

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

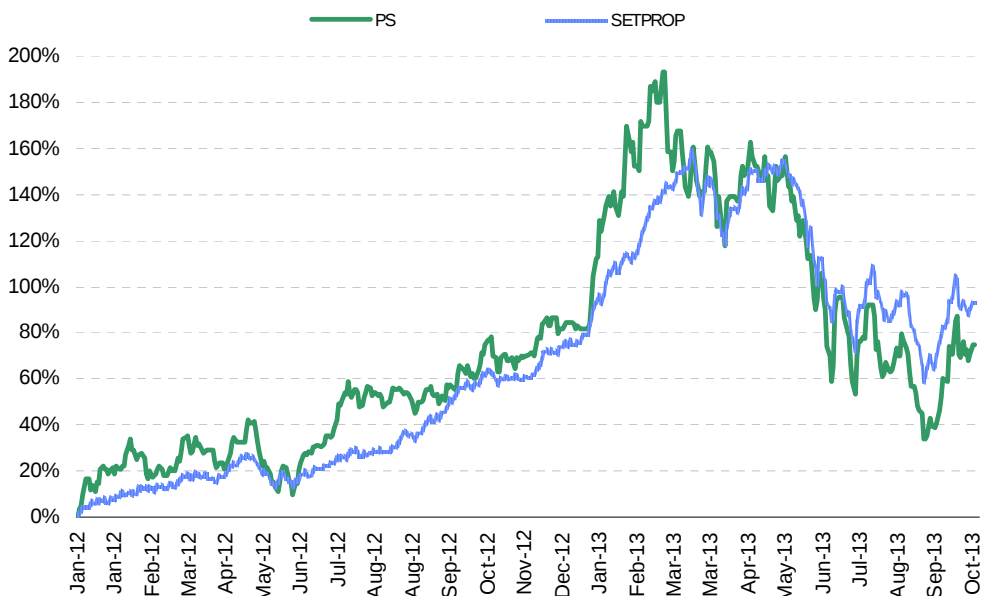
วันพฤหัสบดีที่ 3 ตุลาคม พ.ศ. 2556

PS ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาสะท้อนพัฒนาการเชิงบวก

“ตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนจากปัจจัยการเมืองในประเทศ ที่ประเด็นการวินิจฉัยร่างกฎหมายหลายฉบับยังต้องติดตามต่อเนื่อง ส่วนปัญหาการปิดหน่วยงานราชการชั่วคราวของสหรัฐฯ ก็ยังคงหาทางออกไม่ได้จากความขัดแย้งของสองขั้วการเมือง ขณะที่ปัญหา Debt Ceiling ยังเป็นเสมือนระเบิดเวลาที่จะถึงกำหนดในวันที่ 17 ต.ค. นี้ กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกหุ้นเป็นรายตัวที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง แนะนำเลือก PS ที่มีพัฒนาการเชิงบวกของปัจจัยพื้นฐานจากผลการดำเนินงานในช่วง 3Q56 ตลอดจนถึงสิ้นปี ขณะที่ราคายังมี upside สูงมาก เพื่อรอสะท้อนปัจจัยบวก แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PS08C1402A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PS และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชัย
กฤตภาส จิรานุเมศ
กษิตเดช รัตนสมบุญ

PS08C1402A (0.47 บาท): แนวรับ 0.43 บาท, แนวต้าน 0.59 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

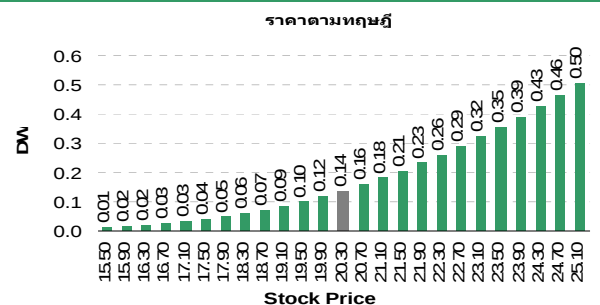
Underlying Plus: คาดกำไรงวด 3Q56 สร้างจุดสูงสุดใหม่ จากการโอนฯ คอนโดมิเนียมรวมทั้งโครงการแนวราบ และน่าจะมีการบันทึกกำไรได้รวมในงวด 3Q56 ไม่น้อยกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือเป็นจุดสูงสุดใหม่ รวมทั้งผู้บริหารยังได้ปรับเป้าหมายขายในปีนี้เป็น 4 หมื่นล้านบาท เชื่อว่าพัฒนาการเชิงบวกของปัจจัยพื้นฐานดังกล่าวข้างต้น ยังไม่ถูกสะท้อนผ่านออกมาทางราคาหุ้น ทำให้ปัจจุบันหุ้น PS ยังมีค่า PER ต่ำเพียง 8.4 เท่า และจะลดลงเหลือ 7.5 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ขณะที่ Dividend Yield อยู่ในระดับสูงกว่า 4% นับเป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับการลงทุน ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ PS ที่ 29.61 บาท มี upside สูงถึง 45% แนะนำ “ซื้อ”

