

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

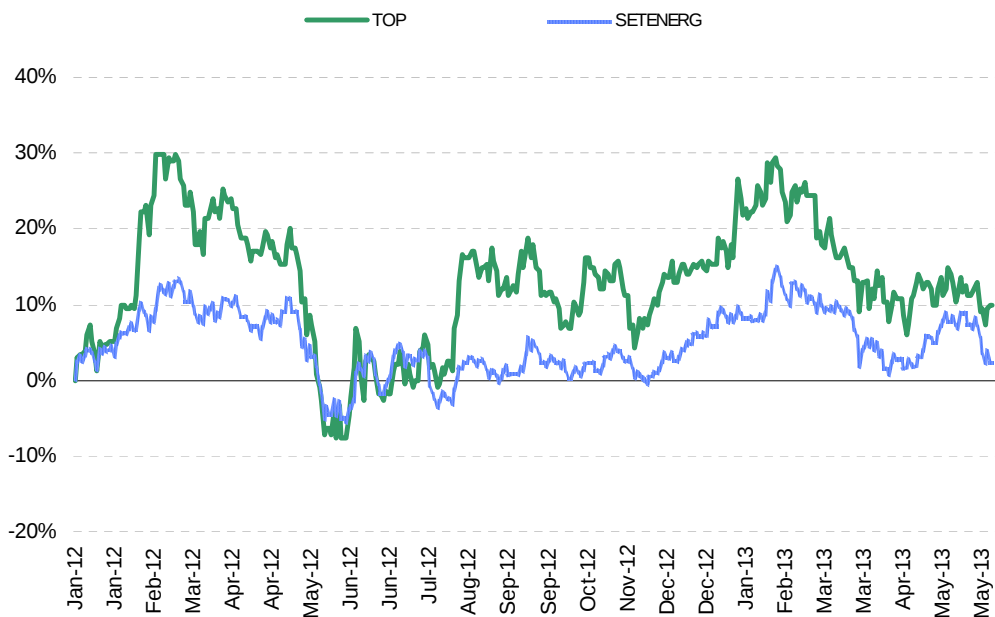
วันพฤหัสบดีที่ 6 มิถุนายน พ.ศ. 2556

กลุ่มพลังงานอ่อนตัวลงมาก เป็นโอกาสทยอยเข้าสะสม

“เวลานี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงแรงตามภาวะตลาดหุ้นโลกที่ผันผวนและแรงขายจากต่างชาติ แต่อย่างไรก็ตามสภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีที่เหลือน่าจะกลับมาหนุนให้เกิดความต้องการสินค้าและบริการเพิ่มมากขึ้นรวมทั้งหนุนการใช้พลังงานด้วยเช่นกัน ประกอบกับสภาวะอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้าจึงเป็นโอกาสในการเข้าทยอยซื้อสะสมกลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำเลือก TOP ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว รวมทั้งผลประกอบการในงวด 1Q56 ที่ออกมาเติบโตจากงวดก่อนหน้า ทั้งยังมี PBV ที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรมอยู่ จึงแนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี TOP08CF เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TOP และ SETENERG



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชญ์
กฤตภาส จิรานุเมศ
กษิตเดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม 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

TOP08CF (0.68 บาท): แนวนรับ 0.62 บาท, แนวนต้าน 0.79 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: หลังจากที่เราคาดหวังตัวได้ระยะหนึ่ง ล่าสุด TOP มีสัญญาณการฟื้นตัวให้เห็นหลังจากที่วานนี้ราคาปิดบวกได้สวนทางกับตลาดที่ปรับ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานได้ sentiment เชิงบวกจากการกลั่นโดยรวมที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ราว 8 เหรียญ/บาร์เรล รวมทั้ง Spread ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ช่วยหนุนให้กำไรในงวด 1Q56 ติดตัวแรง แม้ว่าแนวโน้มกำไร 2Q56 จะอ่อนตัวลงจากแผนการหยุดซ่อมบำรุงโรงกลั่นก็ตาม แต่ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนปัจจัยลบจากภาพรวมอุตสาหกรรม ที่ยังไม่เห็นการฟื้นตัวไปมากแล้ว รวมทั้ง PBV ที่ต่ำเพียง 1.3 เท่า ต่ำกว่าภูมิภาคทำให้ TOP มีความน่าสนใจในการลงทุน ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 77.83 บาท ยังมี upside กว่า 21% จากราคาปัจจุบัน แนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TOP มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 68.00 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TOP08CF ราว 0.79 บาท มี upside กว่า 16% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

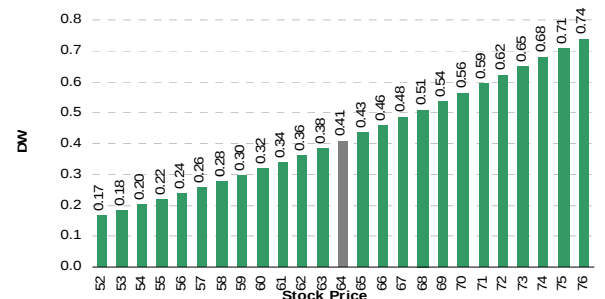
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TOP08CF

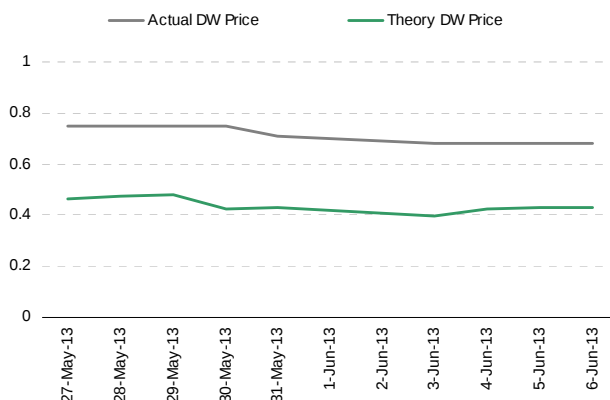
ราคา DW	0	ราคาใช้สิทธิ	60
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	64.25	จุดคุ้มทุน	60
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	18-May-13	ราคา DW ตาม BS	0.41
วันซื้อขายสุดท้าย	8-May-14	Exercise Ratio	0.04
All in Premium	-6.61%	Delta	0.513865
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility	0.00%

