

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

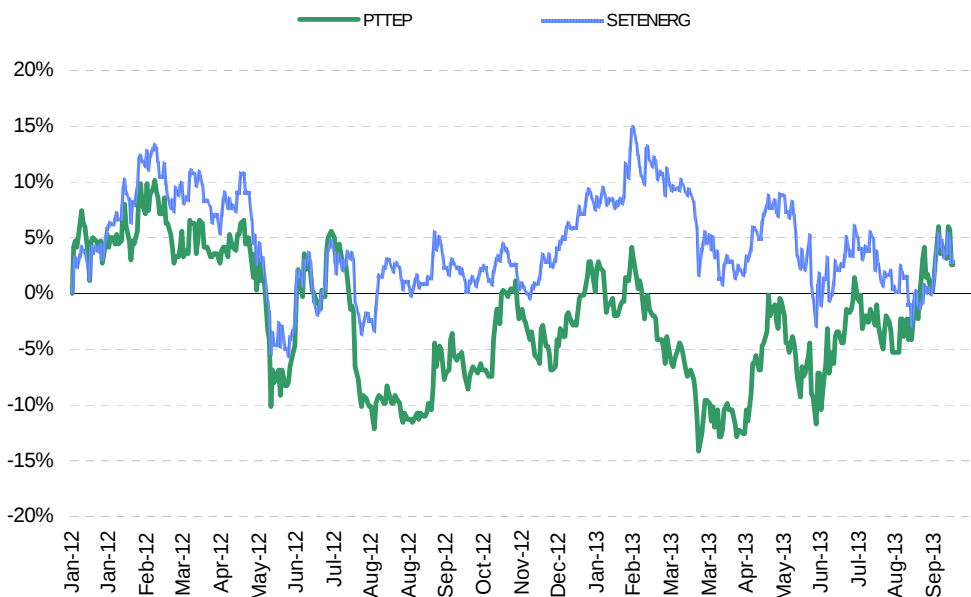
วันพฤหัสบดีที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2556

PTTEP ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น

“บทสรุปของการประชุม Fed ที่ผ่านพ้นไปเมื่อคืนทำให้กระแสกดดันต่างๆ ผ่อนคลายลงเมื่อ Fed ยังคงวงเงินในการซื้อสินทรัพย์เช่นเดิม และเป็นสิ่งที่เหนือความคาดหมายของตลาดพอสมควร การคงมาตรการ QE ดังกล่าวน่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลกรวมทั้งสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะราคาน้ำมันให้ปรับขึ้นในระยะสั้น กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก PTTEP ที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง อีกทั้งราคาปรับลงมาพอสมควร เป็นโอกาสในการเข้าทำกำไรระยะสั้นได้ แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PTTE08CE เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PTTEP และ SETENERG



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชัย
กฤตภาส จิรานุเมศ
กษิต์เดช รัตนสมบูรณ์

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

PTTE08CE (1.01 บาท): แนวรับ 0.96 บาท, แนวต้าน 1.29 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

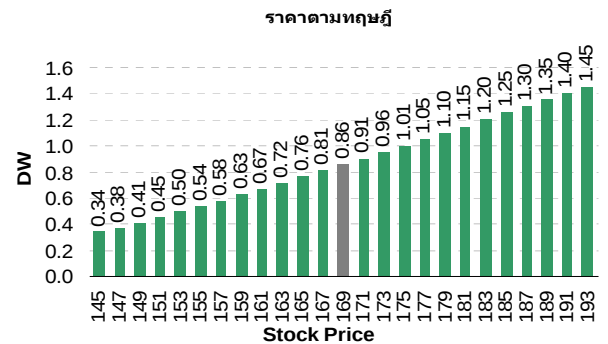
Underlying Plus: คาดแนวโน้มกำไรในงวด 3Q56 น่าจะกลับมาเห็นการเติบโตจากงวด 2Q56 จากผลของปริมาณขายที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก Demand การใช้น้ำมันในฤดูกาลขับขี่ของสหรัฐฯ รวมทั้งฤดูหนาวในช่วงปลายปี ในขณะที่แหล่งผลิตน้ำมันมอนทราได้เริ่มดำเนินการในการผลิตน้ำมันดิบแล้ว โดยคาดว่าในสิ้นปีนี้จะสามารถผลิตน้ำมันดิบได้เฉลี่ยอยู่ที่ 2 หมื่นบาร์เรลต่อวัน ซึ่งจะทำให้ภาพรวมกำไรทั้งปี 2556 ยังเห็นการเติบโตอย่างได้อีก 7.3%yoy และคาดว่าแนวโน้มกำไรยังสามารถขึ้นทำ New High รายปีได้ต่อเนื่องจากปริมาณการผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในทุกปี ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ PTTEP ที่ 188.7 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PTTEP มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 180 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PTTE08CE ราคา 1.29 บาท มี upside สูงกว่า 27% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

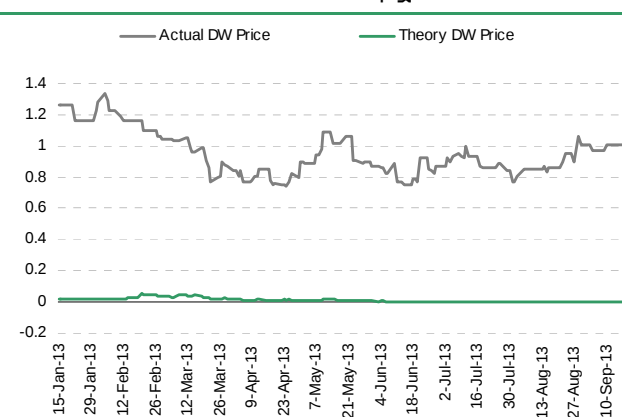
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PTTE08CE		
ราคา DW	0 ราคาใช้สิทธิ	134.878
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	168.5 จุดคุ้มทุน	134.878
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13 ราคา DW ตาม BS	0.86
วันซื้อขายสุดท้าย	8-Nov-13 Exercise Ratio	0.02595
All in Premium	-19.95% Delta	0.938474
Historical Volatility	37.00% Implied Volatility	0.00%

