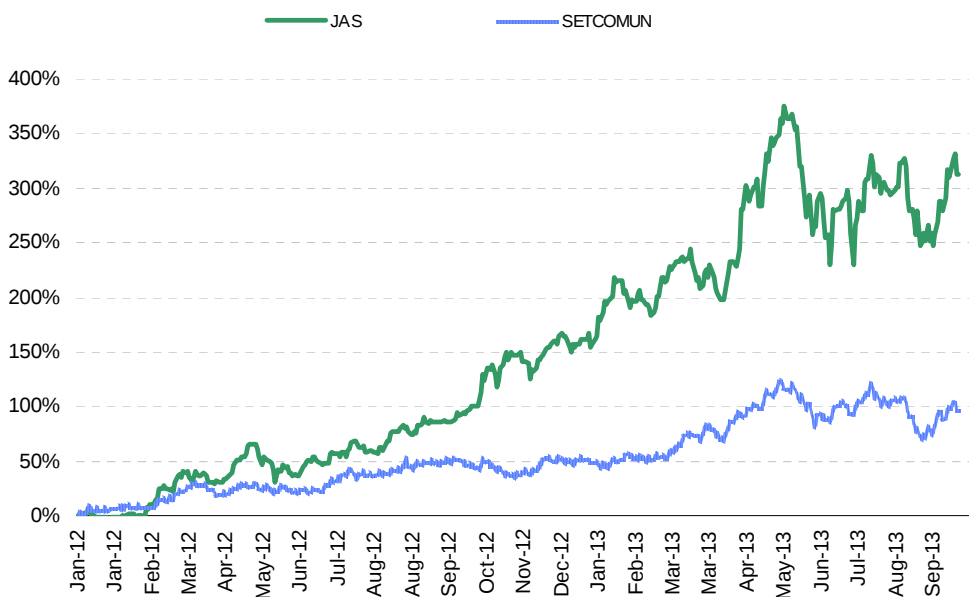


JAS ปัจจัยบวกหนุนธุรกิจเติบโตระยะยาว

“กระแสเงินทุนจากต่างชาติยังคงไหลเข้าในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง แม้จะไหลเข้าไทยลดน้อยถอยลงและอาจมีการสลับขายบ้างในบางวัน แต่เชื่อว่าตราสารที่ FED ยังไม่ตัดลด QE โอกาสของการที่เงินทุนต่างชาติจะไหลกลับมาลงทุนในตลาดหุ้นไทยยังมีอยู่ แม้จะเป็นในระยะเวลานั้นๆ ก็ตาม ในขณะที่ประเด็นการเมืองยังคงต้องติดตามกันต่อและอาจจะเป็นปัจจัยที่ส่งเสริม หรืออาจพลิกกลับมากดดันตลาดหุ้นไทยได้ กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก JAS ที่ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ทั้งยังได้ sentiment เชิงบวกจากการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) มูลค่ารวม 5-7 หมื่นล้านบาท ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งจะช่วยหนุนผลการดำเนินงานและสร้างสภาพคล่องให้กับธุรกิจได้เป็นอย่างดี แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี JAS08CA เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ JAS และ SETCOMUN



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิทย์
กฤตภาส จิรานุเมศ
กษิต์เดช รัตนสมบุญ

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

JAS08CA (1.28 บาท): แนวรับ 1.22 บาท, แนวต้าน 1.78 บาท



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

Theme To play

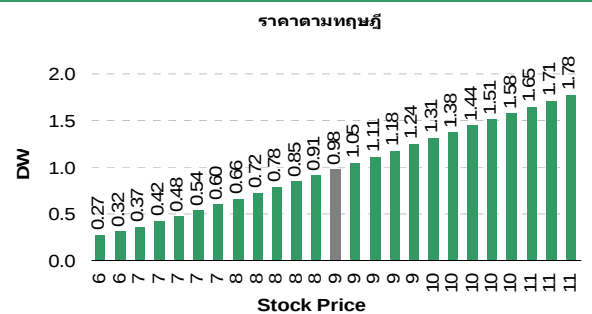
Underlying Plus: JAS อยู่ระหว่างการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 5-7 หมื่นลบ. ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งจะช่วยหนุนผลการดำเนินงานและช่วยสร้างให้ธุรกิจมีสภาพคล่องมากขึ้น ทั้งยังหนุนให้กิจการสามารถจ่ายเงินปันผลพิเศษได้ ในขณะที่ที่ปัจจัยพื้นฐานยังคงมีทิศทางทางเติบโตที่สดใสจากผลบวกของคุณภาพโครงข่ายที่ดีและทันสมัยกว่าคู่แข่ง ช่วยหนุนให้ฐานสมาชิกเพิ่มขึ้น คาดว่า ฐานรายได้ของ JAS จะเติบโตสูงขึ้นทุกไตรมาส ขณะที่ต้นทุนมีแนวโน้มเติบโตน้อยกว่าอัตราเติบโตของรายได้ อย่างมีนัยยะ ฝ่ายวิจัยมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ JAS ที่ 9.80 บาท มี Upside รวบรวม 15.3% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า JAS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 10 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ JAS08CA รวบรวม 1.78 บาท มี upside สูงกว่า 39% แนะนำ "ซื้อ" เก่งกำไร

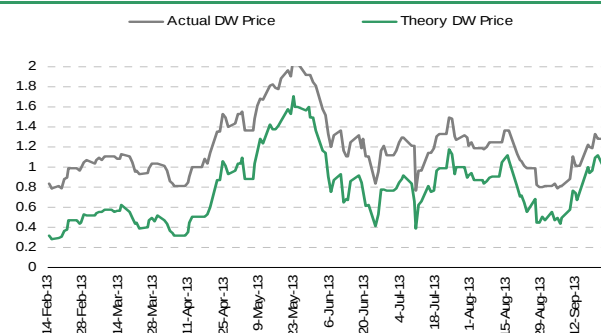
ข้อมูลพื้นฐาน DW

JAS08CA		
ราคา DW	1.28	ราคาใช้สิทธิ 6.911
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	8.5	จุดคุ้มทุน 9.438552
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Feb-13	ราคา DW ตาม BS 0.98
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.506419
All in Premium	11.04%	Delta 0.969524
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility 131.18%

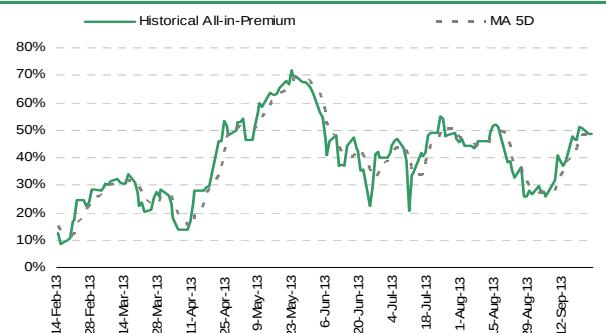
Derivative Warrant Sensitivities



JAS08CA เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ JAS08CA

Volatility / Time to Maturity	86	77.4	68.8	60.2	51.6	43	34.4	25.8	17.2	8.6
1.0%	0.9747	0.9736	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
3.7%	0.9747	0.9736	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
7.4%	0.9747	0.9736	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
11.1%	0.9747	0.9736	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
14.8%	0.9747	0.9736	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
18.5%	0.9747	0.9736	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
22.2%	0.9747	0.9737	0.9726	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
25.9%	0.9749	0.9738	0.9727	0.9716	0.9706	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
29.6%	0.9756	0.9742	0.9730	0.9718	0.9707	0.9696	0.9686	0.9675	0.9665	0.9655
33.3%	0.9769	0.9752	0.9736	0.9722	0.9709	0.9697	0.9686	0.9676	0.9665	0.9655
37.0%	0.9793	0.9770	0.9749	0.9730	0.9713	0.9699	0.9687	0.9676	0.9665	0.9655
40.7%	0.9827	0.9796	0.9769	0.9744	0.9722	0.9703	0.9688	0.9676	0.9665	0.9655
44.4%	0.9872	0.9833	0.9797	0.9765	0.9736	0.9711	0.9692	0.9677	0.9665	0.9655
48.1%	0.9929	0.9881	0.9835	0.9793	0.9756	0.9724	0.9698	0.9679	0.9666	0.9655
51.8%	0.9997	0.9938	0.9882	0.9830	0.9782	0.9741	0.9707	0.9682	0.9666	0.9655
55.5%	1.0075	1.0006	0.9938	0.9875	0.9816	0.9764	0.9720	0.9688	0.9667	0.9655
59.2%	1.0163	1.0082	1.0003	0.9927	0.9857	0.9792	0.9738	0.9696	0.9669	0.9655
62.9%	1.0259	1.0166	1.0076	0.9988	0.9904	0.9827	0.9760	0.9706	0.9672	0.9655
66.6%	1.0362	1.0258	1.0155	1.0055	0.9958	0.9867	0.9786	0.9720	0.9676	0.9655
70.3%	1.0473	1.0357	1.0242	1.0128	1.0018	0.9913	0.9817	0.9737	0.9681	0.9656
74.0%	1.0590	1.0462	1.0335	1.0208	1.0084	0.9964	0.9853	0.9758	0.9689	0.9656