Derivative Warrant Sensitivities

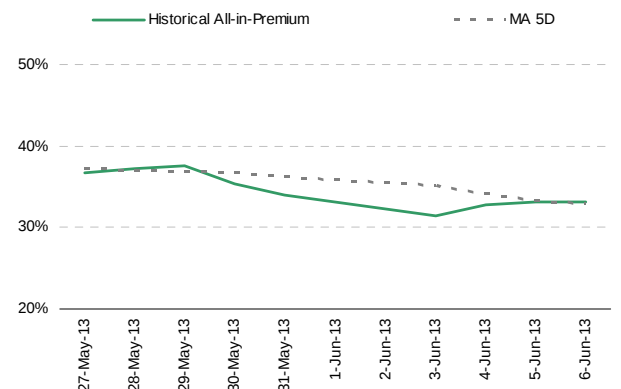
ราคาตามทฤษฎี



TOP08CF เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TOP08CF

Volatility / Time to Maturity	337	303.3	269.6	235.9	202.2	168.5	134.8	101.1	67.4	33.7
1.0%	0.1667	0.1663	0.1660	0.1657	0.1654	0.1651	0.1648	0.1645	0.1641	0.1638
3.6%	0.1672	0.1667	0.1663	0.1659	0.1655	0.1651	0.1648	0.1645	0.1641	0.1638
7.2%	0.1791	0.1770	0.1750	0.1730	0.1710	0.1690	0.1672	0.1656	0.1645	0.1638
10.8%	0.2015	0.1976	0.1936	0.1895	0.1852	0.1807	0.1762	0.1717	0.1674	0.1643
14.4%	0.2281	0.2226	0.2167	0.2105	0.2040	0.1970	0.1897	0.1819	0.1739	0.1664
18.0%	0.2568	0.2495	0.2418	0.2337	0.2250	0.2157	0.2057	0.1947	0.1828	0.1703
21.6%	0.2864	0.2775	0.2681	0.2581	0.2473	0.2357	0.2230	0.2090	0.1933	0.1757
25.2%	0.3166	0.3062	0.2950	0.2831	0.2703	0.2564	0.2412	0.2242	0.2048	0.1822
28.8%	0.3472	0.3351	0.3223	0.3086	0.2938	0.2777	0.2600	0.2400	0.2171	0.1895
32.4%	0.3779	0.3643	0.3498	0.3343	0.3175	0.2993	0.2791	0.2563	0.2298	0.1973
36.0%	0.4087	0.3936	0.3775	0.3602	0.3415	0.3211	0.2984	0.2728	0.2429	0.2057
39.6%	0.4396	0.4229	0.4052	0.3861	0.3655	0.3430	0.3180	0.2896	0.2562	0.2143
43.2%	0.4704	0.4523	0.4330	0.4122	0.3897	0.3650	0.3376	0.3065	0.2697	0.2233
46.8%	0.5013	0.4817	0.4608	0.4383	0.4139	0.3871	0.3574	0.3235	0.2834	0.2324
50.4%	0.5321	0.5110	0.4885	0.4643	0.4381	0.4093	0.3772	0.3406	0.2972	0.2417
54.0%	0.5627	0.5403	0.5162	0.4904	0.4623	0.4314	0.3970	0.3578	0.3111	0.2511
57.6%	0.5933	0.5695	0.5439	0.5164	0.4865	0.4536	0.4169	0.3750	0.3250	0.2607
61.2%	0.6238	0.5986	0.5715	0.5423	0.5106	0.4758	0.4368	0.3922	0.3391	0.2703
64.8%	0.6542	0.6275	0.5990	0.5682	0.5348	0.4979	0.4567	0.4095	0.3531	0.2800
68.4%	0.6844	0.6564	0.6264	0.5941	0.5588	0.5200	0.4766	0.4268	0.3672	0.2897
72.0%	0.7144	0.6852	0.6538	0.6198	0.5829	0.5421	0.4965	0.4440	0.3813	0.2995

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
TOP01CE	63.88%	85.71%	-0.07%	-0.10%	4.78	0.69	1,167,750	27-Nov-13	0.67	-
TOP06CB	57.93%	90.91%	0.13%	-0.10%	2.90	na.	506,260	27-Feb-14	0.91	-
TOP08CF	67.91%	18.18%	-1.22%	-0.10%	3.76	11.65	989,408	08-May-14	0.68	-
TOP13CF	71.09%	77.27%	-0.73%	-0.10%	11.85	7.00	514,389	26-Aug-13	0.36	-
TOP18CE	62.63%	31.82%	-0.95%	-0.10%	8.52	9.09	75,199	20-Aug-13	0.31	-
TOP23CA	0.35%	22.73%	-0.29%	-0.10%	nm.	2.79	56,479	27-Feb-14	0.00	-
TOP28CB	65.88%	45.45%	-0.54%	-0.10%	6.15	5.15	1,605,298	01-Nov-13	0.65	-

