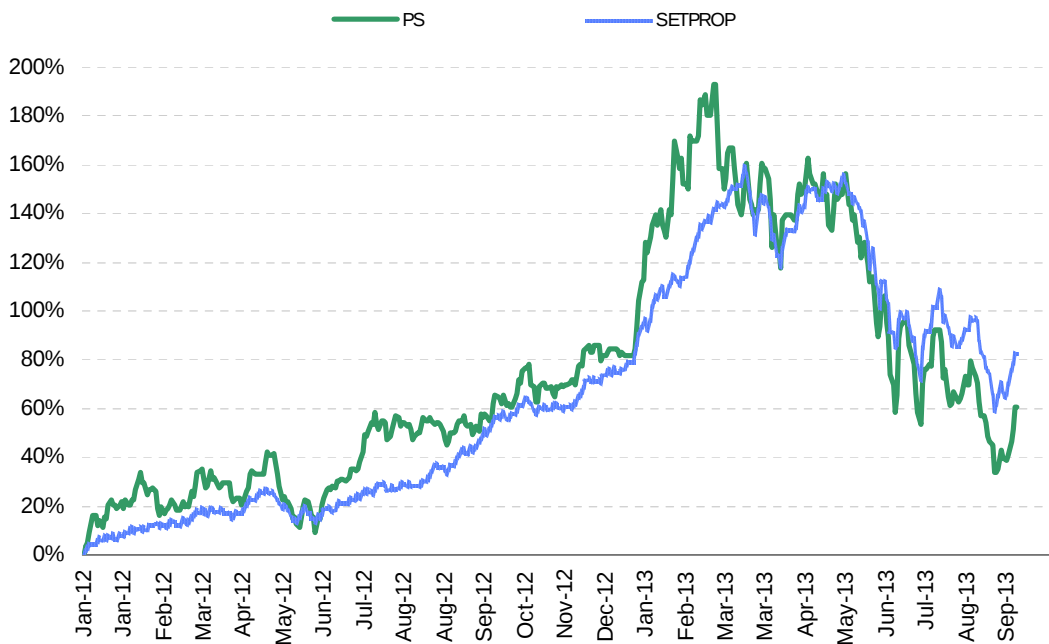


PS ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาสะท้อนพัฒนาการเชิงบวก

“ตลาดหุ้นไทยกลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางบวกได้อย่างต่อเนื่อง จากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามาในภูมิภาคอีกครั้ง หนุนให้ SET Index อาจจะขึ้นไปแตะ Current P/E 15 เท่า ได้ในช่วงเดือนนี้ รวมกับแนวโน้มของตลาดหุ้นที่กำลังเปลี่ยนจากภาวะที่ถูกขับเคลื่อนด้วยสภาพคล่องส่วนเกิน มาขับเคลื่อนด้วยปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียน จึงควรเลือกหุ้นใหญ่ที่มีศักยภาพการเติบโต และยังมี upside สูง กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก PS ที่มีพัฒนาการเชิงบวกของปัจจัยพื้นฐานจากการดำเนินงานในช่วง 3Q56 ตลอดจนถึงสิ้นปี ขณะที่ราคายังไม่สะท้อนปัจจัยบวกมากนัก แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PS08C1402A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PS และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชัย
กฤตภาส จิรานุเมศ
กษิเดช รัตนสมบุญ

PS08C1402A (0.39 บาท): แนวรับ 0.34 บาท, แนวต้าน 0.51 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: คาดกำไรงวด 3Q56 สร้างจุดสูงสุดใหม่ จากการโอนฯ คอนโดมิเนียมรวมทั้งโครงการแนวราบ และน่าจะมีการบันทึกรายได้รวมในงวด 3Q56 ไม่น้อยกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือเป็นจุดสูงสุดใหม่ รวมทั้งผู้บริหารยังได้รับเป้าหมายยอดขายในปีนี้เป็น 4 หมื่นล้านบาท เชื่อว่าพัฒนาการเชิงบวกของปัจจัยพื้นฐานดังกล่าวข้างต้น ยังไม่ถูกสะท้อนผ่านออกมาทางราคาหุ้น ทำให้ปัจจุบันหุ้น PS ยังมีค่า PER ต่ำเพียง 8.4 เท่า และจะลดลงเหลือ 7.5 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ขณะที่ Dividend Yield อยู่ที่ระดับสูงกว่า 4% นับเป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับการลงทุน ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ PS ที่ 29.61 บาท มี upside สูงถึง 59% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 21.30 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PS08C1402A ราคา 0.51 บาท มี upside สูงถึง 30% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

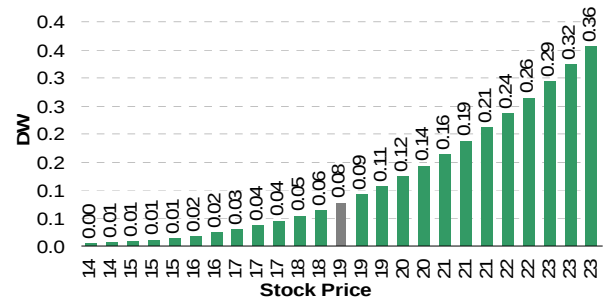
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PS08C1402A

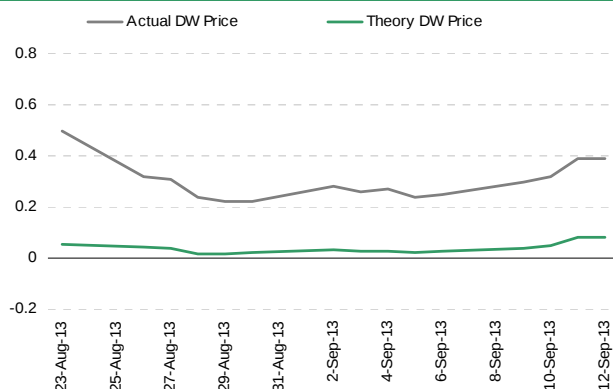
ราคา DW	0.39	ราคาใช้สิทธิ	23
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	18.6	จุดคุ้มทุน	25.4375
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS	0.08
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Feb-14	Exercise Ratio	0.16
All in Premium	36.76%	Delta	0.176698
Historical Volatility	34.00%	Implied Volatility	82.01%

