	45.45%	-5.82%	-0.27%	7.54	21.28	245,997	23-Dec-13	0.43
ESSO01CE	87.18%	59.09%	-5.33%	0.03%	7.44	na.	774,842	23-Dec-13	0.22
ESSO01PE	217.85%	86.36%	-4.88%	0.03%	1.39	na.	131,998	23-Dec-13	1.18
ESSO03CC	75.85%	31.82%	-3.33%	0.03%	27.43	na.	25,386	03-Dec-13	0.03
ESSO13CE	82.28%	22.73%	0.40%	0.03%	219.46	12.29	31,389	14-Oct-13	0.01
ESSO13C1403A	81.55%	0.00%	na.	0.03%	6.82	na.	na.	31-Mar-14	0.32
ESSO16CA	102.94%	4.55%	-6.35%	0.03%	31.35	na.	4,009	25-Oct-13	0.03
ESSO18C1403A	85.51%	0.00%	na.	0.03%	3.45	na.	na.	03-Mar-14	0.38
ESSO28CB	74.34%	9.09%	-10.63%	0.03%	109.73	na.	20,724	02-Dec-13	0.01
ESSO28CC	78.22%	27.27%	-4.22%	0.03%	39.90	na.	20,881	01-Nov-13	0.05
GLOB23C1401A	105.12%	0.00%	na.	-1.32%	5.62	na.	na.	30-Jan-14	0.23
GLOW01CC	77.66%	81.82%	-5.16%	-0.08%	8.36	66.13	246,592	27-Nov-13	0.41

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
HEMR18CA	94.30%	81.82%	-3.86%	-0.16%	5.70	23.80	360,332	07-Oct-13	0.28
HMPR01CD	72.06%	77.27%	-9.48%	-0.63%	23.27	15.02	8,635,785	10-Oct-13	0.07
HMPR01PC	245.88%	90.91%	-2.92%	-0.63%	2.26	4.63	6,534,971	10-Oct-13	1.26
HMPR06CA	51.95%	81.82%	-6.04%	-0.63%	4.22	9.57	1,398,877	18-Jun-14	0.27
HMPR08CC	65.88%	81.82%	-6.75%	-0.63%	7.02	10.69	140,527	06-Jun-14	0.26
HMPR13CE	111.90%	59.09%	-9.28%	-0.63%	110.96	14.71	32,241	17-Sep-13	0.02
HMPR13CF	73.59%	63.64%	-7.27%	-0.63%	6.79	11.52	496,684	20-Jan-14	0.28
HMPR23CA	73.83%	45.45%	-6.87%	-0.63%	8.32	10.89	63,222	27-Feb-14	0.16
HMPR28CB	76.60%	63.64%	-8.09%	-0.63%	30.16	12.83	714,229	02-Dec-13	0.06
HMPR28CC	74.08%	59.09%	-6.47%	-0.63%	9.23	10.26	1,539,002	02-Jan-14	0.19
INTU01CC	68.87%	86.36%	-5.71%	-0.43%	7.36	13.32	47,856,321	23-Dec-13	0.54
INTU01PC	85.41%	90.91%	-4.34%	-0.43%	2.70	10.13	18,322,638	23-Dec-13	1.96
INTU06CB	92.56%	95.45%	-5.19%	-0.43%	1.92	12.10	8,496,613	27-Mar-14	1.70
INTU13CC	73.86%	72.73%	-6.35%	-0.43%	12.42	14.80	1,521,535	16-Dec-13	0.40
INTU13PA	90.18%	63.64%	-4.50%	-0.43%	5.05	10.49	317,050	16-Dec-13	1.75
INTU16CB	69.24%	45.45%	-6.94%	-0.43%	5.20	16.18	702,357	16-Dec-13	0.85
INTU18CA	77.91%	36.36%	-6.24%	-0.43%	4.54	14.56	51,558	24-Oct-13	0.70
INTU23C1406A	75.60%	0.00%	na.	-0.43%	4.27	na.	na.	26-Jun-14	0.62
INTU28CB	72.68%	54.55%	-5.87%	-0.43%	12.92	13.68	856,021	01-Oct-13	0.45
INTU28CC	67.89%	59.09%	-6.71%	-0.43%	32.71	15.65	890,401	02-Jan-14	0.09
INTU28CD	0.29%	45.45%	-5.51%	-0.43%	nm.	12.84	608,256	02-May-14	0.00
