

BH : พื้นฐานแกร่ง ราคายัง laggard กับตลาด

“กระแส fund flow จากต่างชาติยังคงหนุนตลาดหุ้นไทยให้ปรับขึ้นได้อย่างต่อเนื่องหลังจากที่ต่างชาติได้ขายหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องอย่างหนักกว่า 1.3 แสนล้านบาท โดย SET ปิดตัวหลังจากลงไปทำจุดต่ำสุดเมื่อวันที่ 28 ส.ค. จนถึงล่าสุดปรับขึ้นมาแล้ว 13% ทำให้เชื่อว่าหลังจากนี้แนวโน้มเงินทุนน่าจะไหลเข้าสู่ภูมิภาคอีกครั้งแบบค่อยเป็นค่อยไป แม้ว่าจะยังมีประเด็นรออยู่จากผลการประชุม Fed ในวันที่ 17-18 ก.ย. นี้ แต่ก็เชื่อว่าส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไม่รุนแรงมากนักเพราะตลาดได้รับรู้ผ่านการปรับฐานก่อนหน้านี้แล้ว กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก BH ที่ราคายัง laggard ตลาดอยู่มาก และราคายังไม่สะท้อนปัจจัยพื้นฐานมากนัก แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี BH08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ BH และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชัย
กฤตภาส จิรภาณุเมศ
กษิตเดช รัตนสมบูรณ์

BH08CB (0.76 บาท): แนวรับ 0.71 บาท, แนวต้าน 0.94 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

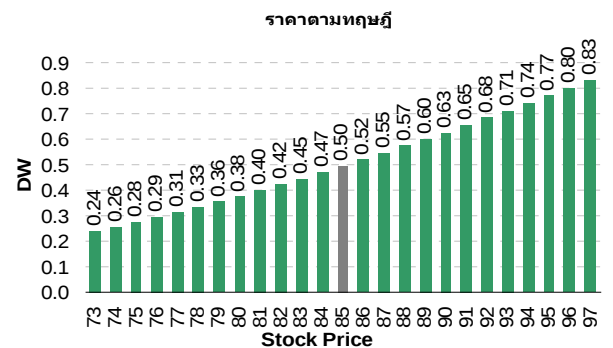
Underlying Plus: ถ้าไร 2H56 มีแนวโน้มสูงกว่า 1H56 จากผลฤดูกาลและกำลังการให้บริการเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ BH ยังเดินแผนเชิงรุกเพื่อรองรับการเติบโตในระยะยาว โดยคาดว่าจะมีคนใช้จะเพิ่มขึ้นมากหลังเปิดเสรีการค้า AEC รวมทั้ง BH ยังอยู่ระหว่างการเสาะหาพื้นที่ หรือศึกษาการซื้ออสังหาริมทรัพย์อื่นในเขตกรุงเทพ เพื่อเป็นรพ. ระดับกลางแบรนด์ที่ 2 เพื่อขยายฐานรายได้ในอนาคต นอกจากนี้ยังมีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น เป็นผลให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการปรับตัวขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้ ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ BH ที่ 102 บาท มี upside สูงกว่า 20% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า BH มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 90 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ BH08CB รว 0.94 บาท มี upside สูงราว 23% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

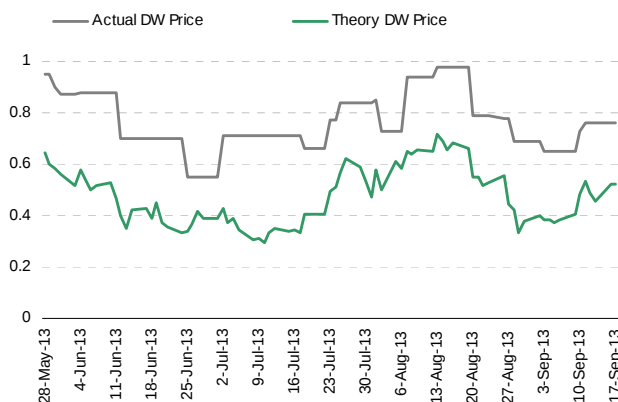
ข้อมูลพื้นฐาน DW

BH08CB		
ราคา DW	0 ราคาใช้สิทธิ	79.335
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	84.75 จุดคุ้มทุน	79.335
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	18-May-13 ราคา DW ตาม BS	0.50
วันซื้อขายสุดท้าย	8-May-14 Exercise Ratio	0.040335
All in Premium	-6.39% Delta	0.54054
Historical Volatility	37.00% Implied Volatility	0.00%

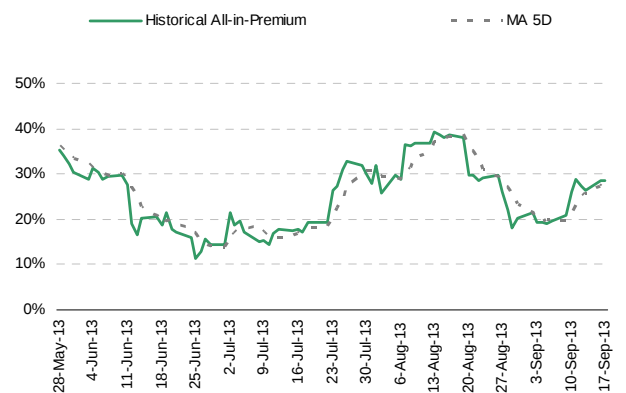
Derivative Warrant Sensitivities



BH08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ BH08CB

Volatility / Time to Maturity	234	210.6	187.2	163.8	140.4	117	93.6	70.2	46.8	23.4
1.0%	0.2313	0.2292	0.2271	0.2250	0.2229	0.2207	0.2186	0.2164	0.2143	0.2121
3.7%	0.2315	0.2294	0.2272	0.2250	0.2229	0.2207	0.2186	0.2164	0.2143	0.2121
7.4%	0.2407	0.2372	0.2337	0.2302	0.2267	0.2233	0.2201	0.2171	0.2144	0.2121
11.1%	0.2628	0.2573	0.2516	0.2458	0.2399	0.2339	0.2279	0.2220	0.2166	0.2124
14.8%	0.2912	0.2837	0.2759	0.2678	0.2593	0.2505	0.2413	0.2318	0.2223	0.2139
18.5%	0.3227	0.3133	0.3033	0.2930	0.2820	0.2704	0.2581	0.2450	0.2311	0.2173
22.2%	0.3559	0.3445	0.3325	0.3199	0.3065	0.2922	0.2769	0.2602	0.2419	0.2224
25.9%	0.3900	0.3767	0.3627	0.3479	0.3322	0.3153	0.2969	0.2767	0.2542	0.2288
29.6%	0.4247	0.4096	0.3936	0.3766	0.3585	0.3390	0.3177	0.2942	0.2675	0.2364
33.3%	0.4598	0.4428	0.4248	0.4058	0.3853	0.3633	0.3391	0.3122	0.2814	0.2447
37.0%	0.4951	0.4763	0.4564	0.4352	0.4125	0.3879	0.3609	0.3307	0.2959	0.2536
40.7%	0.5306	0.5099	0.4881	0.4648	0.4399	0.4128	0.3830	0.3495	0.3107	0.2630
44.4%	0.5661	0.5437	0.5199	0.4946	0.4674	0.4379	0.4053	0.3686	0.3258	0.2728
48.1%	0.6017	0.5775	0.5519	0.5245	0.4951	0.4630	0.4277	0.3878	0.3412	0.2829
51.8%	0.6372	0.6113	0.5838	0.5544	0.5228	0.4883	0.4503	0.4072	0.3567	0.2931
55.5%	0.6728	0.6451	0.6158	0.5844	0.5505	0.5137	0.4729	0.4267	0.3724	0.3036
59.2%	0.7083	0.6789	0.6477	0.6143	0.5783	0.5391	0.4956	0.4463	0.3882	0.3143
62.9%	0.7437	0.7126	0.6796	0.6443	0.6061	0.5645	0.5183	0.4659	0.4040	0.3250
66.6%	0.7790	0.7463	0.7115	0.6742	0.6339	0.5899	0.5411	0.4856	0.4200	0.3359
70.3%	0.8143	0.7799	0.7433	0.7041	0.6617	0.6154	0.5639	0.5053	0.4360	0.3469
74.0%	0.8494	0.8134	0.7750	0.7339	0.6894	0.6408	0.5867	0.5251	0.4520	0.3579