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
ADVA01CD	78.39%	90.91%	-0.07%	0.01%	3.26	na.	115,982,853	15-Jul-13	1.23
ADVA01PD	69.95%	100.00%	-0.42%	0.01%	22.65	na.	7,731,357	15-Jul-13	0.31
ADVA03CA	79.84%	81.82%	-0.05%	0.01%	2.75	na.	427,804	03-Dec-13	1.36
ADVA06CA	106.36%	86.36%	0.03%	0.01%	3.16	1.90	1,427,579	27-Jun-13	1.27
ADVA08CD	75.76%	50.00%	-0.45%	0.01%	4.20	na.	1,157,874	28-Mar-14	1.31
ADVA13CF	81.15%	72.73%	-0.28%	0.01%	3.39	na.	14,423,497	26-Aug-13	1.38
ADVA13CG	68.20%	66.67%	-0.64%	0.01%	6.41	na.	10,727,161	16-Dec-13	0.66
ADVA16CB	0.00%	31.82%	-0.12%	0.01%	nm.	na.	21,256	24-Jun-13	0.00
ADVA23CA	103.16%	68.18%	0.34%	0.01%	3.13	24.22	371,270	28-Jun-13	2.24
ADVA28CC	60.51%	63.64%	0.16%	0.01%	4.45	11.60	92,919	01-Aug-13	0.97
ADVA28CD	0.00%	31.82%	0.09%	0.01%	3.07	6.52	12,263	01-Aug-13	2.86
ADVA28CF	66.76%	100.00%	-3.28%	0.01%	9.98	na.	1,131,836	02-Jan-14	0.53
ADVA28CG	79.33%	0.00%	2.50%	0.01%	2.86	178.57	8,400	17-Apr-15	1.20
ADVA28PB	64.17%	100.00%	0.78%	0.01%	5.62	55.71	1,913,570	01-Nov-13	0.96
ADVA28CD	70.80%	33.33%	2.56%	0.01%	4.68	183.15	125,900	23-Dec-13	0.84
AOT01CD	124.58%	72.73%	0.76%	0.52%	2.11	1.47	11,572,269	15-Jul-13	3.82
AOT01PD	86.99%	90.91%	3.26%	0.52%	97.88	6.29	1,862,399	15-Jul-13	0.11
AOT13CE	83.82%	68.18%	0.91%	0.52%	3.36	1.76	7,425,802	16-Sep-13	1.60
AOT23CA	0.00%	9.09%	-0.03%	0.52%	nm.	na.	10,085	28-Jun-13	0.00
AOT28CB	0.00%	68.18%	1.40%	0.52%	3.30	2.71	121,229	01-Aug-13	1.53
AOT42CD	89.05%	100.00%	-9.74%	0.52%	3.34	na.	3,934,769	23-Dec-13	1.38
BANP01CE	54.48%	50.00%	-6.30%	-0.66%	41.69	9.50	2,213,098	28-Aug-13	0.07
BANP01PE	77.25%	95.45%	1.17%	-0.66%	1.47	na.	2,372,073	28-Aug-13	1.99
BANP06CE	54.42%	86.36%	-2.02%	-0.66%	3.07	3.05	2,159,165	06-Mar-14	0.95
BANP13CH	67.50%	36.36%	-5.08%	-0.66%	24.34	7.67	102,927	26-Aug-13	0.20
BANP16CB	120.70%	22.73%	-3.48%	-0.66%	8.12	5.25	4,083	25-Oct-13	0.20
BANP18CD	66.51%	40.91%	-5.65%	-0.66%	24.33	8.52	104,266	14-Aug-13	0.06
BANP23CA	0.91%	18.18%	-2.44%	-0.66%	nm.	3.68	114,339	26-Feb-14	0.00
BANP28CB	57.08%	45.45%	-4.87%	-0.66%	28.79	7.35	153,628	01-Oct-13	0.18
BAY01CE	64.73%	59.09%	0.63%	0.21%	4.79	3.05	20,758,457	10-Oct-13	0.45
BAY01PE	82.43%	100.00%	-0.67%	0.21%	3.88	na.	522,998	10-Oct-13	0.89
BAY06CB	87.64%	86.36%	0.38%	0.21%	1.91	1.83	1,531,652	06-Mar-14	0.73
BAY08CF	70.69%	23.08%	-0.26%	0.21%	3.34	na.	216,161	08-May-14	0.86
BAY13CD	92.08%	81.82%	0.91%	0.21%	6.61	4.38	5,668,498	14-Jun-13	0.33
BAY13CE	73.18%	75.00%	0.48%	0.21%	4.40	2.30	2,921,469	23-Dec-13	0.49
BAY16CA	0.00%	18.18%	0.15%	0.21%	4.20	0.75	48,232	24-Jun-13	0.52
BAY23CA	0.00%	22.73%	0.19%	0.21%	nm.	0.91	731,340	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	57.99%	72.73%	-0.11%	0.21%	5.39	na.	3,119,682	02-Dec-13	0.40
BBL06CC	65.53%	81.82%	-1.96%	-0.41%	5.42	4.75	608,982	27-Jun-13	0.97
BBL06PC	63.34%	90.91%	0.59%	-0.41%	16.68	na.	394,155	27-Jun-13	0.42
BBL07CA	42.71%	100.00%	-3.44%	-0.41%	7.92	8.34	419,292	29-Jan-14	0.52
BBL08CD	68.94%	53.85%	-1.91%	-0.41%	4.35	4.64	266,552	08-May-14	0.79
BBL13CE	70.76%	65.00%	-1.85%	-0.41%	5.59	4.49	852,408	23-Dec-13	0.59
BBL13PD	70.18%	89.47%	0.62%	-0.41%	3.73	na.	1,584,003	23-Dec-13	1.38
BBL16CA	0.00%	13.64%	-1.50%	-0.41%	4.17	3.64	30,076	24-Jun-13	1.44
BBL28CB	59.22%	86.36%	-1.90%	-0.41%	8.32	4.60	2,269,717	02-Dec-13	0.45
BBL42CE	57.16%	77.27%	-2.10%	-0.41%	7.10	5.10	555,383	31-Jul-13	0.37
BCP01CE	64.42%	57.14%	-2.21%	-0.20%	5.64	10.87	190,103	27-Nov-13	0.36
BCP01PE	90.89%	85.71%	0.83%	-0.20%	2.23	na.	25,110	27-Nov-13	1.46
BCP06CA	53.82%	68.18%	-0.95%	-0.20%	2.77	4.66	796,452	27-Mar-14	0.47
BCP13CB	70.58%	31.82%	-1.33%	-0.20%	4.82	6.52	473,725	01-Aug-13	0.46
BCP23CA	59.28%	36.36%	-1.77%	-0.20%	10.39	8.69	23,754	28-Nov-13	0.16
BCP28CA	0.00%	45.45%	-1.52%	-0.20%	nm.	7.46	197,722	01-Aug-13	0.00
BEC01CC	80.24%	85.71%	-0.40%	-0.38%	4.53	1.05	570,395	27-Nov-13	0.72
BGH01CC	57.94%	77.27%	0.06%	0.05%	2.94	1.06	4,364,386	28-Aug-13	1.68
BGH01PC	69.29%	81.82%	-0.96%	0.05%	16.47	na.	720,964	28-Aug-13	0.42
BGH06CB	64.58%	73.33%	-0.52%	0.05%	1.99	na.	330,887	04-May-15	1.72
BGH08CC	59.64%	50.00%	-0.02%	0.05%	3.46	na.	420,965	08-Nov-13	2.00
BGH08CD	64.87%	63.64%	-0.65%	0.05%	7.92	na.	2,190,664	18-Sep-13	0.72
BGH13CE	48.33%	36.36%	0.00%	0.05%	3.26	na.	3,467,610	09-Aug-13	1.77
BGH16CB	61.95%	31.82%	-0.18%	0.05%	3.79	na.	23,805	16-Dec-13	1.29
BGH23CA	0.00%	9.09%	-0.03%	0.05%	nm.	na.	131,566	26-Feb-14	0.00
BGH28CB	0.00%	27.27%	-0.23%	0.05%	nm.	na.	52,499	01-Aug-13	0.00
BGH28CC	69.19%	54.55%	-0.31%	0.05%	5.48	na.	279,889	01-Oct-13	1.04
BGH42CC	61.31%	66.67%	1.02%	0.05%	5.24	19.22	178,013	23-Dec-13	1.02
BH01CC	72.91%	57.14%	-2.23%	0.05%	4.71	na.	108,995	27-Nov-13	0.89
BH08CB	67.35%	60.00%	-1.53%	0.05%	3.81	na.	412,127	08-May-14	0.88
BIGC01CD	76.22%	59.09%	-1.31%	-0.43%	5.25	3.05	8,638,992	28-Aug-13	0.60
BIGC01PB	81.69%	77.27%	0.79%	-0.43%	4.30	na.	3,028,305	28-Aug-13	1.28
BIGC08CC	72.23%	40.91%	-1.01%	-0.43%	3.67	2.36	111,588	09-Sep-13	1.20
BIGC13CB	0.00%	31.82%	-1.81%	-0.43%	5.44	4.22	537,918	03-Jul-13	1.35
BIGC16CA	0.00%	18.18%	-1.73%	-0.43%	nm.	4.03	24,734	24-Jun-13	0.00
BIGC28CB	72.21%	46.67%	-1.71%	-0.43%	7.48	3.98	303,242	02-Dec-13	0.54
BIGC42CC	54.71%	36.36%	-1.44%	-0.43%	4.37	3.35	44,818	24-Jun-13	1.26
BJC01CC	78.83%	81.82%	-3.08%	-1.08%	6.64	2.86	12,844,975	15-Jul-13	0.44
BJC01PB	109.84%	95.45%	1.81%	-1.08%	3.74	na.	4,829,684	15-Jul-13	1.30
BJC06CB	56.62%	86.36%	-2.39%	-1.08%	5.04	2.22	711,269	26-Sep-13	0.58
BJC06PB	61.63%	90.91%	2.49%	-1.08%	4.14	na.	924,784	26-Sep-13	0.94