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์แทนหุ้นอ้างอิง 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
JAS01CB	99.61%	81.82%	-3.58%	0.50%	3.48	na.	27,104,840	23-Dec-13	0.64	-
JAS03CA	93.36%	36.36%	-3.35%	0.50%	2.72	na.	179,843	03-Dec-13	0.83	-
JAS06CA	81.10%	63.64%	-3.93%	0.50%	1.63	na.	402,080	04-May-15	1.09	-
JAS08CA	104.02%	31.82%	-3.15%	0.50%	3.52	na.	666,714	18-Dec-13	1.28	-
JAS08CB	93.90%	45.45%	-3.87%	0.50%	2.07	na.	670,732	06-Jun-14	0.86	-
JAS13CB	93.66%	68.18%	-2.98%	0.50%	9.27	na.	7,013,363	04-Nov-13	0.32	-
JAS13C1404A	100.99%	56.25%	-3.77%	0.50%	4.68	na.	3,346,094	04-Apr-14	0.76	-
JAS16CA	0.00%	40.91%	-3.36%	0.50%	nm.	na.	2,573,921	25-Oct-13	0.00	-
JAS18CA	76.51%	36.36%	-2.12%	0.50%	4.05	na.	134,409	02-Dec-13	0.44	-
JAS23C1402A	118.37%	13.64%	-6.47%	0.50%	3.76	na.	189,804	28-Feb-14	0.79	-
JAS28CB	101.57%	90.91%	-3.31%	0.50%	4.64	na.	4,849,215	02-Dec-13	0.64	-
JAS28CC	80.92%	36.36%	-3.38%	0.50%	14.83	na.	462,937	02-Jan-14	0.10	-
JAS28CD	0.00%	18.18%	-4.31%	0.50%	nm.	na.	68,114	17-Apr-15	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	95.97%	71.43%	-4.64%	0.10%	2.26	na.	239,345	28-Aug-14	0.50
AAV28C1403A	108.46%	63.64%	-4.33%	0.10%	4.76	na.	147,723	03-Mar-14	0.36
ADVA01CE	83.47%	68.18%	-3.56%	0.53%	4.39	na.	33,570,030	23-Dec-13	0.81
ADVA01PE	74.42%	90.91%	-5.82%	0.53%	4.06	na.	49,172,481	23-Dec-13	1.40
ADVA03CA	84.82%	72.73%	-3.24%	0.53%	2.74	na.	23,656	03-Dec-13	1.41
ADVA06CB	73.42%	68.18%	-3.70%	0.53%	2.41	na.	2,746,925	18-Jun-14	1.18
ADVA06PA	67.65%	90.91%	-5.51%	0.53%	2.65	na.	1,960,710	18-Jun-14	1.79
ADVA08CD	76.05%	50.00%	-2.64%	0.53%	4.44	na.	515,506	28-Mar-14	1.28
ADVA13CG	64.75%	77.27%	-2.79%	0.53%	8.92	na.	2,655,396	16-Dec-13	0.49
ADVA13C1404A	76.68%	56.25%	-4.59%	0.53%	4.37	na.	4,457,089	04-Apr-14	1.06
ADVA13PD	69.40%	90.91%	-6.40%	0.53%	11.52	na.	1,658,291	16-Dec-13	0.65
ADVA16CC	69.05%	4.55%	-4.15%	0.53%	4.31	na.	320,290	10-Mar-14	0.88
ADVA23CB	83.48%	36.36%	-3.71%	0.53%	3.88	na.	78,549	27-Jun-14	0.61
ADVA28CF	68.81%	68.18%	-2.79%	0.53%	14.78	na.	1,281,759	02-Jan-14	0.37
ADVA28CG	75.79%	63.64%	-3.71%	0.53%	2.69	na.	394,414	17-Apr-15	1.32
ADVA28C1403A	70.14%	75.00%	-13.82%	0.53%	4.70	na.	20,191,507	03-Mar-14	0.87
ADVA28PB	65.85%	95.45%	-6.88%	0.53%	12.97	na.	20,542,651	01-Nov-13	0.43
ADVA42CD	68.27%	31.82%	-2.66%	0.53%	5.49	na.	188,504	23-Dec-13	0.74
AOT01CE	100.73%	77.27%	-2.74%	0.87%	3.16	na.	22,054,638	23-Dec-13	1.58
AOT01PE	95.36%	95.45%	-6.30%	0.87%	4.76	na.	38,229,877	23-Dec-13	1.05
AOT28C1401A	99.29%	72.73%	-2.70%	0.87%	3.33	na.	2,551,177	02-Jan-14	1.94
AOT42CD	80.78%	63.64%	-2.54%	0.87%	2.83	na.	306,974	23-Dec-13	2.02
BANP01C1401A	77.73%	77.27%	-3.68%	0.35%	2.83	na.	49,779,127	30-Jan-14	1.51
BANP01P1401A	65.76%	95.45%	-5.95%	0.35%	6.29	na.	11,745,788	30-Jan-14	0.95
BANP06CE	61.66%	77.27%	-3.43%	0.35%	3.06	na.	26,844,368	06-Mar-14	1.00
BANP08C1405A	0.47%	50.00%	-100.00%	0.35%	nm.	na.	3,160	28-May-14	0.00
BANP08P1405A	0.00%	100.00%	na.	0.35%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
BANP13C1404A	75.51%	0.00%	na.	0.35%	5.07	na.	na.	04-Apr-14	1.31
BANP16CB	79.76%	45.45%	-3.25%	0.35%	33.64	na.	128,046	25-Oct-13	0.07
BANP18C1405A	94.12%	26.67%	-6.35%	0.35%	2.33	na.	31,018	02-May-14	1.28
BANP23CA	69.28%	63.64%	-3.62%	0.35%	11.34	na.	2,002,598	26-Feb-14	0.18
BANP28CB	99.04%	18.18%	4.76%	0.35%	271.63	13.56	2,250	01-Oct-13	0.02
BANP28C1402A	76.74%	59.09%	-3.39%	0.35%	4.68	na.	7,451,465	03-Feb-14	1.10