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
BH01CC	78.41%	81.82%	-5.77%	-0.24%	6.67	23.87	1,002,160	27-Nov-13	0.62	-
BH07CA	0.00%	9.09%	-4.10%	-0.24%	nm.	16.98	80,848	26-Mar-14	0.00	-
BH08CB	0.00%	27.27%	-5.79%	-0.24%	nm.	23.96	43,137	08-May-14	0.00	-

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	96.42%	0.00%	na.	0.08%	2.43	na.	na.	28-Aug-14	0.42
AAV28C1403A	104.82%	0.00%	na.	0.08%	5.72	na.	na.	03-Mar-14	0.27
ADVA01CE	82.00%	72.73%	-4.66%	0.10%	4.98	na.	31,498,338	23-Dec-13	0.67
ADVA01PE	71.93%	90.91%	-4.97%	0.10%	3.32	na.	59,818,534	23-Dec-13	1.61
ADVA03CA	87.61%	72.73%	-4.58%	0.10%	2.98	na.	35,997	03-Dec-13	1.22
ADVA06CB	73.54%	72.73%	-4.78%	0.10%	2.57	na.	2,886,788	18-Jun-14	1.04
ADVA06PA	70.47%	90.91%	-4.76%	0.10%	2.23	na.	896,363	18-Jun-14	2.00
ADVA08CD	74.32%	54.55%	-4.81%	0.10%	5.04	na.	517,753	28-Mar-14	1.06
ADVA13CG	66.21%	81.82%	-4.38%	0.10%	10.53	na.	2,827,730	16-Dec-13	0.39
ADVA13C1404A	77.38%	0.00%	na.	0.10%	4.78	na.	na.	04-Apr-14	0.91
ADVA13PD	69.49%	90.91%	-5.00%	0.10%	8.27	na.	2,173,548	16-Dec-13	0.85
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-5.84%	0.10%	nm.	na.	225,080	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	87.50%	36.36%	-4.93%	0.10%	3.97	na.	78,908	27-Jun-14	0.56
ADVA28CF	71.25%	72.73%	-4.97%	0.10%	16.56	na.	2,179,191	02-Jan-14	0.31
ADVA28CG	79.33%	59.09%	-4.86%	0.10%	2.74	na.	772,157	17-Apr-15	1.22
ADVA28C1403A	75.66%	0.00%	na.	0.10%	4.92	na.	na.	03-Mar-14	0.78
ADVA28PB	64.66%	95.45%	-5.43%	0.10%	8.44	na.	19,512,295	01-Nov-13	0.62
ADVA42CD	0.00%	45.45%	-4.88%	0.10%	nm.	na.	171,919	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	100.47%	81.82%	-3.69%	0.50%	3.66	na.	21,352,215	23-Dec-13	1.23
AOT01PE	98.45%	86.36%	-5.83%	0.50%	3.36	na.	36,389,155	23-Dec-13	1.34
AOT28C1401A	102.02%	0.00%	na.	0.50%	3.77	na.	na.	02-Jan-14	1.54
AOT42CD	0.00%	59.09%	-3.54%	0.50%	nm.	na.	485,988	23-Dec-13	0.00
BANP01C1401A	78.50%	0.00%	na.	0.46%	2.82	na.	na.	30-Jan-14	1.51
BANP01P1401A	64.75%	100.00%	na.	0.46%	6.14	na.	na.	30-Jan-14	0.97
BANP06CE	62.87%	77.27%	-3.00%	0.46%	3.05	na.	32,716,773	06-Mar-14	1.00
BANP13C1404A	76.76%	0.00%	na.	0.46%	4.94	na.	na.	04-Apr-14	1.34
BANP16CB	69.15%	54.55%	-1.60%	0.46%	39.12	na.	212,142	25-Oct-13	0.06
BANP18C1405A	94.57%	0.00%	na.	0.46%	2.33	na.	na.	02-May-14	1.28
BANP23CA	66.42%	72.73%	-2.39%	0.46%	11.96	na.	2,272,960	26-Feb-14	0.17
BANP28CB	75.31%	13.64%	18.25%	0.46%	270.70	39.87	1,291	01-Oct-13	0.02
BANP28C1402A	77.01%	0.00%	na.	0.46%	4.63	na.	na.	03-Feb-14	1.11
BAY01CE	58.34%	36.36%	-4.83%	0.03%	4.53	na.	541,068	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	97.84%	90.91%	-6.18%	0.03%	9.14	na.	96,739	10-Oct-13	0.42
BAY06CB	0.00%	9.09%	-4.70%	0.03%	nm.	na.	1,576	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.	na.	7,333	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	13,600	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	-4.93%	0.03%	nm.	na.	111	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	144,000	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	69.21%	68.18%	-4.04%	0.26%	2.47	na.	2,327,885	18-Jun-14	0.82
BBL06PD	58.60%	90.91%	-5.36%	0.26%	2.57	na.	3,254,661	18-Jun-14	1.31
BBL07CA	48.06%	59.09%	-3.08%	0.26%	10.37	na.	125,206	29-Jan-14	0.39
BBL08CD	72.83%	40.91%	-4.61%	0.26%	5.26	na.	301,188	08-May-14	0.64
BBL13CE	68.70%	68.18%	-4.06%	0.26%	9.51	na.	116,697	23-Dec-13	0.34
BBL13PD	68.45%	90.91%	-5.67%	0.26%	4.51	na.	1,511,757	23-Dec-13	1.12
BBL18C1402A	66.07%	0.00%	na.	0.26%	5.32	na.	na.	10-Feb-14	0.38
BBL23CA	63.86%	22.73%	-4.90%	0.26%	5.44	na.	15,025	27-Jun-14	0.62
BBL28CB	69.55%	68.18%	-3.55%	0.26%	13.13	na.	299,837	02-Dec-13	0.28
BBL42C1404A	72.92%	0.00%	na.	0.26%	3.51	na.	na.	25-Apr-14	0.72
BBL42P1404A	52.11%	100.00%	na.	0.26%	3.61	na.	na.	25-Apr-14	1.12
BCP01CE	62.78%	68.18%	-5.69%	-0.24%	8.01	24.21	1,166,741	27-Nov-13	0.26
BCP01PE	114.09%	95.45%	-4.45%	-0.24%	2.58	18.94	320,690	27-Nov-13	1.29
BCP06CA	66.57%	63.64%	-5.04%	-0.24%	2.72	21.45	364,553	27-Mar-14	0.49
BCP13CC	72.53%	31.82%	-5.89%	-0.24%	7.66	25.08	54,270	20-Jan-14	0.29
BCP23CA	57.83%	54.55%	-6.22%	-0.24%	21.32	26.48	46,529	28-Nov-13	0.08
BEC01CC	83.00%	86.36%	-4.88%	-0.03%	9.43	144.56	539,003	27-Nov-13	0.31
BEC23CA	0.50%	13.64%	-4.79%	-0.03%	nm.	142.03	595	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	77.69%	0.00%	na.	0.27%	4.45	na.	na.	30-Jan-14	0.88
BGH01P1401A	78.71%	100.00%	na.	0.27%	3.00	na.	na.	30-Jan-14	1.52
BGH06CB	55.38%	95.45%	-4.20%	0.27%	2.56	na.	4,144,940	04-May-15	1.07
BGH08CC	59.37%	90.91%	-3.34%	0.27%	8.27	na.	1,677,920	08-Nov-13	0.67
BGH08CD	150.84%	27.27%	-9.44%	0.27%	456.67	na.	91,390	18-Sep-13	0.01
BGH13CF	72.28%	72.73%	-4.50%	0.27%	7.61	na.	641,104	20-Jan-14	0.60
BGH16CB	66.78%	86.36%	-5.34%	0.27%	8.15	na.	106,406	16-Dec-13	0.48
BGH23CA	0.40%	36.36%	-5.35%	0.27%	nm.	na.	55,186	26-Feb-14	0.00
BGH28CC	45.55%	50.00%	-13.61%	0.27%	456.67	na.	277,491	01-Oct-13	0.01
BGH28C1403A	66.95%	0.00%	na.	0.27%	9.03	na.	na.	03-Mar-14	0.46
BGH42CC	59.47%	81.82%	-3.62%	0.27%	17.84	na.	283,982	23-Dec-13	0.24
BH01CC	78.41%	81.82%	-5.77%	-0.24%	6.67	23.87	1,002,160	27-Nov-13	0.62
BH07CA	0.00%	9.09%	-4.10%	-0.24%	nm.	16.98	80,848	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	27.27%	-5.79%	-0.24%	nm.	23.96	43,137	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	82.65%	0.00%	na.	0.37%	4.13	na.	na.	30-Jan-14	0.69
BIGC01P1401A	84.15%	100.00%	na.	0.37%	3.46	na.	na.	30-Jan-14	1.44
BIGC16CB	0.00%	18.18%	-5.06%	0.37%	nm.	na.	194,586	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	74.24%	68.18%	-3.78%	0.37%	20.52	na.	190,604	02-Dec-13	0.18
BJC01CD	104.90%	81.82%	-4.26%	0.20%	7.05	na.	2,532,204	23-Dec-13	0.31
BJC01PC	155.55%	77.27%	-4.98%	0.20%	1.26	na.	1,097,898	23-Dec-13	2.90
BJC06CB	68.94%	36.36%	-1.19%	0.20%	110.11	na.	64,048	26-Sep-13	0.02
BJC06PB	299.31%	86.36%	-4.67%	0.20%	1.71	na.	634,840	26-Sep-13	1.72
BJC08CC	88.62%	45.45%	-4.30%	0.20%	20.02	na.	27,818	28-Mar-14	0.11
BJC13CD	500.00%	4.55%	-4.76%	0.20%	275.29	na.	1,500	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	85.78%	45.45%	-4.49%	0.20%	8.85	na.	111,464	20-Jan-14	0.38