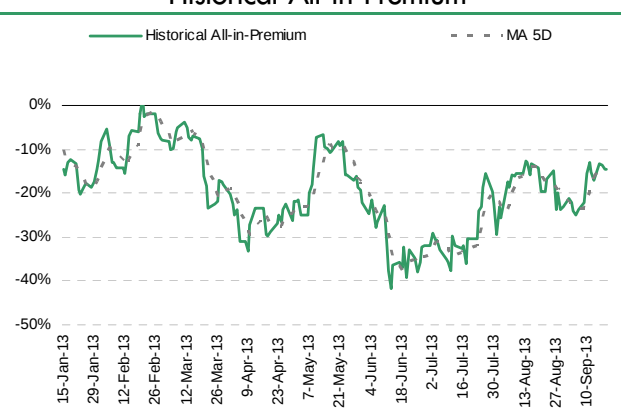
Derivative Warrant Sensitivities



PTTE08CE เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PTTE08CE

Volatility / Time to Maturity	51	45.9	40.8	35.7	30.6	25.5	20.4	15.3	10.2	5.1
1.0%	0.8476	0.8479	0.8482	0.8484	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
3.7%	0.8476	0.8479	0.8482	0.8484	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
7.4%	0.8476	0.8479	0.8482	0.8484	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
11.1%	0.8476	0.8479	0.8482	0.8484	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
14.8%	0.8476	0.8479	0.8482	0.8484	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
18.5%	0.8476	0.8479	0.8482	0.8484	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
22.2%	0.8479	0.8481	0.8483	0.8485	0.8487	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
25.9%	0.8489	0.8488	0.8487	0.8487	0.8488	0.8490	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
29.6%	0.8510	0.8503	0.8497	0.8494	0.8492	0.8492	0.8493	0.8496	0.8498	0.8501
33.3%	0.8545	0.8530	0.8517	0.8507	0.8500	0.8496	0.8495	0.8496	0.8498	0.8501
37.0%	0.8595	0.8570	0.8548	0.8530	0.8515	0.8505	0.8499	0.8497	0.8499	0.8501
40.7%	0.8659	0.8624	0.8591	0.8563	0.8538	0.8519	0.8506	0.8499	0.8499	0.8501
44.4%	0.8737	0.8690	0.8646	0.8606	0.8570	0.8540	0.8517	0.8504	0.8500	0.8501
48.1%	0.8828	0.8769	0.8712	0.8659	0.8610	0.8568	0.8534	0.8511	0.8501	0.8501
51.8%	0.8930	0.8859	0.8789	0.8722	0.8660	0.8603	0.8556	0.8522	0.8504	0.8501
55.5%	0.9043	0.8958	0.8875	0.8795	0.8718	0.8647	0.8585	0.8537	0.8508	0.8501
59.2%	0.9164	0.9067	0.8970	0.8875	0.8784	0.8697	0.8619	0.8556	0.8514	0.8502
62.9%	0.9293	0.9183	0.9073	0.8964	0.8857	0.8754	0.8659	0.8579	0.8523	0.8502
66.6%	0.9429	0.9306	0.9183	0.9059	0.8937	0.8817	0.8705	0.8607	0.8534	0.8503
70.3%	0.9571	0.9436	0.9299	0.9161	0.9023	0.8887	0.8757	0.8640	0.8549	0.8505
74.0%	0.9719	0.9571	0.9420	0.9268	0.9114	0.8961	0.8813	0.8676	0.8566	0.8507

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
PTTE01CF	66.73%	86.36%	0.85%	0.52%	4.29	1.65	21,271,070	23-Dec-13	1.03	-
PTTE06CD	77.43%	77.27%	0.68%	0.52%	2.21	1.32	543,062	06-Mar-14	1.60	-
PTTE08CE	0.00%	27.27%	0.80%	0.52%	nm.	1.54	105,793	08-Nov-13	0.00	-
PTTE08C1405A	0.07%	0.00%	na.	0.52%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00	-
PTTE13C1402A	0.00%	0.00%	na.	0.52%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00	-
PTTE23CA	46.29%	86.36%	1.62%	0.52%	12.63	3.14	461,362	28-Nov-13	0.28	-
PTTE28CB	63.28%	81.82%	1.16%	0.52%	6.41	2.24	4,831,150	01-Nov-13	0.92	-
PTTE28C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.52%	nm.	na.	na.	03-Mar-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	99.61%	0.00%	na.	0.23%	2.24	na.	na.	28-Aug-14	0.49
AAV28C1403A	107.79%	0.00%	na.	0.23%	4.90	na.	na.	03-Mar-14	0.34
ADVA01CE	78.99%	77.27%	0.16%	0.15%	4.66	1.05	31,554,666	23-Dec-13	0.75
ADVA01PE	77.20%	95.45%	-0.34%	0.15%	3.70	na.	56,615,584	23-Dec-13	1.51
ADVA03CA	86.60%	77.27%	0.26%	0.15%	2.79	1.71	43,547	03-Dec-13	1.36
ADVA06CB	71.69%	77.27%	0.12%	0.15%	2.47	0.75	2,679,286	18-Jun-14	1.13
ADVA06PA	68.68%	95.45%	-0.07%	0.15%	2.50	na.	1,315,609	18-Jun-14	1.86
ADVA08CD	70.10%	54.55%	0.04%	0.15%	4.90	0.23	552,036	28-Mar-14	1.14
ADVA13CG	61.92%	86.36%	0.49%	0.15%	9.76	3.18	2,625,694	16-Dec-13	0.44
ADVA13C1404A	76.79%	0.00%	na.	0.15%	4.46	na.	na.	04-Apr-14	1.02
ADVA13PD	70.13%	95.45%	-0.40%	0.15%	10.07	na.	2,003,963	16-Dec-13	0.73
ADVA16CC	0.00%	0.00%	-1.03%	0.15%	nm.	na.	261,595	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	79.66%	36.36%	0.00%	0.15%	4.15	0.02	76,596	27-Jun-14	0.56
ADVA28CF	68.46%	72.73%	-0.03%	0.15%	15.35	na.	2,130,155	02-Jan-14	0.35
ADVA28CG	73.80%	59.09%	0.02%	0.15%	2.79	0.11	706,157	17-Apr-15	1.25
ADVA28C1403A	69.93%	0.00%	na.	0.15%	4.84	na.	na.	03-Mar-14	0.83
ADVA28PB	64.25%	100.00%	-0.92%	0.15%	11.18	na.	19,793,922	01-Nov-13	0.49
ADVA42CD	57.00%	40.91%	-0.12%	0.15%	6.44	na.	157,147	23-Dec-13	0.62
AOT01CE	93.56%	86.36%	1.29%	0.51%	3.41	2.53	21,684,874	23-Dec-13	1.42
AOT01PE	98.05%	90.91%	-1.28%	0.51%	4.13	na.	35,552,605	23-Dec-13	1.17
AOT28C1401A	100.25%	0.00%	na.	0.51%	3.43	na.	na.	02-Jan-14	1.82
AOT42CD	77.37%	59.09%	1.40%	0.51%	2.99	2.74	503,158	23-Dec-13	1.85
BANP01C1401A	79.78%	0.00%	na.	0.51%	2.78	na.	na.	30-Jan-14	1.54