INTU28C1402A	70.19%	0.00%	na.	-0.43%	9.11	na.	na.	03-Feb-14	0.53
INTU28P1401A	80.18%	100.00%	na.	-0.43%	5.72	na.	na.	02-Jan-14	1.39
INTU42CB	62.77%	31.82%	-6.98%	-0.43%	8.11	16.27	69,999	23-Dec-13	0.49
IRPC01CE	90.93%	59.09%	-4.67%	0.15%	5.81	na.	625,400	23-Dec-13	0.36
IRPC01PD	422.00%	81.82%	-4.98%	0.15%	1.77	na.	104,911	23-Dec-13	1.77
IRPC13C1402A	0.44%	0.00%	na.	0.15%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	80.73%	36.36%	-6.69%	0.15%	21.14	na.	35,061	02-Dec-13	0.11
ITD06C1408A	116.24%	0.00%	na.	-0.22%	2.21	na.	na.	28-Aug-14	1.00
ITD07C1404A	108.43%	0.00%	na.	-0.22%	4.33	na.	na.	25-Apr-14	0.68
ITD42C1404A	124.81%	0.00%	na.	-0.22%	2.57	na.	na.	25-Apr-14	0.43
IVL01CH	77.53%	86.36%	-0.53%	1.01%	7.77	na.	12,491,834	27-Nov-13	0.38
IVL01PH	142.26%	90.91%	-6.01%	1.01%	1.64	na.	3,122,656	27-Nov-13	1.26
IVL06CC	59.17%	72.73%	-1.96%	1.01%	2.81	na.	1,061,349	27-Mar-14	0.74
IVL08CF	1.73%	5.00%	-5.26%	1.01%	nm.	na.	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	77.21%	50.00%	-1.29%	1.01%	4.30	na.	732,946	20-Jan-14	0.80
IVL16CB	85.77%	31.82%	0.56%	1.01%	16.27	0.55	8,540	25-Oct-13	0.08
IVL18C1403A	78.30%	0.00%	na.	1.01%	4.66	na.	na.	03-Mar-14	0.44
IVL23CA	85.10%	36.36%	-1.94%	1.01%	5.79	na.	101,740	27-Feb-14	0.24
IVL28CD	78.92%	45.45%	4.85%	1.01%	19.19	4.80	117,733	02-Dec-13	0.07
IVL28CE	68.00%	50.00%	-3.44%	1.01%	35.60	na.	58,894	01-Oct-13	0.09
IVL28C1405A	77.85%	0.00%	na.	1.01%	4.85	na.	na.	05-May-14	0.65
IVL28PB	144.66%	90.91%	-6.50%	1.01%	3.62	na.	17,246	01-Nov-13	1.14
IVL42CE	71.45%	72.73%	0.53%	1.01%	8.26	0.53	392,060	23-Dec-13	0.25
JAS01CB	104.97%	68.18%	-5.64%	-0.33%	4.48	16.90	24,960,666	23-Dec-13	0.41
JAS01PB	178.71%	72.73%	-4.43%	-0.33%	1.84	13.27	26,489,279	23-Dec-13	1.00
JAS03CA	84.48%	18.18%	-5.98%	-0.33%	3.80	17.90	188,942	03-Dec-13	0.49
JAS06CA	84.30%	77.27%	-5.29%	-0.33%	1.77	15.85	575,732	04-May-15	0.83
JAS08CA	110.14%	31.82%	-6.22%	-0.33%	4.60	18.61	528,868	18-Dec-13	0.81
JAS08CB	96.65%	45.45%	-5.49%	-0.33%	2.37	16.45	739,028	06-Jun-14	0.62
JAS13CB	90.00%	77.27%	-6.90%	-0.33%	17.50	20.66	6,413,303	04-Nov-13	0.14
JAS13C1404A	105.69%	0.00%	na.	-0.33%	5.65	na.	na.	04-Apr-14	0.52
JAS16CA	0.00%	45.45%	-5.17%	-0.33%	nm.	15.48	541,644	25-Oct-13	0.00
JAS18CA	0.00%	59.09%	-5.54%	-0.33%	nm.	16.59	199,235	02-Dec-13	0.00