Derivative Warrant Sensitivities

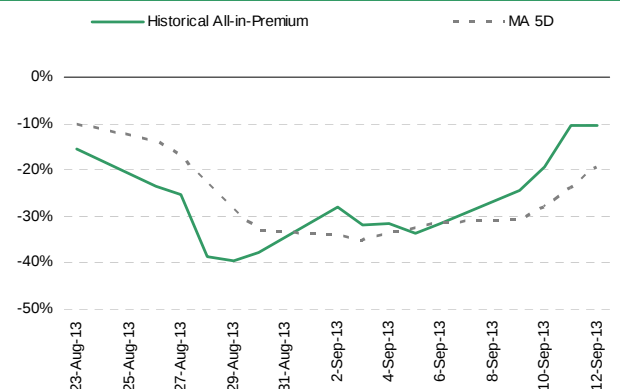
ราคาตามทฤษฎี



PS08C1402A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PS08C1402A

Volatility / Time to Maturity	170	153	136	119	102	85	68	51	34	17
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.4%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
6.8%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
10.2%	0.0002	0.0001	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
13.6%	0.0021	0.0014	0.0009	0.0005	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
17.0%	0.0072	0.0055	0.0040	0.0027	0.0016	0.0008	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000
20.4%	0.0160	0.0129	0.0100	0.0073	0.0049	0.0029	0.0014	0.0004	0.0001	0.0000
23.8%	0.0280	0.0233	0.0188	0.0144	0.0103	0.0067	0.0037	0.0015	0.0003	0.0000
27.2%	0.0426	0.0363	0.0300	0.0239	0.0179	0.0124	0.0074	0.0034	0.0009	0.0000
30.6%	0.0592	0.0512	0.0432	0.0352	0.0274	0.0198	0.0127	0.0065	0.0020	0.0001
34.0%	0.0773	0.0677	0.0580	0.0482	0.0384	0.0286	0.0192	0.0107	0.0038	0.0003
37.4%	0.0967	0.0855	0.0741	0.0625	0.0507	0.0388	0.0270	0.0159	0.0064	0.0007
40.8%	0.1170	0.1043	0.0912	0.0778	0.0641	0.0500	0.0359	0.0221	0.0097	0.0013
44.2%	0.1381	0.1239	0.1092	0.0940	0.0783	0.0621	0.0456	0.0292	0.0137	0.0023
47.6%	0.1597	0.1441	0.1278	0.1109	0.0933	0.0750	0.0562	0.0370	0.0184	0.0036
51.0%	0.1819	0.1648	0.1469	0.1283	0.1089	0.0885	0.0673	0.0455	0.0237	0.0053
54.4%	0.2045	0.1859	0.1665	0.1463	0.1250	0.1026	0.0791	0.0545	0.0296	0.0073
57.8%	0.2274	0.2074	0.1865	0.1646	0.1415	0.1171	0.0913	0.0641	0.0359	0.0097
61.2%	0.2505	0.2292	0.2068	0.1832	0.1584	0.1320	0.1040	0.0741	0.0427	0.0125
64.6%	0.2738	0.2511	0.2273	0.2022	0.1755	0.1472	0.1170	0.0845	0.0500	0.0156
68.0%	0.2974	0.2733	0.2480	0.2213	0.1930	0.1627	0.1303	0.0953	0.0576	0.0191

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
PS01CD	96.87%	50.00%	-4.60%	-0.68%	117.33	6.74	105,786	10-Oct-13	0.01	-
PS08C1402A	81.27%	0.00%	na.	-0.68%	8.80	na.	na.	28-Feb-14	0.32	-
PS13CE	77.44%	68.18%	-1.13%	-0.68%	12.22	1.65	372,195	20-Jan-14	0.24	-
PS23CB	100.12%	36.36%	-0.62%	-0.68%	5.03	0.91	53,381	27-Jun-14	0.07	-
PS28CC	85.35%	77.27%	-2.38%	-0.68%	27.08	3.48	1,244,726	01-Nov-13	0.10	-
PS28CD	84.64%	27.27%	-1.04%	-0.68%	23.01	1.52	31,617	03-Feb-14	0.05	-

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	95.20%	0.00%	na.	-0.84%	2.55	na.	na.	28-Aug-14	0.38
AAV28C1403A	107.65%	0.00%	na.	-0.84%	5.87	na.	na.	03-Mar-14	0.25
ADVA01CE	78.21%	77.27%	-0.19%	-0.11%	4.55	1.76	28,988,710	23-Dec-13	0.77
ADVA01PE	79.07%	95.45%	-0.22%	-0.11%	3.62	2.03	52,413,915	23-Dec-13	1.55
ADVA03CA	73.02%	77.27%	-0.09%	-0.11%	2.85	0.81	40,908	03-Dec-13	1.34
ADVA06CB	71.28%	77.27%	-0.06%	-0.11%	2.46	0.54	2,737,933	18-Jun-14	1.14
ADVA06PA	69.67%	100.00%	0.04%	-0.11%	2.48	na.	1,215,452	18-Jun-14	1.88
ADVA08CD	71.41%	50.00%	-0.71%	-0.11%	4.71	6.68	504,044	28-Mar-14	1.19
ADVA13CG	62.28%	77.27%	0.06%	-0.11%	9.17	na.	2,490,521	16-Dec-13	0.47
ADVA13C1404A	77.14%	0.00%	na.	-0.11%	4.35	na.	na.	04-Apr-14	1.05
ADVA13PD	72.61%	95.45%	-0.48%	-0.11%	9.34	4.49	1,652,380	16-Dec-13	0.79
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-1.38%	-0.11%	nm.	12.99	122,564	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	71.74%	45.45%	-0.80%	-0.11%	4.58	7.59	97,210	27-Jun-14	0.51
ADVA28CF	68.58%	68.18%	-0.50%	-0.11%	14.19	4.74	3,215,265	02-Jan-14	0.38
ADVA28CG	73.53%	45.45%	0.04%	-0.11%	2.78	na.	781,059	17-Apr-15	1.26
ADVA28PB	67.08%	100.00%	-0.77%	-0.11%	10.18	7.22	16,229,074	01-Nov-13	0.54
ADVA28CD	0.00%	40.91%	-2.51%	-0.11%	nm.	23.67	186,176	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	100.20%	86.36%	0.04%	-0.10%	3.48	na.	20,537,559	23-Dec-13	1.32
AOT01PE	98.05%	90.91%	-0.25%	-0.10%	3.51	2.40	31,222,086	23-Dec-13	1.31
AOT13CE	206.35%	54.55%	0.97%	-0.10%	2.84	na.	73,066	16-Sep-13	2.16
AOT28C1401A	96.24%	0.00%	na.	-0.10%	3.73	na.	na.	02-Jan-14	1.59
AOT42CD	80.73%	59.09%	0.20%	-0.10%	3.17	na.	471,668	23-Dec-13	1.66
BANP01C1401A	83.82%	0.00%	na.	1.55%	2.69	na.	na.	30-Jan-14	1.61
BANP01P1401A	64.43%	100.00%	na.	1.55%	6.45	na.	na.	30-Jan-14	0.94