BANP01P1401A	64.34%	100.00%	na.	0.51%	6.38	na.	na.	30-Jan-14	0.94
BANP06CE	63.56%	81.82%	1.53%	0.51%	3.01	3.00	30,913,460	06-Mar-14	1.02
BANP08C1405A	0.45%	0.00%	na.	0.51%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
BANP08P1405A	0.00%	100.00%	na.	0.51%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
BANP13C1404A	76.17%	0.00%	na.	0.51%	4.93	na.	na.	04-Apr-14	1.35
BANP16CB	69.31%	54.55%	2.63%	0.51%	39.38	5.18	199,864	25-Oct-13	0.06
BANP18C1405A	100.57%	0.00%	na.	0.51%	2.25	na.	na.	02-May-14	1.33
BANP23CA	65.78%	72.73%	1.78%	0.51%	12.04	3.50	2,213,552	26-Feb-14	0.17
BANP28CB	78.70%	9.09%	21.97%	0.51%	272.55	43.16	2,129	01-Oct-13	0.02
BANP28C1402A	78.08%	0.00%	na.	0.51%	4.53	na.	na.	03-Feb-14	1.14
BAY01CE	80.75%	31.82%	-0.07%	0.00%	4.50	na.	498,627	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	86.74%	90.91%	-1.46%	0.00%	10.04	na.	95,880	10-Oct-13	0.38
BAY06CB	0.00%	4.55%	0.06%	0.00%	nm.	28.81	1,661	06-Mar-14	0.00
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.	96.17	6,739	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	66.27%	4.55%	-0.16%	0.00%	4.68	na.	106	26-Feb-14	0.55
BAY28CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	nm.	0.00	144,000	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	65.10%	72.73%	0.69%	0.26%	2.39	2.68	2,152,465	18-Jun-14	0.89
BBL06PD	55.76%	95.45%	-0.46%	0.26%	3.00	na.	3,141,853	18-Jun-14	1.18
BBL07CA	43.61%	54.55%	1.61%	0.26%	9.43	6.29	115,479	29-Jan-14	0.45
BBL08CD	67.03%	36.36%	0.01%	0.26%	5.28	0.06	277,911	08-May-14	0.67
BBL13CE	66.37%	63.64%	0.55%	0.26%	8.49	2.17	107,263	23-Dec-13	0.40
BBL13PD	67.46%	95.45%	-0.90%	0.26%	5.47	na.	1,452,956	23-Dec-13	0.97
BBL18C1402A	65.14%	0.00%	na.	0.26%	4.82	na.	na.	10-Feb-14	0.44
BBL23CA	0.10%	18.18%	-0.13%	0.26%	nm.	na.	14,317	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	63.34%	63.64%	1.15%	0.26%	12.45	4.51	274,303	02-Dec-13	0.31
BBL42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.26%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	56.39%	100.00%	na.	0.26%	4.01	na.	na.	25-Apr-14	1.06
BCP01CE	69.13%	63.64%	-1.06%	-0.27%	7.89	3.88	1,128,552	27-Nov-13	0.26
BCP01PE	108.15%	95.45%	0.26%	-0.27%	2.56	na.	294,709	27-Nov-13	1.28
BCP06CA	65.62%	72.73%	-0.36%	-0.27%	2.79	1.30	399,508	27-Mar-14	0.47
BCP13CC	76.47%	27.27%	-1.08%	-0.27%	7.55	3.95	50,307	20-Jan-14	0.29
BCP23CA	61.76%	50.00%	-1.39%	-0.27%	21.00	5.11	43,635	28-Nov-13	0.08
BEC01CC	79.84%	90.91%	0.29%	0.03%	8.71	9.22	543,404	27-Nov-13	0.35
BEC23CA	94.16%	13.64%	0.11%	0.03%	3.70	3.50	1,108	27-Jun-14	0.33
BGH01C1401A	76.21%	0.00%	na.	0.35%	4.06	na.	na.	30-Jan-14	1.02
BGH01P1401A	77.38%	100.00%	na.	0.35%	3.55	na.	na.	30-Jan-14	1.36
BGH06CB	56.66%	95.45%	0.52%	0.35%	2.40	1.50	5,460,973	04-May-15	1.21
BGH08CC	59.63%	90.91%	1.22%	0.35%	6.59	3.54	1,710,696	08-Nov-13	0.89
BGH08C1405A	na.	100.00%	na.	0.35%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
BGH13CF	72.85%	72.73%	0.43%	0.35%	6.53	1.25	623,387	20-Jan-14	0.74
BGH16CB	57.09%	81.82%	-0.55%	0.35%	7.82	na.	98,121	16-Dec-13	0.53
BGH23CA	0.17%	31.82%	-0.56%	0.35%	nm.	na.	51,396	26-Feb-14	0.00
BGH28CC	40.34%	50.00%	-3.90%	0.35%	241.67	na.	256,401	01-Oct-13	0.02
BGH28C1403A	65.68%	0.00%	na.	0.35%	7.99	na.	na.	03-Mar-14	0.55
BGH42CC	57.83%	81.82%	1.00%	0.35%	14.62	2.91	341,463	23-Dec-13	0.31
BH01CC	73.97%	81.82%	-0.95%	-0.21%	6.46	4.48	973,862	27-Nov-13	0.66
BH07CA	0.00%	4.55%	0.63%	-0.21%	nm.	na.	77,042	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	22.73%	-0.98%	-0.21%	nm.	4.65	41,203	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	85.86%	0.00%	na.	0.32%	3.85	na.	na.	30-Jan-14	0.76
BIGC01P1401A	83.48%	100.00%	na.	0.32%	3.77	na.	na.	30-Jan-14	1.36
BIGC16CB	0.00%	13.64%	-0.28%	0.32%	nm.	na.	196,120	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	71.97%	63.64%	0.94%	0.32%	19.98	2.90	206,478	02-Dec-13	0.19
BJC01CD	103.78%	86.36%	1.49%	0.28%	6.19	5.25	3,408,620	23-Dec-13	0.38
BJC01PC	151.39%	81.82%	-0.37%	0.28%	1.44	na.	1,130,499	23-Dec-13	2.72
BJC06CB	44.05%	36.36%	6.44%	0.28%	118.39	22.69	63,101	26-Sep-13	0.02
BJC06PB	291.59%	90.91%	-0.57%	0.28%	2.08	na.	605,923	26-Sep-13	1.52
BJC08CC	88.36%	50.00%	1.44%	0.28%	16.91	5.06	52,582	28-Mar-14	0.14
BJC13CE	82.67%	50.00%	1.31%	0.28%	7.86	4.63	225,080	20-Jan-14	0.46
BJC23CA	85.99%	40.91%	0.95%	0.28%	19.33	3.36	35,814	26-Feb-14	0.07