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 21.70 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PS08C1402A ราคา 0.59 บาท มี upside สูงถึง 26% แนะนำ “ซื้อ”

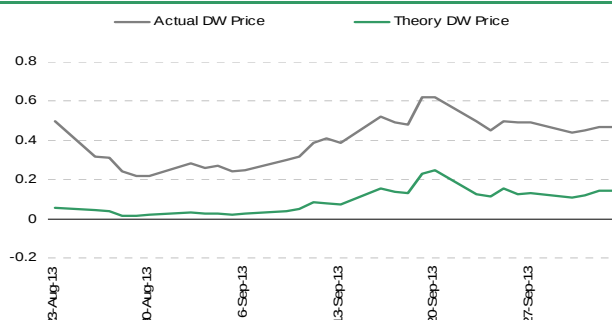
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PS08C1402A			
ราคา DW	0.47	ราคาใช้สิทธิ	23
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	20.3	จุดคุ้มทุน	25.9375
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS	0.14
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Feb-14	Exercise Ratio	0.16
All in Premium	27.77%	Delta	0.287403
Historical Volatility	34.00%	Implied Volatility	81.34%

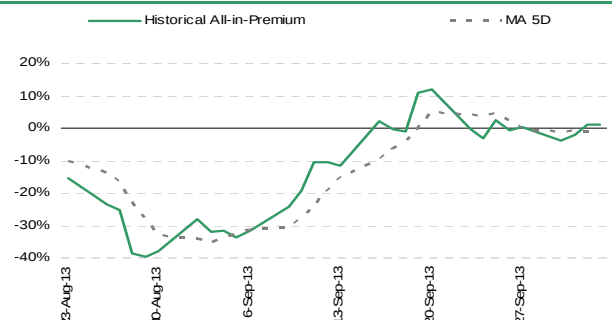
Derivative Warrant Sensitivities



PS08C1402A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PS08C1402A

Volatility / Time to Maturity	149	134.1	119.2	104.3	89.4	74.5	59.6	44.7	29.8	14.9
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.4%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
6.8%	0.0005	0.0003	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
10.2%	0.0056	0.0043	0.0032	0.0022	0.0014	0.0007	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000
13.6%	0.0167	0.0139	0.0112	0.0086	0.0061	0.0040	0.0022	0.0009	0.0002	0.0000
17.0%	0.0322	0.0277	0.0233	0.0189	0.0145	0.0104	0.0066	0.0033	0.0010	0.0000
20.4%	0.0505	0.0445	0.0383	0.0320	0.0257	0.0195	0.0133	0.0076	0.0029	0.0003
23.8%	0.0707	0.0631	0.0553	0.0472	0.0389	0.0305	0.0220	0.0137	0.0061	0.0009
27.2%	0.0921	0.0830	0.0736	0.0638	0.0536	0.0431	0.0322	0.0212	0.0106	0.0021
30.6%	0.1145	0.1039	0.0928	0.0813	0.0693	0.0567	0.0436	0.0299	0.0161	0.0039
34.0%	0.1374	0.1253	0.1128	0.0996	0.0858	0.0712	0.0557	0.0394	0.0224	0.0064
37.4%	0.1607	0.1473	0.1332	0.1185	0.1028	0.0863	0.0686	0.0497	0.0295	0.0094
40.8%	0.1844	0.1696	0.1541	0.1377	0.1204	0.1019	0.0820	0.0605	0.0373	0.0130
44.2%	0.2084	0.1922	0.1752	0.1573	0.1382	0.1178	0.0958	0.0718	0.0455	0.0171
47.6%	0.2326	0.2150	0.1966	0.1771	0.1563	0.1341	0.1099	0.0835	0.0541	0.0216
51.0%	0.2568	0.2380	0.2181	0.1971	0.1747	0.1506	0.1243	0.0955	0.0631	0.0265
54.4%	0.2812	0.2611	0.2398	0.2173	0.1932	0.1672	0.1390	0.1077	0.0724	0.0317
57.8%	0.3057	0.2843	0.2616	0.2376	0.2118	0.1841	0.1538	0.1201	0.0819	0.0373
61.2%	0.3302	0.3075	0.2835	0.2580	0.2306	0.2011	0.1687	0.1327	0.0916	0.0430
64.6%	0.3548	0.3308	0.3054	0.2784	0.2495	0.2182	0.1838	0.1455	0.1015	0.0490
68.0%	0.3793	0.3541	0.3274	0.2989	0.2684	0.2353	0.1990	0.1584	0.1116	0.0552