JAS23C1402A	0.81%	0.00%	na.	-0.33%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	102.67%	90.91%	-5.52%	-0.33%	6.62	16.53	4,706,577	02-Dec-13	0.37
JAS28CC	87.39%	50.00%	-5.63%	-0.33%	20.42	16.86	1,120,937	02-Jan-14	0.06
JAS28CD	94.26%	18.18%	-5.44%	-0.33%	2.41	16.28	434,652	17-Apr-15	0.87
KBAN01CE	81.58%	81.82%	-5.22%	-0.04%	6.82	120.69	23,017,175	23-Dec-13	0.49
KBAN01PE	78.04%	90.91%	-4.80%	-0.04%	2.39	111.02	24,933,706	23-Dec-13	1.75
KBAN06CB	62.50%	81.82%	-4.71%	-0.04%	2.56	108.91	4,382,241	06-Mar-14	0.66
KBAN06PB	76.37%	81.82%	-4.67%	-0.04%	1.35	107.88	1,489,186	09-May-14	1.24
KBAN08CE	64.11%	59.09%	-5.22%	-0.04%	7.95	120.55	133,532	08-May-14	0.35
KBAN08P1404A	88.55%	100.00%	na.	-0.04%	1.64	na.	na.	01-Apr-14	1.27
KBAN13CH	0.56%	36.36%	-6.52%	-0.04%	nm.	150.68	1,275,674	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	80.39%	90.91%	-4.99%	-0.04%	6.65	115.31	7,486,179	15-Jan-14	1.57
KBAN23CB	0.74%	22.73%	-6.10%	-0.04%	nm.	141.02	265,693	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	65.93%	68.18%	-5.38%	-0.04%	20.72	124.33	1,171,163	02-Dec-13	0.13
KBAN28CE	63.83%	31.82%	-5.16%	-0.04%	3.79	119.32	288,752	23-Apr-15	0.63
KBAN28CF	78.96%	86.36%	-5.60%	-0.04%	6.96	129.52	10,408,155	02-Jan-14	0.80
KBAN28PA	82.71%	86.36%	-4.66%	-0.04%	2.55	107.66	345,058	01-Nov-13	1.31
KBAN42C1404A	68.72%	0.00%	na.	-0.04%	3.94	na.	na.	25-Apr-14	1.06
KBAN42P1404A	56.24%	100.00%	na.	-0.04%	2.68	na.	na.	25-Apr-14	2.08
KKP01CC	82.49%	63.64%	-7.37%	-0.47%	16.56	15.62	1,009,974	23-Dec-13	0.12
KKP01PB	145.35%	95.45%	-4.28%	-0.47%	1.13	9.08	2,280,454	23-Dec-13	2.94
KKP08CA	73.03%	63.64%	-6.82%	-0.47%	13.25	14.45	43,600	09-May-14	0.12
KKP13C1403A	78.45%	0.00%	na.	-0.47%	9.46	na.	na.	24-Mar-14	0.30
KKP23CA	71.87%	50.00%	-6.95%	-0.47%	16.90	14.72	88,243	27-Feb-14	0.12
KTB01CF	72.28%	90.91%	-5.71%	-0.03%	10.30	207.24	8,058,794	23-Dec-13	0.24
KTB01PE	141.72%	95.45%	-4.71%	-0.03%	2.08	171.06	6,331,824	23-Dec-13	1.66
KTB06CB	65.66%	77.27%	-4.93%	-0.03%	3.46	178.88	1,235,359	18-Jun-14	0.50
KTB06PB	0.00%	90.91%	-4.27%	-0.03%	nm.	154.95	11,275	18-Jun-14	0.00
KTB08CB	75.78%	45.45%	-5.25%	-0.03%	8.81	190.72	430,096	08-Nov-13	0.40

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
KTB13C1402A	77.56%	0.00%	na.	-0.03%	8.24	na.	na.	24-Feb-14	0.35
KTB23CA	59.68%	36.36%	-4.99%	-0.03%	73.38	181.38	536,295	28-Nov-13	0.03
KTB28CC	100.44%	22.73%	-5.10%	-0.03%	17.47	185.22	79,262	02-Dec-13	0.06