BANP06CE	65.62%	86.36%	4.65%	1.55%	2.93	2.99	32,780,073	06-Mar-14	1.06
BANP13C1404A	78.81%	0.00%	na.	1.55%	4.61	na.	na.	04-Apr-14	1.46
BANP16CB	69.44%	63.64%	8.36%	1.55%	29.84	5.38	235,528	25-Oct-13	0.08
BANP18C1405A	0.00%	0.00%	na.	1.55%	nm.	na.	na.	02-May-14	0.00
BANP23CA	66.95%	86.36%	4.64%	1.55%	10.88	2.99	2,372,088	26-Feb-14	0.19
BANP28CB	2.70%	18.18%	18.78%	1.55%	nm.	12.08	1,861	01-Oct-13	0.00
BANP28C1402A	85.55%	0.00%	na.	1.55%	4.08	na.	na.	03-Feb-14	1.28
BAY01CE	82.22%	27.27%	-0.16%	0.00%	4.47	na.	409,441	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	86.13%	90.91%	-1.19%	0.00%	8.81	na.	146,478	10-Oct-13	0.43
BAY06CB	98.67%	4.55%	0.06%	0.00%	1.81	37.06	61,256	06-Mar-14	0.85
BAY08CF	0.00%	na.	na.	0.00%	nm.	na.	na.	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.19%	0.00%	nm.	123.72	37,935	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	nm.	0.00	13,600	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	0.00%	0.08%	0.00%	nm.	53.02	109	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	nm.	0.00	144,000	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	61.95%	81.82%	0.09%	-0.09%	2.63	na.	2,190,582	18-Jun-14	0.75
BBL06PD	61.88%	95.45%	-0.04%	-0.09%	2.35	0.45	2,378,375	18-Jun-14	1.40
BBL07CA	44.99%	72.73%	-0.27%	-0.09%	12.32	2.94	148,232	29-Jan-14	0.32
BBL08CD	68.78%	40.91%	-0.25%	-0.09%	5.87	2.69	437,155	08-May-14	0.56
BBL13CE	66.61%	77.27%	-0.14%	-0.09%	10.51	1.52	90,376	23-Dec-13	0.30
BBL13PD	67.70%	95.45%	-0.21%	-0.09%	4.11	2.30	1,349,209	23-Dec-13	1.20
BBL18C1402A	71.61%	0.00%	na.	-0.09%	5.19	na.	na.	10-Feb-14	0.38
BBL23CA	65.61%	22.73%	-0.01%	-0.09%	5.48	0.11	27,721	27-Jun-14	0.60
BBL28CB	68.30%	77.27%	-0.42%	-0.09%	14.34	4.58	384,977	02-Dec-13	0.25
BBL42C1404A	74.44%	0.00%	na.	-0.09%	3.57	na.	na.	25-Apr-14	0.69
BBL42P1404A	53.39%	100.00%	na.	-0.09%	3.29	na.	na.	25-Apr-14	1.20
BCP01CE	66.55%	72.73%	-0.28%	0.06%	6.88	na.	1,019,160	27-Nov-13	0.31
BCP01PE	100.91%	100.00%	-0.13%	0.06%	2.84	na.	296,410	27-Nov-13	1.20
BCP06CA	67.64%	63.64%	0.09%	0.06%	2.62	1.43	236,357	27-Mar-14	0.52
BCP13CC	83.45%	31.82%	0.34%	0.06%	5.98	5.43	47,046	20-Jan-14	0.38
BCP23CA	58.35%	59.09%	-0.05%	0.06%	17.45	na.	43,325	28-Nov-13	0.10
BEC01CC	81.46%	90.91%	-0.02%	-0.06%	8.74	0.35	774,275	27-Nov-13	0.34
BEC23CA	92.66%	13.64%	-1.17%	-0.06%	3.84	20.18	57,240	27-Jun-14	0.31
BGH01C1401A	76.88%	0.00%	na.	-0.41%	4.69	na.	na.	30-Jan-14	0.81
BGH01P1401A	79.92%	100.00%	na.	-0.41%	2.74	na.	na.	30-Jan-14	1.62
BGH06CB	55.45%	100.00%	-0.69%	-0.41%	2.63	1.70	3,181,334	04-May-15	1.01
BGH08CC	59.43%	95.45%	-1.70%	-0.41%	9.12	4.18	1,403,904	08-Nov-13	0.59
BGH08CD	101.70%	40.91%	-8.52%	-0.41%	443.33	20.98	181,009	18-Sep-13	0.01
BGH13CF	74.21%	63.64%	-1.52%	-0.41%	7.78	3.75	550,979	20-Jan-14	0.57
BGH16CB	64.99%	68.18%	-1.47%	-0.41%	9.05	3.61	120,244	16-Dec-13	0.42
BGH23CA	76.18%	40.91%	-1.55%	-0.41%	6.55	3.83	75,333	26-Feb-14	0.58
BGH28CC	58.93%	63.64%	-8.67%	-0.41%	147.78	21.35	756,519	01-Oct-13	0.03
BGH28C1403A	66.00%	0.00%	na.	-0.41%	9.83	na.	na.	03-Mar-14	0.41
BGH42CC	56.48%	81.82%	-2.48%	-0.41%	21.88	6.11	364,401	23-Dec-13	0.19
BH01CC	70.25%	86.36%	-0.92%	-0.49%	6.86	1.86	1,171,650	27-Nov-13	0.61
BH07CA	0.00%	4.55%	0.63%	-0.49%	nm.	na.	97,026	26-Mar-14	0.00
BH08CB	64.63%	27.27%	-0.79%	-0.49%	4.59	1.59	77,829	08-May-14	0.73
BIGC01C1401A	88.33%	0.00%	na.	0.00%	3.86	na.	na.	30-Jan-14	0.74
BIGC01P1401A	83.21%	100.00%	na.	0.00%	3.47	na.	na.	30-Jan-14	1.44
BIGC16CB	0.00%	22.73%	-1.06%	0.00%	nm.	na.	156,141	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	76.57%	72.73%	-0.45%	0.00%	17.64	na.	199,446	02-Dec-13	0.21
BJC01CD	103.52%	86.36%	-0.18%	-0.38%	7.72	0.46	1,924,065	23-Dec-13	0.27
BJC01PC	153.61%	77.27%	0.05%	-0.38%	1.16	na.	873,932	23-Dec-13	3.00
BJC06CB	71.69%	45.45%	-1.64%	-0.38%	105.02	4.26	118,304	26-Sep-13	0.02
BJC06PB	265.89%	95.45%	0.55%	-0.38%	1.52	na.	685,906	26-Sep-13	1.84
BJC08CC	89.58%	50.00%	-0.17%	-0.38%	21.01	0.44	21,823	28-Mar-14	0.10
BJC13CD	14.64%	0.00%	0.00%	-0.38%	nm.	0.00	10,892	16-Sep-13	0.00
BJC13CE	84.27%	40.91%	-0.85%	-0.38%	10.03	2.22	168,791	20-Jan-14	0.32