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี 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	93.43%	36.36%	-4.53%	0.20%	17.98	na.	30,745	26-Feb-14	0.07
BJC28CC	5.53%	13.64%	-8.10%	0.20%	nm.	na.	8,470	01-Oct-13	0.00
BJC28CD	93.31%	68.18%	-4.47%	0.20%	7.94	na.	495,134	03-Feb-14	0.38
BJC28PA	191.59%	81.82%	-4.86%	0.20%	1.28	na.	113,679	01-Nov-13	2.62
BLA01C1401A	84.09%	0.00%	na.	0.03%	4.12	na.	na.	30-Jan-14	0.74
BLA01P1401A	84.31%	100.00%	na.	0.03%	3.79	na.	na.	30-Jan-14	1.34
BLA06CA	59.36%	68.18%	-4.59%	0.03%	2.47	na.	1,083,767	04-May-15	1.00
BLAN06C1408A	0.00%	0.00%	na.	-0.11%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
BLAN13C1403A	139.05%	0.00%	na.	-0.11%	4.77	na.	na.	10-Mar-14	0.48
BLAN28C1403A	138.44%	0.00%	na.	-0.11%	4.14	na.	na.	03-Mar-14	0.49
BTS01CC	79.49%	63.64%	-3.32%	0.18%	9.67	na.	3,405,713	10-Oct-13	0.22
BTS01PB	237.84%	86.36%	-5.54%	0.18%	2.84	na.	1,715,781	10-Oct-13	0.75
BTS08CB	86.41%	36.36%	-4.61%	0.18%	3.88	na.	141,505	06-Jun-14	0.57
BTS13CD	84.69%	40.91%	-4.40%	0.18%	6.62	na.	255,751	06-Jan-14	0.42
BTS16CB	0.00%	9.09%	-5.55%	0.18%	nm.	na.	2,319	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	77.38%	40.91%	-4.27%	0.18%	5.21	na.	8,161	02-Dec-13	0.32
BTS23CA	68.47%	45.45%	-3.73%	0.18%	8.51	na.	168,338	28-Nov-13	0.25
BTS28CB	0.03%	31.82%	-3.56%	0.18%	nm.	na.	201,292	02-Dec-13	0.00
BTS42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.18%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
CK01C1402A	113.14%	0.00%	na.	0.66%	2.69	na.	na.	27-Feb-14	1.19
CK01P1402A	129.41%	100.00%	na.	0.66%	3.76	na.	na.	27-Feb-14	1.19
CK08C1401A	108.01%	0.00%	na.	0.66%	4.61	na.	na.	28-Jan-14	0.81
CK13C1401A	106.35%	0.00%	na.	0.66%	4.67	na.	na.	06-Jan-14	0.96
CK13C1402A	105.95%	0.00%	na.	0.66%	5.30	na.	na.	17-Feb-14	0.47
CK23C1401A	136.69%	0.00%	na.	0.66%	2.52	na.	na.	30-Jan-14	0.74
CK28C1401A	107.74%	0.00%	na.	0.66%	4.85	na.	na.	02-Jan-14	0.84
CK42C1404A	104.50%	0.00%	na.	0.66%	2.37	na.	na.	25-Apr-14	1.18
CPAL01CE	72.86%	40.91%	-8.88%	-0.11%	48.21	83.31	3,415,454	10-Oct-13	0.04
CPAL01PE	247.86%	90.91%	-4.29%	-0.11%	1.62	40.28	3,012,960	10-Oct-13	2.14
CPAL06CB	51.83%	81.82%	-5.20%	-0.11%	4.21	48.73	1,933,721	27-Feb-14	0.33
CPAL08CE	68.87%	68.18%	-6.20%	-0.11%	36.16	58.16	332,978	17-Jan-14	0.12
CPAL13CE	72.25%	72.73%	-6.73%	-0.11%	16.19	63.13	350,564	06-Jan-14	0.14
CPAL16CA	0.86%	9.09%	-6.71%	-0.11%	nm.	62.95	11,432	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	70.16%	45.45%	-6.65%	-0.11%	9.07	62.33	7,297	02-Dec-13	0.15
CPAL28CC	58.67%	63.64%	-7.05%	-0.11%	38.57	66.13	223,526	02-Dec-13	0.06
CPAL28CD	0.36%	50.00%	-5.04%	-0.11%	nm.	47.31	214,536	17-Apr-15	0.00
CPAL42C1404A	77.50%	0.00%	na.	-0.11%	3.62	na.	na.	25-Apr-14	0.47
CPAL42P1404A	71.96%	100.00%	na.	-0.11%	2.51	na.	na.	25-Apr-14	1.04
CPF01CE	66.66%	45.45%	-7.30%	0.05%	82.52	na.	2,182,393	10-Oct-13	0.02
CPF01PE	255.60%	90.91%	-4.74%	0.05%	1.53	na.	3,806,672	10-Oct-13	1.62
CPF06CC	72.72%	72.73%	-4.74%	0.05%	2.78	na.	448,005	04-May-15	0.35