BAY01CE	68.13%	27.27%	-4.75%	0.03%	4.53	na.	696,771	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	98.48%	86.36%	-6.50%	0.03%	10.38	na.	67,324	10-Oct-13	0.37
BAY06CB	0.00%	4.55%	-4.59%	0.03%	nm.	na.	2,042	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	73.25%	33.33%	-50.49%	0.03%	3.14	na.	2,540	08-May-14	1.02
BAY13CE	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	500	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%	9.09%	-4.93%	0.03%	nm.	na.	97	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	50.68%	4.55%	-5.06%	0.03%	5.33	na.	127,329	02-Dec-13	0.45
BBL06CD	68.23%	68.18%	-3.14%	0.65%	2.36	na.	1,825,088	18-Jun-14	0.90
BBL06PD	55.39%	90.91%	-5.83%	0.65%	3.02	na.	3,010,577	18-Jun-14	1.17
BBL07CA	46.45%	54.55%	-1.89%	0.65%	9.03	na.	92,803	29-Jan-14	0.47
BBL08CD	73.34%	27.27%	-2.32%	0.65%	4.85	na.	239,647	08-May-14	0.73
BBL13CE	69.59%	59.09%	-2.61%	0.65%	8.28	na.	100,681	23-Dec-13	0.41
BBL13PD	67.31%	90.91%	-6.34%	0.65%	5.59	na.	987,943	23-Dec-13	0.95
BBL18C1402A	66.22%	22.73%	-3.07%	0.65%	4.82	na.	24,392	10-Feb-14	0.44
BBL23CA	67.55%	13.64%	-2.22%	0.65%	4.72	na.	4,951	27-Jun-14	0.75
BBL28CB	68.49%	54.55%	-0.40%	0.65%	11.70	na.	225,424	02-Dec-13	0.33
BBL42C1404A	70.46%	23.53%	-4.10%	0.65%	3.36	na.	62,904	25-Apr-14	0.79
BBL42P1404A	0.00%	88.24%	-7.58%	0.65%	nm.	na.	470,783	25-Apr-14	0.00
BGP01CE	65.91%	59.09%	-3.61%	0.22%	7.16	na.	1,201,081	27-Nov-13	0.30
BGP01PE	112.45%	90.91%	-5.42%	0.22%	2.86	na.	232,420	27-Nov-13	1.20
BGP06CA	64.65%	72.73%	-4.00%	0.22%	2.64	na.	458,531	27-Mar-14	0.52
BGP13CC	75.52%	36.36%	-3.84%	0.22%	6.94	na.	60,460	20-Jan-14	0.33
BGP23CA	57.84%	45.45%	-3.21%	0.22%	19.53	na.	54,649	28-Nov-13	0.09
BEC01CC	77.97%	90.91%	-3.29%	0.57%	7.97	na.	520,192	27-Nov-13	0.40
BEC23CA	0.23%	18.18%	-3.92%	0.57%	nm.	na.	1,841	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	78.89%	90.91%	-3.60%	0.50%	4.07	na.	13,865,211	30-Jan-14	1.01
BGH01P1401A	77.24%	95.45%	-5.59%	0.50%	3.53	na.	7,066,227	30-Jan-14	1.36
BGH06CB	55.46%	90.91%	-3.73%	0.50%	2.44	na.	6,933,354	04-May-15	1.18
BGH08CC	58.22%	86.36%	-2.08%	0.50%	7.02	na.	1,659,786	08-Nov-13	0.83
BGH08C1405A	74.46%	40.00%	-26.78%	0.50%	4.24	na.	455	28-May-14	0.97
BGH13CF	72.34%	72.73%	-3.45%	0.50%	6.86	na.	327,048	20-Jan-14	0.70
BGH16CB	64.99%	63.64%	-2.73%	0.50%	7.35	na.	202,564	16-Dec-13	0.56
BGH23CA	0.21%	27.27%	-4.73%	0.50%	nm.	na.	37,734	26-Feb-14	0.00
BGH28CC	44.57%	40.91%	-8.50%	0.50%	480.00	na.	72,448	01-Oct-13	0.01
BGH28C1403A	65.30%	90.91%	-3.27%	0.50%	8.39	na.	1,519,023	03-Mar-14	0.52
BGH42CC	60.79%	77.27%	-2.65%	0.50%	14.52	na.	361,633	23-Dec-13	0.31
BH01CC	75.25%	81.82%	-5.30%	-0.05%	5.88	104.63	607,417	27-Nov-13	0.75
BH07CA	0.00%	5.88%	-6.25%	-0.05%	nm.	123.34	37,074	26-Mar-14	0.00
BH08CB	66.42%	31.82%	-4.59%	-0.05%	4.15	90.65	37,765	08-May-14	0.85
BIGC01C1401A	84.00%	77.27%	-3.90%	0.42%	3.71	na.	547,712	30-Jan-14	0.82
BIGC01P1401A	85.02%	90.91%	-5.48%	0.42%	4.19	na.	947,596	30-Jan-14	1.27
BIGC16CB	0.00%	18.18%	-5.06%	0.42%	nm.	na.	199,389	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	76.78%	54.55%	-1.98%	0.42%	15.78	na.	180,680	02-Dec-13	0.25
BJC01CD	101.21%	81.82%	-1.75%	0.93%	5.23	na.	5,658,655	23-Dec-13	0.50
BJC01PC	141.93%	86.36%	-5.74%	0.93%	1.82	na.	1,267,818	23-Dec-13	2.40
BJC06CB	40.05%	40.91%	10.14%	0.93%	18.82	10.92	155,183	26-Sep-13	0.14
BJC06PB	368.49%	86.36%	-6.37%	0.93%	2.88	na.	636,120	26-Sep-13	1.22
BJC08CC	87.11%	54.55%	-1.50%	0.93%	13.87	na.	125,047	28-Mar-14	0.19
BJC13CE	81.48%	50.00%	-1.07%	0.93%	6.29	na.	711,415	20-Jan-14	0.64
BJC23CA	88.60%	40.91%	-1.77%	0.93%	13.69	na.	51,652	26-Feb-14	0.11