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรผู้จัดทำ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC28CC	4.92%	9.09%	-3.18%	0.28%	nm.	na.	8,256	01-Oct-13	0.00
BJC28CD	90.21%	72.73%	1.36%	0.28%	7.21	4.78	1,243,240	03-Feb-14	0.45
BJC28PA	192.15%	86.36%	-0.20%	0.28%	1.47	na.	108,072	01-Nov-13	2.46
BLA01C1401A	84.50%	0.00%	na.	0.07%	3.96	na.	na.	30-Jan-14	0.79
BLA01P1401A	85.16%	100.00%	na.	0.07%	4.04	na.	na.	30-Jan-14	1.29
BLA06CA	59.68%	68.18%	0.12%	0.07%	2.41	1.78	1,080,516	04-May-15	1.05
BLAN06C1408A	0.00%	0.00%	na.	-0.07%	nm.	na.	na.	28-Aug-14	0.00
BLAN08C1405A	0.00%	0.00%	na.	-0.07%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
BLAN13C1403A	142.59%	0.00%	na.	-0.07%	4.55	na.	na.	10-Mar-14	0.51
BLAN28C1403A	142.45%	0.00%	na.	-0.07%	3.96	na.	na.	03-Mar-14	0.52
BTS01CC	93.08%	63.64%	2.12%	0.24%	7.20	8.72	3,731,412	10-Oct-13	0.31
BTS01PB	211.87%	90.91%	-1.15%	0.24%	3.43	na.	1,688,283	10-Oct-13	0.65
BTS08CB	91.34%	40.91%	0.36%	0.24%	3.46	1.47	178,076	06-Jun-14	0.67
BTS13CD	91.34%	40.91%	0.70%	0.24%	5.50	2.86	248,598	06-Jan-14	0.53
BTS16CB	73.69%	4.55%	-0.75%	0.24%	6.43	na.	2,413	16-Dec-13	0.34
BTS18CA	78.10%	40.91%	0.95%	0.24%	4.61	3.92	11,701	02-Dec-13	0.38
BTS23CA	68.37%	50.00%	1.62%	0.24%	7.20	6.67	368,152	28-Nov-13	0.31
BTS28CB	86.57%	36.36%	1.59%	0.24%	6.47	6.55	355,527	02-Dec-13	0.46
BTS42C1404A	80.12%	0.00%	na.	0.24%	3.48	na.	na.	25-Apr-14	0.61
CK01C1402A	115.92%	0.00%	na.	0.70%	2.58	na.	na.	27-Feb-14	1.28
CK01P1402A	125.27%	100.00%	na.	0.70%	4.16	na.	na.	27-Feb-14	1.11
CK08C1401A	110.23%	0.00%	na.	0.70%	4.33	na.	na.	28-Jan-14	0.89
CK13C1401A	107.81%	0.00%	na.	0.70%	4.40	na.	na.	06-Jan-14	1.05
CK13C1402A	105.05%	0.00%	na.	0.70%	5.13	na.	na.	17-Feb-14	0.50
CK23C1401A	139.25%	0.00%	na.	0.70%	2.44	na.	na.	30-Jan-14	0.79
CK28C1401A	106.83%	0.00%	na.	0.70%	4.67	na.	na.	02-Jan-14	0.90
CK42C1404A	103.26%	0.00%	na.	0.70%	2.33	na.	na.	25-Apr-14	1.24
CPAL01CE	60.73%	36.36%	-3.93%	-0.14%	50.69	27.43	3,189,403	10-Oct-13	0.04
CPAL01PE	243.90%	95.45%	0.25%	-0.14%	1.82	na.	2,801,676	10-Oct-13	2.00
CPAL06CB	48.96%	81.82%	-0.15%	-0.14%	3.84	1.07	2,560,526	27-Feb-14	0.38
CPAL08CE	68.17%	68.18%	-1.05%	-0.14%	30.41	7.31	326,690	17-Jan-14	0.15
CPAL13CE	71.31%	68.18%	-1.29%	-0.14%	14.02	8.97	363,506	06-Jan-14	0.17
CPAL16CA	0.60%	4.55%	-1.56%	-0.14%	nm.	10.86	10,773	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	67.78%	45.45%	-1.53%	-0.14%	7.94	10.68	6,830	02-Dec-13	0.18
CPAL28CC	54.50%	59.09%	-1.35%	-0.14%	34.76	9.38	239,015	02-Dec-13	0.07
CPAL28CD	69.78%	54.55%	-0.02%	-0.14%	3.55	0.10	312,655	17-Apr-15	0.56
CPAL42C1404A	70.84%	0.00%	na.	-0.14%	3.58	na.	na.	25-Apr-14	0.50
CPAL42P1404A	75.70%	100.00%	na.	-0.14%	2.75	na.	na.	25-Apr-14	1.00
CPF01CE	52.46%	50.00%	-0.15%	0.05%	168.46	na.	2,042,955	10-Oct-13	0.01
CPF01PE	256.17%	95.45%	0.08%	0.05%	1.61	1.73	3,499,308	10-Oct-13	1.57
CPF06CC	71.66%	68.18%	0.02%	0.05%	2.76	0.53	491,008	04-May-15	0.36
CPF08CG	65.71%	50.00%	-1.17%	0.05%	35.10	na.	208,722	18-Dec-13	0.09