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

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC08CC	91.27%	40.91%	-1.98%	-1.08%	6.09	1.84	80,248	28-Mar-14	0.48
BJC13CB	0.00%	40.91%	-2.04%	-1.08%	2.99	1.90	41,660	07-Jun-13	1.22
BJC13CC	77.11%	68.18%	-5.26%	-1.08%	28.09	4.88	424,917	03-Jul-13	0.13
BJC13CD	77.61%	40.91%	-3.95%	-1.08%	21.48	3.67	93,811	16-Sep-13	0.17
BJC18CA	66.87%	81.82%	-4.72%	-1.08%	29.21	4.38	88,772	02-Sep-13	0.08
BJC23CA	85.56%	72.73%	-2.28%	-1.08%	6.68	2.12	90,362	26-Feb-14	0.25
BJC28CB	70.64%	81.82%	-5.56%	-1.08%	114.55	5.16	795,140	02-Jul-13	0.03
BJC28CC	75.64%	59.09%	-3.10%	-1.08%	9.13	2.88	887,141	01-Oct-13	0.40
BJC28PA	94.67%	100.00%	0.83%	-1.08%	2.34	na.	623,430	01-Nov-13	1.91
BJC42CB	64.46%	40.91%	-4.00%	-1.08%	11.06	3.71	194,037	24-Jun-13	0.33
BJC42PA	127.06%	72.73%	3.33%	-1.08%	4.64	na.	213,953	24-Jun-13	1.26
BLA01CD	69.03%	86.36%	-2.64%	-0.83%	5.72	3.19	1,931,946	28-Aug-13	0.54
BLA01PC	75.96%	100.00%	2.19%	-0.83%	4.85	na.	332,850	28-Aug-13	0.91
BLA06CA	61.04%	63.16%	-2.23%	-0.83%	2.40	2.70	887,410	04-May-15	1.03
BLA13CE	0.97%	4.55%	-2.40%	-0.83%	nm.	2.90	195,943	16-Sep-13	0.00
BLA13PC	15.73%	90.91%	6.06%	-0.83%	nm.	na.	2,924	03-Jul-13	0.00
BTS01CC	72.61%	68.18%	-0.97%	-0.25%	5.81	3.81	3,059,640	10-Oct-13	0.36
BTS01PB	137.34%	100.00%	0.18%	-0.25%	2.35	na.	573,602	10-Oct-13	0.89
BTS08CA	100.44%	59.09%	-0.43%	-0.25%	2.99	1.71	1,241,855	09-Sep-13	1.43
BTS13CC	92.21%	59.09%	-0.71%	-0.25%	4.02	2.79	1,131,919	04-Jul-13	0.71
BTS13CD	0.13%	#DIV/0!	#DIV/0!	-0.25%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	06-Jan-14	0.00
BTS13PA	106.15%	100.00%	-0.47%	-0.25%	22.27	1.83	351,665	31-Jul-13	0.24
BTS16CB	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	-0.25%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	-0.25%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	64.36%	68.18%	-0.76%	-0.25%	6.15	3.00	474,302	28-Nov-13	0.34
BTS28CB	70.32%	50.00%	-0.92%	-0.25%	6.06	3.61	1,708,167	02-Dec-13	0.46
BTS42CA	186.52%	4.55%	-0.59%	-0.25%	2.35	2.32	22,583	24-Jun-13	0.91
BTS42PA	15.14%	90.91%	-3.79%	-0.25%	nm.	14.91	4,087	24-Jun-13	0.00
CPAL01CE	64.04%	59.09%	-0.12%	0.07%	6.23	na.	7,067,349	10-Oct-13	0.38
CPAL01PE	92.74%	95.45%	-0.17%	0.07%	2.66	na.	280,555	10-Oct-13	1.60
CPAL06CB	59.44%	59.09%	-0.48%	0.07%	2.66	na.	5,306,024	27-Feb-14	0.64
CPAL08CE	71.98%	63.64%	-0.47%	0.07%	8.20	na.	2,152,613	17-Jan-14	0.65
CPAL13CD	65.42%	63.64%	-0.25%	0.07%	7.48	na.	2,213,784	03-Jul-13	0.38
CPAL13CE	75.94%	0.00%	1.89%	0.07%	5.25	28.23	20,900,695	06-Jan-14	0.53
CPAL16CA	0.00%	22.73%	0.46%	0.07%	nm.	6.86	41,920	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.07%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	58.79%	68.18%	-0.35%	0.07%	7.48	na.	1,593,957	02-Dec-13	0.38
CPAL28CD	71.18%	0.00%	0.00%	0.07%	2.83	0.00	31,202	17-Apr-15	0.82
CPF01CE	63.82%	59.09%	-1.74%	-0.33%	7.79	5.32	2,935,891	10-Oct-13	0.25
CPF01PE	99.19%	100.00%	0.52%	-0.33%	2.21	na.	4,513,286	10-Oct-13	1.32
CPF06CC	79.74%	50.00%	-1.00%	-0.33%	2.25	3.05	752,061	04-May-15	0.51
CPF08CG	69.08%	54.55%	-1.68%	-0.33%	8.50	5.14	476,852	18-Dec-13	0.43
CPF13CD	72.33%	36.36%	-2.64%	-0.33%	15.22	8.05	127,093	09-Aug-13	0.12
CPF16CB	65.52%	30.00%	-10.12%	-0.33%	38.97	30.91	38,396	24-Jun-13	0.05
CPF18CC	0.19%	44.44%	-2.87%	-0.33%	nm.	8.76	480,168	26-Aug-13	0.00
CPF28CB	64.63%	40.91%	-2.46%	-0.33%	32.47	7.52	227,228	01-Aug-13	0.06
CPF42CD	60.02%	68.18%	-2.34%	-0.33%	9.13	7.14	548,079	31-Jul-13	0.16
CPN01CB	85.02%	86.36%	-0.60%	0.08%	3.97	na.	13,870,095	10-Oct-13	1.29
CPN01PB	92.40%	81.82%	0.27%	0.08%	4.02	3.41	1,979,699	10-Oct-13	1.70
CPN08CC	81.72%	77.27%	-0.25%	0.08%	3.07	na.	1,822,950	08-Nov-13	1.67
CPN13CB	88.12%	59.09%	-0.83%	0.08%	3.61	na.	1,685,130	30-Aug-13	1.89
CPN18CA	70.96%	75.00%	-1.00%	0.08%	3.36	na.	295,262	24-Oct-13	1.22
CPN28CA	73.25%	100.00%	-2.86%	0.08%	7.51	na.	579,494	02-Jan-14	0.52
CPN42CD	70.69%	33.33%	-5.79%	0.08%	5.08	na.	168,355	23-Dec-13	0.50
DCC08CA	0.00%	9.09%	-0.64%	-0.11%	nm.	5.71	128,353	18-Dec-13	0.00
DCC13CB	0.00%	12.50%	1.25%	-0.11%	nm.	na.	35,421	07-Jun-13	0.00
DCC13CC	85.31%	13.64%	-0.15%	-0.11%	3.24	1.36	48,808	30-Sep-13	1.30
DEL06CA	0.00%	45.45%	0.18%	0.03%	2.59	5.84	14,706	27-Jun-13	1.85
DEL13CD	75.55%	59.09%	0.46%	0.03%	6.25	14.70	361,416	16-Sep-13	0.36
DEL13PA	125.16%	90.91%	0.00%	0.03%	766.26	0.00	2,555	14-Jun-13	0.01
DTAC01CE	72.48%	85.71%	-0.93%	0.03%	4.29	na.	9,113,722	27-Nov-13	0.80
DTAC01PE	67.49%	85.71%	0.28%	0.03%	3.43	8.30	2,257,996	27-Nov-13	1.75
DTAC06CB	93.01%	90.91%	0.18%	0.03%	2.16	5.54	5,341,053	26-Sep-13	2.86
DTAC06PB	68.78%	72.73%	-0.59%	0.03%	22.26	na.	586,515	26-Sep-13	0.37
DTAC08CE	75.49%	45.45%	0.08%	0.03%	2.78	2.40	11,329	09-Sep-13	2.22
DTAC13CE	54.62%	50.00%	0.54%	0.03%	4.32	16.25	4,263,293	16-Sep-13	1.87
DTAC13CF	76.49%	80.00%	-2.09%	0.03%	5.33	na.	1,118,665	16-Dec-13	0.75
DTAC13PD	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.03%	nm.	#DIV/0!	8,500,309	16-Dec-13	0.00
DTAC28CB	85.98%	0.00%	1.01%	0.03%	2.81	30.43	12,965	02-Sep-13	2.70
DTAC28CC	73.70%	86.36%	0.01%	0.03%	4.70	0.27	5,079,492	01-Nov-13	0.92
DTAC42CD	73.20%	66.67%	0.07%	0.03%	4.34	2.20	472,415	23-Dec-13	0.79
EGCO01CB	76.43%	81.82%	0.27%	0.24%	3.67	1.10	1,938,950	15-Jul-13	1.27
ESS001CD	84.91%	63.64%	-2.82%	-0.32%	10.47	8.82	683,133	15-Jul-13	0.14
ESS001PD	238.49%	95.45%	0.66%	-0.32%	2.07	na.	230,003	15-Jul-13	1.06
ESS003CC	0.23%	18.18%	-1.33%	-0.32%	nm.	4.14	1,569	03-Dec-13	0.00
ESS006CA	0.82%	27.27%	-5.93%	-0.32%	nm.	18.54	18,849	27-Jun-13	0.00
ESS013CE	0.66%	9.09%	-1.15%	-0.32%	nm.	3.60	457,982	14-Oct-13	0.00
ESS016CA	76.05%	9.09%	-1.95%	-0.32%	6.98	6.09	14,919	25-Oct-13	0.18
ESS018CD	0.74%	7.69%	-2.37%	-0.32%	nm.	7.40	8,429	20-Aug-13	0.00