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใด 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
BJC28CC	4.32%	4.55%	-4.76%	0.93%	nm.	na.	7,865	01-Oct-13	0.00
BJC28CD	87.15%	77.27%	-1.94%	0.93%	6.12	na.	2,703,818	03-Feb-14	0.59
BJC28PA	169.65%	86.36%	-5.89%	0.93%	1.94	na.	116,382	01-Nov-13	2.08
BLA01C1401A	81.01%	68.18%	-3.81%	0.47%	3.67	na.	953,201	30-Jan-14	0.91
BLA01P1401A	85.87%	77.27%	-5.78%	0.47%	4.88	na.	192,462	30-Jan-14	1.14
BLA06CA	56.41%	68.18%	-3.86%	0.47%	2.33	na.	549,822	04-May-15	1.16
BLAN06C1408A	122.41%	38.89%	-4.10%	0.60%	2.19	na.	350,979	28-Aug-14	0.74
BLAN08C1405A	123.16%	40.00%	-23.21%	0.60%	2.35	na.	293,605	28-May-14	0.60
BLAN13C1403A	136.60%	0.00%	na.	0.60%	4.15	na.	na.	10-Mar-14	0.63
BLAN28C1403A	128.94%	36.36%	-3.49%	0.60%	3.79	na.	393,518	03-Mar-14	0.61
BTS01CC	79.14%	59.09%	-2.12%	0.55%	6.49	na.	3,846,293	10-Oct-13	0.36
BTS01PB	206.97%	86.36%	-6.05%	0.55%	4.17	na.	1,813,313	10-Oct-13	0.56
BTS08CB	86.92%	45.45%	-3.73%	0.55%	3.42	na.	219,663	06-Jun-14	0.71
BTS13CD	87.12%	36.36%	-3.33%	0.55%	5.27	na.	135,231	06-Jan-14	0.58
BTS16CB	0.00%	9.09%	-5.55%	0.55%	nm.	na.	2,836	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	67.98%	50.00%	-3.49%	0.55%	4.36	na.	11,129	02-Dec-13	0.42
BTS23CA	70.58%	54.55%	-2.65%	0.55%	6.15	na.	340,547	28-Nov-13	0.38
BTS28CB	87.61%	40.91%	-2.39%	0.55%	5.77	na.	359,328	02-Dec-13	0.54
BTS42C1404A	76.20%	0.00%	na.	0.55%	3.37	na.	na.	25-Apr-14	0.66
CK01C1402A	114.99%	86.67%	-4.96%	0.54%	2.55	na.	24,740,738	27-Feb-14	1.33
CK01P1402A	124.82%	86.67%	-8.49%	0.54%	4.47	na.	8,388,031	27-Feb-14	1.06
CK08C1401A	106.37%	77.27%	-3.36%	0.54%	4.39	na.	808,809	28-Jan-14	0.90
CK13C1401A	107.40%	81.82%	-3.31%	0.54%	4.31	na.	16,336,637	06-Jan-14	1.10
CK13C1402A	107.49%	81.82%	-3.31%	0.54%	4.88	na.	16,336,637	17-Feb-14	0.54
CK23C1401A	136.31%	77.27%	-4.09%	0.54%	2.44	na.	683,460	30-Jan-14	0.81
CK28C1401A	104.82%	81.82%	-3.43%	0.54%	4.64	na.	21,566,385	02-Jan-14	0.93
CK42C1404A	104.20%	82.35%	-5.23%	0.54%	2.28	na.	1,749,914	25-Apr-14	1.30
CPAL01CE	62.15%	36.36%	1.71%	0.57%	20.50	2.98	2,718,900	10-Oct-13	0.11
CPAL01PE	203.57%	90.91%	-5.61%	0.57%	2.58	na.	1,466,592	10-Oct-13	1.57
CPAL06CB	53.61%	81.82%	-2.64%	0.57%	3.06	na.	4,211,165	27-Feb-14	0.53
CPAL08CE	66.94%	72.73%	-1.75%	0.57%	21.14	na.	236,003	17-Jan-14	0.24
CPAL13CE	75.86%	68.18%	-2.85%	0.57%	9.14	na.	422,733	06-Jan-14	0.29
CPAL16CA	63.06%	13.64%	-3.42%	0.57%	8.67	na.	12,594	16-Dec-13	0.26
CPAL18CA	64.62%	36.36%	-2.01%	0.57%	5.89	na.	7,918	02-Dec-13	0.27
CPAL28CC	56.07%	63.64%	-0.68%	0.57%	18.04	na.	569,405	02-Dec-13	0.15
CPAL28CD	66.80%	54.55%	-3.71%	0.57%	3.30	na.	380,430	17-Apr-15	0.67
CPAL42C1404A	78.30%	58.82%	-3.76%	0.57%	2.92	na.	88,818	25-Apr-14	0.68
CPAL42P1404A	70.00%	88.24%	-7.65%	0.57%	3.77	na.	351,467	25-Apr-14	0.81
CPF01CE	54.74%	40.91%	6.03%	0.41%	38.01	14.58	1,343,089	10-Oct-13	0.05
CPF01PE	310.17%	86.36%	-5.25%	0.41%	1.97	na.	2,690,218	10-Oct-13	1.45
CPF06CC	70.71%	63.64%	-3.92%	0.41%	2.49	na.	758,006	04-May-15	0.45
CPF08CG	64.49%	50.00%	-2.91%	0.41%	20.96	na.	111,414	18-Dec-13	0.17
CPF13CE	80.20%	77.27%	-3.47%	0.41%	4.61	na.	664,139	20-Jan-14	0.76
CPF16CC	58.31%	40.91%	-3.22%	0.41%	6.77	na.	53,001	10-Mar-14	0.23
CPF28CC	58.58%	36.36%	-1.84%	0.41%	18.33	na.	275,184	02-Jan-14	0.10
CPF42C1404A	74.50%	52.94%	-4.96%	0.41%	2.89	na.	262,214	25-Apr-14	0.48
CPF42P1404A	79.87%	88.24%	-7.12%	0.41%	3.23	na.	57,716	25-Apr-14	0.66
CPN01CB	83.74%	77.27%	-0.83%	0.38%	9.03	na.	6,081,803	10-Oct-13	0.52
CPN01PB	152.26%	95.45%	-5.10%	0.38%	4.26	na.	3,783,116	10-Oct-13	1.47
CPN08CC	75.86%	86.36%	-2.41%	0.38%	4.43	na.	872,443	08-Nov-13	1.06
CPN08CD	71.14%	77.27%	-3.80%	0.38%	4.56	na.	565,926	06-Jun-14	0.51
CPN13C1403A	75.92%	0.00%	na.	0.38%	5.34	na.	na.	10-Mar-14	0.58
CPN18CA	92.07%	72.73%	-2.44%	0.38%	4.58	na.	720,858	24-Oct-13	0.82
CPN28CA	71.48%	72.73%	-2.51%	0.38%	18.83	na.	2,271,021	02-Jan-14	0.19
CPN42CD	76.30%	45.45%	-1.72%	0.38%	8.30	na.	138,621	23-Dec-13	0.28
DCC08CA	0.00%	13.64%	-6.17%	0.23%	nm.	na.	2,178	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	33.33%	-5.33%	0.23%	nm.	na.	150,439	30-Sep-13	0.00
DEL707CA	84.57%	59.09%	-4.69%	0.08%	3.00	na.	104,293	26-Mar-14	1.65
DTAC01CE	69.42%	59.09%	-3.09%	0.39%	5.80	na.	12,719,366	27-Nov-13	0.59
DTAC01PE	74.63%	86.36%	-5.57%	0.39%	4.31	na.	15,157,059	27-Nov-13	1.39
DTAC06CB	0.00%	77.27%	-3.74%	0.39%	2.20	na.	1,393,325	26-Sep-13	2.80
DTAC06PB	153.16%	81.82%	-10.24%	0.39%	411.08	na.	1,234,834	26-Sep-13	0.02
DTAC08CF	73.66%	31.82%	-4.34%	0.39%	3.61	na.	207,095	06-Jun-14	0.83
DTAC13CF	70.76%	36.36%	-4.67%	0.39%	8.87	na.	79,984	16-Dec-13	0.45
DTAC13PD	74.07%	90.91%	-6.06%	0.39%	7.48	na.	1,360,803	16-Dec-13	0.89
DTAC23CA	88.86%	31.82%	-3.41%	0.39%	3.71	na.	30,222	27-Jun-14	0.43
DTAC28CC	73.60%	59.09%	-2.22%	0.39%	7.08	na.	577,917	01-Nov-13	0.61
DTAC28C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.39%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
DTAC42CD	0.00%	18.18%	-2.45%	0.39%	nm.	na.	132,686	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.38%	63.64%	-6.51%	-0.34%	8.70	19.12	770,383	23-Dec-13	0.37
ESSO01CE	87.87%	54.55%	-4.14%	0.27%	6.73	na.	1,417,127	23-Dec-13	0.26
ESSO01PE	196.06%	86.36%	-5.22%	0.27%	1.68	na.	145,828	23-Dec-13	1.04
ESSO03CC	71.61%	22.73%	-1.59%	0.27%	29.32	na.	16,321	03-Dec-13	0.03
ESSO13CE	91.64%	31.82%	1.59%	0.27%	234.54	5.91	39,677	14-Oct-13	0.01
ESSO13C1403A	80.96%	54.55%	-4.19%	0.27%	6.31	na.	72,869	31-Mar-14	0.37
ESSO16CA	2.74%	4.55%	-8.73%	0.27%	nm.	na.	3,342	25-Oct-13	0.00
ESSO18C1403A	94.04%	53.33%	-6.03%	0.27%	3.04	na.	251,307	03-Mar-14	0.46
ESSO28CB	73.36%	9.09%	-2.06%	0.27%	117.27	na.	26,460	02-Dec-13	0.01
ESSO28CC	96.68%	27.27%	-0.80%	0.27%	23.69	na.	7,925	01-Nov-13	0.09
ESSO28C1403A	83.73%	60.00%	-22.29%	0.27%	5.07	na.	1,021,022	03-Mar-14	0.46
GLOB23C1401A	109.26%	72.73%	-3.68%	0.59%	3.79	na.	814,178	30-Jan-14	0.44
GLOW01CC	84.19%	63.64%	-3.56%	0.37%	7.82	na.	200,670	27-Nov-13	0.45
HEMR18CA	191.04%	72.73%	-0.72%	0.47%	3.88	na.	216,191	07-Oct-13	0.45
HMPR01CD	80.45%	63.64%	-3.80%	0.65%	10.56	na.	2,684,076	10-Oct-13	0.18
HMPR01PC	210.04%	90.91%	-5.98%	0.65%	4.01	na.	3,438,590	10-Oct-13	0.83