CPF08CG	67.95%	54.55%	-5.99%	0.05%	34.38	na.	228,129	18-Dec-13	0.09
CPF13CE	83.03%	77.27%	-5.17%	0.05%	5.97	na.	532,726	20-Jan-14	0.51
CPF16CC	0.58%	36.36%	-5.29%	0.05%	nm.	na.	47,161	10-Mar-14	0.00
CPF28CC	65.01%	40.91%	-4.36%	0.05%	26.53	na.	309,267	02-Jan-14	0.06
CPF42C1404A	83.04%	0.00%	na.	0.05%	3.26	na.	na.	25-Apr-14	0.37
CPF42P1404A	69.24%	100.00%	na.	0.05%	2.51	na.	na.	25-Apr-14	0.74
CPN01CB	74.87%	68.18%	-2.93%	0.15%	15.70	na.	4,175,633	10-Oct-13	0.27
CPN01PB	189.05%	95.45%	-4.94%	0.15%	2.72	na.	2,784,276	10-Oct-13	2.08
CPN08CC	68.23%	77.27%	-3.67%	0.15%	6.14	na.	756,998	08-Nov-13	0.69
CPN08CD	68.26%	63.64%	-4.93%	0.15%	5.68	na.	529,715	06-Jun-14	0.37
CPN13C1403A	74.48%	0.00%	na.	0.15%	6.67	na.	na.	10-Mar-14	0.42
CPN18CA	63.69%	59.09%	-2.77%	0.15%	7.22	na.	471,172	24-Oct-13	0.47
CPN28CA	69.25%	63.64%	-3.83%	0.15%	29.37	na.	1,276,687	02-Jan-14	0.11
CPN42CD	68.66%	36.36%	-4.65%	0.15%	13.13	na.	151,000	23-Dec-13	0.16
DCC08CA	0.00%	13.64%	-6.17%	-0.23%	nm.	26.63	3,040	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	93.68%	22.73%	-6.62%	-0.23%	5.42	28.60	108,190	30-Sep-13	0.70
DEL07CA	68.07%	72.73%	-4.36%	0.21%	3.08	na.	62,404	26-Mar-14	1.68
DTAC01CE	69.16%	72.73%	-4.39%	0.02%	6.85	na.	11,369,514	27-Nov-13	0.47
DTAC01PE	75.80%	90.91%	-4.84%	0.02%	3.42	na.	14,049,565	27-Nov-13	1.65
DTAC06CB	172.98%	81.82%	-4.60%	0.02%	2.36	na.	1,381,155	26-Sep-13	2.46
DTAC06PB	82.89%	81.82%	-4.82%	0.02%	257.86	na.	1,359,936	26-Sep-13	0.03
DTAC08CF	77.36%	27.27%	-5.19%	0.02%	3.76	na.	187,456	06-Jun-14	0.75
DTAC13CF	79.31%	27.27%	-4.84%	0.02%	8.94	na.	68,536	16-Dec-13	0.42
DTAC13PD	72.18%	95.45%	-5.00%	0.02%	5.85	na.	1,307,896	16-Dec-13	1.07
DTAC23CA	0.39%	36.36%	-4.82%	0.02%	nm.	na.	73,961	27-Jun-14	0.00
DTAC28CC	81.66%	72.73%	-4.62%	0.02%	7.82	na.	773,277	01-Nov-13	0.52
DTAC42CD	78.11%	31.82%	-4.29%	0.02%	6.08	na.	134,222	23-Dec-13	0.53
EGCO01CC	70.53%	54.55%	-5.42%	-0.16%	8.43	33.09	361,115	23-Dec-13	0.38
ESSO01CE	90.65%	54.55%	-5.22%	-0.05%	6.98	111.14	982,241	23-Dec-13	0.24
ESSO01PE	0.00%	86.36%	-4.54%	-0.05%	nm.	96.66	132,237	23-Dec-13	0.00
ESSO03CC	75.50%	22.73%	-2.78%	-0.05%	28.06	59.19	23,734	03-Dec-13	0.03
ESSO13CE	87.66%	22.73%	-0.79%	-0.05%	224.49	16.91	36,806	14-Oct-13	0.01
ESSO13C1403A	79.10%	0.00%	na.	-0.05%	6.98	na.	na.	31-Mar-14	0.32
ESSO16CA	77.48%	4.55%	-8.73%	-0.05%	96.21	186.02	3,580	25-Oct-13	0.01
ESSO18C1403A	0.00%	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
ESSO28CB	87.80%	9.09%	-4.44%	-0.05%	56.12	94.70	11,281	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	79.23%	22.73%	-6.20%	-0.05%	40.82	132.15	5,829	01-Nov-13	0.05
GLOB23C1401A	108.40%	0.00%	na.	-0.23%	4.47	na.	na.	30-Jan-14	0.33
GLOW01CC	71.54%	68.18%	-3.03%	0.43%	7.90	na.	276,076	27-Nov-13	0.46
HEMR18CA	101.40%	81.82%	-2.59%	0.31%	4.52	na.	259,032	07-Oct-13	0.38
HMPR01CD	71.74%	68.18%	-5.20%	0.22%	14.88	na.	4,676,506	10-Oct-13	0.12
HMPR01PC	229.91%	90.91%	-5.17%	0.22%	3.00	na.	5,111,385	10-Oct-13	1.04