CPF13CE	79.82%	81.82%	-0.37%	0.05%	5.98	na.	540,207	20-Jan-14	0.52
CPF16CC	68.32%	36.36%	-0.74%	0.05%	7.67	na.	44,782	10-Mar-14	0.18
CPF28CC	62.68%	36.36%	0.38%	0.05%	27.08	8.10	297,450	02-Jan-14	0.06
CPF42C1404A	80.68%	0.00%	na.	0.05%	3.24	na.	na.	25-Apr-14	0.38
CPF42P1404A	69.57%	100.00%	na.	0.05%	2.63	na.	na.	25-Apr-14	0.72
CPN01CB	76.43%	72.73%	2.18%	0.18%	10.56	12.22	4,698,856	10-Oct-13	0.43
CPN01PB	160.31%	100.00%	-0.46%	0.18%	3.56	na.	3,109,010	10-Oct-13	1.70
CPN08CC	68.61%	81.82%	1.44%	0.18%	4.94	8.10	744,524	08-Nov-13	0.92
CPN08CD	69.61%	63.64%	0.26%	0.18%	4.89	1.46	517,463	06-Jun-14	0.46
CPN13C1403A	71.83%	0.00%	na.	0.18%	6.00	na.	na.	10-Mar-14	0.50
CPN18CA	52.30%	63.64%	2.15%	0.18%	5.77	12.07	522,853	24-Oct-13	0.63
CPN28CA	71.51%	68.18%	1.05%	0.18%	20.36	5.92	1,563,596	02-Jan-14	0.17
CPN42CD	68.96%	36.36%	0.32%	0.18%	10.23	1.80	142,652	23-Dec-13	0.22
DCC08CA	0.00%	9.09%	-1.34%	-0.23%	nm.	5.78	2,800	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	99.79%	22.73%	-1.90%	-0.23%	5.24	8.20	124,225	30-Sep-13	0.73
DEL07CA	78.68%	72.73%	0.18%	0.18%	2.97	0.99	101,808	26-Mar-14	1.71
DTAC01CE	68.81%	68.18%	0.35%	0.04%	6.46	8.02	11,286,753	27-Nov-13	0.51
DTAC01PE	74.40%	86.36%	-0.13%	0.04%	3.72	na.	13,589,164	27-Nov-13	1.55
DTAC06CB	242.69%	77.27%	0.19%	0.04%	2.26	4.36	1,264,723	26-Sep-13	2.62
DTAC06PB	111.93%	86.36%	-0.96%	0.04%	158.19	na.	1,243,770	26-Sep-13	0.05
DTAC08CF	0.00%	22.73%	-0.41%	0.04%	nm.	na.	175,525	06-Jun-14	0.00
DTAC13CF	73.40%	22.73%	0.05%	0.04%	9.37	1.18	67,481	16-Dec-13	0.41
DTAC13PD	71.49%	95.45%	-0.32%	0.04%	6.47	na.	1,216,553	16-Dec-13	0.99
DTAC23CA	0.32%	31.82%	-0.06%	0.04%	nm.	na.	67,882	27-Jun-14	0.00
DTAC28CC	78.62%	72.73%	0.21%	0.04%	7.56	4.85	706,299	01-Nov-13	0.55
DTAC42CD	0.00%	27.27%	0.45%	0.04%	nm.	10.31	122,831	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.65%	54.55%	-0.98%	-0.14%	8.63	6.81	542,854	23-Dec-13	0.37
ESSO01CE	90.42%	54.55%	-0.80%	-0.01%	7.23	82.85	939,668	23-Dec-13	0.23
ESSO01PE	209.04%	90.91%	0.22%	-0.01%	1.48	na.	126,582	23-Dec-13	1.12
ESSO03CC	77.71%	18.18%	1.89%	-0.01%	27.85	na.	23,675	03-Dec-13	0.03
ESSO13CE	92.25%	18.18%	3.79%	-0.01%	222.81	na.	34,979	14-Oct-13	0.01
ESSO13C1403A	82.53%	0.00%	na.	-0.01%	6.72	na.	na.	31-Mar-14	0.33
ESSO16CA	2.98%	0.00%	-3.79%	-0.01%	nm.	393.87	3,530	25-Oct-13	0.00
ESSO18C1403A	100.51%	0.00%	na.	-0.01%	3.09	na.	na.	03-Mar-14	0.43
ESSO28CB	89.94%	4.55%	-1.97%	-0.01%	55.70	204.81	14,745	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	2.08%	18.18%	-1.37%	-0.01%	nm.	142.92	5,409	01-Nov-13	0.00
ESSO28C1403A	na.	100.00%	na.	-0.01%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
GLOB23C1401A	105.16%	0.00%	na.	-0.23%	4.23	na.	na.	30-Jan-14	0.37
GLOW01CC	78.31%	68.18%	0.88%	0.31%	7.76	2.82	270,956	27-Nov-13	0.46
HEMR18CA	141.38%	81.82%	1.65%	0.34%	4.06	4.92	241,183	07-Oct-13	0.43
HMPR01CD	75.07%	68.18%	-0.31%	0.34%	11.61	na.	4,445,092	10-Oct-13	0.16
HMPR01PC	206.24%	95.45%	-0.58%	0.34%	3.57	na.	4,874,633	10-Oct-13	0.91