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	55.10%	81.82%	-2.95%	0.65%	3.17	na.	2,154,094	18-Jun-14	0.42
HMPR08CC	63.72%	72.73%	-3.16%	0.65%	5.46	na.	159,771	06-Jun-14	0.39
HMPR13CF	79.78%	59.09%	-1.49%	0.65%	4.62	na.	230,130	20-Jan-14	0.48
HMPR23CA	77.37%	45.45%	-3.21%	0.65%	5.75	na.	157,118	27-Feb-14	0.27
HMPR28CB	64.98%	63.64%	-3.30%	0.65%	26.39	na.	390,674	02-Dec-13	0.08
HMPR28CC	75.90%	68.18%	-2.72%	0.65%	6.20	na.	434,588	02-Jan-14	0.33
INTU01CC	69.55%	77.27%	-2.82%	0.56%	5.10	na.	55,873,316	23-Dec-13	0.90
INTU01PC	80.67%	95.45%	-5.95%	0.56%	4.34	na.	19,855,835	23-Dec-13	1.41
INTU06CB	104.04%	86.36%	-3.81%	0.56%	1.71	na.	7,081,641	27-Mar-14	2.20
INTU13CC	73.83%	72.73%	-2.94%	0.56%	8.32	na.	1,164,975	16-Dec-13	0.69
INTU13PA	87.54%	77.27%	-6.83%	0.56%	9.03	na.	211,490	16-Dec-13	1.13
INTU16CB	68.37%	50.00%	-2.84%	0.56%	3.81	na.	1,008,175	16-Dec-13	1.34
INTU18CA	0.00%	18.18%	-2.89%	0.56%	nm.	na.	32,031	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	76.67%	59.09%	-3.56%	0.56%	3.48	na.	259,562	26-Jun-14	0.88
INTU28CB	42.90%	36.36%	-1.02%	0.56%	6.72	na.	58,400	01-Oct-13	1.00
INTU28CC	67.71%	54.55%	-2.27%	0.56%	20.01	na.	992,126	02-Jan-14	0.17
INTU28CD	75.70%	36.36%	-3.07%	0.56%	4.03	na.	304,169	02-May-14	0.57
INTU28C1402A	69.90%	72.22%	-3.74%	0.56%	6.49	na.	13,759,012	03-Feb-14	0.86
INTU28P1401A	75.02%	90.91%	-6.59%	0.56%	11.06	na.	21,606,648	02-Jan-14	0.83
INTU42CB	64.29%	22.73%	-1.54%	0.56%	5.34	na.	412,968	23-Dec-13	0.86
IRPC01CE	100.30%	54.55%	-3.70%	0.42%	4.72	na.	1,049,998	23-Dec-13	0.48
IRPC01PD	386.17%	86.36%	-5.64%	0.42%	2.15	na.	903,324	23-Dec-13	1.58
IRPC13C1402A	89.96%	27.27%	-3.45%	0.42%	6.03	na.	173,961	24-Feb-14	0.47
IRPC28CB	83.52%	36.36%	-3.57%	0.42%	16.79	na.	37,466	02-Dec-13	0.15
ITD06C1408A	114.77%	70.59%	-3.89%	0.94%	1.90	na.	2,724,008	28-Aug-14	1.53
ITD07C1404A	108.22%	54.55%	-1.83%	0.94%	3.17	na.	70,369	25-Apr-14	1.22
ITD42C1404A	124.07%	47.06%	-3.75%	0.94%	2.13	na.	508,132	25-Apr-14	0.68
IVL01CH	74.91%	81.82%	0.88%	1.39%	5.44	0.63	50,709,285	27-Nov-13	0.63
IVL01PH	115.44%	95.45%	-6.39%	1.39%	2.53	na.	19,959,386	27-Nov-13	0.95
IVL06CC	58.69%	77.27%	-1.62%	1.39%	2.32	na.	3,712,454	27-Mar-14	1.04
IVL08CF	84.84%	13.64%	-2.35%	1.39%	8.20	na.	497,424	28-Apr-14	0.59
IVL13CH	81.62%	45.45%	-0.73%	1.39%	3.28	na.	597,897	20-Jan-14	1.22
IVL13C1403A	89.27%	66.67%	-55.50%	1.39%	4.85	na.	9,346,477	17-Mar-14	1.09
IVL16CB	83.04%	27.27%	2.09%	1.39%	10.80	1.51	12,808	25-Oct-13	0.14
IVL18C1403A	89.02%	73.33%	-2.83%	1.39%	3.40	na.	300,866	03-Mar-14	0.70
IVL23CA	84.44%	59.09%	-0.16%	1.39%	4.61	na.	310,600	27-Feb-14	0.35
IVL28CD	69.27%	54.55%	3.61%	1.39%	15.60	2.60	1,501,090	02-Dec-13	0.10
IVL28CE	78.17%	40.91%	5.02%	1.39%	13.78	3.62	71,927	01-Oct-13	0.27
IVL28C1405A	78.92%	88.89%	-0.90%	1.39%	3.85	na.	14,629,609	05-May-14	0.95
IVL28PB	126.79%	86.36%	-7.12%	1.39%	6.76	na.	55,583	01-Nov-13	0.71
IVL42CE	71.03%	71.43%	1.96%	1.39%	5.71	1.41	563,658	23-Dec-13	0.42
JAS01CB	99.61%	81.82%	-3.58%	0.50%	3.48	na.	27,104,840	23-Dec-13	0.64
JAS01PB	148.73%	81.82%	-5.41%	0.50%	3.01	na.	25,347,714	23-Dec-13	0.74
JAS03CA	93.36%	36.36%	-3.35%	0.50%	2.72	na.	179,843	03-Dec-13	0.83
JAS06CA	81.10%	63.64%	-3.93%	0.50%	1.63	na.	402,080	04-May-15	1.09
JAS08CA	104.02%	31.82%	-3.15%	0.50%	3.52	na.	666,714	18-Dec-13	1.28
JAS08CB	93.90%	45.45%	-3.87%	0.50%	2.07	na.	670,732	06-Jun-14	0.86
JAS13CB	93.66%	68.18%	-2.98%	0.50%	9.27	na.	7,013,363	04-Nov-13	0.32
JAS13C1404A	100.99%	56.25%	-3.77%	0.50%	4.68	na.	3,346,094	04-Apr-14	0.76
JAS16CA	0.00%	40.91%	-3.36%	0.50%	nm.	na.	2,573,921	25-Oct-13	0.00
JAS18CA	76.51%	36.36%	-2.12%	0.50%	4.05	na.	134,409	02-Dec-13	0.44
JAS23C1402A	118.37%	13.64%	-6.47%	0.50%	3.76	na.	189,804	28-Feb-14	0.79
JAS28CB	101.57%	90.91%	-3.31%	0.50%	4.64	na.	4,849,215	02-Dec-13	0.64
JAS28CC	80.92%	36.36%	-3.38%	0.50%	14.83	na.	462,937	02-Jan-14	0.10
JAS28CD	0.00%	18.18%	-4.31%	0.50%	nm.	na.	68,114	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	79.98%	77.27%	-2.83%	0.71%	5.01	na.	18,466,448	23-Dec-13	0.78
KBAN01PE	77.47%	90.91%	-6.01%	0.71%	3.88	na.	26,462,653	23-Dec-13	1.26
KBAN06CB	72.63%	86.36%	-3.07%	0.71%	2.11	na.	4,156,356	06-Mar-14	0.94
KBAN06PB	62.89%	86.36%	-5.70%	0.71%	2.02	na.	2,387,508	09-May-14	0.97
KBAN08CE	65.36%	59.09%	-2.74%	0.71%	5.62	na.	52,776	08-May-14	0.58
KBAN08P1404A	79.20%	86.36%	-5.74%	0.71%	2.47	na.	293,300	01-Apr-14	0.99
KBAN13CH	84.10%	31.82%	-1.56%	0.71%	5.01	na.	4,884,154	20-Jan-14	1.30
KBAN13PE	78.70%	90.91%	-6.79%	0.71%	13.00	na.	5,673,135	15-Jan-14	0.94
KBAN23CB	0.26%	13.64%	-2.90%	0.71%	nm.	na.	235,733	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	63.98%	59.09%	-1.45%	0.71%	12.13	na.	692,312	02-Dec-13	0.26
KBAN28CE	65.42%	27.27%	-3.40%	0.71%	3.10	na.	86,381	23-Apr-15	0.90
KBAN28CF	79.16%	68.18%	-2.67%	0.71%	5.01	na.	9,853,844	02-Jan-14	1.30
KBAN28PA	79.56%	86.36%	-6.56%	0.71%	4.66	na.	111,712	01-Nov-13	0.84
KBAN42C1404A	67.92%	52.94%	-3.03%	0.71%	3.15	na.	59,853	25-Apr-14	1.55
KBAN42P1404A	59.48%	88.24%	-7.89%	0.71%	4.10	na.	67,418	25-Apr-14	1.59
KKP01CC	82.88%	72.73%	-3.59%	0.40%	10.31	na.	2,079,632	23-Dec-13	0.23
KKP01PB	128.09%	90.91%	-5.46%	0.40%	1.65	na.	2,217,787	23-Dec-13	2.40
KKP08CA	74.63%	63.64%	-3.40%	0.40%	8.62	na.	109,901	09-May-14	0.22
KKP13C1403A	77.30%	0.00%	na.	0.40%	6.78	na.	na.	24-Mar-14	0.50
KKP23CA	70.42%	63.64%	-2.72%	0.40%	11.00	na.	319,771	27-Feb-14	0.22
KTB01CF	73.64%	90.91%	-1.17%	0.88%	5.30	na.	15,168,283	23-Dec-13	0.59
KTB01PE	107.06%	90.91%	-6.23%	0.88%	4.25	na.	11,212,113	23-Dec-13	1.03
KTB06CB	67.56%	81.82%	-2.54%	0.88%	2.52	na.	1,343,947	18-Jun-14	0.87
KTB06PB	87.47%	86.36%	-5.74%	0.88%	2.55	na.	189,528	18-Jun-14	1.43
KTB08CB	81.87%	59.09%	-0.43%	0.88%	4.25	na.	539,824	08-Nov-13	1.05
KTB08C1405A	79.10%	75.00%	-38.13%	0.88%	3.89	na.	61,225	28-May-14	0.90
KTB13C1402A	81.52%	63.64%	-2.14%	0.88%	4.80	na.	217,838	24-Feb-14	0.76
KTB23CA	60.12%	59.09%	2.95%	0.88%	19.91	3.35	2,210,708	28-Nov-13	0.14
KTB28CC	65.37%	22.73%	-5.53%	0.88%	22.12	na.	227,702	02-Dec-13	0.06