KTB28CD	71.25%	50.00%	-7.01%	-0.03%	18.17	254.66	71,264	02-Jan-14	0.17
KTB28CE	0.69%	31.82%	-3.74%	-0.03%	nm.	135.66	62,303	02-May-14	0.00
KTB28P1401A	110.63%	100.00%	na.	-0.03%	3.15	na.	na.	02-Jan-14	1.10
KTB42C1404A	80.36%	0.00%	na.	-0.03%	3.73	na.	na.	25-Apr-14	0.58
KTB42P1404A	95.30%	100.00%	na.	-0.03%	2.02	na.	na.	25-Apr-14	1.43
LH01CE	89.39%	63.64%	-6.72%	-0.52%	12.16	13.03	3,071,575	10-Oct-13	0.12
LH01PE	286.55%	95.45%	-3.75%	-0.52%	1.94	7.28	3,151,520	10-Oct-13	1.32
LH08CC	82.19%	54.55%	-5.45%	-0.52%	4.75	10.57	200,203	06-Jun-14	0.50
LH13CD	125.55%	18.18%	-9.84%	-0.52%	170.31	19.09	20,210	17-Sep-13	0.01
LH28CB	73.26%	54.55%	-6.57%	-0.52%	12.02	12.74	150,104	03-Feb-14	0.14
LH42CC	74.19%	50.00%	-6.07%	-0.52%	10.31	11.78	109,377	23-Dec-13	0.14
MAKR06CA	0.00%	54.55%	-6.65%	-0.82%	nm.	8.15	138,832	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	63.98%	77.27%	1.19%	-0.82%	148.91	na.	36,704	26-Sep-13	0.04
MCOT07C1404A	0.89%	0.00%	na.	-0.74%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	83.68%	72.73%	-5.04%	-0.08%	6.88	66.33	5,270,829	27-Nov-13	0.32
MINT01PB	120.83%	86.36%	-4.57%	-0.08%	2.50	60.04	7,815,680	27-Nov-13	1.10
MINT08CC	0.00%	27.27%	-5.66%	-0.08%	nm.	74.46	608,098	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	0.38%	18.18%	-5.42%	-0.08%	nm.	71.32	23,110	06-Jun-14	0.00
MINT18CA	66.32%	40.91%	-4.93%	-0.08%	5.87	64.77	131,450	24-Oct-13	0.15
MINT42CD	79.00%	31.82%	-7.10%	-0.08%	7.43	93.35	105,778	23-Dec-13	0.37
PS01CD	126.58%	54.55%	-9.58%	-0.65%	54.33	14.70	113,050	10-Oct-13	0.02
PS01PC	349.86%	86.36%	-3.97%	-0.65%	0.87	6.08	591,352	10-Oct-13	1.88
PS08C1402A	81.81%	0.00%	na.	-0.65%	10.43	na.	na.	28-Feb-14	0.25
PS13CE	76.30%	63.64%	-7.89%	-0.65%	15.98	12.11	246,420	20-Jan-14	0.17
PS23CB	101.35%	31.82%	-6.88%	-0.65%	5.43	10.56	34,910	27-Jun-14	0.06
PS28CC	87.67%	72.73%	-9.87%	-0.65%	35.82	15.14	1,321,262	01-Nov-13	0.07
PS28CD	2.84%	27.27%	-7.04%	-0.65%	nm.	10.80	32,499	03-Feb-14	0.00
PTT01CE	58.79%	68.18%	-4.04%	0.19%	7.88	na.	25,912,991	10-Oct-13	0.53
PTT01PE	66.71%	81.82%	-6.09%	0.19%	6.96	na.	13,224,629	10-Oct-13	0.96
PTT03CB	69.16%	27.27%	-4.86%	0.19%	3.14	na.	394,361	03-Dec-14	1.36
PTT06CD	72.03%	81.82%	-4.32%	0.19%	2.39	na.	979,270	06-Mar-14	1.40
PTT08CF	62.95%	22.73%	-4.74%	0.19%	11.59	na.	38,423	18-Dec-13	0.59