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
HMPR06CA	52.19%	81.82%	-4.15%	0.22%	3.57	na.	1,774,549	18-Jun-14	0.35
HMPR08CC	62.66%	72.73%	-4.19%	0.22%	6.25	na.	155,197	06-Jun-14	0.32
HMPR13CE	129.06%	40.91%	-7.03%	0.22%	243.34	na.	27,543	17-Sep-13	0.01
HMPR13CF	69.84%	63.64%	-3.79%	0.22%	5.79	na.	341,335	20-Jan-14	0.36
HMPR23CA	72.83%	40.91%	-4.24%	0.22%	6.95	na.	99,440	27-Feb-14	0.21
HMPR28CB	69.16%	45.45%	-4.79%	0.22%	28.34	na.	519,919	02-Dec-13	0.07
HMPR28CC	70.67%	59.09%	-3.87%	0.22%	7.69	na.	638,086	02-Jan-14	0.25
INTU01CC	70.87%	81.82%	-4.88%	-0.17%	6.41	28.04	52,056,811	23-Dec-13	0.65
INTU01PC	81.78%	95.45%	-4.78%	-0.17%	3.18	27.45	22,740,198	23-Dec-13	1.75
INTU06CB	100.62%	90.91%	-4.78%	-0.17%	1.83	27.44	6,344,904	27-Mar-14	1.87
INTU13CC	75.83%	77.27%	-5.25%	-0.17%	10.63	30.15	1,245,604	16-Dec-13	0.49
INTU13PA	85.94%	63.64%	-4.81%	-0.17%	6.30	27.64	329,873	16-Dec-13	1.47
INTU16CB	73.76%	54.55%	-4.89%	-0.17%	4.54	28.10	992,062	16-Dec-13	1.02
INTU18CA	103.63%	31.82%	-4.97%	-0.17%	3.79	28.52	33,608	24-Oct-13	0.88
INTU23C1406A	79.92%	0.00%	na.	-0.17%	3.80	na.	na.	26-Jun-14	0.73
INTU28CB	0.00%	45.45%	-5.47%	-0.17%	nm.	31.41	147,726	01-Oct-13	0.00
INTU28CC	66.14%	54.55%	-5.91%	-0.17%	30.87	33.95	1,035,593	02-Jan-14	0.10
INTU28CD	78.26%	40.91%	-4.99%	-0.17%	4.53	28.65	646,375	02-May-14	0.46
INTU28C1402A	73.73%	0.00%	na.	-0.17%	7.67	na.	na.	03-Feb-14	0.66
INTU28P1401A	78.10%	100.00%	na.	-0.17%	7.06	na.	na.	02-Jan-14	1.18
INTU42CB	70.87%	27.27%	-4.86%	-0.17%	6.41	27.89	33,323	23-Dec-13	0.65
IRPC01CE	97.10%	59.09%	-4.29%	0.27%	5.17	na.	813,063	23-Dec-13	0.42
IRPC01PD	389.92%	81.82%	-5.23%	0.27%	1.99	na.	570,052	23-Dec-13	1.64
IRPC13C1402A	89.79%	0.00%	na.	0.27%	6.47	na.	na.	24-Feb-14	0.42
IRPC28CB	79.79%	36.36%	-4.76%	0.27%	20.12	na.	14,556	02-Dec-13	0.12
ITD06C1408A	112.96%	0.00%	na.	0.76%	1.99	na.	na.	28-Aug-14	1.36
ITD07C1404A	103.03%	0.00%	na.	0.76%	3.56	na.	na.	25-Apr-14	1.01
ITD42C1404A	125.32%	0.00%	na.	0.76%	2.21	na.	na.	25-Apr-14	0.61
IVL01CH	79.39%	81.82%	-0.57%	1.03%	5.54	na.	28,367,229	27-Nov-13	0.60
IVL01PH	116.05%	90.91%	-6.04%	1.03%	2.31	na.	13,612,664	27-Nov-13	1.01
IVL06CC	50.67%	68.18%	-1.99%	1.03%	2.44	na.	2,313,036	27-Mar-14	0.96
IVL08CF	1.35%	4.55%	-4.76%	1.03%	nm.	na.	592,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	61.42%	40.91%	-2.11%	1.03%	3.80	na.	616,639	20-Jan-14	1.02
IVL16CB	66.10%	27.27%	-0.40%	1.03%	14.67	na.	11,716	25-Oct-13	0.10
IVL18C1403A	87.15%	0.00%	na.	1.03%	3.55	na.	na.	03-Mar-14	0.65
IVL23CA	89.87%	40.91%	-2.06%	1.03%	4.47	na.	194,370	27-Feb-14	0.35
IVL28CD	76.35%	50.00%	3.03%	1.03%	13.76	2.95	390,733	02-Dec-13	0.11
IVL28CE	54.66%	31.82%	2.29%	1.03%	19.00	2.23	67,604	01-Oct-13	0.19
IVL28C1405A	76.77%	0.00%	na.	1.03%	4.08	na.	na.	05-May-14	0.87
IVL28PB	142.03%	86.36%	-6.47%	1.03%	5.23	na.	32,246	01-Nov-13	0.89
IVL42CE	72.00%	75.00%	1.38%	1.03%	5.97	1.35	665,391	23-Dec-13	0.39
JAS01CB	100.89%	77.27%	-4.07%	0.35%	4.03	na.	28,846,493	23-Dec-13	0.50
JAS01PB	167.61%	81.82%	-5.20%	0.35%	2.26	na.	28,551,269	23-Dec-13	0.89
JAS03CA	84.38%	18.18%	-5.13%	0.35%	3.24	na.	180,731	03-Dec-13	0.63
JAS06CA	86.71%	72.73%	-4.31%	0.35%	1.68	na.	577,952	04-May-15	0.96
JAS08CA	0.00%	36.36%	-4.31%	0.35%	nm.	na.	514,876	18-Dec-13	0.00
JAS08CB	0.00%	45.45%	-4.39%	0.35%	nm.	na.	834,100	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	89.45%	77.27%	-3.76%	0.35%	13.42	na.	7,376,132	04-Nov-13	0.20
JAS13C1404A	102.23%	0.00%	na.	0.35%	5.28	na.	na.	04-Apr-14	0.61
JAS16CA	88.16%	54.55%	-4.25%	0.35%	3.03	na.	1,187,348	25-Oct-13	0.77
JAS18CA	0.00%	50.00%	-5.53%	0.35%	nm.	na.	119,117	02-Dec-13	0.00
JAS23C1402A	0.47%	0.00%	na.	0.35%	nm.	na.	na.	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	102.28%	90.91%	-3.66%	0.35%	5.59	na.	5,096,156	02-Dec-13	0.48
JAS28CC	81.88%	40.91%	-3.85%	0.35%	19.17	na.	680,125	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	0.00%	22.73%	-5.03%	0.35%	nm.	na.	289,241	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	78.50%	81.82%	-3.68%	0.38%	6.02	na.	25,343,937	23-Dec-13	0.60
KBAN01PE	80.27%	90.91%	-5.63%	0.38%	2.95	na.	32,316,549	23-Dec-13	1.53
KBAN06CB	71.63%	86.36%	-3.83%	0.38%	2.29	na.	5,737,544	06-Mar-14	0.80
KBAN06PB	73.36%	86.36%	-5.14%	0.38%	1.60	na.	1,899,598	09-May-14	1.13
KBAN08CE	64.55%	59.09%	-3.98%	0.38%	6.69	na.	121,659	08-May-14	0.45
KBAN08P1404A	0.00%	100.00%	na.	0.38%	nm.	na.	na.	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	0.23%	36.36%	-4.61%	0.38%	nm.	na.	1,240,618	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	80.29%	90.91%	-5.87%	0.38%	8.95	na.	7,773,612	15-Jan-14	1.26
KBAN23CB	0.51%	27.27%	-4.12%	0.38%	nm.	na.	330,529	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	62.46%	63.64%	-3.29%	0.38%	17.13	na.	1,117,401	02-Dec-13	0.17
KBAN28CE	0.10%	27.27%	-5.29%	0.38%	nm.	na.	263,072	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	79.89%	77.27%	-4.08%	0.38%	5.84	na.	12,235,644	02-Jan-14	1.03
KBAN28PA	75.63%	86.36%	-5.80%	0.38%	3.41	na.	274,906	01-Nov-13	1.06
KBAN42C1404A	73.42%	0.00%	na.	0.38%	3.37	na.	na.	25-Apr-14	1.34
KBAN42P1404A	55.97%	100.00%	na.	0.38%	3.34	na.	na.	25-Apr-14	1.80
KKP01CC	83.42%	63.64%	-3.91%	0.17%	11.28	na.	1,690,626	23-Dec-13	0.20
KKP01PB	134.12%	95.45%	-4.90%	0.17%	1.46	na.	2,247,877	23-Dec-13	2.58
KKP08CA	70.55%	59.09%	-3.97%	0.17%	10.62	na.	88,909	09-May-14	0.17
KKP13C1403A	78.98%	0.00%	na.	0.17%	7.16	na.	na.	24-Mar-14	0.45
KKP23CA	71.05%	54.55%	-3.90%	0.17%	12.11	na.	236,652	27-Feb-14	0.19
KTB01CF	73.13%	90.91%	-2.20%	0.75%	6.77	na.	10,311,827	23-Dec-13	0.42
KTB01PE	120.92%	95.45%	-6.11%	0.75%	3.06	na.	9,255,429	23-Dec-13	1.30
KTB06CB	66.13%	81.82%	-3.15%	0.75%	2.84	na.	1,212,906	18-Jun-14	0.70
KTB06PB	100.02%	90.91%	-5.79%	0.75%	1.96	na.	57,760	18-Jun-14	1.69
KTB08CB	82.02%	50.00%	-1.92%	0.75%	5.40	na.	363,835	08-Nov-13	0.75
KTB13C1402A	77.85%	0.00%	na.	0.75%	6.03	na.	na.	24-Feb-14	0.55
KTB23CA	60.35%	45.45%	0.24%	0.75%	31.65	0.32	1,142,164	28-Nov-13	0.08