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
KT28CD	72.99%	50.00%	-0.87%	0.88%	8.32	na.	753,070	02-Jan-14	0.47
KT28CE	77.51%	36.36%	-2.29%	0.88%	4.17	na.	26,538	02-May-14	0.35
KT28P1401A	84.26%	86.36%	-6.53%	0.88%	7.68	na.	3,863,925	02-Jan-14	0.57
KT42C1404A	0.00%	41.18%	-3.82%	0.88%	nm.	na.	333,478	25-Apr-14	0.00
KT42P1404A	77.41%	88.24%	-8.15%	0.88%	3.80	na.	7,893	25-Apr-14	0.96
LH01CE	91.85%	77.27%	-0.36%	0.58%	6.67	na.	2,038,494	10-Oct-13	0.26
LH01PE	239.96%	95.45%	-5.28%	0.58%	3.49	na.	2,177,569	10-Oct-13	0.87
LH08CC	83.90%	68.18%	-2.96%	0.58%	3.67	na.	575,448	06-Jun-14	0.77
LH28CB	75.99%	63.64%	-1.98%	0.58%	7.41	na.	153,157	03-Feb-14	0.27
LH42CC	82.57%	54.55%	-1.12%	0.58%	5.91	na.	134,056	23-Dec-13	0.29
MAKR06CA	0.00%	31.82%	-4.82%	-0.07%	2.37	69.66	37,583	26-Sep-13	1.93
MAKR06PA	156.83%	81.82%	-1.98%	-0.07%	684.79	28.69	26,787	26-Sep-13	0.01
MCOT07C1404A	66.00%	18.75%	-5.89%	0.24%	8.84	na.	69,521	25-Apr-14	0.44
MINT01CC	88.93%	86.36%	-3.36%	0.58%	5.08	na.	5,576,499	27-Nov-13	0.49
MINT01PB	104.67%	86.36%	-5.74%	0.58%	3.84	na.	7,033,122	27-Nov-13	0.81
MINT08CC	142.77%	22.73%	-2.05%	0.58%	3.06	na.	354,552	08-Nov-13	1.65
MINT08CD	89.54%	27.27%	-3.07%	0.58%	3.56	na.	23,777	06-Jun-14	0.70
MINT18CA	83.55%	40.91%	-2.83%	0.58%	3.98	na.	123,426	24-Oct-13	0.25
MINT42CD	99.51%	18.18%	-1.93%	0.58%	4.72	na.	25,864	23-Dec-13	0.66
PS01CD	88.49%	27.27%	2.38%	0.89%	72.33	2.68	69,074	10-Oct-13	0.02
PS01PC	291.42%	77.27%	-5.39%	0.89%	1.62	na.	768,756	10-Oct-13	1.34
PS08C1402A	82.88%	72.73%	-1.57%	0.89%	5.60	na.	292,399	28-Feb-14	0.62
PS13CE	77.78%	63.64%	-1.35%	0.89%	7.09	na.	1,270,698	20-Jan-14	0.51
PS23CB	100.51%	54.55%	-3.29%	0.89%	3.95	na.	117,342	27-Jun-14	0.11
PS28CC	89.81%	68.18%	-0.78%	0.89%	11.51	na.	379,843	01-Nov-13	0.29
PS28C1404A	94.26%	60.00%	-21.47%	0.89%	3.04	na.	45,265	16-Apr-14	1.02
PS28CD	82.51%	36.36%	-1.11%	0.89%	14.18	na.	56,837	03-Feb-14	0.10
PTT01CE	57.38%	72.73%	-3.80%	0.21%	7.75	na.	21,155,220	10-Oct-13	0.55
PTT01PE	72.48%	81.82%	-6.61%	0.21%	8.74	na.	13,250,340	10-Oct-13	0.78
PTT03CB	70.66%	40.91%	-4.34%	0.21%	3.05	na.	3,461	03-Dec-14	1.43
PTT06CD	73.57%	86.36%	-4.11%	0.21%	2.34	na.	940,052	06-Mar-14	1.46
PTT08CF	65.12%	40.91%	-3.73%	0.21%	11.26	na.	41,342	18-Dec-13	0.62
PTT13CI	0.16%	36.36%	-4.23%	0.21%	nm.	na.	408,507	06-Jan-14	0.00
PTT13P1402A	64.95%	86.36%	-5.65%	0.21%	6.18	na.	428,457	24-Feb-14	1.38
PTT23C1407A	61.63%	61.90%	-4.33%	0.21%	4.13	na.	65,385	30-Jul-14	1.27
PTT28CC	65.23%	68.18%	-4.50%	0.21%	34.45	na.	48,574	01-Oct-13	0.18
PTT28CD	71.44%	45.45%	-4.24%	0.21%	2.82	na.	78,590	17-Apr-15	1.51
PTT28C1402A	64.79%	68.18%	-3.94%	0.21%	7.19	na.	2,085,349	03-Feb-14	0.79
PTT28PA	67.17%	86.36%	-6.87%	0.21%	12.89	na.	1,536,604	01-Nov-13	0.54
PTTE01CF	68.17%	81.82%	-4.34%	0.23%	4.51	na.	24,360,369	23-Dec-13	0.96
PTTE01PF	69.37%	81.82%	-5.61%	0.23%	6.49	na.	8,155,010	23-Dec-13	0.89
PTTE06CD	74.30%	77.27%	-4.22%	0.23%	2.28	na.	758,982	06-Mar-14	1.52
PTTE08CE	68.79%	22.73%	-4.51%	0.23%	4.46	na.	90,978	08-Nov-13	0.99
PTTE08C1405A	0.13%	20.00%	-25.00%	0.23%	nm.	na.	4,550	28-May-14	0.00
PTTE13C1402A	65.30%	59.09%	-4.22%	0.23%	5.35	na.	417,212	17-Feb-14	1.08
PTTE13P1402A	60.83%	90.91%	-5.68%	0.23%	10.82	na.	978,429	17-Feb-14	0.89
PTTE23CA	50.77%	77.27%	-4.24%	0.23%	13.33	na.	689,060	28-Nov-13	0.26
PTTE28CB	68.33%	72.73%	-4.11%	0.23%	6.87	na.	4,961,610	01-Nov-13	0.84
PTTE28C1403A	64.80%	60.00%	-25.65%	0.23%	4.91	na.	164,728	03-Mar-14	1.05
PTTE28PA	64.80%	86.36%	-6.89%	0.23%	23.29	na.	2,219,639	01-Nov-13	0.31
PTTG01C1401A	72.75%	72.73%	-3.37%	0.37%	4.39	na.	8,732,876	30-Jan-14	0.86
PTTG01P1401A	78.94%	90.91%	-5.91%	0.37%	5.11	na.	7,228,789	30-Jan-14	1.48
PTTG06CC	79.26%	72.73%	-3.57%	0.37%	2.35	na.	2,465,415	27-Feb-14	1.33
PTTG08CD	0.00%	31.82%	-4.08%	0.37%	nm.	na.	105,567	08-May-14	0.00
PTTG13CD	74.50%	40.91%	-3.07%	0.37%	7.30	na.	1,643,430	06-Jan-14	0.69
PTTG13PD	80.57%	81.82%	-6.08%	0.37%	5.48	na.	807,488	06-Jan-14	1.38
PTTG16CA	0.00%	9.09%	-4.62%	0.37%	nm.	na.	3,496	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	74.78%	31.82%	-3.26%	0.37%	4.50	na.	256,556	27-Jun-14	0.56
PTTG28CC	81.84%	68.18%	-2.63%	0.37%	5.56	na.	2,024,617	01-Nov-13	0.85
PTTG28C1403A	73.48%	40.91%	-3.23%	0.37%	4.73	na.	8,665,525	03-Mar-14	0.94
QH06C1408A	112.30%	62.50%	-4.12%	0.73%	2.14	na.	1,335,959	28-Aug-14	0.81
QH13C1403A	126.01%	54.55%	-2.55%	0.73%	3.48	na.	90,894	31-Mar-14	0.85
QH28C1403A	128.01%	63.64%	-1.92%	0.73%	3.51	na.	319,621	03-Mar-14	0.78
RATC07CA	48.13%	27.27%	-4.36%	-0.07%	8.68	65.63	43,186	29-Jan-14	0.34
ROBI01CB	82.33%	45.45%	-2.38%	0.64%	71.88	na.	150,002	10-Oct-13	0.04
ROBI18CA	62.08%	50.00%	0.98%	0.64%	20.91	1.53	85,710	24-Oct-13	0.11
SCB01CE	66.97%	86.36%	-1.44%	0.74%	6.14	na.	15,534,954	23-Dec-13	0.70
SCB01PD	77.53%	90.91%	-5.93%	0.74%	3.47	na.	9,646,346	23-Dec-13	1.65
SCB06CE	69.70%	90.91%	-2.59%	0.74%	2.25	na.	3,950,845	27-Mar-14	1.56
SCB06PE	67.68%	95.45%	-5.57%	0.74%	1.91	na.	505,412	09-May-14	1.80
SCB08CF	57.34%	72.73%	0.27%	0.74%	7.83	0.36	443,703	08-Nov-13	0.56
SCB08C1405A	66.65%	60.00%	-22.27%	0.74%	4.21	na.	2,942	28-May-14	1.01
SCB13CE	63.20%	86.36%	-0.83%	0.74%	11.94	na.	576,272	06-Jan-14	0.48
SCB13P1402A	67.29%	95.45%	-6.29%	0.74%	7.10	na.	1,190,151	24-Feb-14	1.21
SCB28C1402A	67.94%	68.18%	-1.85%	0.74%	5.28	na.	1,825,272	03-Feb-14	0.93
SCB28P1401A	67.91%	90.91%	-6.48%	0.74%	7.81	na.	4,319,649	02-Jan-14	1.00
SCB42CE	56.47%	59.09%	0.67%	0.74%	10.53	0.90	164,897	23-Dec-13	0.51
SCC01C1401A	64.93%	86.36%	-3.58%	0.41%	4.36	na.	7,925,079	30-Jan-14	1.06
SCC01P1401A	66.87%	90.91%	-5.63%	0.41%	4.89	na.	5,181,834	30-Jan-14	1.18
SCC03CA	0.00%	31.82%	-5.01%	0.41%	nm.	na.	48,316	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	61.72%	86.36%	-3.57%	0.41%	2.37	na.	2,510,907	27-Mar-14	1.00
SCC08CE	61.24%	59.09%	-2.45%	0.41%	7.65	na.	203,299	18-Dec-13	0.62
SCC13C1402A	0.00%	40.91%	-3.72%	0.41%	nm.	na.	35,432	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	38.89%	72.73%	-1.48%	0.41%	14.36	na.	348,484	28-Nov-13	0.22
SCC28C1402A	60.64%	63.64%	-3.04%	0.41%	6.44	na.	350,308	03-Feb-14	0.66