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์หุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
PS01CD	135.78%	22.73%	3.79%	0.89%	132.00	4.25	116,062	10-Oct-13	0.01	-
PS08C1402A	83.45%	81.82%	3.16%	0.89%	7.04	3.54	61,432	28-Feb-14	0.45	-
PS13CE	77.90%	72.73%	4.19%	0.89%	9.71	4.70	633,316	20-Jan-14	0.34	-
PS23CB	94.90%	40.91%	2.47%	0.89%	4.95	2.77	309,207	27-Jun-14	0.08	-
PS28CC	87.71%	63.64%	4.30%	0.89%	23.43	4.82	1,623,538	01-Nov-13	0.13	-
PS28C1404A	89.29%	30.00%	-0.59%	0.89%	3.63	na.	153,517	16-Apr-14	0.78	-
PS28CD	81.76%	36.36%	2.49%	0.89%	21.57	2.79	278,129	03-Feb-14	0.06	-

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	100.29%	52.63%	1.99%	0.73%	2.30	2.74	167,331	28-Aug-14	0.47
AAV28C1403A	106.49%	59.09%	1.91%	0.73%	5.45	2.63	137,684	03-Mar-14	0.30
ADVA01CE	84.45%	68.18%	0.37%	0.16%	5.39	2.32	36,275,901	23-Dec-13	0.61
ADVA01PE	72.85%	95.45%	-0.50%	0.16%	3.27	na.	39,724,128	23-Dec-13	1.61
ADVA03CA	83.29%	77.27%	0.77%	0.16%	3.17	4.88	28,615	03-Dec-13	1.13
ADVA06CB	74.09%	72.73%	0.47%	0.16%	2.63	2.95	1,777,260	18-Jun-14	1.00
ADVA06PA	71.39%	86.36%	-0.33%	0.16%	2.17	na.	1,786,139	18-Jun-14	2.02
ADVA08CD	0.14%	27.27%	0.60%	0.16%	nm.	3.78	814,451	28-Mar-14	0.00
ADVA13CG	62.49%	72.73%	0.50%	0.16%	13.94	3.17	1,432,192	16-Dec-13	0.29
ADVA13C1404A	76.86%	71.43%	0.47%	0.16%	5.16	2.94	3,198,645	04-Apr-14	0.83
ADVA13PD	68.79%	86.36%	-0.87%	0.16%	8.65	na.	1,169,000	16-Dec-13	0.80
ADVA16CC	0.00%	0.00%	0.58%	0.16%	nm.	3.66	310,456	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.40%	36.36%	0.20%	0.16%	4.56	1.27	92,881	27-Jun-14	0.48
ADVA28CF	70.08%	68.18%	-0.13%	0.16%	21.98	na.	842,230	02-Jan-14	0.23
ADVA28CG	73.93%	59.09%	0.49%	0.16%	2.99	3.11	192,703	17-Apr-15	1.10
ADVA28C1403A	72.25%	84.62%	-0.98%	0.16%	5.56	na.	17,376,476	03-Mar-14	0.68
ADVA28PB	63.70%	100.00%	-1.18%	0.16%	9.04	na.	17,440,193	01-Nov-13	0.57
ADVA42CD	59.46%	22.73%	0.96%	0.16%	8.17	6.08	219,656	23-Dec-13	0.46
AOT01CE	100.81%	72.73%	1.35%	0.59%	3.50	2.27	23,872,760	23-Dec-13	1.36
AOT01PE	96.26%	100.00%	-1.33%	0.59%	4.25	na.	33,573,446	23-Dec-13	1.12
AOT16C1406A	0.00%	na.	na.	0.59%	nm.	na.	1,831,345	23-Jun-14	0.00
AOT28C1401A	99.79%	68.18%	1.25%	0.59%	3.68	2.10	303,480	02-Jan-14	1.67
AOT42CD	79.09%	63.64%	1.70%	0.59%	3.11	2.86	42,372,960	23-Dec-13	1.75