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
ESSO28CB	74.15%	13.64%	-2.12%	-0.32%	10.47	6.63	67,062	02-Dec-13	0.14
ESSO28CC	0.00%	9.09%	-0.74%	-0.32%	nm.	2.32	12,081	01-Nov-13	0.00
ESSO42PB	198.51%	94.44%	1.83%	-0.32%	3.32	na.	4,702	24-Jun-13	0.53
GLOW01CC	83.68%	42.86%	-0.03%	-0.27%	4.40	0.10	491,173	27-Nov-13	0.83
HEMR01CB	108.76%	59.09%	-1.18%	-0.30%	3.34	3.88	678,000	15-Jul-13	0.79
HEMR18CA	96.69%	36.36%	-1.06%	-0.30%	2.87	3.50	46,336	07-Oct-13	0.69
HMPR01CD	70.36%	68.18%	0.50%	0.31%	3.92	1.62	11,153,001	10-Oct-13	0.58
HMPR01PC	96.55%	95.45%	-0.54%	0.31%	5.37	na.	665,697	10-Oct-13	0.74
HMPR08CB	0.00%	68.18%	0.76%	0.31%	3.26	2.45	357,946	09-Sep-13	2.28
HMPR13CE	0.00%	22.73%	1.32%	0.31%	nm.	4.23	1,414,153	17-Sep-13	0.00
HMPR23CA	0.00%	50.00%	0.76%	0.31%	nm.	2.44	332,421	27-Feb-14	0.00
HMPR28CB	68.36%	63.64%	0.28%	0.31%	6.47	0.91	1,850,746	02-Dec-13	0.39
INTU01CB	71.48%	86.36%	0.64%	0.19%	2.82	3.35	86,754,758	15-Jul-13	1.65
INTU01PB	75.53%	95.45%	-1.97%	0.19%	28.24	na.	6,396,887	15-Jul-13	0.33
INTU06CB	101.57%	86.36%	0.35%	0.19%	1.69	1.81	9,281,253	27-Mar-14	2.20
INTU13CB	77.82%	86.36%	0.49%	0.19%	3.05	2.57	17,598,587	03-Jul-13	2.04
INTU13CC	76.79%	100.00%	-0.37%	0.19%	5.32	na.	40,053,540	16-Dec-13	1.07
INTU16CB	69.99%	80.00%	0.35%	0.19%	3.37	1.85	93,105	16-Dec-13	1.50
INTU18CA	73.15%	72.73%	0.34%	0.19%	3.03	1.78	434,616	24-Oct-13	1.20
INTU28CB	76.10%	86.36%	0.80%	0.19%	4.41	4.19	8,352,158	01-Oct-13	1.51
INTU28CC	68.49%	100.00%	-1.43%	0.19%	9.91	na.	1,287,312	02-Jan-14	0.34
INTU42CB	63.33%	66.67%	-2.32%	0.19%	4.46	na.	91,875	23-Dec-13	1.02
IRPC01CD	81.13%	72.73%	-3.54%	-0.54%	12.57	6.51	1,994,568	15-Jul-13	0.20
IRPC01PC	435.34%	95.45%	0.99%	-0.54%	2.88	na.	813,799	15-Jul-13	1.31
IRPC13CE	81.36%	40.91%	-3.28%	-0.54%	17.13	6.03	324,512	26-Aug-13	0.18
IRPC28CB	76.96%	18.18%	-1.81%	-0.54%	7.61	3.32	372,686	02-Dec-13	0.36
IVL01CH	78.74%	71.43%	-3.24%	-0.33%	4.80	9.85	3,697,361	27-Nov-13	0.64
IVL01PG	137.39%	81.82%	0.47%	-0.33%	1.61	na.	660,107	28-Aug-13	1.35
IVL01PH	101.96%	100.00%	1.06%	-0.33%	1.72	na.	465,380	27-Nov-13	1.25
IVL06CC	66.17%	68.18%	-0.80%	-0.33%	2.52	2.44	425,625	27-Mar-14	0.86
IVL08CF	87.02%	45.45%	-1.54%	-0.33%	6.67	4.67	314,358	28-Apr-14	0.65
IVL13CG	81.81%	40.91%	-2.62%	-0.33%	17.34	7.95	35,532	09-Aug-13	0.10
IVL16CB	81.02%	9.09%	-1.56%	-0.33%	6.77	4.75	403,698	25-Oct-13	0.20
IVL18CF	68.07%	31.82%	-2.56%	-0.33%	10.84	7.77	309,716	26-Aug-13	0.10
IVL23CA	80.65%	13.64%	-1.06%	-0.33%	4.52	3.22	34,577	27-Feb-14	0.32
IVL28CD	0.99%	27.27%	-1.13%	-0.33%	nm.	3.44	360,427	02-Dec-13	0.00
IVL28CE	0.29%	13.64%	-0.16%	-0.33%	nm.	0.50	137,669	01-Oct-13	0.00
IVL28PB	103.53%	75.00%	1.06%	-0.33%	3.50	na.	889,610	01-Nov-13	1.23
IVL42CE	77.72%	33.33%	-2.13%	-0.33%	4.89	6.46	23,915	23-Dec-13	0.44
JAS01CA	0.00%	77.27%	0.43%	0.49%	2.28	0.88	43,615,123	15-Jul-13	1.10
JAS01PA	87.08%	90.91%	-1.11%	0.49%	109.51	na.	418,254	15-Jul-13	0.04
JAS03CA	87.13%	45.45%	-0.06%	0.49%	2.61	na.	41,465	03-Dec-13	0.84
JAS06CA	96.55%	73.68%	-0.66%	0.49%	1.62	na.	572,133	04-May-15	1.07
JAS08CA	111.23%	59.09%	0.08%	0.49%	2.88	0.17	228,161	18-Dec-13	1.52
JAS13CA	146.04%	68.18%	1.13%	0.49%	2.38	2.28	10,747,046	28-Jun-13	1.18
JAS13CB	95.51%	55.56%	-4.94%	0.49%	5.06	na.	14,070,586	04-Nov-13	0.57
JAS16CA	85.10%	54.55%	0.75%	0.49%	2.53	1.52	159,377	25-Oct-13	0.99
JAS18CA	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.49%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	02-Dec-13	0.00
JAS23CA	90.68%	72.73%	0.25%	0.49%	3.36	0.51	1,448,404	29-Aug-13	0.87
JAS28CA	0.00%	22.73%	0.38%	0.49%	nm.	0.78	32,157	02-Jul-13	0.00
JAS28CB	90.15%	77.27%	0.40%	0.49%	3.90	0.82	17,236,804	02-Dec-13	0.74
JAS28CC	81.81%	60.00%	-9.37%	0.49%	8.01	na.	336,125	02-Jan-14	0.18
JAS28CD	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.49%	nm.	#DIV/0!	5,200	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	0.00%	31.82%	0.38%	0.49%	2.42	0.77	75,438	31-Jul-13	1.45
KBAN01CD	59.76%	81.82%	-1.89%	-0.25%	6.90	7.70	22,317,448	15-Jul-13	0.59
KBAN01PD	70.30%	86.36%	0.73%	-0.25%	5.85	na.	7,067,691	15-Jul-13	0.87
KBAN06CB	69.81%	77.27%	-0.65%	-0.25%	2.04	2.64	209,562	06-Mar-14	1.00
KBAN06PB	62.43%	100.00%	1.27%	-0.25%	1.97	na.	152,024	09-May-14	1.02
KBAN08CE	66.49%	20.00%	-2.48%	-0.25%	4.41	10.08	69,529	08-May-14	0.76
KBAN13CG	60.60%	27.27%	-1.45%	-0.25%	7.23	5.92	5,247,801	09-Aug-13	0.88
KBAN13PD	71.21%	90.91%	0.47%	-0.25%	20.88	na.	102,971	20-Jun-13	0.39
KBAN23CA	60.03%	45.45%	-1.83%	-0.25%	7.17	7.46	550,328	28-Jun-13	0.71
KBAN28CC	63.98%	31.82%	-1.38%	-0.25%	6.84	5.61	53,161	01-Aug-13	0.93
KBAN28CD	57.97%	63.64%	-1.58%	-0.25%	7.20	6.43	1,192,347	02-Dec-13	0.45
KBAN28PA	70.37%	85.71%	1.32%	-0.25%	3.79	na.	15,453	01-Nov-13	1.06
KBAN42CE	48.77%	40.91%	-1.99%	-0.25%	7.95	8.09	37,500	31-Jul-13	0.32
KK01CB	83.16%	77.27%	-1.44%	-0.78%	3.51	1.84	1,089,488	15-Jul-13	0.90
KK01PA	89.18%	100.00%	1.17%	-0.78%	4.93	na.	1,626,388	15-Jul-13	1.07
KK08CA	72.57%	46.15%	-1.00%	-0.78%	4.13	1.27	327,974	08-May-14	0.60
KK13CC	87.70%	13.64%	-1.71%	-0.78%	3.90	2.18	499,780	28-Jun-13	1.08
KK23CA	70.02%	31.82%	-1.40%	-0.78%	4.27	1.79	40,764	27-Feb-14	0.74
KK42CA	0.00%	27.27%	-2.05%	-0.78%	3.86	2.62	8,893	31-Jul-13	0.82
KTB01CE	88.79%	77.27%	-2.09%	-0.53%	3.57	3.96	9,088,743	15-Jul-13	0.90
KTB01PD	86.20%	90.91%	1.43%	-0.53%	16.54	na.	774,035	15-Jul-13	0.34
KTB06CA	115.61%	63.64%	-1.60%	-0.53%	3.15	3.02	550,156	28-Jun-13	1.43
KTB06PA	69.69%	90.91%	1.89%	-0.53%	149.99	na.	13,267	28-Jun-13	0.03
KTB08CB	81.21%	45.45%	-1.51%	-0.53%	3.36	2.86	450,403	08-Nov-13	1.34
KTB13CF	68.86%	63.64%	-3.40%	-0.53%	12.23	6.44	781,335	26-Aug-13	0.23