PTT13CI	63.58%	50.00%	-4.60%	0.19%	8.31	na.	809,554	06-Jan-14	0.67
PTT13P1402A	64.36%	100.00%	na.	0.19%	5.57	na.	na.	24-Feb-14	1.50
PTT23C1407A	60.36%	0.00%	na.	0.19%	4.28	na.	na.	30-Jul-14	1.20
PTT28CC	61.74%	63.64%	-5.14%	0.19%	24.29	na.	117,266	01-Oct-13	0.25
PTT28CD	71.30%	50.00%	-4.67%	0.19%	2.86	na.	147,474	17-Apr-15	1.46
PTT28C1402A	64.86%	0.00%	na.	0.19%	7.23	na.	na.	03-Feb-14	0.77
PTT28PA	66.39%	81.82%	-6.28%	0.19%	9.88	na.	1,948,088	01-Nov-13	0.69
PTTE01CF	67.93%	77.27%	-3.17%	0.57%	4.41	na.	19,709,188	23-Dec-13	0.98
PTTE01PF	69.06%	86.36%	-6.33%	0.57%	6.06	na.	8,750,243	23-Dec-13	0.95
PTTE06CD	74.34%	77.27%	-3.49%	0.57%	2.27	na.	292,784	06-Mar-14	1.52
PTTE08CE	58.77%	40.91%	-4.06%	0.57%	4.53	na.	198,438	08-Nov-13	0.97
PTTE13C1402A	59.79%	0.00%	na.	0.57%	5.59	na.	na.	17-Feb-14	1.03
PTTE13P1402A	61.04%	100.00%	na.	0.57%	10.00	na.	na.	17-Feb-14	0.96
PTTE23CA	48.68%	77.27%	-2.00%	0.57%	12.79	na.	284,974	28-Nov-13	0.27
PTTE28CB	64.89%	81.82%	-2.87%	0.57%	6.62	na.	5,157,354	01-Nov-13	0.87
PTTE28PA	63.76%	77.27%	-8.11%	0.57%	18.46	na.	2,280,758	01-Nov-13	0.39
PTTG01C1401A	71.38%	0.00%	na.	0.13%	4.98	na.	na.	30-Jan-14	0.71
PTTG01P1401A	80.70%	100.00%	na.	0.13%	4.00	na.	na.	30-Jan-14	1.77
PTTG06CC	76.31%	77.27%	-4.14%	0.13%	2.54	na.	2,218,151	27-Feb-14	1.15
PTTG08CD	72.70%	68.18%	-4.42%	0.13%	4.16	na.	102,018	08-May-14	0.68
PTTG13CD	75.35%	68.18%	-4.46%	0.13%	8.13	na.	584,068	06-Jan-14	0.58
PTTG13PD	85.83%	86.36%	-5.51%	0.13%	4.09	na.	850,256	06-Jan-14	1.73
PTTG16CA	0.00%	22.22%	-5.77%	0.13%	nm.	na.	32,200	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.39%	36.36%	-5.01%	0.13%	nm.	na.	292,650	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	73.85%	72.73%	-3.63%	0.13%	6.80	na.	3,210,985	01-Nov-13	0.65
PTTG28C1403A	72.35%	0.00%	na.	0.13%	5.33	na.	na.	03-Mar-14	0.78
QH06C1408A	113.60%	0.00%	na.	-0.52%	2.42	na.	na.	28-Aug-14	0.59
QH13C1403A	0.57%	0.00%	na.	-0.52%	nm.	na.	na.	31-Mar-14	0.00
QH28C1403A	119.85%	0.00%	na.	-0.52%	4.71	na.	na.	03-Mar-14	0.48
RATC07CA	46.18%	9.09%	-6.06%	-0.17%	10.14	36.50	1,891	29-Jan-14	0.28
ROBI01CB	78.98%	50.00%	-10.55%	-0.64%	123.75	16.44	248,938	10-Oct-13	0.02
ROBI18CA	60.52%	54.55%	-9.30%	-0.64%	49.50	14.49	29,500	24-Oct-13	0.04
SCB01CE	65.85%	81.82%	-4.87%	-0.05%	10.80	104.68	15,882,590	23-Dec-13	0.33
SCB01PD	85.62%	86.36%	-4.84%	-0.05%	1.98	104.17	4,616,744	23-Dec-13	2.40