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	104.53%	61.11%	-3.50%	0.95%	2.63	na.	370,207	28-Aug-14	0.51
SIRI07C1404A	73.57%	45.45%	-4.70%	0.95%	7.05	na.	457,661	25-Apr-14	0.38
SIRI08C1405A	106.80%	50.00%	-37.49%	0.95%	4.47	na.	93,000	28-May-14	0.48
SIRI13C1403A	123.49%	68.18%	-2.66%	0.95%	4.86	na.	444,259	31-Mar-14	0.46
SIRI28C1403A	120.04%	66.67%	-58.62%	0.95%	3.30	na.	36,637,960	03-Mar-14	0.58
SPAL01CD	82.30%	68.18%	0.86%	0.87%	11.14	0.99	944,437	27-Nov-13	0.22
STA13C1403A	78.17%	81.82%	-4.51%	0.10%	4.10	na.	1,786,183	31-Mar-14	0.61
STEC08C1401A	102.12%	81.82%	-2.52%	0.96%	4.63	na.	1,609,040	28-Jan-14	0.84
TCAP01C1401A	83.74%	68.18%	-3.96%	0.37%	3.93	na.	1,959,818	30-Jan-14	0.56
TCAP01P1401A	96.73%	90.91%	-5.48%	0.37%	2.89	na.	4,043,927	30-Jan-14	1.22
TCAP06CB	65.26%	77.27%	-4.05%	0.37%	2.88	na.	966,729	04-May-15	0.49
TCAP13CF	69.87%	36.36%	-5.14%	0.37%	15.74	na.	24,339	23-Dec-13	0.14
TCAP23CA	72.23%	27.27%	-4.45%	0.37%	8.39	na.	201,557	27-Jun-14	0.14
TCAP28CB	70.68%	54.55%	-2.61%	0.37%	16.01	na.	59,446	02-Dec-13	0.15
TCAP42CD	53.82%	40.91%	-3.20%	0.37%	31.47	na.	106,831	23-Dec-13	0.07
THAI01CF	87.60%	22.73%	-5.95%	0.41%	67.67	na.	223,544	10-Oct-13	0.02
THAI01PE	360.79%	90.91%	-5.07%	0.41%	1.27	na.	1,313,248	10-Oct-13	1.60
THAI08C1402A	79.12%	59.09%	-3.81%	0.41%	8.46	na.	292,731	28-Feb-14	0.30
THAI13CE	75.76%	45.45%	0.00%	0.41%	42.29	0.00	48,931	16-Dec-13	0.03
THAI13C1403A	77.15%	72.73%	-3.64%	0.41%	6.51	na.	663,872	24-Mar-14	0.52
THAI23CA	83.16%	50.00%	-3.96%	0.41%	7.96	na.	55,058	27-Jun-14	0.17
THAI28CB	66.03%	9.09%	-4.13%	0.41%	41.01	na.	31,269	02-Dec-13	0.03
THAI28C1404A	77.95%	85.71%	-14.07%	0.41%	5.46	na.	662,821	16-Apr-14	0.62
THAI42CD	81.47%	36.36%	-0.79%	0.41%	36.25	na.	209,706	23-Dec-13	0.04
THCO06C1408A	69.28%	41.18%	-4.53%	0.57%	2.38	na.	602,535	28-Aug-14	0.61
THCO07C1404A	0.00%	4.55%	-5.58%	0.57%	nm.	na.	1,456	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.08%	31.82%	-3.68%	0.57%	nm.	na.	47,323	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	99.06%	45.45%	-3.48%	0.57%	3.50	na.	186,647	31-Mar-14	0.69
THCO28C1403A	104.65%	40.91%	-3.65%	0.57%	3.71	na.	377,895	03-Mar-14	0.61
TISC01CD	79.24%	68.18%	-3.48%	0.39%	14.55	na.	207,146	27-Nov-13	0.14
TISC01PC	138.66%	86.36%	-5.17%	0.39%	1.77	na.	984,458	27-Nov-13	1.92
TISC23CA	63.59%	27.27%	-3.79%	0.39%	10.06	na.	60,052	27-Jun-14	0.27
TMB01C1401A	108.26%	86.36%	-4.16%	0.24%	3.21	na.	7,298,928	30-Jan-14	0.56
TMB01P1401A	219.68%	90.91%	-5.34%	0.24%	3.97	na.	2,101,503	30-Jan-14	0.68
TMB06CA	96.46%	86.36%	-4.37%	0.24%	1.87	na.	7,803,039	27-Feb-14	0.73
TMB08CA	0.00%	31.82%	-3.50%	0.24%	nm.	na.	1,223,209	08-Nov-13	0.00
TMB08C1405A	92.64%	31.82%	-3.50%	0.24%	4.42	na.	1,223,209	28-May-14	0.47
TMB13C1404A	104.15%	62.50%	-5.23%	0.24%	4.00	na.	3,683,422	04-Apr-14	0.54
TMB16CA	89.20%	68.18%	-3.69%	0.24%	4.34	na.	1,366,291	16-Dec-13	0.42
TMB23CA	76.44%	81.82%	-4.07%	0.24%	4.88	na.	590,591	27-Feb-14	0.28
TMB28CB	80.68%	77.27%	-4.14%	0.24%	11.16	na.	1,433,558	03-Feb-14	0.22
TMB28C1403A	88.56%	4.55%	-4.76%	0.24%	3.99	na.	19,460	03-Mar-14	0.52
TOP01CE	63.35%	68.18%	-3.66%	0.22%	7.14	na.	10,896,939	27-Nov-13	0.44
TOP01PE	88.53%	95.45%	-5.44%	0.22%	4.52	na.	7,257,836	27-Nov-13	1.39
TOP06CB	60.80%	81.82%	-3.93%	0.22%	3.20	na.	1,747,577	27-Feb-14	0.81