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KT28CC	68.18%	13.64%	-8.79%	0.75%	30.15	na.	126,491	02-Dec-13	0.04
KT28CD	66.54%	54.55%	-2.04%	0.75%	12.69	na.	60,075	02-Jan-14	0.28
KT28CE	76.52%	31.82%	-2.82%	0.75%	4.91	na.	35,040	02-May-14	0.27
KT28P1401A	91.79%	100.00%	na.	0.75%	5.17	na.	na.	02-Jan-14	0.77
KT28P1404A	75.82%	0.00%	na.	0.75%	3.19	na.	na.	25-Apr-14	0.78
KT28P1404A	89.31%	100.00%	na.	0.75%	2.76	na.	na.	25-Apr-14	1.20
LH01CE	86.49%	63.64%	-3.37%	0.02%	13.47	na.	2,281,043	10-Oct-13	0.11
LH01PE	302.89%	95.45%	-4.88%	0.02%	2.06	na.	3,000,426	10-Oct-13	1.26
LH08CC	84.49%	54.55%	-4.55%	0.02%	4.55	na.	223,552	06-Jun-14	0.53
LH13CD	10.02%	9.09%	-9.52%	0.02%	nm.	na.	9,872	17-Sep-13	0.00
LH28CB	77.92%	54.55%	-4.28%	0.02%	10.68	na.	103,618	03-Feb-14	0.16
LH42CC	80.36%	45.45%	-5.76%	0.02%	9.16	na.	109,846	23-Dec-13	0.16
MAKR06CA	0.00%	40.91%	-5.48%	-0.28%	2.28	19.93	41,976	26-Sep-13	1.86
MAKR06PA	86.42%	77.27%	-0.40%	-0.28%	317.07	1.44	26,408	26-Sep-13	0.02
MCOT07C1404A	67.63%	0.00%	na.	-0.36%	8.16	na.	na.	25-Apr-14	0.48
MINT01CC	81.99%	81.82%	-3.33%	0.41%	5.71	na.	5,546,139	27-Nov-13	0.42
MINT01PB	112.10%	90.91%	-5.72%	0.41%	3.26	na.	7,167,456	27-Nov-13	0.92
MINT08CC	0.00%	22.73%	-4.08%	0.41%	nm.	na.	539,383	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	78.60%	27.27%	-4.96%	0.41%	4.21	na.	23,056	06-Jun-14	0.57
MINT18CA	77.93%	36.36%	-2.45%	0.41%	4.36	na.	126,605	24-Oct-13	0.22
MINT42CD	78.53%	18.18%	-4.44%	0.41%	6.12	na.	63,714	23-Dec-13	0.49
PS01CD	96.90%	36.36%	-9.17%	0.35%	122.67	na.	71,304	10-Oct-13	0.01
PS01PC	337.87%	81.82%	-5.00%	0.35%	1.10	na.	554,963	10-Oct-13	1.68
PS08C1402A	84.85%	0.00%	na.	0.35%	7.55	na.	na.	28-Feb-14	0.39
PS13CE	77.72%	59.09%	-3.66%	0.35%	10.95	na.	578,351	20-Jan-14	0.28
PS23CB	102.83%	36.36%	-4.32%	0.35%	4.60	na.	85,765	27-Jun-14	0.08
PS28CC	89.42%	68.18%	-4.03%	0.35%	21.78	na.	555,731	01-Nov-13	0.13
PS28CD	80.97%	31.82%	-3.54%	0.35%	24.05	na.	52,391	03-Feb-14	0.05
PTT01CE	63.24%	68.18%	-3.15%	0.35%	7.90	na.	26,378,795	10-Oct-13	0.53
PTT01PE	68.01%	81.82%	-6.70%	0.35%	7.44	na.	15,561,474	10-Oct-13	0.90
PTT03CB	0.00%	31.82%	-4.62%	0.35%	nm.	na.	198,230	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	80.46%	81.82%	-3.91%	0.35%	2.33	na.	1,120,455	06-Mar-14	1.44
PTT08CF	63.76%	27.27%	-4.58%	0.35%	11.83	na.	33,489	18-Dec-13	0.58
PTT13CI	66.36%	40.91%	-3.75%	0.35%	8.09	na.	568,921	06-Jan-14	0.69
PTT13P1402A	63.88%	100.00%	na.	0.35%	5.78	na.	na.	24-Feb-14	1.45
PTT23C1407A	61.51%	0.00%	na.	0.35%	4.22	na.	na.	30-Jul-14	1.22
PTT28CC	64.13%	59.09%	-4.23%	0.35%	29.00	na.	100,092	01-Oct-13	0.21
PTT28CD	72.89%	59.09%	-4.26%	0.35%	2.81	na.	129,930	17-Apr-15	1.49
PTT28C1402A	63.48%	0.00%	na.	0.35%	7.55	na.	na.	03-Feb-14	0.74
PTT28PA	66.90%	77.27%	-6.78%	0.35%	10.68	na.	2,300,478	01-Nov-13	0.64
PTTE01CF	68.71%	81.82%	-3.46%	0.47%	4.45	na.	22,000,247	23-Dec-13	0.97
PTTE01PF	69.71%	81.82%	-6.17%	0.47%	6.19	na.	9,469,128	23-Dec-13	0.93
PTTE06CD	82.81%	77.27%	-3.72%	0.47%	2.23	na.	521,196	06-Mar-14	1.55
PTTE08CE	0.00%	31.82%	-3.93%	0.47%	nm.	na.	115,274	08-Nov-13	0.00
PTTE13C1402A	65.41%	0.00%	na.	0.47%	5.28	na.	na.	17-Feb-14	1.09
PTTE13P1402A	60.47%	100.00%	na.	0.47%	10.43	na.	na.	17-Feb-14	0.92
PTTE23CA	49.21%	81.82%	-2.25%	0.47%	13.29	na.	430,303	28-Nov-13	0.26
PTTE28CB	73.68%	77.27%	-3.09%	0.47%	6.40	na.	5,216,655	01-Nov-13	0.90
PTTE28C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.47%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
PTTE28PA	64.90%	77.27%	-8.10%	0.47%	19.99	na.	2,266,371	01-Nov-13	0.36
PTTG01C1401A	71.04%	0.00%	na.	0.37%	4.70	na.	na.	30-Jan-14	0.78
PTTG01P1401A	81.20%	100.00%	na.	0.37%	4.47	na.	na.	30-Jan-14	1.64
PTTG06CC	76.67%	77.27%	-3.63%	0.37%	2.44	na.	2,318,399	27-Feb-14	1.24
PTTG08CD	0.00%	50.00%	-3.89%	0.37%	nm.	na.	89,670	08-May-14	0.00
PTTG13CD	81.86%	50.00%	-3.54%	0.37%	6.88	na.	1,704,404	06-Jan-14	0.71
PTTG13PD	79.08%	86.36%	-5.94%	0.37%	4.92	na.	920,884	06-Jan-14	1.49
PTTG18CA	0.00%	13.64%	-4.34%	0.37%	nm.	na.	24,693	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	75.75%	36.36%	-3.94%	0.37%	4.61	na.	315,434	27-Jun-14	0.53
PTTG28CC	80.65%	68.18%	-2.38%	0.37%	5.95	na.	2,071,037	01-Nov-13	0.77
PTTG28C1403A	71.68%	0.00%	na.	0.37%	5.07	na.	na.	03-Mar-14	0.85
QH06C1408A	116.40%	0.00%	na.	0.26%	2.31	na.	na.	28-Aug-14	0.65
QH13C1403A	126.63%	0.00%	na.	0.26%	4.08	na.	na.	31-Mar-14	0.63
QH28C1403A	129.70%	0.00%	na.	0.26%	4.09	na.	na.	03-Mar-14	0.58
RATC07CA	0.03%	13.64%	-4.63%	-0.07%	nm.	71.10	3,986	29-Jan-14	0.00
ROBI01CB	88.89%	36.36%	-3.46%	0.41%	66.56	na.	166,356	10-Oct-13	0.04
ROBI18CA	1.10%	40.91%	-1.32%	0.41%	nm.	na.	28,479	24-Oct-13	0.00
SCB01CE	66.76%	81.82%	-3.30%	0.37%	7.63	na.	15,864,156	23-Dec-13	0.52
SCB01PD	82.02%	90.91%	-5.51%	0.37%	2.66	na.	7,207,467	23-Dec-13	1.99
SCB06CE	66.78%	90.91%	-3.58%	0.37%	2.47	na.	3,600,320	27-Mar-14	1.31
SCB06PE	78.72%	95.45%	-4.97%	0.37%	1.53	na.	563,954	09-May-14	2.08
SCB08CF	59.06%	81.82%	-2.37%	0.37%	10.65	na.	502,665	08-Nov-13	0.38
SCB13CE	63.32%	86.36%	-2.76%	0.37%	15.56	na.	762,744	06-Jan-14	0.34
SCB13P1402A	67.87%	100.00%	na.	0.37%	5.29	na.	na.	24-Feb-14	1.50
SCB28C1402A	0.05%	0.00%	na.	0.37%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
SCB28P1401A	70.13%	100.00%	na.	0.37%	5.47	na.	na.	02-Jan-14	1.32
SCB42CE	54.78%	59.09%	-4.50%	0.37%	15.03	na.	185,051	23-Dec-13	0.33
SCC01C1401A	68.80%	0.00%	na.	0.08%	4.80	na.	na.	30-Jan-14	0.90
SCC01P1401A	67.07%	100.00%	na.	0.08%	3.86	na.	na.	30-Jan-14	1.40
SCC03CA	0.00%	31.82%	-5.48%	0.08%	nm.	na.	41,178	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	60.76%	86.36%	-4.43%	0.08%	2.58	na.	2,454,665	27-Mar-14	0.86
SCC08CE	66.88%	59.09%	-4.25%	0.08%	8.52	na.	200,617	18-Dec-13	0.52
SCC13C1402A	0.17%	0.00%	na.	0.08%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	44.23%	72.73%	-3.78%	0.08%	18.47	na.	289,285	28-Nov-13	0.16