SCB06CE	56.79%	95.45%	-4.56%	-0.05%	2.97	98.04	3,555,184	27-Mar-14	0.98
SCB06PE	0.00%	95.45%	-4.46%	-0.05%	nm.	96.01	257,035	09-May-14	0.00
SCB08CF	56.19%	86.36%	-4.94%	-0.05%	19.13	106.30	462,361	08-Nov-13	0.19
SCB13CE	61.68%	86.36%	-5.06%	-0.05%	25.01	108.89	819,892	06-Jan-14	0.19
SCB13P1402A	72.32%	100.00%	na.	-0.05%	3.62	na.	na.	24-Feb-14	1.97
SCB28C1402A	65.40%	0.00%	na.	-0.05%	8.67	na.	na.	03-Feb-14	0.47
SCB28P1401A	73.06%	100.00%	na.	-0.05%	3.68	na.	na.	02-Jan-14	1.76
SCB42CE	53.30%	63.64%	-5.02%	-0.05%	26.20	108.01	187,800	23-Dec-13	0.17
SCC01P1401A	66.36%	0.00%	na.	-0.27%	5.93	na.	na.	30-Jan-14	0.67
SCC01P1401A	65.75%	100.00%	na.	-0.27%	2.99	na.	na.	30-Jan-14	1.66
SCC03CA	67.42%	31.82%	-5.48%	-0.27%	3.34	20.60	25,624	03-Dec-14	1.22
SCC06CB	56.00%	81.82%	-5.33%	-0.27%	2.95	20.05	2,005,806	27-Mar-14	0.69
SCC08CE	64.50%	59.09%	-6.88%	-0.27%	11.64	25.87	125,218	18-Dec-13	0.35
SCC13C1402A	68.81%	0.00%	na.	-0.27%	7.44	na.	na.	24-Feb-14	0.45

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	42.69%	63.64%	-6.58%	-0.27%	33.94	24.77	257,365	28-Nov-13	0.08
SCC28C1402A	61.19%	0.00%	na.	-0.27%	9.62	na.	na.	03-Feb-14	0.38
SCCC13CB	90.28%	50.00%	-12.75%	-1.03%	34.79	12.41	20,563	17-Sep-13	0.09
SIRI06C1408A	102.48%	0.00%	na.	-1.10%	3.39	na.	na.	28-Aug-14	0.31
SIRI07C1404A	1.02%	0.00%	na.	-1.10%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
SIRI13C1403A	120.52%	0.00%	na.	-1.10%	7.00	na.	na.	31-Mar-14	0.25
SPAL01CD	77.82%	77.27%	-3.89%	0.04%	17.87	na.	293,741	27-Nov-13	0.12
STA13C1403A	76.89%	0.00%	na.	0.66%	4.82	na.	na.	31-Mar-14	0.47
STEC08C1401A	99.45%	0.00%	na.	-0.17%	6.98	na.	na.	28-Jan-14	0.44
TCAP01C1401A	83.64%	0.00%	na.	-0.27%	4.48	na.	na.	30-Jan-14	0.45
TCAP01P1401A	101.35%	100.00%	na.	-0.27%	2.26	na.	na.	30-Jan-14	1.43
TCAP06CB	63.67%	77.27%	-5.38%	-0.27%	3.23	20.00	942,489	04-May-15	0.40
TCAP13CF	63.43%	22.73%	-6.72%	-0.27%	25.20	25.01	8,760	23-Dec-13	0.08
TCAP23CA	69.28%	18.18%	-5.93%	-0.27%	10.75	22.06	100,468	27-Jun-14	0.10
TCAP28CB	1.37%	36.36%	-7.72%	-0.27%	nm.	28.71	353,849	02-Dec-13	0.00
TCAP42CD	52.23%	45.45%	-7.50%	-0.27%	50.39	27.90	46,886	23-Dec-13	0.04
THAI01CF	105.50%	40.91%	-8.63%	-0.82%	56.33	10.49	887,865	10-Oct-13	0.02
THAI01PE	356.49%	86.36%	-3.64%	-0.82%	0.87	4.42	2,048,271	10-Oct-13	1.94
THAI08C1402A	77.92%	0.00%	na.	-0.82%	13.20	na.	na.	28-Feb-14	0.16