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ 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
BJC23CA	92.72%	45.45%	-0.23%	-0.38%	20.01	0.61	21,988	26-Feb-14	0.06
BJC28CC	5.35%	13.64%	-4.48%	-0.38%	nm.	11.66	19,822	01-Oct-13	0.00
BJC28CD	92.48%	68.18%	-0.23%	-0.38%	8.72	0.60	509,048	03-Feb-14	0.33
BJC28PA	0.00%	90.91%	1.13%	-0.38%	nm.	na.	108,891	01-Nov-13	0.00
BLA01C1401A	77.90%	0.00%	na.	0.08%	4.11	na.	na.	30-Jan-14	0.76
BLA01P1401A	90.81%	100.00%	na.	0.08%	3.77	na.	na.	30-Jan-14	1.38
BLA06CA	57.06%	72.73%	0.50%	0.08%	2.46	6.04	1,296,222	04-May-15	1.03
BLA13CE	83.07%	31.82%	-4.71%	0.08%	395.19	na.	25,756	16-Sep-13	0.01
BLAN06C1408A	131.32%	0.00%	na.	-0.63%	2.32	na.	na.	28-Aug-14	0.59
BLAN13C1403A	0.73%	0.00%	na.	-0.63%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BLAN28C1403A	138.95%	0.00%	na.	-0.63%	4.25	na.	na.	03-Mar-14	0.46
BTS01CC	80.96%	63.64%	-0.94%	-0.27%	9.55	3.42	4,304,497	10-Oct-13	0.22
BTS01PB	233.17%	95.45%	0.29%	-0.27%	2.66	na.	1,774,080	10-Oct-13	0.79
BTS08CB	88.41%	27.27%	0.13%	-0.27%	3.83	na.	29,295	06-Jun-14	0.57
BTS13CD	86.35%	40.91%	-1.11%	-0.27%	6.54	4.05	474,010	06-Jan-14	0.42
BTS16CB	0.02%	0.00%	-0.89%	-0.27%	nm.	3.24	1,950	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	80.95%	27.27%	0.33%	-0.27%	5.15	na.	10,230	02-Dec-13	0.32
BTS23CA	70.64%	45.45%	-0.86%	-0.27%	8.40	3.13	188,530	28-Nov-13	0.25
BTS28CB	87.13%	31.82%	-0.59%	-0.27%	7.37	2.17	569,639	02-Dec-13	0.38
BTS42C1404A	80.48%	0.00%	na.	-0.27%	3.77	na.	na.	25-Apr-14	0.53
CK01C1402A	108.29%	0.00%	na.	0.54%	2.97	na.	na.	27-Feb-14	1.00
CK01P1402A	134.24%	100.00%	na.	0.54%	3.13	na.	na.	27-Feb-14	1.33
CK08C1401A	103.17%	0.00%	na.	0.54%	5.42	na.	na.	28-Jan-14	0.64
CK13C1401A	103.28%	0.00%	na.	0.54%	5.40	na.	na.	06-Jan-14	0.77
CK13C1402A	103.60%	0.00%	na.	0.54%	6.08	na.	na.	17-Feb-14	0.38
CK23C1401A	133.98%	0.00%	na.	0.54%	2.71	na.	na.	30-Jan-14	0.64
CK28C1401A	108.14%	0.00%	na.	0.54%	5.40	na.	na.	02-Jan-14	0.70
CK42C1404A	112.64%	0.00%	na.	0.54%	2.41	na.	na.	25-Apr-14	1.08
CPAL01CE	56.71%	50.00%	-1.94%	-0.14%	40.84	14.27	5,092,864	10-Oct-13	0.05
CPAL01PE	228.26%	95.45%	0.28%	-0.14%	1.80	na.	4,590,855	10-Oct-13	2.04
CPAL06CB	48.66%	81.82%	0.26%	-0.14%	3.77	na.	1,237,484	27-Feb-14	0.39
CPAL08CE	69.65%	77.27%	-1.36%	-0.14%	25.52	9.99	328,883	17-Jan-14	0.18
CPAL13CE	72.11%	59.09%	-0.53%	-0.14%	12.63	3.92	369,288	06-Jan-14	0.19
CPAL16CA	0.54%	4.55%	-1.86%	-0.14%	nm.	13.67	9,921	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	58.90%	36.36%	-1.04%	-0.14%	8.47	7.64	6,650	02-Dec-13	0.17
CPAL28CC	56.66%	63.64%	-0.91%	-0.14%	27.22	6.67	255,617	02-Dec-13	0.09
CPAL28CD	69.56%	54.55%	-0.18%	-0.14%	3.51	1.34	191,765	17-Apr-15	0.57
CPAL42C1404A	70.01%	0.00%	na.	-0.14%	3.53	na.	na.	25-Apr-14	0.51
CPAL42P1404A	75.70%	100.00%	na.	-0.14%	2.77	na.	na.	25-Apr-14	1.00
CPF01CE	65.59%	59.09%	-3.34%	0.01%	55.93	na.	3,195,857	10-Oct-13	0.03
CPF01PE	221.99%	95.45%	0.26%	0.01%	1.60	23.27	4,946,472	10-Oct-13	1.57
CPF06CC	72.11%	81.82%	-0.09%	0.01%	2.75	na.	410,564	04-May-15	0.36
CPF08CG	66.35%	59.09%	-1.23%	0.01%	31.46	na.	219,041	18-Dec-13	0.10
CPF13CE	81.78%	72.73%	-1.35%	0.01%	5.73	na.	696,970	20-Jan-14	0.54
CPF16CC	70.51%	36.36%	-0.18%	0.01%	7.24	na.	34,719	10-Mar-14	0.19
CPF28CC	61.36%	45.45%	-0.08%	0.01%	26.97	na.	411,114	02-Jan-14	0.06
CPF42C1404A	87.34%	0.00%	na.	0.01%	3.06	na.	na.	25-Apr-14	0.40
CPF42P1404A	65.75%	100.00%	na.	0.01%	2.65	na.	na.	25-Apr-14	0.71
CPN01CB	69.36%	68.18%	0.18%	-0.51%	17.35	na.	3,498,041	10-Oct-13	0.24
CPN01PB	200.65%	100.00%	0.43%	-0.51%	2.44	na.	2,378,434	10-Oct-13	2.28
CPN08CC	62.38%	81.82%	-0.49%	-0.51%	6.72	0.96	481,645	08-Nov-13	0.62
CPN08CD	68.98%	59.09%	-0.33%	-0.51%	5.73	0.65	390,680	06-Jun-14	0.36
CPN13C1403A	74.02%	0.00%	na.	-0.51%	6.88	na.	na.	10-Mar-14	0.40
CPN18CA	60.93%	50.00%	1.43%	-0.51%	7.75	na.	363,695	24-Oct-13	0.43
CPN28CA	70.03%	68.18%	-0.36%	-0.51%	28.85	0.70	917,217	02-Jan-14	0.11
CPN42CD	65.40%	27.27%	-0.48%	-0.51%	14.73	0.94	123,363	23-Dec-13	0.14