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
KT23CA	58.68%	72.73%	-2.80%	-0.53%	9.37	5.29	1,589,753	28-Nov-13	0.30
KT28CB	63.35%	63.64%	-4.57%	-0.53%	15.00	8.65	1,656,278	01-Aug-13	0.25
KT28CC	61.00%	63.64%	-3.15%	-0.53%	10.30	5.96	1,398,145	02-Dec-13	0.13
KT24CD	63.72%	72.73%	-2.27%	-0.53%	4.61	4.29	305,117	31-Jul-13	0.61
LH01CE	88.87%	72.73%	-1.33%	-0.48%	4.26	2.80	2,171,653	10-Oct-13	0.40
LH01PE	125.61%	86.36%	0.69%	-0.48%	2.71	na.	303,529	10-Oct-13	1.10
LH06CB	0.00%	18.18%	-1.02%	-0.48%	2.85	2.15	403,780	28-Jun-13	1.41
LH08CB	90.32%	54.55%	-1.24%	-0.48%	4.01	2.60	885,002	09-Sep-13	1.49
LH13CC	0.00%	9.09%	-1.33%	-0.48%	2.77	2.79	668,688	14-Jun-13	1.09
LH13CD	60.63%	40.91%	-3.27%	-0.48%	15.31	6.88	442,018	17-Sep-13	0.13
LH28CA	56.71%	63.64%	-2.55%	-0.48%	8.98	5.37	271,813	01-Aug-13	0.19
LH24CC	83.73%	100.00%	-2.94%	-0.48%	4.44	6.18	193,045	23-Dec-13	0.38
MAKR01CB	112.75%	45.45%	0.14%	0.04%	2.04	3.43	464,345	28-Aug-13	2.70
MAKR01PA	74.26%	95.45%	-2.34%	0.04%	48.12	na.	15,084	28-Aug-13	0.16
MAKR06CA	117.44%	22.73%	0.19%	0.04%	1.77	4.69	765,031	26-Sep-13	2.90
MAKR06PA	64.43%	95.45%	-1.63%	0.04%	59.22	na.	72,458	26-Sep-13	0.13
MINT01CC	85.38%	85.71%	-2.04%	0.18%	3.73	na.	15,535,627	27-Nov-13	0.69
MINT01PB	92.15%	85.71%	1.41%	0.18%	3.22	8.01	4,152,695	27-Nov-13	1.00
MINT06CA	0.00%	31.82%	0.39%	0.18%	2.24	2.24	288,973	28-Jun-13	1.94
MINT08CC	85.75%	36.36%	0.43%	0.18%	2.97	2.45	570,989	08-Nov-13	1.76
MINT13CB	74.42%	45.45%	0.03%	0.18%	4.59	0.17	2,320,447	31-Jul-13	0.91
MINT18CA	71.84%	54.55%	0.35%	0.18%	3.32	2.00	225,847	24-Oct-13	0.31
MINT24CD	85.05%	33.33%	-4.86%	0.18%	3.93	na.	21,021	23-Dec-13	0.82
PS01CD	82.62%	68.18%	-1.69%	-0.41%	5.70	4.13	7,670,731	10-Oct-13	0.31
PS01PC	102.88%	86.36%	0.73%	-0.41%	2.48	na.	276,730	10-Oct-13	1.07
PS06CB	94.36%	54.55%	-1.06%	-0.41%	2.47	2.58	23,972	28-Jun-13	1.82
PS08CD	75.87%	54.55%	-1.11%	-0.41%	3.19	2.71	851,089	09-Sep-13	1.69
PS13CD	71.41%	54.55%	-1.91%	-0.41%	4.36	4.66	424,925	01-Aug-13	1.03
PS23CA	0.00%	36.36%	-1.67%	-0.41%	4.31	4.07	94,370	28-Jun-13	1.25
PS28CB	70.00%	72.73%	-3.58%	-0.41%	15.32	8.73	1,810,570	01-Aug-13	0.11
PS28CC	74.11%	42.86%	-1.97%	-0.41%	4.34	4.82	333,459	01-Nov-13	0.94
PTT01CE	57.46%	81.82%	-0.23%	-0.05%	5.73	4.44	10,757,878	10-Oct-13	0.72
PTT01PE	62.73%	95.45%	-0.16%	-0.05%	4.58	2.96	4,148,151	10-Oct-13	1.44
PTT03CB	0.00%	22.73%	0.62%	-0.05%	nm.	na.	380,358	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	64.01%	90.91%	0.05%	-0.05%	2.37	na.	2,743,968	06-Mar-14	1.39
PTT08CF	0.45%	4.55%	0.15%	-0.05%	nm.	na.	271,760	18-Dec-13	0.00
PTT13CH	62.19%	81.82%	-1.01%	-0.05%	10.39	19.32	2,893,413	03-Jul-13	0.50
PTT13CI	0.23%	#DIV/0!	#DIV/0!	-0.05%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	06-Jan-14	0.00
PTT13PD	0.00%	95.45%	-1.40%	-0.05%	nm.	26.62	2,388,372	26-Aug-13	0.00
PTT28CC	57.09%	77.27%	-0.89%	-0.05%	9.84	17.04	6,645,128	01-Oct-13	0.61
PTT28CD	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	-0.05%	nm.	#DIV/0!	5,285	17-Apr-15	0.00
PTT28PA	62.36%	100.00%	0.63%	-0.05%	6.12	na.	390,749	01-Nov-13	1.10
PTTE01CE	63.66%	90.91%	-0.31%	-0.12%	7.09	2.58	13,698,165	15-Jul-13	0.63
PTTE01PE	61.90%	100.00%	-0.31%	-0.12%	6.60	2.60	7,453,320	15-Jul-13	0.79
PTTE06CD	60.93%	90.91%	-0.02%	-0.12%	2.60	0.14	1,395,900	06-Mar-14	1.18
PTTE08CE	68.94%	36.36%	-0.05%	-0.12%	4.54	0.42	228,038	08-Nov-13	0.86
PTTE13CG	60.05%	86.36%	-0.93%	-0.12%	14.62	7.84	498,131	16-Aug-13	0.35
PTTE13PC	0.00%	86.36%	-1.22%	-0.12%	nm.	10.21	29,572	16-Aug-13	0.00
PTTE18CC	0.00%	13.64%	-0.19%	-0.12%	nm.	1.61	10,225	14-Aug-13	0.00
PTTE23CA	51.53%	86.36%	-0.46%	-0.12%	11.81	3.86	545,313	28-Nov-13	0.26
PTTE28CB	52.83%	59.09%	-0.53%	-0.12%	7.99	4.41	548,277	01-Nov-13	0.64
PTTE28PA	0.00%	100.00%	0.00%	-0.12%	nm.	0.00	19,300	01-Nov-13	0.00
PTTG01CD	59.97%	90.91%	-0.38%	0.12%	6.45	na.	15,307,902	28-Aug-13	0.57
PTTG01PD	79.04%	95.45%	-0.08%	0.12%	4.60	na.	7,938,996	28-Aug-13	1.60
PTTG06CC	65.29%	86.36%	-0.15%	0.12%	2.45	na.	1,864,945	27-Feb-14	1.20
PTTG08CD	0.00%	15.38%	-0.08%	0.12%	nm.	na.	451,562	08-May-14	0.00
PTTG13CC	0.00%	36.36%	0.95%	0.12%	nm.	7.68	1,438,443	04-Jul-13	0.00
PTTG13CD	73.89%	100.00%	-7.06%	0.12%	5.59	na.	258,650	06-Jan-14	0.85
PTTG13PC	76.34%	95.45%	-1.93%	0.12%	30.64	na.	211,499	04-Jul-13	0.24
PTTG13PD	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.12%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	06-Jan-14	0.00
PTTG16CA	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.12%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	16-Dec-13	0.00
PTTG23CA	73.44%	72.73%	0.11%	0.12%	5.84	0.89	85,444	28-Jun-13	0.84
PTTG28CC	64.35%	86.36%	-0.22%	0.12%	5.12	na.	1,104,249	01-Nov-13	0.87
RATC07CA	45.95%	57.14%	-0.52%	-0.13%	6.31	3.99	167,757	29-Jan-14	0.48
ROBI01CB	82.14%	72.73%	-1.37%	-0.33%	4.69	4.18	509,533	10-Oct-13	0.80
ROBI13CB	72.32%	63.64%	-1.43%	-0.33%	4.56	4.38	112,032	30-Aug-13	1.11
ROBI18CA	66.88%	50.00%	-1.17%	-0.33%	3.95	3.58	39,862	24-Oct-13	0.76
SCB01CD	56.84%	81.82%	-1.45%	-0.33%	7.18	4.34	13,474,699	15-Jul-13	0.62
SCB01PC	66.72%	100.00%	0.59%	-0.33%	6.25	na.	6,135,506	15-Jul-13	0.95
SCB06CE	69.63%	81.82%	-0.53%	-0.33%	2.14	1.58	312,810	27-Mar-14	1.66
SCB06PE	0.00%	93.33%	1.42%	-0.33%	nm.	na.	161,099	09-May-14	0.00
SCB08CF	61.96%	36.36%	-0.83%	-0.33%	4.94	2.47	1,254,471	08-Nov-13	0.90
SCB13CD	62.52%	59.09%	-1.69%	-0.33%	7.81	5.05	8,835,802	04-Jul-13	0.76
SCB13CE	64.94%	100.00%	-2.33%	-0.33%	6.76	6.96	6,055,301	06-Jan-14	0.86
SCB28CC	62.41%	68.18%	-1.14%	-0.33%	6.47	3.41	2,298,812	02-Sep-13	0.86
SCB42CE	56.80%	66.67%	0.98%	-0.33%	6.57	na.	32,113	23-Dec-13	0.83
SCC01CE	59.25%	59.09%	-1.42%	-0.21%	5.50	6.88	1,983,957	28-Aug-13	0.84
SCC01PE	60.03%	90.91%	0.61%	-0.21%	6.08	na.	712,939	28-Aug-13	0.76
SCC03CA	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	-0.21%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	03-Dec-14	0.00