THAI13CE	83.94%	45.45%	-4.94%	-0.82%	52.81	6.00	32,770	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	78.88%	0.00%	na.	-0.82%	9.09	na.	na.	24-Mar-14	0.31
THAI23CA	85.10%	45.45%	-7.85%	-0.82%	10.24	9.55	50,862	27-Jun-14	0.11
THAI28CB	2.70%	27.27%	-9.62%	-0.82%	nm.	11.69	175,903	02-Dec-13	0.00
THAI42CD	82.86%	45.45%	-5.01%	-0.82%	60.36	6.08	60,020	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	0.00%	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
THCO07C1404A	0.23%	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	78.73%	0.00%	na.	-0.18%	8.31	na.	na.	28-Jan-14	0.37
THCO13C1403A	89.53%	0.00%	na.	-0.18%	4.77	na.	na.	31-Mar-14	0.43
THCO28C1403A	0.59%	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
TISC01CD	79.95%	63.64%	-6.20%	-0.07%	18.38	91.84	176,515	27-Nov-13	0.10
TISC01PC	138.97%	81.82%	-4.53%	-0.07%	1.40	67.16	1,628,599	27-Nov-13	2.18
TISC23CA	64.62%	18.18%	-5.90%	-0.07%	12.25	87.46	32,520	27-Jun-14	0.20
TMB01C1401A	105.50%	0.00%	na.	0.31%	3.59	na.	na.	30-Jan-14	0.46
TMB01P1401A	252.43%	100.00%	na.	0.31%	3.02	na.	na.	30-Jan-14	0.82
TMB06CA	106.82%	81.82%	-3.81%	0.31%	1.96	na.	4,968,218	27-Feb-14	0.64
TMB08CA	128.64%	27.27%	-3.92%	0.31%	3.56	na.	1,540,910	08-Nov-13	1.41
TMB13C1404A	103.69%	0.00%	na.	0.31%	4.41	na.	na.	04-Apr-14	0.45
TMB16CA	0.00%	36.36%	-3.99%	0.31%	nm.	na.	476,846	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	76.02%	72.73%	-3.89%	0.31%	5.71	na.	478,517	27-Feb-14	0.22
TMB28CB	83.16%	72.73%	-3.55%	0.31%	12.53	na.	1,241,122	03-Feb-14	0.18
TMB28C1403A	95.59%	0.00%	na.	0.31%	4.24	na.	na.	03-Mar-14	0.45
TOP01CE	62.71%	68.18%	-4.19%	0.06%	8.07	na.	10,068,697	27-Nov-13	0.37
TOP01PE	87.80%	95.45%	-5.00%	0.06%	3.69	na.	6,114,337	27-Nov-13	1.62
TOP06CB	60.00%	86.36%	-4.51%	0.06%	3.47	na.	1,963,998	27-Feb-14	0.71
TOP08CF	72.29%	54.55%	-5.15%	0.06%	4.69	na.	567,974	08-May-14	0.51
TOP13C1402A	72.89%	0.00%	na.	0.06%	7.38	na.	na.	24-Feb-14	0.54
TOP23CA	71.41%	45.45%	-4.63%	0.06%	8.30	na.	62,105	27-Feb-14	0.36
TOP28CB	64.79%	68.18%	-4.60%	0.06%	14.36	na.	1,024,903	01-Nov-13	0.26
TPIP01C1401A	83.10%	0.00%	na.	-0.24%	4.25	na.	na.	30-Jan-14	0.37
TPIP01P1401A	127.51%	100.00%	na.	-0.24%	2.72	na.	na.	30-Jan-14	1.01
TPIP08CB	70.97%	59.09%	-6.64%	-0.24%	17.29	27.97	275,543	18-Dec-13	0.16
TPIP13CD	78.01%	13.64%	-9.52%	-0.24%	184.46	40.12	55,725	30-Sep-13	0.01