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
SCC28C1402A	63.88%	0.00%	na.	0.08%	7.23	na.	na.	03-Feb-14	0.55
SCCC13CB	132.84%	59.09%	-9.57%	-0.28%	32.96	34.65	12,624	17-Sep-13	0.10
SIRI06C1408A	108.78%	0.00%	na.	-0.19%	2.90	na.	na.	28-Aug-14	0.40
SIRI07C1404A	99.85%	0.00%	na.	-0.19%	6.27	na.	na.	25-Apr-14	0.37
SIRI13C1403A	125.99%	0.00%	na.	-0.19%	5.69	na.	na.	31-Mar-14	0.34
SPAL01CD	79.49%	68.18%	-0.90%	0.45%	19.36	na.	334,408	27-Nov-13	0.11
STA13C1403A	76.44%	0.00%	na.	0.05%	4.73	na.	na.	31-Mar-14	0.49
STEC08C1401A	101.32%	0.00%	na.	1.21%	4.70	na.	na.	28-Jan-14	0.81
TCAP01C1401A	82.88%	0.00%	na.	0.13%	4.22	na.	na.	30-Jan-14	0.50
TCAP01P1401A	97.01%	100.00%	na.	0.13%	2.58	na.	na.	30-Jan-14	1.31
TCAP06CB	65.48%	77.27%	-4.55%	0.13%	3.00	na.	991,650	04-May-15	0.45
TCAP13CF	69.91%	27.27%	-5.38%	0.13%	17.58	na.	16,456	23-Dec-13	0.12
TCAP23CA	70.97%	18.18%	-4.92%	0.13%	9.38	na.	176,370	27-Jun-14	0.12
TCAP28CB	65.70%	45.45%	-6.19%	0.13%	20.91	na.	72,679	02-Dec-13	0.11
TCAP42CD	55.18%	36.36%	-4.60%	0.13%	35.16	na.	45,570	23-Dec-13	0.06
THAI01CF	84.62%	31.82%	-3.65%	-0.36%	121.33	10.10	390,233	10-Oct-13	0.01
THAI01PE	363.64%	90.91%	-4.32%	-0.36%	1.01	11.95	1,740,275	10-Oct-13	1.81
THAI08C1402A	81.02%	0.00%	na.	-0.36%	10.34	na.	na.	28-Feb-14	0.22
THAI13CE	86.96%	40.91%	-1.11%	-0.36%	37.92	3.07	23,531	16-Dec-13	0.03
THAI13C1403A	76.89%	0.00%	na.	-0.36%	8.20	na.	na.	24-Mar-14	0.37
THAI23CA	84.20%	45.45%	-6.56%	-0.36%	9.33	18.15	37,321	27-Jun-14	0.13
THAI28CB	79.24%	13.64%	-7.59%	-0.36%	36.77	20.98	35,412	02-Dec-13	0.03
THAI28C1404A	0.68%	0.00%	na.	-0.36%	nm.	na.	na.	16-Apr-14	0.00
THAI42CD	85.58%	36.36%	-1.35%	-0.36%	43.33	3.73	158,716	23-Dec-13	0.03
THCO06C1408A	70.76%	0.00%	na.	0.09%	2.46	na.	na.	28-Aug-14	0.56
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.09%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	73.05%	0.00%	na.	0.09%	7.04	na.	na.	28-Jan-14	0.49
THCO13C1403A	91.67%	0.00%	na.	0.09%	3.97	na.	na.	31-Mar-14	0.58
THCO28C1403A	103.95%	0.00%	na.	0.09%	3.92	na.	na.	03-Mar-14	0.55
TISC01CD	79.59%	63.64%	-4.49%	0.15%	14.29	na.	165,030	27-Nov-13	0.14
TISC01PC	134.54%	86.36%	-4.91%	0.15%	1.69	na.	1,626,743	27-Nov-13	1.97
TISC23CA	1.07%	4.55%	-6.46%	0.15%	nm.	na.	36,984	27-Jun-14	0.00
TMB01C1401A	105.09%	0.00%	na.	0.90%	3.09	na.	na.	30-Jan-14	0.60
TMB01P1401A	209.88%	100.00%	na.	0.90%	4.21	na.	na.	30-Jan-14	0.66
TMB06CA	107.75%	86.36%	-3.10%	0.90%	1.80	na.	7,144,264	27-Feb-14	0.78
TMB08CA	102.32%	31.82%	-2.77%	0.90%	2.92	na.	1,748,363	08-Nov-13	1.93
TMB13C1404A	104.20%	0.00%	na.	0.90%	3.77	na.	na.	04-Apr-14	0.59
TMB16CA	84.77%	59.09%	-2.02%	0.90%	4.08	na.	1,014,343	16-Dec-13	0.46
TMB23CA	79.35%	77.27%	-1.96%	0.90%	4.40	na.	701,662	27-Feb-14	0.32
TMB28CB	85.36%	72.73%	-1.41%	0.90%	9.03	na.	1,730,665	03-Feb-14	0.28
TMB28C1403A	95.77%	0.00%	na.	0.90%	3.56	na.	na.	03-Mar-14	0.60
TOP01CE	65.28%	63.64%	-4.20%	0.10%	7.60	na.	10,390,240	27-Nov-13	0.40
TOP01PE	88.24%	95.45%	-5.14%	0.10%	3.97	na.	7,262,477	27-Nov-13	1.53