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	55.86%	81.82%	0.73%	0.34%	3.25	2.15	1,771,342	18-Jun-14	0.40
HMPR08CC	64.08%	72.73%	0.67%	0.34%	5.62	1.97	158,362	06-Jun-14	0.37
HMPR13CF	74.30%	59.09%	1.03%	0.34%	5.04	3.05	343,366	20-Jan-14	0.43
HMPR23CA	75.89%	36.36%	0.71%	0.34%	6.07	2.10	142,241	27-Feb-14	0.25
HMPR28CB	59.57%	54.55%	0.25%	0.34%	34.39	0.72	491,191	02-Dec-13	0.06
HMPR28CC	73.30%	63.64%	1.46%	0.34%	6.67	4.31	624,528	02-Jan-14	0.30
INTU01CC	67.23%	81.82%	0.15%	-0.14%	6.02	na.	52,807,311	23-Dec-13	0.72
INTU01PC	83.63%	100.00%	-0.21%	-0.14%	3.52	1.45	21,726,333	23-Dec-13	1.64
INTU06CB	102.01%	90.91%	0.12%	-0.14%	1.78	na.	6,934,048	27-Mar-14	2.00
INTU13CC	73.45%	77.27%	-0.22%	-0.14%	9.85	1.52	1,251,968	16-Dec-13	0.55
INTU13PA	87.53%	68.18%	-0.41%	-0.14%	7.14	2.87	301,776	16-Dec-13	1.35
INTU16CB	72.97%	54.55%	0.28%	-0.14%	4.19	na.	906,158	16-Dec-13	1.15
INTU18CA	75.82%	27.27%	-0.20%	-0.14%	3.73	1.37	35,045	24-Oct-13	0.93
INTU23C1406A	75.47%	0.00%	na.	-0.14%	3.80	na.	na.	26-Jun-14	0.76
INTU28CB	82.20%	40.91%	-0.55%	-0.14%	8.34	3.86	141,489	01-Oct-13	0.76
INTU28CC	65.58%	54.55%	-0.61%	-0.14%	26.76	4.29	975,242	02-Jan-14	0.12
INTU28CD	75.23%	36.36%	-0.22%	-0.14%	4.42	1.51	594,515	02-May-14	0.49
INTU28C1402A	70.88%	0.00%	na.	-0.14%	7.31	na.	na.	03-Feb-14	0.72
INTU28P1401A	76.30%	100.00%	na.	-0.14%	8.42	na.	na.	02-Jan-14	1.03
INTU42CB	64.73%	27.27%	0.17%	-0.14%	6.19	na.	165,447	23-Dec-13	0.70
IRPC01CE	91.79%	59.09%	0.04%	0.27%	5.54	0.15	816,994	23-Dec-13	0.39
IRPC01PD	400.67%	86.36%	-0.24%	0.27%	1.95	na.	593,658	23-Dec-13	1.66
IRPC13C1402A	0.32%	0.00%	na.	0.27%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	85.48%	36.36%	-0.70%	0.27%	18.46	na.	17,879	02-Dec-13	0.13
ITD06C1408A	117.87%	0.00%	na.	0.81%	1.93	na.	na.	28-Aug-14	1.41
ITD07C1404A	107.77%	0.00%	na.	0.81%	3.40	na.	na.	25-Apr-14	1.07
ITD42C1404A	125.96%	0.00%	na.	0.81%	2.20	na.	na.	25-Apr-14	0.62
IVL01CH	78.15%	81.82%	3.05%	1.05%	6.91	2.91	32,302,102	27-Nov-13	0.45
IVL01PH	131.94%	95.45%	-0.83%	1.05%	1.91	na.	14,821,717	27-Nov-13	1.14
IVL06CC	56.77%	72.73%	2.06%	1.05%	2.64	1.97	2,593,385	27-Mar-14	0.83
IVL08CF	82.70%	0.00%	0.61%	1.05%	10.45	0.59	553,029	28-Apr-14	0.42
IVL13CH	76.34%	40.91%	2.04%	1.05%	3.99	1.95	584,648	20-Jan-14	0.91
IVL16CB	97.31%	22.73%	4.17%	1.05%	12.47	3.98	12,941	25-Oct-13	0.11
IVL18C1403A	88.11%	0.00%	na.	1.05%	3.93	na.	na.	03-Mar-14	0.55
IVL23CA	87.47%	45.45%	1.85%	1.05%	5.22	1.76	210,023	27-Feb-14	0.28
IVL28CD	73.80%	45.45%	6.19%	1.05%	20.22	5.91	617,879	02-Dec-13	0.07
IVL28CE	99.74%	36.36%	5.09%	1.05%	18.75	4.85	65,249	01-Oct-13	0.18
IVL28C1405A	78.44%	0.00%	na.	1.05%	4.49	na.	na.	05-May-14	0.74
IVL28PB	140.06%	90.91%	-1.13%	1.05%	4.49	na.	35,696	01-Nov-13	0.97
IVL42CE	70.27%	75.00%	6.41%	1.05%	7.51	6.12	592,145	23-Dec-13	0.29
JAS01CB	101.50%	77.27%	0.51%	0.41%	3.71	1.25	27,630,479	23-Dec-13	0.57
JAS01PB	154.86%	86.36%	-0.46%	0.41%	2.61	na.	26,772,574	23-Dec-13	0.81
JAS03CA	91.78%	22.73%	0.32%	0.41%	2.93	0.79	165,334	03-Dec-13	0.73
JAS06CA	89.21%	72.73%	0.44%	0.41%	1.63	1.07	533,477	04-May-15	1.04
JAS08CA	116.85%	36.36%	0.59%	0.41%	3.57	1.44	575,049	18-Dec-13	1.20
JAS08CB	104.28%	40.91%	0.24%	0.41%	2.06	0.59	793,700	06-Jun-14	0.82
JAS13CB	92.27%	77.27%	0.94%	0.41%	10.83	2.31	7,194,124	04-Nov-13	0.26
JAS13C1404A	104.84%	0.00%	na.	0.41%	4.76	na.	na.	04-Apr-14	0.71
JAS16CA	117.20%	50.00%	0.49%	0.41%	2.72	1.20	1,650,883	25-Oct-13	0.90
JAS18CA	0.00%	45.45%	-0.73%	0.41%	nm.	na.	109,542	02-Dec-13	0.00
JAS23C1402A	119.61%	0.00%	na.	0.41%	3.91	na.	na.	28-Feb-14	0.72
JAS28CB	102.92%	95.45%	1.09%	0.41%	5.03	2.68	4,826,434	02-Dec-13	0.56
JAS28CC	83.72%	36.36%	0.29%	0.41%	15.65	0.71	663,498	02-Jan-14	0.09
JAS28CD	0.00%	18.18%	-0.25%	0.41%	nm.	na.	264,959	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	77.23%	86.36%	0.78%	0.41%	5.48	1.90	24,077,652	23-Dec-13	0.69
KBAN01PE	80.64%	95.45%	-0.78%	0.41%	3.38	na.	30,917,869	23-Dec-13	1.40
KBAN06CB	72.41%	90.91%	0.84%	0.41%	2.18	2.06	5,244,419	06-Mar-14	0.88
KBAN06PB	69.07%	90.91%	-0.32%	0.41%	1.80	na.	2,011,478	09-May-14	1.05
KBAN08CE	62.51%	54.55%	0.75%	0.41%	6.30	1.83	112,840	08-May-14	0.50
KBAN08P1404A	82.00%	100.00%	na.	0.41%	2.23	na.	na.	01-Apr-14	1.06
KBAN13CH	0.02%	31.82%	0.14%	0.41%	nm.	0.35	1,133,564	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	79.13%	95.45%	-0.98%	0.41%	10.94	na.	7,124,865	15-Jan-14	1.08
KBAN23CB	72.28%	22.73%	0.62%	0.41%	4.94	1.51	306,222	27-Jun-14	0.51
KBAN28CD	62.82%	63.64%	0.99%	0.41%	13.86	2.43	1,067,569	02-Dec-13	0.22
KBAN28CE	0.00%	22.73%	0.42%	0.41%	nm.	1.03	241,243	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	74.11%	72.73%	0.65%	0.41%	5.63	1.59	11,171,694	02-Jan-14	1.12
KBAN28PA	80.03%	90.91%	-0.94%	0.41%	3.98	na.	253,869	01-Nov-13	0.95
KBAN42C1404A	68.55%	0.00%	na.	0.41%	3.28	na.	na.	25-Apr-14	1.44
KBAN42P1404A	58.47%	100.00%	na.	0.41%	3.73	na.	na.	25-Apr-14	1.69
KKP01CC	83.10%	68.18%	0.82%	0.17%	10.20	4.70	1,766,255	23-Dec-13	0.23
KKP01PB	0.00%	95.45%	-0.31%	0.17%	nm.	na.	2,138,836	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	71.67%	63.64%	0.77%	0.17%	9.38	4.43	100,340	09-May-14	0.20
KKP13C1403A	77.17%	0.00%	na.	0.17%	6.84	na.	na.	24-Mar-14	0.49
KKP23CA	69.31%	59.09%	0.83%	0.17%	11.40	4.79	252,796	27-Feb-14	0.21
KTB01CF	76.10%	95.45%	2.02%	0.80%	5.83	2.52	11,328,944	23-Dec-13	0.51
KTB01PE	109.91%	95.45%	-1.09%	0.80%	3.62	na.	11,002,775	23-Dec-13	1.15
KTB06CB	67.74%	86.36%	1.33%	0.80%	2.67	1.66	1,236,558	18-Jun-14	0.78
KTB06PB	92.78%	90.91%	-1.01%	0.80%	2.22	na.	167,659	18-Jun-14	1.56
KTB08CB	88.34%	50.00%	2.31%	0.80%	4.65	2.89	382,093	08-Nov-13	0.91
KTB08C1405A	na.	100.00%	na.	0.80%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
KTB13C1402A	0.06%	0.00%	na.	0.80%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
KTB23CA	58.70%	45.45%	3.86%	0.80%	26.47	4.82	1,292,722	28-Nov-13	0.10
KTB28CC	61.68%	13.64%	-4.98%	0.80%	31.52	na.	149,355	02-Dec-13	0.04
KTB28CD	73.12%	54.55%	2.13%	0.80%	9.52	2.66	91,805	02-Jan-14	0.39