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
SCC06CB	68.73%	59.09%	-0.67%	-0.21%	2.34	3.26	395,183	27-Mar-14	0.99
SCC08CE	67.42%	12.50%	-1.46%	-0.21%	5.31	7.06	138	18-Dec-13	0.87
SCC13CF	74.12%	27.27%	-1.09%	-0.21%	6.75	5.29	1,581,953	26-Aug-13	0.57
SCC23CA	46.05%	31.82%	-2.06%	-0.21%	8.81	10.02	32,837	28-Nov-13	0.35
SCC28CB	51.52%	40.91%	-1.82%	-0.21%	12.14	8.84	528,835	02-Sep-13	0.34
SCC42CD	58.69%	18.18%	-1.79%	-0.21%	6.01	8.71	26,525	31-Jul-13	0.48
SCCC13CB	87.43%	40.91%	-1.60%	-0.33%	4.75	4.86	20,584	17-Sep-13	0.76
SPAL01CD	81.52%	100.00%	-2.10%	-0.05%	4.56	42.81	530,244	27-Nov-13	0.62
SPAL01PA	87.31%	100.00%	0.32%	-0.05%	5.75	na.	530,723	28-Aug-13	0.70
SPAL42CB	81.29%	31.82%	0.05%	-0.05%	4.75	na.	248,821	24-Jun-13	0.53
SPAL42PA	0.29%	100.00%	-1.46%	-0.05%	nm.	29.67	149,697	24-Jun-13	0.00
STA13CE	80.45%	72.73%	-4.02%	-0.05%	30.17	75.01	1,320,994	28-Jun-13	0.10
STA13PB	187.39%	100.00%	0.24%	-0.05%	3.18	na.	188,916	28-Jun-13	0.95
TCAP01CD	78.54%	68.18%	-0.99%	-0.34%	3.55	2.89	7,839,218	28-Aug-13	0.80
TCAP01PC	69.67%	100.00%	0.41%	-0.34%	8.75	na.	1,976,722	28-Aug-13	0.52
TCAP06CB	81.82%	68.75%	-1.20%	-0.34%	2.14	3.47	166,677	04-May-15	0.83
TCAP13CE	0.00%	36.36%	-0.90%	-0.34%	3.47	2.61	133,289	07-Jun-13	0.83
TCAP13CF	0.00%	22.22%	-1.31%	-0.34%	nm.	3.82	72,074	23-Dec-13	0.00
TCAP18CB	0.00%	18.18%	-0.26%	-0.34%	nm.	0.74	715,130	26-Aug-13	0.00
TCAP28CB	72.67%	36.36%	-0.81%	-0.34%	4.66	2.35	925,088	02-Dec-13	0.65
TCAP42CD	61.18%	33.33%	-5.63%	-0.34%	6.05	16.34	30,180	23-Dec-13	0.46
THAI01CF	89.19%	86.36%	0.62%	0.65%	3.26	0.95	14,561,679	10-Oct-13	0.67
THAI01PE	81.82%	95.45%	-0.47%	0.65%	4.43	na.	3,521,381	10-Oct-13	0.74
THAI08CC	103.54%	31.82%	1.02%	0.65%	2.34	1.57	136,584	09-Sep-13	2.86
THAI13CD	121.04%	59.09%	1.15%	0.65%	3.09	1.76	482,929	04-Jul-13	1.80
THAI13CE	80.33%	80.00%	-1.78%	0.65%	4.45	na.	16,521,812	16-Dec-13	0.46
THAI28CB	86.72%	50.00%	1.20%	0.65%	3.48	1.84	1,373,825	02-Dec-13	0.57
THAI42CD	87.97%	100.00%	-4.67%	0.65%	4.33	na.	110,785	23-Dec-13	0.54
TISC01CD	84.44%	100.00%	-5.44%	-0.35%	4.71	15.47	906,139	27-Nov-13	0.51
TISC01PC	86.78%	100.00%	3.56%	-0.35%	2.44	na.	332,809	27-Nov-13	1.64
TISC08CB	65.16%	45.45%	-2.51%	-0.35%	5.55	7.12	45,703	09-Sep-13	0.90
TISC13CB	0.00%	54.55%	-2.45%	-0.35%	nm.	6.96	195,699	30-Aug-13	0.00
TMB01CC	100.83%	77.27%	-1.93%	-0.60%	3.80	3.24	3,091,575	28-Aug-13	0.50
TMB01PC	143.86%	95.45%	2.16%	-0.60%	8.82	na.	138,005	28-Aug-13	0.28
TMB06CA	112.13%	50.00%	-0.98%	-0.60%	1.99	1.65	35,106	27-Feb-14	0.62
TMB08CA	0.00%	13.64%	-0.81%	-0.60%	nm.	1.37	364	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	0.00%	13.64%	0.18%	-0.60%	nm.	na.	763,917	26-Aug-13	0.00
TMB16CA	0.00%	0.00%	0.00%	-0.60%	nm.	0.00	71,453	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	82.87%	45.45%	-1.63%	-0.60%	4.75	2.74	110,297	27-Feb-14	0.26
TMB28CA	81.24%	68.18%	-3.51%	-0.60%	7.92	5.90	331,497	01-Aug-13	0.24