DCC08CA	87.80%	13.64%	-1.82%	-0.45%	3.69	4.00	2,946	18-Dec-13	1.54
DCC13CC	87.40%	4.55%	-2.17%	-0.45%	5.34	4.77	56,138	30-Sep-13	0.71
DEL07CA	85.30%	77.27%	-0.11%	-0.28%	2.92	0.39	80,742	26-Mar-14	1.70
DEL13CD	155.28%	86.36%	-0.08%	-0.28%	4.44	0.30	582,164	16-Sep-13	0.63
DTAC01CE	69.69%	77.27%	-0.23%	-0.35%	6.04	0.67	9,533,811	27-Nov-13	0.55
DTAC01PE	74.27%	95.45%	0.12%	-0.35%	3.75	na.	11,553,828	27-Nov-13	1.55
DTAC06CB	0.00%	81.82%	-0.15%	-0.35%	2.28	0.42	1,261,592	26-Sep-13	2.62
DTAC06PB	94.34%	90.91%	-1.87%	-0.35%	113.98	5.35	1,279,646	26-Sep-13	0.07
DTAC08CF	66.49%	22.73%	-0.35%	-0.35%	4.04	1.00	96,052	06-Jun-14	0.72
DTAC13CE	0.00%	36.36%	-0.29%	-0.35%	nm.	0.82	134,551	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	62.31%	22.73%	-0.61%	-0.35%	10.76	1.76	58,489	16-Dec-13	0.36
DTAC13PD	71.60%	95.45%	-0.06%	-0.35%	6.46	0.18	970,310	16-Dec-13	1.00
DTAC23CA	86.96%	40.91%	-0.64%	-0.35%	3.87	1.84	85,133	27-Jun-14	0.40
DTAC28CC	72.85%	68.18%	-0.97%	-0.35%	7.36	2.78	958,958	01-Nov-13	0.57
DTAC42CD	71.52%	27.27%	-0.20%	-0.35%	5.93	0.56	125,946	23-Dec-13	0.56
EGCO01CC	69.45%	50.00%	-1.11%	-0.27%	8.25	4.04	398,246	23-Dec-13	0.39
ESSO01CE	87.29%	63.64%	-0.91%	-0.01%	7.23	155.10	873,753	23-Dec-13	0.23
ESSO01PE	195.35%	86.36%	0.09%	-0.01%	1.51	na.	122,898	23-Dec-13	1.10
ESSO03CC	74.38%	27.27%	-0.15%	-0.01%	27.85	25.81	23,201	03-Dec-13	0.03
ESSO13CE	82.17%	22.73%	2.65%	-0.01%	222.81	na.	34,036	14-Oct-13	0.01
ESSO13C1403A	77.69%	0.00%	na.	-0.01%	7.15	na.	na.	31-Mar-14	0.31
ESSO16CA	89.69%	0.00%	-3.79%	-0.01%	47.75	645.17	3,860	25-Oct-13	0.02
ESSO18C1403A	94.94%	0.00%	na.	-0.01%	3.17	na.	na.	03-Mar-14	0.42
ESSO28CB	86.04%	9.09%	1.21%	-0.01%	55.70	na.	21,184	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	76.76%	27.27%	-0.78%	-0.01%	40.51	133.56	19,934	01-Nov-13	0.05
GLOB23C1401A	104.69%	0.00%	na.	-1.29%	5.22	na.	na.	30-Jan-14	0.26
GLOW01CC	65.87%	81.82%	0.75%	-0.04%	8.74	na.	228,251	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	0.00%	81.82%	0.44%	-0.13%	4.77	na.	359,808	07-Oct-13	0.36
HMPR01CD	87.01%	72.73%	-3.37%	-0.59%	14.17	5.73	8,199,479	10-Oct-13	0.12
HMPR01PC	226.12%	90.91%	1.57%	-0.59%	2.61	na.	6,169,983	10-Oct-13	1.14
HMPR06CA	53.35%	86.36%	-1.04%	-0.59%	3.84	1.78	1,594,215	18-Jun-14	0.31
HMPR08CC	68.10%	77.27%	-1.51%	-0.59%	6.14	2.58	141,985	06-Jun-14	0.31
HMPR13CE	89.19%	54.55%	-4.32%	-0.59%	231.66	7.35	31,965	17-Sep-13	0.01
HMPR13CF	72.79%	59.09%	-1.91%	-0.59%	6.20	3.25	468,435	20-Jan-14	0.32
HMPR23CA	75.40%	40.91%	-1.73%	-0.59%	7.32	2.95	66,976	27-Feb-14	0.19
HMPR28CB	66.59%	59.09%	-3.94%	-0.59%	37.78	6.71	659,702	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	73.25%	63.64%	-1.62%	-0.59%	8.32	2.77	1,448,141	02-Jan-14	0.22
INTU01CC	71.25%	86.36%	-0.68%	-0.40%	5.85	1.73	49,029,037	23-Dec-13	0.73
INTU01PC	82.99%	95.45%	0.20%	-0.40%	3.33	na.	19,612,238	23-Dec-13	1.71
INTU06CB	97.64%	95.45%	-0.26%	-0.40%	1.80	0.67	8,265,134	27-Mar-14	1.94
INTU13CC	76.21%	72.73%	-1.20%	-0.40%	9.36	3.02	1,452,563	16-Dec-13	0.57
INTU13PA	86.77%	68.18%	-0.02%	-0.40%	6.59	0.05	290,230	16-Dec-13	1.44
INTU16CB	73.99%	45.45%	-0.64%	-0.40%	4.24	1.60	641,487	16-Dec-13	1.12
INTU18CA	0.00%	31.82%	-1.41%	-0.40%	nm.	3.57	48,284	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.53%	0.00%	na.	-0.40%	3.85	na.	na.	26-Jun-14	0.74
INTU28CB	78.24%	54.55%	-0.65%	-0.40%	8.44	1.65	782,228	01-Oct-13	0.74
INTU28CC	65.63%	54.55%	-1.86%	-0.40%	26.36	4.69	884,436	02-Jan-14	0.12
INTU28CD	78.91%	45.45%	-0.67%	-0.40%	4.27	1.69	566,468	02-May-14	0.50
INTU28C1402A	69.23%	0.00%	na.	-0.40%	7.63	na.	na.	03-Feb-14	0.68
INTU28P1401A	75.65%	100.00%	na.	-0.40%	7.76	na.	na.	02-Jan-14	1.10
INTU42CB	0.00%	27.27%	-2.11%	-0.40%	nm.	5.33	64,747	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	95.71%	59.09%	0.43%	0.15%	5.44	2.88	653,632	23-Dec-13	0.39
IRPC01PD	396.52%	81.82%	-0.37%	0.15%	1.88	na.	190,805	23-Dec-13	1.69
IRPC13C1402A	90.69%	0.00%	na.	0.15%	6.63	na.	na.	24-Feb-14	0.40