TPIP18CA	1.87%	22.73%	-10.48%	-0.24%	nm.	44.14	38,197	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	112.12%	81.82%	-6.67%	-0.52%	9.64	12.86	79,387,987	10-Oct-13	0.20
TRUE01PF	363.46%	90.91%	-3.26%	-0.52%	1.76	6.28	113,341,420	10-Oct-13	1.28
TRUE06CB	86.26%	81.82%	-5.21%	-0.52%	3.38	10.04	7,946,995	18-Jun-14	0.40
TRUE06PB	171.45%	95.45%	-4.18%	-0.52%	1.08	8.07	4,570,560	18-Jun-14	1.25
TRUE07CA	0.66%	31.82%	-6.66%	-0.52%	nm.	12.84	182,653	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	99.34%	90.91%	-5.79%	-0.52%	7.03	11.16	1,082,545	17-Jan-14	0.48
TRUE08CF	88.25%	81.82%	-5.88%	-0.52%	4.96	11.34	449,777	06-Jun-14	0.34
TRUE08P1404A	166.93%	100.00%	na.	-0.52%	1.34	na.	na.	01-Apr-14	1.01
TRUE13CG	113.08%	81.82%	-5.32%	-0.52%	24.11	10.26	7,247,394	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	106.99%	66.67%	-41.94%	-0.52%	7.38	80.83	577,495	24-Dec-13	0.31
TRUE13C1402A	100.30%	66.67%	-41.94%	-0.52%	6.43	80.83	577,495	17-Feb-14	0.42
TRUE13PC	226.74%	90.91%	-0.43%	-0.52%	11.34	0.83	53,391,186	17-Sep-13	0.35
TRUE13P1402A	172.95%	100.00%	na.	-0.52%	4.84	na.	na.	17-Feb-14	0.93
TRUE16CB	90.65%	50.00%	-6.49%	-0.52%	6.65	12.51	317,160	16-Dec-13	0.29
TRUE18C1403A	75.03%	0.00%	na.	-0.52%	4.09	na.	na.	03-Mar-14	0.33
TRUE23C1401A	151.99%	0.00%	na.	-0.52%	4.02	na.	na.	30-Jan-14	0.21
TRUE28CD	88.68%	90.91%	-6.81%	-0.52%	10.71	13.13	2,457,460	02-Dec-13	0.18
TRUE28CE	106.44%	72.73%	-5.25%	-0.52%	17.86	10.11	946,588	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	80.87%	72.73%	-5.83%	-0.52%	4.44	11.24	1,092,343	23-Apr-15	0.19
TRUE28C1401A	101.45%	0.00%	na.	-0.52%	8.04	na.	na.	02-Jan-14	0.28
TRUE28P1402A	154.31%	100.00%	na.	-0.52%	2.88	na.	na.	03-Feb-14	0.78
TTA13C1403A	76.53%	0.00%	na.	0.35%	4.24	na.	na.	31-Mar-14	0.66
TTW07CA	57.74%	18.18%	-6.51%	-0.44%	7.36	14.93	9,344	29-Jan-14	0.45
TUF01CD	71.40%	86.36%	-5.66%	-0.33%	9.77	17.01	596,741	27-Nov-13	0.26
TUF01PC	1.03	81.82%	-4.30%	-0.33%	2.52	12.92	1,043,956	27-Nov-13	2.02
TUF06CC	0.46	72.73%	-5.15%	-0.33%	6.66	15.47	1,117,966	27-Feb-14	0.31
TUF08CE	0.58	45.45%	-4.94%	-0.33%	46.08	14.83	87,105	08-Nov-13	0.07
TUF16CB	0.68	20.00%	-8.70%	-0.33%	10.08	26.11	35,260	16-Dec-13	0.28
TUF18CA	0.69	27.27%	-7.10%	-0.33%	6.35	21.33	58,424	02-Dec-13	0.32
TUF28CA	0.63	63.64%	-6.15%	-0.33%	22.99	18.45	300,775	02-Jan-14	0.17

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