TOP06CB	62.27%	77.27%	-4.29%	0.10%	3.34	na.	1,861,131	27-Feb-14	0.75
TOP08CF	0.01%	40.91%	-5.25%	0.10%	nm.	na.	415,498	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	71.15%	0.00%	na.	0.10%	7.51	na.	na.	24-Feb-14	0.54
TOP23CA	71.16%	40.91%	-4.91%	0.10%	8.22	na.	55,723	27-Feb-14	0.37
TOP28CB	65.62%	72.73%	-4.73%	0.10%	14.07	na.	974,526	01-Nov-13	0.27
TPIP01C1401A	79.38%	0.00%	na.	0.14%	3.92	na.	na.	30-Jan-14	0.43
TPIP01P1401A	117.89%	100.00%	na.	0.14%	3.35	na.	na.	30-Jan-14	0.88
TPIP06CB	66.45%	50.00%	-4.64%	0.14%	15.62	na.	263,055	18-Dec-13	0.19
TPIP13CD	2.90%	4.55%	-8.73%	0.14%	nm.	na.	10,738	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	1.38%	13.64%	-9.58%	0.14%	nm.	na.	25,731	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	106.97%	68.18%	-4.51%	0.04%	8.63	na.	70,140,312	10-Oct-13	0.24
TRUE01PF	350.09%	90.91%	-4.00%	0.04%	2.16	na.	118,455,062	10-Oct-13	1.12
TRUE06CB	78.35%	63.64%	-4.67%	0.04%	3.37	na.	8,148,188	18-Jun-14	0.43
TRUE06PB	159.85%	95.45%	-4.66%	0.04%	1.24	na.	4,615,066	18-Jun-14	1.17
TRUE07CA	87.40%	22.73%	-5.00%	0.04%	5.49	na.	164,845	26-Mar-14	0.44
TRUE08CE	102.09%	77.27%	-4.59%	0.04%	6.04	na.	960,247	17-Jan-14	0.60
TRUE08CF	90.13%	72.73%	-5.10%	0.04%	4.42	na.	444,788	06-Jun-14	0.41
TRUE08P1404A	160.59%	100.00%	na.	0.04%	1.53	na.	na.	01-Apr-14	0.95
TRUE13CG	103.16%	63.64%	-6.18%	0.04%	30.21	na.	6,346,050	06-Jan-14	0.06
TRUE13C1312A	104.47%	50.00%	-6.81%	0.04%	6.83	na.	1,838,407	24-Dec-13	0.36
TRUE13C1402A	101.80%	50.00%	-6.81%	0.04%	5.69	na.	1,838,407	17-Feb-14	0.51
TRUE13PC	153.58%	95.45%	-8.12%	0.04%	60.92	na.	55,248,646	17-Sep-13	0.07
TRUE13P1402A	162.52%	100.00%	na.	0.04%	5.97	na.	na.	17-Feb-14	0.81
TRUE16CB	94.02%	59.09%	-4.38%	0.04%	5.60	na.	392,743	16-Dec-13	0.37
TRUE18C1403A	95.89%	0.00%	na.	0.04%	3.15	na.	na.	03-Mar-14	0.46
TRUE23C1401A	158.66%	0.00%	na.	0.04%	3.63	na.	na.	30-Jan-14	0.25
TRUE28CD	95.11%	81.82%	-4.75%	0.04%	8.29	na.	1,593,924	02-Dec-13	0.25
TRUE28CE	99.81%	59.09%	-4.52%	0.04%	19.18	na.	2,270,118	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	81.22%	63.64%	-4.46%	0.04%	4.12	na.	1,064,830	23-Apr-15	0.22
TRUE28C1401A	103.95%	0.00%	na.	0.04%	6.90	na.	na.	02-Jan-14	0.35
TRUE28P1402A	145.01%	100.00%	na.	0.04%	3.50	na.	na.	03-Feb-14	0.69
TTA13C1403A	75.85%	0.00%	na.	0.45%	4.08	na.	na.	31-Mar-14	0.71
TTW07CA	0.00%	18.18%	-5.75%	-0.19%	nm.	31.02	11,499	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	72.78%	63.64%	-6.02%	-0.37%	10.48	16.35	377,483	27-Nov-13	0.24
TUF01PC	107.15%	81.82%	-4.07%	-0.37%	2.47	11.05	1,125,522	27-Nov-13	2.04
TUF06CC	0.46	68.18%	-5.31%	-0.37%	7.05	14.42	907,971	27-Feb-14	0.29
TUF08CE	0.02	27.27%	-4.66%	-0.37%	nm.	12.66	24,994	08-Nov-13	0.00
TUF16CB	0.01	13.33%	-5.59%	-0.37%	nm.	15.18	32,667	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	27.27%	-6.20%	-0.37%	nm.	16.83	49,076	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.01	50.00%	-5.88%	-0.37%	nm.	15.97	229,708	02-Jan-14	0.00

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