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
KT28CE	78.04%	31.82%	1.56%	0.80%	4.47	1.95	32,506	02-May-14	0.31
KT28P1401A	86.77%	100.00%	na.	0.80%	6.21	na.	na.	02-Jan-14	0.67
KT42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.80%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
KT42P1404A	76.71%	100.00%	na.	0.80%	3.37	na.	na.	25-Apr-14	1.03
LH01CE	85.41%	68.18%	0.73%	0.07%	9.42	10.39	2,135,329	10-Oct-13	0.17
LH01PE	266.70%	100.00%	0.10%	0.07%	2.59	1.49	2,776,934	10-Oct-13	1.08
LH08CC	82.94%	54.55%	0.07%	0.07%	4.14	1.04	218,388	06-Jun-14	0.63
LH28CB	74.86%	54.55%	0.24%	0.07%	9.23	3.37	108,831	03-Feb-14	0.20
LH42CC	78.79%	45.45%	0.03%	0.07%	7.53	0.48	107,820	23-Dec-13	0.21
MAKR06CA	0.00%	36.36%	-0.69%	-0.28%	2.25	2.51	38,407	26-Sep-13	1.86
MAKR06PA	91.58%	81.82%	4.17%	-0.28%	313.02	na.	25,819	26-Sep-13	0.02
MCOT07C1404A	68.80%	0.00%	na.	-0.36%	7.99	na.	na.	25-Apr-14	0.49
MINT01CC	80.27%	86.36%	1.67%	0.43%	4.86	3.87	5,639,624	27-Nov-13	0.53
MINT01PB	110.72%	90.91%	-1.12%	0.43%	3.97	na.	7,487,824	27-Nov-13	0.81
MINT08CC	0.00%	18.18%	0.95%	0.43%	3.75	2.19	493,722	08-Nov-13	1.39
MINT08CD	76.48%	27.27%	0.87%	0.43%	3.90	2.03	21,581	06-Jun-14	0.66
MINT18CA	0.00%	31.82%	2.59%	0.43%	4.12	6.00	120,206	24-Oct-13	0.25
MINT42CD	0.00%	13.64%	0.31%	0.43%	nm.	0.71	58,186	23-Dec-13	0.00
PS01CD	83.88%	31.82%	-4.21%	0.41%	132.67	na.	68,588	10-Oct-13	0.01
PS01PC	315.31%	81.82%	-0.20%	0.41%	1.29	na.	634,927	10-Oct-13	1.54
PS08C1402A	83.96%	0.00%	na.	0.41%	6.50	na.	na.	28-Feb-14	0.49
PS13CE	75.29%	59.09%	1.08%	0.41%	9.21	2.67	751,757	20-Jan-14	0.36
PS23CB	99.22%	40.91%	0.49%	0.41%	4.42	1.20	87,986	27-Jun-14	0.09
PS28CC	85.20%	68.18%	0.59%	0.41%	17.01	1.46	523,763	01-Nov-13	0.18
PS28C1404A	na.	100.00%	na.	0.41%	nm.	na.	na.	16-Apr-14	0.00
PS28CD	76.97%	27.27%	1.17%	0.41%	21.68	2.88	51,953	03-Feb-14	0.06
PTT01CE	59.25%	72.73%	1.21%	0.38%	7.70	3.21	24,710,814	10-Oct-13	0.55
PTT01PE	67.91%	81.82%	-1.79%	0.38%	8.17	na.	15,291,889	10-Oct-13	0.83
PTT03CB	0.00%	31.82%	0.01%	0.38%	nm.	0.03	181,017	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	72.13%	86.36%	0.68%	0.38%	2.35	1.81	1,061,547	06-Mar-14	1.44
PTT08CF	64.72%	27.27%	-0.12%	0.38%	11.19	na.	34,183	18-Dec-13	0.62
PTT13CI	0.18%	36.36%	0.97%	0.38%	nm.	2.56	543,450	06-Jan-14	0.00
PTT13P1402A	63.87%	100.00%	na.	0.38%	6.05	na.	na.	24-Feb-14	1.40
PTT23C1407A	59.41%	0.00%	na.	0.38%	4.17	na.	na.	30-Jul-14	1.27
PTT28CC	55.66%	63.64%	-0.45%	0.38%	34.24	na.	93,982	01-Oct-13	0.18
PTT28CD	72.08%	54.55%	0.48%	0.38%	2.81	1.27	119,945	17-Apr-15	1.51
PTT28C1402A	63.50%	0.00%	na.	0.38%	7.34	na.	na.	03-Feb-14	0.77
PTT28PA	66.79%	81.82%	-1.77%	0.38%	11.73	na.	2,135,171	01-Nov-13	0.59
PTTE01CF	66.73%	86.36%	0.85%	0.52%	4.29	1.65	21,271,070	23-Dec-13	1.03
PTTE01PF	70.36%	86.36%	-1.02%	0.52%	6.77	na.	9,282,956	23-Dec-13	0.87
PTTE06CD	77.43%	77.27%	0.68%	0.52%	2.21	1.32	543,062	06-Mar-14	1.60
PTTE08CE	0.00%	27.27%	0.80%	0.52%	nm.	1.54	105,793	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	0.07%	0.00%	na.	0.52%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
PTTE13C1402A	0.00%	0.00%	na.	0.52%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13P1402A	60.62%	100.00%	na.	0.52%	11.56	na.	na.	17-Feb-14	0.85
PTTE23CA	46.29%	86.36%	1.62%	0.52%	12.63	3.14	461,362	28-Nov-13	0.28
PTTE28CB	63.28%	81.82%	1.16%	0.52%	6.41	2.24	4,831,150	01-Nov-13	0.92
PTTE28C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.52%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
PTTE28PA	63.47%	81.82%	-2.53%	0.52%	25.40	na.	2,153,988	01-Nov-13	0.29
PTTG01C1401A	71.15%	0.00%	na.	0.42%	4.51	na.	na.	30-Jan-14	0.83
PTTG01P1401A	79.32%	100.00%	na.	0.42%	4.86	na.	na.	30-Jan-14	1.54
PTTG06CC	77.98%	77.27%	0.99%	0.42%	2.38	2.32	2,142,576	27-Feb-14	1.30
PTTG08CD	0.00%	45.45%	0.83%	0.42%	nm.	1.96	94,285	08-May-14	0.00
PTTG13CD	75.48%	45.45%	1.17%	0.42%	7.23	2.74	1,615,760	06-Jan-14	0.69
PTTG13PD	80.02%	90.91%	-1.12%	0.42%	5.23	na.	849,490	06-Jan-14	1.43
PTTG16CA	0.00%	9.09%	0.40%	0.42%	nm.	0.94	22,552	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.22%	31.82%	0.70%	0.42%	nm.	1.64	290,727	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	70.74%	68.18%	2.01%	0.42%	6.00	4.73	1,918,738	01-Nov-13	0.78
PTTG28C1403A	71.45%	0.00%	na.	0.42%	4.89	na.	na.	03-Mar-14	0.90
QH06C1408A	113.45%	0.00%	na.	0.26%	2.22	na.	na.	28-Aug-14	0.73
QH13C1403A	128.71%	0.00%	na.	0.26%	3.65	na.	na.	31-Mar-14	0.76
QH28C1403A	128.00%	0.00%	na.	0.26%	3.76	na.	na.	03-Mar-14	0.68
RATC07CA	48.21%	13.64%	-0.27%	-0.07%	8.86	4.13	17,770	29-Jan-14	0.33
ROBI01CB	82.07%	36.36%	0.11%	0.43%	69.38	0.25	160,309	10-Oct-13	0.04
ROBI18CA	61.44%	36.36%	3.28%	0.43%	24.67	7.56	35,697	24-Oct-13	0.09
SCB01CE	67.09%	86.36%	1.10%	0.41%	6.68	2.65	15,401,624	23-Dec-13	0.62
SCB01PD	79.33%	95.45%	-0.58%	0.41%	3.05	na.	7,746,138	23-Dec-13	1.81
SCB06CE	67.08%	95.45%	0.92%	0.41%	2.35	2.23	3,698,454	27-Mar-14	1.44
SCB06PE	71.44%	100.00%	-0.10%	0.41%	1.73	na.	550,670	09-May-14	1.92
SCB08CF	63.83%	77.27%	2.41%	0.41%	8.29	5.81	462,647	08-Nov-13	0.51
SCB08C1405A	0.00%	0.00%	na.	0.41%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
SCB13CE	61.73%	90.91%	1.42%	0.41%	13.82	3.44	736,828	06-Jan-14	0.40
SCB13P1402A	66.72%	100.00%	na.	0.41%	6.23	na.	na.	24-Feb-14	1.33
SCB28C1402A	64.81%	0.00%	na.	0.41%	5.92	na.	na.	03-Feb-14	0.80
SCB28P1401A	68.19%	100.00%	na.	0.41%	6.61	na.	na.	02-Jan-14	1.14
SCB42CE	0.38%	54.55%	0.25%	0.41%	nm.	0.61	170,681	23-Dec-13	0.00
SCC01C1401A	66.91%	0.00%	na.	0.06%	4.63	na.	na.	30-Jan-14	0.96
SCC01P1401A	69.12%	100.00%	na.	0.06%	4.14	na.	na.	30-Jan-14	1.34
SCC03CA	0.00%	27.27%	-0.68%	0.06%	nm.	na.	43,490	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	58.96%	86.36%	0.37%	0.06%	2.50	6.31	2,428,751	27-Mar-14	0.91
SCC08CE	0.06%	54.55%	0.75%	0.06%	nm.	12.81	202,128	18-Dec-13	0.00
SCC13C1402A	0.06%	0.00%	na.	0.06%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	41.69%	72.73%	0.92%	0.06%	16.87	15.72	285,056	28-Nov-13	0.18
SCC28C1402A	61.19%	0.00%	na.	0.06%	7.05	na.	na.	03-Feb-14	0.58