IRPC28CB	82.50%	31.82%	-1.84%	0.15%	19.63	na.	32,534	02-Dec-13	0.12
ITD06C1408A	114.52%	0.00%	na.	-0.20%	2.10	na.	na.	28-Aug-14	1.15
ITD07C1404A	112.42%	0.00%	na.	-0.20%	3.71	na.	na.	25-Apr-14	0.87
ITD42C1404A	140.36%	0.00%	na.	-0.20%	2.20	na.	na.	25-Apr-14	0.55
IVL01CH	78.85%	90.91%	4.32%	1.08%	7.07	3.99	16,497,776	27-Nov-13	0.43
IVL01PH	132.73%	95.45%	-1.29%	1.08%	1.79	na.	7,943,694	27-Nov-13	1.19
IVL06CC	54.29%	77.27%	2.93%	1.08%	2.75	2.70	1,323,134	27-Mar-14	0.78
IVL08CF	1.64%	0.00%	0.00%	1.08%	nm.	0.00	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	87.92%	45.45%	3.31%	1.08%	3.77	3.05	721,254	20-Jan-14	0.94
IVL16CB	91.05%	27.27%	5.08%	1.08%	13.40	4.68	8,580	25-Oct-13	0.10
IVL18C1403A	88.77%	0.00%	na.	1.08%	3.98	na.	na.	03-Mar-14	0.53
IVL23CA	85.24%	40.91%	2.57%	1.08%	5.50	2.37	121,589	27-Feb-14	0.26
IVL28CD	79.37%	40.91%	8.53%	1.08%	17.29	7.86	222,319	02-Dec-13	0.08
IVL28CE	0.78%	45.45%	1.26%	1.08%	nm.	1.16	71,390	01-Oct-13	0.00
IVL28C1405A	78.90%	0.00%	na.	1.08%	4.57	na.	na.	05-May-14	0.71
IVL28PB	144.40%	95.45%	-1.82%	1.08%	3.94	na.	31,024	01-Nov-13	1.08
IVL42CE	71.84%	81.82%	10.15%	1.08%	7.60	9.36	427,442	23-Dec-13	0.28
JAS01CB	100.93%	68.18%	-0.13%	-0.33%	4.00	0.39	26,751,872	23-Dec-13	0.50
JAS01PB	165.42%	77.27%	-0.07%	-0.33%	2.22	0.21	26,177,486	23-Dec-13	0.90
JAS03CA	114.18%	18.18%	0.32%	-0.33%	2.94	na.	172,779	03-Dec-13	0.69
JAS06CA	80.73%	77.27%	-0.19%	-0.33%	1.72	0.58	572,835	04-May-15	0.93
JAS08CA	123.99%	31.82%	-0.61%	-0.33%	3.65	1.82	589,010	18-Dec-13	1.11
JAS08CB	92.46%	45.45%	-0.35%	-0.33%	2.25	1.05	718,982	06-Jun-14	0.71
JAS13CB	89.89%	77.27%	-0.75%	-0.33%	12.70	2.26	6,949,302	04-Nov-13	0.21
JAS13C1404A	103.28%	0.00%	na.	-0.33%	5.16	na.	na.	04-Apr-14	0.62
JAS16CA	72.57%	45.45%	0.31%	-0.33%	3.09	na.	698,777	25-Oct-13	0.75
JAS18CA	66.09%	59.09%	-0.06%	-0.33%	5.52	0.18	182,984	02-Dec-13	0.29
JAS23C1402A	119.69%	0.00%	na.	-0.33%	4.10	na.	na.	28-Feb-14	0.65
JAS28CB	103.65%	90.91%	0.16%	-0.33%	5.44	na.	5,032,937	02-Dec-13	0.49
JAS28CC	80.96%	45.45%	-1.48%	-0.33%	19.05	4.43	1,054,839	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	91.65%	18.18%	-0.03%	-0.33%	2.33	0.10	399,090	17-Apr-15	0.98
KBAN01CE	77.95%	86.36%	0.12%	-0.01%	5.92	na.	22,951,593	23-Dec-13	0.61
KBAN01PE	82.93%	95.45%	-0.40%	-0.01%	2.87	30.31	28,666,470	23-Dec-13	1.57
KBAN06CB	65.56%	86.36%	0.53%	-0.01%	2.31	na.	4,935,302	06-Mar-14	0.79
KBAN06PB	76.46%	86.36%	-0.22%	-0.01%	1.57	16.59	2,209,731	09-May-14	1.15
KBAN08CE	62.83%	63.64%	0.13%	-0.01%	6.84	na.	125,546	08-May-14	0.44
KBAN08P1404A	80.63%	100.00%	na.	-0.01%	2.01	na.	na.	01-Apr-14	1.12
KBAN13CH	74.75%	40.91%	-0.91%	-0.01%	6.47	68.04	1,165,684	20-Jan-14	0.93
KBAN13PE	78.71%	95.45%	-0.78%	-0.01%	8.95	58.52	7,254,709	15-Jan-14	1.26
KBAN23CB	0.50%	18.18%	-1.28%	-0.01%	nm.	95.95	273,894	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	60.55%	72.73%	0.31%	-0.01%	17.13	na.	1,089,825	02-Dec-13	0.17
KBAN28CE	59.02%	27.27%	-0.38%	-0.01%	3.74	28.71	265,443	23-Apr-15	0.69
KBAN28CF	80.46%	86.36%	-0.16%	-0.01%	5.68	11.73	11,233,094	02-Jan-14	1.06
KBAN28PA	81.50%	90.91%	-0.34%	-0.01%	3.28	25.22	339,469	01-Nov-13	1.10
KBAN42C1404A	66.56%	0.00%	na.	-0.01%	3.55	na.	na.	25-Apr-14	1.27
KBAN42P1404A	57.08%	100.00%	na.	-0.01%	3.29	na.	na.	25-Apr-14	1.83
KKP01CC	82.68%	68.18%	-0.59%	-0.47%	13.30	1.25	1,392,812	23-Dec-13	0.16
KKP01PB	146.07%	100.00%	-0.03%	-0.47%	1.27	0.05	2,094,341	23-Dec-13	2.80
KKP08CA	72.64%	68.18%	-0.22%	-0.47%	11.35	0.47	57,579	09-May-14	0.15
KKP13C1403A	77.93%	0.00%	na.	-0.47%	8.22	na.	na.	24-Mar-14	0.37
KKP23CA	68.26%	54.55%	-0.35%	-0.47%	15.51	0.75	156,868	27-Feb-14	0.14
KTB01CF	71.60%	95.45%	0.18%	0.03%	8.30	6.09	8,522,477	23-Dec-13	0.32
KTB01PE	128.73%	100.00%	-0.43%	0.03%	2.53	na.	6,877,979	23-Dec-13	1.47
KTB06CB	64.12%	81.82%	0.49%	0.03%	3.15	16.07	1,335,487	18-Jun-14	0.59
KTB06PB	107.64%	95.45%	-0.24%	0.03%	1.68	na.	24,296	18-Jun-14	1.85
KTB08CB	79.20%	50.00%	0.70%	0.03%	6.64	23.25	402,932	08-Nov-13	0.57