TOP08CF	0.00%	27.27%	-4.58%	0.22%	nm.	na.	324,976	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	69.07%	59.09%	-4.93%	0.22%	7.35	na.	201,501	24-Feb-14	0.57
TOP23CA	70.47%	50.00%	-3.64%	0.22%	7.85	na.	68,739	27-Feb-14	0.40
TOP28CB	68.55%	77.27%	-3.48%	0.22%	12.27	na.	903,485	01-Nov-13	0.32
TOP28C1403A	62.86%	60.00%	-23.69%	0.22%	5.96	na.	23,853	03-Mar-14	0.65
TPIP01C1401A	81.11%	73.68%	-4.86%	0.24%	3.76	na.	2,040,414	30-Jan-14	0.46
TPIP01P1401A	115.92%	85.71%	-5.64%	0.24%	3.64	na.	2,709,516	30-Jan-14	0.83
TPIP08CB	73.52%	40.91%	-3.47%	0.24%	12.68	na.	214,321	18-Dec-13	0.24
TPIP13CD	3.51%	4.55%	-8.73%	0.24%	nm.	na.	5,952	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	91.16%	13.64%	-2.78%	0.24%	30.44	na.	27,965	07-Oct-13	0.04
TRUE01CF	130.72%	68.18%	-2.15%	0.52%	4.86	na.	60,683,299	10-Oct-13	0.50
TRUE01PF	237.64%	90.91%	-4.89%	0.52%	4.11	na.	104,740,126	10-Oct-13	0.69
TRUE06CB	83.33%	59.09%	-3.09%	0.52%	2.70	na.	8,640,507	18-Jun-14	0.63
TRUE06PB	134.00%	95.45%	-5.02%	0.52%	1.73	na.	4,651,099	18-Jun-14	0.98
TRUE07CA	91.87%	31.82%	-3.50%	0.52%	4.05	na.	246,560	26-Mar-14	0.70
TRUE08CE	106.62%	77.27%	-3.12%	0.52%	4.38	na.	896,976	17-Jan-14	0.97
TRUE08CF	92.00%	81.82%	-3.29%	0.52%	3.54	na.	654,338	06-Jun-14	0.60
TRUE08P1404A	139.62%	86.36%	-5.43%	0.52%	2.15	na.	950,732	01-Apr-14	0.79
TRUE13CG	94.63%	54.55%	-5.11%	0.52%	26.56	na.	5,069,817	06-Jan-14	0.08
TRUE13C1312A	109.98%	69.23%	-3.49%	0.52%	4.80	na.	na.	24-Dec-13	0.60
TRUE13C1402A	107.30%	81.82%	-3.01%	0.52%	4.20	na.	29,361,000	17-Feb-14	0.81
TRUE13P1402A	144.37%	86.36%	-4.88%	0.52%	9.60	na.	26,587,266	17-Feb-14	0.59
TRUE16CB	92.56%	72.73%	-3.51%	0.52%	4.12	na.	528,122	16-Dec-13	0.59
TRUE18C1403A	103.68%	46.67%	-1.10%	0.52%	2.54	na.	250,874	03-Mar-14	0.67
TRUE23C1401A	165.62%	54.55%	-3.94%	0.52%	3.04	na.	144,703	30-Jan-14	0.35
TRUE28CD	0.92	77.27%	-2.88%	0.52%	5.78	na.	1,133,876	02-Dec-13	0.42
TRUE28CE	0.84	59.09%	-4.46%	0.52%	19.68	na.	1,185,157	02-Jan-14	0.08
TRUE28CF	0.81	63.64%	-3.87%	0.52%	3.54	na.	955,814	23-Apr-15	0.30
TRUE28C1401A	1.02	81.82%	-3.11%	0.52%	5.25	na.	17,683,358	02-Jan-14	0.54
TRUE28P1402A	1.29	95.45%	-5.35%	0.52%	5.45	na.	11,992,111	03-Feb-14	0.52
TTA13C1403A	0.75	81.82%	-2.62%	0.82%	3.73	na.	14,981,372	31-Mar-14	0.83
TTW07CA	0.00	18.18%	-5.23%	-0.04%	nm.	137.71	17,011	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.72	59.09%	-2.84%	0.38%	6.61	na.	678,581	27-Nov-13	0.44
TUF01PC	0.89	86.36%	-5.33%	0.38%	4.04	na.	3,001,261	27-Nov-13	1.44
TUF06CC	0.38	72.73%	-2.87%	0.38%	4.92	na.	813,009	27-Feb-14	0.48
TUF08CE	0.58	40.91%	2.34%	0.38%	23.07	6.18	14,375	08-Nov-13	0.16
TUF08C1405A	0.75	25.00%	-33.33%	0.38%	4.56	na.	58,183	28-May-14	0.63
TUF16CB	0.00	10.00%	-4.12%	0.38%	nm.	na.	31,439	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	31.82%	-3.98%	0.38%	nm.	na.	36,398	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.65	59.09%	-2.61%	0.38%	13.98	na.	243,889	02-Jan-14	0.32

Technical Term Index

- **All-in-Premium** – % ของราคา Warrant ที่สูงกว่าราคาที่ทำให้ใช้สิทธิแล้วคุ้มทุนพอดี
- **ราคาตามทฤษฎี** – ราคาที่เหมาะสมของ DW ที่คำนวณด้วยวิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Delta** – หรือ Delta-Hedging Ratio คืออัตราส่วนของหุ้นที่จะต้องถือเพื่อให้เมื่อราคาหุ้นลดลง 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 คำนี้อย่างมากสะท้อนถึงการที่ตลาดให้ 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