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
SIRI06C1408A	107.91%	0.00%	na.	-0.15%	2.88	na.	na.	28-Aug-14	0.41
SIRI07C1404A	100.54%	0.00%	na.	-0.15%	6.05	na.	na.	25-Apr-14	0.39
SIRI08C1405A	0.81%	0.00%	na.	-0.15%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
SIRI13C1403A	123.33%	0.00%	na.	-0.15%	5.78	na.	na.	31-Mar-14	0.34
SPAL01CD	83.13%	68.18%	4.36%	0.52%	11.39	8.45	400,657	27-Nov-13	0.21
STA13C1403A	78.46%	0.00%	na.	0.05%	4.63	na.	na.	31-Mar-14	0.50
STEC08C1401A	102.10%	0.00%	na.	1.21%	4.70	na.	na.	28-Jan-14	0.81
TCAP01C1401A	87.28%	0.00%	na.	0.17%	3.88	na.	na.	30-Jan-14	0.56
TCAP01P1401A	95.87%	100.00%	na.	0.17%	2.78	na.	na.	30-Jan-14	1.25
TCAP06CB	64.04%	72.73%	0.30%	0.17%	2.96	1.78	918,751	04-May-15	0.47
TCAP13CF	68.15%	22.73%	-0.59%	0.17%	16.71	na.	18,779	23-Dec-13	0.13
TCAP23CA	67.91%	18.18%	0.23%	0.17%	9.65	1.33	163,556	27-Jun-14	0.12
TCAP28CB	63.55%	45.45%	-0.61%	0.17%	19.73	na.	68,064	02-Dec-13	0.12
TCAP42CD	54.63%	31.82%	0.35%	0.17%	31.03	2.05	106,644	23-Dec-13	0.07
THAI01CF	86.99%	22.73%	-3.48%	-0.31%	122.00	11.36	373,781	10-Oct-13	0.01
THAI01PE	352.57%	95.45%	0.42%	-0.31%	1.04	na.	1,601,191	10-Oct-13	1.76
THAI08C1402A	82.53%	0.00%	na.	-0.31%	9.95	na.	na.	28-Feb-14	0.23
THAI13CE	67.19%	40.91%	4.24%	-0.31%	114.38	na.	32,206	16-Dec-13	0.01
THAI13C1403A	77.66%	0.00%	na.	-0.31%	8.03	na.	na.	24-Mar-14	0.38
THAI23CA	1.80%	40.91%	-1.72%	-0.31%	nm.	5.61	41,715	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	70.64%	9.09%	0.34%	-0.31%	55.45	na.	42,726	02-Dec-13	0.02
THAI28C1404A	76.85%	0.00%	na.	-0.31%	6.78	na.	na.	16-Apr-14	0.45
THAI42CD	85.79%	36.36%	2.12%	-0.31%	43.57	na.	176,838	23-Dec-13	0.03
THCO06C1408A	65.27%	0.00%	na.	0.05%	2.56	na.	na.	28-Aug-14	0.54
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.05%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.29%	0.00%	na.	0.05%	nm.	na.	na.	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	95.36%	0.00%	na.	0.05%	3.83	na.	na.	31-Mar-14	0.60
THCO28C1403A	102.74%	0.00%	na.	0.05%	3.99	na.	na.	03-Mar-14	0.54
TISC01CD	77.88%	68.18%	0.02%	0.12%	14.46	0.14	177,027	27-Nov-13	0.14
TISC01PC	133.22%	90.91%	-0.07%	0.12%	1.75	na.	1,486,126	27-Nov-13	1.93
TISC23CA	66.20%	9.09%	0.50%	0.12%	9.31	4.14	34,099	27-Jun-14	0.29
TMB01C1401A	105.97%	0.00%	na.	0.87%	3.12	na.	na.	30-Jan-14	0.59
TMB01P1401A	210.68%	100.00%	na.	0.87%	4.18	na.	na.	30-Jan-14	0.66
TMB06CA	80.24%	86.36%	1.31%	0.87%	1.86	1.51	7,338,048	27-Feb-14	0.75
TMB08CA	0.00%	27.27%	1.90%	0.87%	nm.	2.20	1,710,714	08-Nov-13	0.00
TMB08C1405A	0.03%	0.00%	na.	0.87%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
TMB13C1404A	102.78%	0.00%	na.	0.87%	3.87	na.	na.	04-Apr-14	0.57
TMB16CA	86.02%	59.09%	2.06%	0.87%	4.14	2.39	1,081,933	16-Dec-13	0.45
TMB23CA	78.71%	77.27%	2.25%	0.87%	4.51	2.60	683,731	27-Feb-14	0.31
TMB28CB	83.33%	72.73%	2.70%	0.87%	9.65	3.12	1,719,905	03-Feb-14	0.26
TMB28C1403A	96.58%	0.00%	na.	0.87%	3.60	na.	na.	03-Mar-14	0.59
TOP01CE	65.15%	68.18%	0.47%	0.14%	8.47	3.37	10,035,334	27-Nov-13	0.35
TOP01PE	89.71%	100.00%	-0.35%	0.14%	3.68	na.	7,149,564	27-Nov-13	1.61
TOP06CB	62.82%	86.36%	0.41%	0.14%	3.49	2.93	1,788,754	27-Feb-14	0.70
TOP08CF	0.10%	36.36%	-0.46%	0.14%	nm.	na.	381,585	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	74.34%	0.00%	na.	0.14%	7.60	na.	na.	24-Feb-14	0.52
TOP23CA	70.67%	45.45%	-0.36%	0.14%	8.98	na.	62,834	27-Feb-14	0.33
TOP28CB	63.27%	77.27%	0.01%	0.14%	17.64	0.06	975,426	01-Nov-13	0.21
TOP28C1403A	0.15%	0.00%	na.	0.14%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
TPIP01C1401A	79.98%	0.00%	na.	0.14%	3.92	na.	na.	30-Jan-14	0.43
TPIP01P1401A	118.73%	100.00%	na.	0.14%	3.35	na.	na.	30-Jan-14	0.88
TPIP08CB	76.91%	45.45%	0.12%	0.14%	12.37	0.83	254,326	18-Dec-13	0.24
TPIP13CD	3.11%	0.00%	-3.79%	0.14%	nm.	na.	9,883	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	1.45%	9.09%	-4.60%	0.14%	nm.	na.	23,584	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	115.67%	72.73%	2.11%	0.25%	5.86	8.47	73,467,716	10-Oct-13	0.39
TRUE01PF	273.29%	95.45%	-0.06%	0.25%	3.07	na.	112,567,892	10-Oct-13	0.87
TRUE06CB	81.55%	68.18%	0.69%	0.25%	2.91	2.78	8,445,979	18-Jun-14	0.55
TRUE06PB	144.17%	100.00%	-0.06%	0.25%	1.51	na.	4,252,195	18-Jun-14	1.06
TRUE07CA	86.55%	22.73%	0.77%	0.25%	4.68	3.08	294,382	26-Mar-14	0.57
TRUE08CE	102.19%	81.82%	0.87%	0.25%	5.00	3.49	1,020,839	17-Jan-14	0.80
TRUE08CF	89.10%	77.27%	0.48%	0.25%	3.92	1.94	532,648	06-Jun-14	0.51
TRUE08P1404A	140.70%	100.00%	na.	0.25%	1.93	na.	na.	01-Apr-14	0.83
TRUE13CG	96.36%	68.18%	-0.52%	0.25%	28.57	na.	6,033,584	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	105.01%	62.50%	9.30%	0.25%	5.53	37.42	3,845,107	24-Dec-13	0.49
TRUE13C1402A	103.86%	62.50%	9.30%	0.25%	4.71	37.42	3,845,107	17-Feb-14	0.68
TRUE13P1402A	149.40%	100.00%	na.	0.25%	7.96	na.	na.	17-Feb-14	0.67
TRUE16CB	93.10%	63.64%	1.02%	0.25%	4.57	4.11	388,106	16-Dec-13	0.50
TRUE18C1403A	101.87%	0.00%	na.	0.25%	2.71	na.	na.	03-Mar-14	0.59
TRUE23C1401A	153.24%	0.00%	na.	0.25%	3.45	na.	na.	30-Jan-14	0.29
TRUE28CD	95.97%	86.36%	1.05%	0.25%	6.35	4.21	1,538,016	02-Dec-13	0.36
TRUE28CE	86.73%	63.64%	0.52%	0.25%	21.16	2.10	1,120,558	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	79.49%	68.18%	0.93%	0.25%	3.85	3.74	1,111,502	23-Apr-15	0.26
TRUE28C1401A	99.83%	0.00%	na.	0.25%	5.93	na.	na.	02-Jan-14	0.45
TRUE28P1402A	132.94%	100.00%	na.	0.25%	4.60	na.	na.	03-Feb-14	0.58
TTA13C1403A	75.28%	0.00%	na.	0.48%	4.25	na.	na.	31-Mar-14	0.67
TTW07CA	60.40%	13.64%	-0.95%	-0.24%	6.38	4.01	13,105	29-Jan-14	0.54
TUF01CD	72.19%	63.64%	0.50%	-0.37%	8.20	na.	467,133	27-Nov-13	0.33
TUF01PC	94.00%	86.36%	-0.09%	-0.37%	3.15	0.25	1,219,250	27-Nov-13	1.72
TUF06CC	49.63%	72.73%	1.25%	-0.37%	5.36	na.	918,303	27-Feb-14	0.41
TUF08CE	56.36%	31.82%	2.87%	-0.37%	38.16	na.	23,077	08-Nov-13	0.09
TUF08C1405A	0.35%	0.00%	na.	-0.37%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.16%	6.67%	1.45%	-0.37%	nm.	na.	32,084	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00%	27.27%	-0.05%	-0.37%	nm.	0.14	44,945	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	62.08%	54.55%	0.78%	-0.37%	19.82	na.	234,381	02-Jan-14	0.21

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