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	78.11%	0.00%	na.	0.03%	6.89	na.	na.	24-Feb-14	0.45
KTB23CA	55.23%	36.36%	0.91%	0.03%	59.17	30.21	752,715	28-Nov-13	0.04
KTB28CC	89.29%	18.18%	-1.08%	0.03%	18.79	na.	113,856	02-Dec-13	0.06
KTB28CD	74.78%	54.55%	0.05%	0.03%	12.77	1.63	67,412	02-Jan-14	0.26
KTB28CE	75.08%	31.82%	1.70%	0.03%	5.64	56.18	62,538	02-May-14	0.22
KTB28P1401A	98.42%	100.00%	na.	0.03%	4.04	na.	na.	02-Jan-14	0.92
KTB42C1404A	66.39%	0.00%	na.	0.03%	3.81	na.	na.	25-Apr-14	0.61
KTB42P1404A	96.42%	100.00%	na.	0.03%	2.30	na.	na.	25-Apr-14	1.35
LH01CE	86.99%	68.18%	-1.14%	-0.52%	11.51	2.21	2,938,990	10-Oct-13	0.13
LH01PE	288.46%	100.00%	0.65%	-0.52%	2.05	na.	2,981,753	10-Oct-13	1.28
LH08CC	83.29%	54.55%	-0.48%	-0.52%	4.51	0.93	182,822	06-Jun-14	0.54
LH13CD	132.45%	13.64%	-4.85%	-0.52%	174.63	9.41	18,539	17-Sep-13	0.01
LH28CB	77.59%	54.55%	-1.02%	-0.52%	10.15	1.97	137,843	03-Feb-14	0.17
LH42CC	76.24%	50.00%	-0.89%	-0.52%	9.25	1.72	102,755	23-Dec-13	0.16
MAKR06CA	0.00%	54.55%	-1.72%	-0.82%	2.35	2.11	126,937	26-Sep-13	1.70
MAKR06PA	63.67%	81.82%	2.65%	-0.82%	199.22	na.	34,572	26-Sep-13	0.03
MCOT07C1404A	0.76%	0.00%	na.	-0.70%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	82.36%	77.27%	-0.40%	-0.03%	5.88	13.23	5,533,871	27-Nov-13	0.40
MINT01PB	113.03%	90.91%	0.06%	-0.03%	3.03	na.	7,934,283	27-Nov-13	0.97
MINT08CC	113.26%	22.73%	0.03%	-0.03%	3.53	na.	556,393	08-Nov-13	1.35
MINT08CD	81.83%	13.64%	-0.19%	-0.03%	4.12	6.34	21,105	06-Jun-14	0.57
MINT18CA	81.77%	36.36%	-0.16%	-0.03%	4.48	5.09	120,070	24-Oct-13	0.21
MINT42CD	0.00%	27.27%	-2.23%	-0.03%	nm.	72.93	96,584	23-Dec-13	0.00
PS01CD	96.87%	50.00%	-4.60%	-0.68%	117.33	6.74	105,786	10-Oct-13	0.01
PS01PC	319.22%	90.91%	0.37%	-0.68%	1.01	na.	587,062	10-Oct-13	1.74
PS08C1402A	81.27%	0.00%	na.	-0.68%	8.80	na.	na.	28-Feb-14	0.32
PS13CE	77.44%	68.18%	-1.13%	-0.68%	12.22	1.65	372,195	20-Jan-14	0.24
PS23CB	100.12%	36.36%	-0.62%	-0.68%	5.03	0.91	53,381	27-Jun-14	0.07
PS28CC	85.35%	77.27%	-2.38%	-0.68%	27.08	3.48	1,244,726	01-Nov-13	0.10
PS28CD	84.64%	27.27%	-1.04%	-0.68%	23.01	1.52	31,617	03-Feb-14	0.05
PTT01CE	55.34%	68.18%	0.47%	0.22%	7.57	2.13	26,182,564	10-Oct-13	0.56
PTT01PE	67.90%	86.36%	-1.16%	0.22%	7.62	na.	13,789,119	10-Oct-13	0.89
PTT03CB	0.00%	27.27%	0.14%	0.22%	nm.	0.63	360,087	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	73.58%	81.82%	0.39%	0.22%	2.34	1.77	1,115,435	06-Mar-14	1.45
PTT08CF	65.33%	18.18%	-0.32%	0.22%	10.52	na.	35,900	18-Dec-13	0.66
PTT13CI	63.01%	45.45%	0.09%	0.22%	8.07	0.39	785,197	06-Jan-14	0.70
PTT13P1402A	63.88%	100.00%	na.	0.22%	5.93	na.	na.	24-Feb-14	1.43
PTT23C1407A	62.25%	0.00%	na.	0.22%	4.07	na.	na.	30-Jul-14	1.28
PTT28CC	56.13%	63.64%	-0.87%	0.22%	25.68	na.	117,741	01-Oct-13	0.24
PTT28CD	71.74%	54.55%	0.10%	0.22%	2.81	0.46	143,894	17-Apr-15	1.51
PTT28C1402A	64.22%	0.00%	na.	0.22%	7.06	na.	na.	03-Feb-14	0.80
PTT28PA	65.07%	81.82%	-1.29%	0.22%	11.16	na.	2,084,006	01-Nov-13	0.62
PTTE01CF	68.60%	81.82%	1.25%	0.58%	4.38	2.16	20,129,873	23-Dec-13	0.99
PTTE01PF	70.37%	90.91%	-1.39%	0.58%	6.08	na.	8,554,788	23-Dec-13	0.95
PTTE06CD	69.64%	81.82%	1.14%	0.58%	2.29	1.96	382,034	06-Mar-14	1.51
PTTE08CE	66.79%	36.36%	0.86%	0.58%	4.37	1.48	181,726	08-Nov-13	1.01
PTTE13C1402A	60.79%	0.00%	na.	0.58%	5.50	na.	na.	17-Feb-14	1.05
PTTE13P1402A	61.34%	100.00%	na.	0.58%	10.13	na.	na.	17-Feb-14	0.95
PTTE23CA	48.47%	81.82%	2.60%	0.58%	12.83	4.47	381,074	28-Nov-13	0.27
PTTE28CB	67.17%	81.82%	1.27%	0.58%	6.49	2.18	4,773,959	01-Nov-13	0.89
PTTE28PA	63.47%	81.82%	-3.04%	0.58%	19.51	na.	2,232,990	01-Nov-13	0.37
PTTG01C1401A	72.40%	0.00%	na.	0.15%	4.33	na.	na.	30-Jan-14	0.87
PTTG01P1401A	79.13%	100.00%	na.	0.15%	4.86	na.	na.	30-Jan-14	1.55
PTTG06CC	74.45%	81.82%	0.95%	0.15%	2.37	6.38	2,467,661	27-Feb-14	1.31
PTTG08CD	64.21%	63.64%	0.33%	0.15%	4.13	2.20	105,560	08-May-14	0.73
PTTG13CD	73.53%	68.18%	0.71%	0.15%	7.07	4.76	1,196,738	06-Jan-14	0.71
PTTG13PD	80.94%	90.91%	-0.95%	0.15%	5.16	na.	880,383	06-Jan-14	1.46
PTTG16CA	0.00%	16.67%	0.11%	0.15%	nm.	0.74	28,818	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.19%	36.36%	0.67%	0.15%	nm.	4.51	283,513	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	78.24%	72.73%	1.72%	0.15%	5.41	11.51	3,012,445	01-Nov-13	0.87
PTTG28C1403A	75.73%	0.00%	na.	0.15%	4.52	na.	na.	03-Mar-14	0.98
QH06C1408A	119.65%	0.00%	na.	-0.55%	2.32	na.	na.	28-Aug-14	0.62
QH13C1403A	133.08%	0.00%	na.	-0.55%	3.98	na.	na.	31-Mar-14	0.62
QH28C1403A	126.66%	0.00%	na.	-0.55%	4.38	na.	na.	03-Mar-14	0.52
RATC07CA	51.17%	9.09%	-0.10%	-0.17%	8.31	0.60	2,640	29-Jan-14	0.35
ROBI01CB	86.89%	50.00%	-3.25%	-0.62%	83.75	5.27	234,436	10-Oct-13	0.03
ROBI18CA	63.90%	54.55%	-3.19%	-0.62%	40.20	5.18	29,483	24-Oct-13	0.05
SCB01CE	66.98%	86.36%	0.80%	0.02%	8.05	32.90	16,140,268	23-Dec-13	0.48
SCB01PD	82.61%	90.91%	-0.40%	0.02%	2.46	na.	5,625,896	23-Dec-13	2.10
SCB06CE	62.24%	100.00%	0.82%	0.02%	2.59	33.55	3,553,089	27-Mar-14	1.22
SCB06PE	74.31%	100.00%	0.01%	0.02%	1.47	0.25	366,110	09-May-14	2.10
SCB08CF	57.45%	90.91%	1.29%	0.02%	11.95	52.75	534,443	08-Nov-13	0.33
SCB13CE	63.29%	90.91%	0.79%	0.02%	16.63	32.20	809,819	06-Jan-14	0.31
SCB13P1402A	66.08%	100.00%	na.	0.02%	4.93	na.	na.	24-Feb-14	1.57
SCB28C1402A	63.53%	0.00%	na.	0.02%	7.13	na.	na.	03-Feb-14	0.62
SCB28P1401A	70.19%	100.00%	na.	0.02%	4.92	na.	na.	02-Jan-14	1.43
SCB42CE	58.43%	63.64%	1.56%	0.02%	14.65	63.70	198,060	23-Dec-13	0.33
SCC01C1401A	64.79%	0.00%	na.	-0.24%	4.84	na.	na.	30-Jan-14	0.90
SCC01P1401A	68.74%	100.00%	na.	-0.24%	3.87	na.	na.	30-Jan-14	1.41
SCC03CA	58.51%	27.27%	-0.68%	-0.24%	3.32	2.83	29,289	03-Dec-14	1.35
SCC06CB	48.93%	86.36%	0.29%	-0.24%	2.63	na.	1,987,904	27-Mar-14	0.85
SCC08CE	59.57%	59.09%	-0.20%	-0.24%	9.13	0.84	114,334	18-Dec-13	0.49
SCC13C1402A	59.65%	0.00%	na.	-0.24%	6.93	na.	na.	24-Feb-14	0.53