TMB28CB	85.07%	85.71%	-2.41%	-0.60%	8.87	4.05	134,126	03-Feb-14	0.25
TOP01CE	63.88%	85.71%	-0.07%	-0.10%	4.78	0.69	1,167,750	27-Nov-13	0.67
TOP01PE	76.76%	85.71%	-0.29%	-0.10%	3.81	2.81	591,301	27-Nov-13	1.68
TOP06CB	57.93%	90.91%	0.13%	-0.10%	2.90	na.	506,260	27-Feb-14	0.91
TOP08CF	67.91%	18.18%	-1.22%	-0.10%	3.76	11.65	989,408	08-May-14	0.68
TOP13CF	71.09%	77.27%	-0.73%	-0.10%	11.85	7.00	514,389	26-Aug-13	0.36
TOP18CE	62.63%	31.82%	-0.95%	-0.10%	8.52	9.09	75,199	20-Aug-13	0.31
TOP23CA	0.35%	22.73%	-0.29%	-0.10%	nm.	2.79	56,479	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	65.88%	45.45%	-0.54%	-0.10%	6.15	5.15	1,605,298	01-Nov-13	0.65
TPIP01CD	78.55%	77.27%	-2.54%	-0.53%	8.37	4.78	630,745	15-Aug-13	0.21
TPIP01PC	164.31%	100.00%	1.13%	-0.53%	2.52	na.	76,383	15-Aug-13	1.31
TPIP08CB	77.12%	45.45%	-2.06%	-0.53%	5.68	3.89	326,538	18-Dec-13	0.58
TPIP13CD	75.81%	13.64%	-2.39%	-0.53%	8.79	4.50	65,283	30-Sep-13	0.25
TPIP18CA	80.80%	31.82%	-2.67%	-0.53%	5.99	5.04	29,873	07-Oct-13	0.22
TPIP42CA	75.79%	36.36%	-5.41%	-0.53%	23.54	10.20	130,249	24-Jun-13	0.07
TPIP42PA	269.42%	100.00%	1.82%	-0.53%	2.31	na.	10,284	24-Jun-13	1.14
TRUE01CF	87.68%	86.36%	2.08%	1.01%	2.70	2.05	139,256,073	10-Oct-13	1.10
TRUE01PF	111.21%	100.00%	-1.51%	1.01%	5.59	na.	8,555,111	10-Oct-13	0.62
TRUE06CA	0.00%	40.91%	1.71%	1.01%	1.73	1.68	519,926	28-Jun-13	6.00
TRUE06PA	150.84%	72.73%	9.09%	1.01%	520.00	8.96	12,386	28-Jun-13	0.02
TRUE08CE	101.06%	77.27%	1.47%	1.01%	2.69	1.45	1,573,664	17-Jan-14	1.93
TRUE13CE	0.00%	63.64%	2.46%	1.01%	nm.	2.42	278,841	20-Jun-13	0.00
TRUE13CF	92.33%	90.91%	2.16%	1.01%	2.86	2.13	29,465,768	02-Sep-13	1.07
TRUE13PC	107.29%	95.45%	-3.09%	1.01%	25.49	na.	290,881	17-Sep-13	0.24
TRUE16CB	84.79%	59.09%	1.82%	1.01%	2.58	1.80	171,411	16-Dec-13	1.15
TRUE18CE	0.00%	22.73%	2.15%	1.01%	2.11	2.12	546,965	20-Aug-13	1.23
TRUE28CC	103.35%	63.64%	2.80%	1.01%	2.52	2.76	1,096,243	02-Sep-13	1.18
TRUE28CD	80.88%	72.73%	1.85%	1.01%	3.13	1.82	15,144,902	02-Dec-13	0.95
TRUE28CE	80.93%	50.00%	-4.69%	1.01%	6.02	na.	5,090,596	02-Jan-14	0.32
TRUE42CB	0.00%	68.18%	1.54%	1.01%	1.79	1.52	1,958,647	31-Jul-13	2.32
TTW07CA	42.29%	28.57%	0.70%	0.34%	5.19	2.05	33,042	29-Jan-14	0.70
TUF01CD	75.61%	85.71%	-0.13%	0.33%	3.97	na.	1,324,887	27-Nov-13	0.78
TUF01PC	72.91%	100.00%	-0.01%	0.33%	4.03	na.	1,186,643	27-Nov-13	1.54
TUF06CC	56.45%	77.27%	1.69%	0.33%	3.40	5.06	2,707,521	27-Feb-14	0.74
TUF08CE	57.57%	31.82%	1.15%	0.33%	7.87	3.44	88,152	08-Nov-13	0.50
TUF13CC	72.79%	68.18%	1.83%	0.33%	24.70	5.46	120,360	04-Jul-13	0.17
TUF16CB	73.90%	18.18%	1.19%	0.33%	4.10	3.55	91,687	16-Dec-13	0.84
TUF18CA	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.33%	nm.	#DIV/0!	#DIV/0!	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	66.43%	100.00%	8.76%	0.33%	6.62	26.16	828,826	02-Jan-14	0.72

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