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	38.81%	68.18%	0.91%	-0.24%	19.88	na.	262,407	28-Nov-13	0.15
SCC28C1402A	61.81%	0.00%	na.	-0.24%	7.17	na.	na.	03-Feb-14	0.56
SCCC13CB	107.82%	50.00%	-5.75%	-1.01%	23.13	5.67	22,231	17-Sep-13	0.14
SIRI06C1408A	105.19%	0.00%	na.	-1.05%	3.14	na.	na.	28-Aug-14	0.35
SIRI07C1404A	101.25%	0.00%	na.	-1.05%	6.67	na.	na.	25-Apr-14	0.33
SIRI13C1403A	125.19%	0.00%	na.	-1.05%	6.11	na.	na.	31-Mar-14	0.30
SPAL01CD	77.47%	77.27%	1.25%	0.04%	17.99	31.42	291,951	27-Nov-13	0.12
STA13C1403A	80.46%	0.00%	na.	0.62%	4.46	na.	na.	31-Mar-14	0.52
STEC08C1401A	102.39%	0.00%	na.	-0.12%	5.63	na.	na.	28-Jan-14	0.60
TCAP01C1401A	81.91%	0.00%	na.	-0.31%	4.45	na.	na.	30-Jan-14	0.46
TCAP01P1401A	92.78%	100.00%	na.	-0.31%	2.44	na.	na.	30-Jan-14	1.34
TCAP06CB	63.07%	77.27%	-0.26%	-0.31%	3.20	0.84	1,089,883	04-May-15	0.41
TCAP13CF	67.64%	18.18%	-1.87%	-0.31%	20.47	6.09	10,737	23-Dec-13	0.10
TCAP23CA	70.85%	18.18%	-0.70%	-0.31%	9.92	2.28	116,349	27-Jun-14	0.11
TCAP28CB	63.42%	36.36%	-1.81%	-0.31%	24.79	5.89	325,519	02-Dec-13	0.09
TCAP42CD	54.55%	40.91%	-2.62%	-0.31%	40.94	8.50	44,353	23-Dec-13	0.05
THAI01CF	87.82%	36.36%	-3.69%	-0.82%	62.00	4.49	834,515	10-Oct-13	0.02
THAI01PE	311.57%	90.91%	0.94%	-0.82%	1.06	na.	1,934,466	10-Oct-13	1.75
THAI08C1402A	78.46%	0.00%	na.	-0.82%	10.11	na.	na.	28-Feb-14	0.23
THAI13CE	73.73%	45.45%	2.86%	-0.82%	58.13	na.	30,838	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	77.33%	0.00%	na.	-0.82%	7.56	na.	na.	24-Mar-14	0.41
THAI23CA	83.83%	50.00%	-1.87%	-0.82%	8.86	2.27	47,693	27-Jun-14	0.14
THAI28CB	73.73%	22.73%	-4.64%	-0.82%	37.58	5.64	164,963	02-Dec-13	0.03
THAI42CD	80.98%	40.91%	-0.23%	-0.82%	44.29	0.28	127,107	23-Dec-13	0.03
THCO06C1408A	78.37%	0.00%	na.	-0.18%	2.51	na.	na.	28-Aug-14	0.51
THCO07C1404A	0.09%	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	85.01%	0.00%	na.	-0.18%	6.81	na.	na.	28-Jan-14	0.47
THCO13C1403A	98.79%	0.00%	na.	-0.18%	4.03	na.	na.	31-Mar-14	0.53
THCO28C1403A	101.00%	0.00%	na.	-0.18%	4.44	na.	na.	03-Mar-14	0.45
TISC01CD	77.46%	68.18%	0.56%	-0.07%	16.15	na.	201,126	27-Nov-13	0.12
TISC01PC	132.01%	86.36%	-0.19%	-0.07%	1.58	2.77	1,494,550	27-Nov-13	2.04
TISC23CA	1.16%	13.64%	-1.09%	-0.07%	nm.	16.12	33,258	27-Jun-14	0.00
TMB01C1401A	110.41%	0.00%	na.	0.27%	3.23	na.	na.	30-Jan-14	0.54
TMB01P1401A	229.02%	100.00%	na.	0.27%	3.54	na.	na.	30-Jan-14	0.74
TMB06CA	111.50%	86.36%	1.38%	0.27%	1.87	5.09	5,518,228	27-Feb-14	0.71
TMB08CA	145.44%	27.27%	1.74%	0.27%	3.12	6.40	1,695,662	08-Nov-13	1.70
TMB13C1404A	108.93%	0.00%	na.	0.27%	3.88	na.	na.	04-Apr-14	0.54
TMB16CA	87.83%	40.91%	2.08%	0.27%	4.53	7.63	601,132	16-Dec-13	0.39
TMB23CA	75.65%	77.27%	1.84%	0.27%	5.10	6.74	528,096	27-Feb-14	0.26
TMB28CB	80.82%	77.27%	3.10%	0.27%	11.34	11.37	1,327,416	03-Feb-14	0.21
TMB28C1403A	100.77%	0.00%	na.	0.27%	3.73	na.	na.	03-Mar-14	0.54
TOP01CE	61.35%	72.73%	0.14%	0.08%	7.35	1.69	10,234,768	27-Nov-13	0.42
TOP01PE	88.91%	100.00%	-0.07%	0.08%	4.06	na.	6,474,724	27-Nov-13	1.52
TOP06CB	60.73%	90.91%	-0.04%	0.08%	3.27	na.	1,919,829	27-Feb-14	0.78
TOP08CF	0.00%	50.00%	-0.37%	0.08%	nm.	na.	520,803	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	70.90%	0.00%	na.	0.08%	7.10	na.	na.	24-Feb-14	0.58
TOP23CA	72.36%	45.45%	-0.21%	0.08%	7.53	na.	56,711	27-Feb-14	0.41
TOP28CB	64.53%	72.73%	-0.13%	0.08%	12.45	na.	995,346	01-Nov-13	0.31
TPIP01C1401A	84.00%	0.00%	na.	-0.19%	3.97	na.	na.	30-Jan-14	0.41
TPIP01P1401A	119.34%	100.00%	na.	-0.19%	3.06	na.	na.	30-Jan-14	0.93
TPIP08CB	73.35%	59.09%	-1.06%	-0.19%	14.34	5.52	334,822	18-Dec-13	0.20
TPIP13CD	73.60%	9.09%	-4.55%	-0.19%	191.17	23.68	50,958	30-Sep-13	0.01
TPIP18CA	65.30%	18.18%	-5.46%	-0.19%	57.35	28.43	34,966	07-Oct-13	0.02
TRUE01CF	111.25%	81.82%	-1.44%	-0.48%	7.91	3.00	77,741,120	10-Oct-13	0.26
TRUE01PF	360.35%	90.91%	1.27%	-0.48%	1.98	na.	112,399,289	10-Oct-13	1.21
TRUE06CB	81.61%	77.27%	-0.76%	-0.48%	3.27	1.57	7,775,474	18-Jun-14	0.44
TRUE06PB	157.91%	100.00%	0.44%	-0.48%	1.23	na.	4,263,680	18-Jun-14	1.17
TRUE07CA	95.41%	31.82%	-0.37%	-0.48%	4.90	0.76	201,539	26-Mar-14	0.49
TRUE08CE	101.75%	86.36%	-1.14%	-0.48%	6.00	2.36	1,089,818	17-Jan-14	0.60
TRUE08CF	86.96%	81.82%	-0.84%	-0.48%	4.62	1.74	441,737	06-Jun-14	0.39
TRUE08P1404A	160.69%	100.00%	na.	-0.48%	1.50	na.	na.	01-Apr-14	0.96
TRUE13CG	106.20%	72.73%	-1.18%	-0.48%	25.71	2.46	6,912,275	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	101.51%	66.67%	5.40%	-0.48%	6.97	na.	1,448,093	24-Dec-13	0.35
TRUE13C1402A	103.07%	66.67%	5.40%	-0.48%	5.54	na.	1,448,093	17-Feb-14	0.52
TRUE13PC	198.38%	95.45%	2.22%	-0.48%	19.25	na.	52,092,177	17-Sep-13	0.22
TRUE13P1402A	166.27%	100.00%	na.	-0.48%	5.65	na.	na.	17-Feb-14	0.85
TRUE16CB	96.42%	50.00%	-1.11%	-0.48%	5.41	2.31	314,659	16-Dec-13	0.38
TRUE18C1403A	99.99%	0.00%	na.	-0.48%	3.06	na.	na.	03-Mar-14	0.47
TRUE23C1401A	162.13%	0.00%	na.	-0.48%	3.46	na.	na.	30-Jan-14	0.26
TRUE28CD	91.21%	95.45%	-0.93%	-0.48%	8.57	1.93	2,321,087	02-Dec-13	0.24
TRUE28CE	107.80%	72.73%	-0.40%	-0.48%	14.81	0.83	1,166,868	02-Jan-14	0.09
TRUE28CF	81.57%	72.73%	-0.81%	-0.48%	4.09	1.67	1,066,152	23-Apr-15	0.22
TRUE28C1401A	105.27%	0.00%	na.	-0.48%	6.67	na.	na.	02-Jan-14	0.36
TRUE28P1402A	146.48%	100.00%	na.	-0.48%	3.38	na.	na.	03-Feb-14	0.71
TTA13C1403A	76.47%	0.00%	na.	0.38%	4.10	na.	na.	31-Mar-14	0.70
TTW07CA	0.00%	13.64%	-1.67%	-0.44%	nm.	3.82	9,118	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	66.56%	81.82%	-1.18%	-0.38%	10.64	3.07	573,449	27-Nov-13	0.24
TUF01PC	1.09	81.82%	0.58%	-0.38%	2.50	na.	1,035,696	27-Nov-13	2.04
TUF06CC	0.49	72.73%	-0.65%	-0.38%	6.29	1.69	1,089,182	27-Feb-14	0.33
TUF08CE	0.58	40.91%	0.48%	-0.38%	46.31	na.	80,358	08-Nov-13	0.07
TUF16CB	0.00	10.00%	2.17%	-0.38%	nm.	na.	33,940	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.74	27.27%	-2.35%	-0.38%	6.01	6.15	53,627	02-Dec-13	0.34
TUF28CA	0.66	63.64%	-1.50%	-0.38%	20.68	3.93	282,856	02-Jan-14	0.19

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