BANP01C1401A	87.25%	77.27%	-0.53%	-0.31%	3.10	1.72	10,115,606	30-Jan-14	1.29
BANP01P1401A	86.15%	95.45%	0.18%	-0.31%	5.22	na.	25,949,780	30-Jan-14	1.07
BANP06CE	65.08%	81.82%	-0.52%	-0.31%	3.45	1.72	2,934	06-Mar-14	0.83
BANP08C1405A	77.40%	28.57%	-2.28%	-0.31%	6.61	7.46	73,480	28-May-14	0.64
BANP08P1405A	0.00%	66.67%	1.28%	-0.31%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
BANP13C1404A	81.66%	na.	na.	-0.31%	5.91	na.	117,833	04-Apr-14	1.05
BANP16CB	66.14%	50.00%	-5.19%	-0.31%	220.28	17.01	33,428	25-Oct-13	0.01
BANP18C1405A	99.07%	30.00%	0.02%	-0.31%	2.50	na.	2,432,999	02-May-14	1.12
BANP23CA	68.76%	63.64%	-1.08%	-0.31%	15.90	3.54	2,614	26-Feb-14	0.12
BANP28C1402A	78.32%	50.00%	-0.85%	-0.31%	5.81	2.79	5,184,621	03-Feb-14	0.83
BAY01CE	120.06%	18.18%	0.19%	0.00%	4.44	121.94	837,101	10-Oct-13	0.54
BAY01PE	96.18%	86.36%	-2.36%	0.00%	13.72	na.	85,631	10-Oct-13	0.28
BAY06CB	88.29%	0.00%	0.11%	0.00%	1.83	71.82	10,875	06-Mar-14	0.85
BAY08CF	0.00%	0.00%	-0.12%	0.00%	nm.	na.	2,136	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	nm.	0.00	500	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	na.	na.	0.00%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	-0.32%	0.00%	nm.	na.	1,242	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	0.00%	-0.28%	0.00%	nm.	na.	93,261	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	64.07%	77.27%	1.08%	0.29%	2.50	3.73	1,164,195	18-Jun-14	0.82
BBL06PD	61.21%	95.45%	-0.66%	0.29%	2.65	na.	2,855,279	18-Jun-14	1.29
BBL07CA	44.39%	50.00%	2.80%	0.29%	11.40	9.66	85,816	29-Jan-14	0.36
BBL08CD	65.69%	27.27%	1.30%	0.29%	6.00	4.47	119,016	08-May-14	0.57
BBL13CE	62.92%	59.09%	1.35%	0.29%	11.32	4.67	158,779	23-Dec-13	0.29
BBL13PD	71.69%	86.36%	-0.97%	0.29%	4.89	na.	713,318	23-Dec-13	1.05
BBL18C1402A	56.53%	22.73%	1.29%	0.29%	6.04	4.45	23,040	10-Feb-14	0.34
BBL23CA	56.90%	13.64%	1.22%	0.29%	6.22	4.20	3,853	27-Jun-14	0.55
BBL28CB	60.25%	40.91%	1.67%	0.29%	18.66	5.75	244,178	02-Dec-13	0.20
BBL42C1404A	0.00%	18.18%	1.25%	0.29%	nm.	4.29	46,075	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	59.64%	90.91%	-0.76%	0.29%	3.57	na.	334,691	25-Apr-14	1.15
BCP01CE	66.74%	59.09%	0.17%	-0.05%	9.25	na.	1,080,999	27-Nov-13	0.22
BCP01PE	129.16%	90.91%	-0.20%	-0.05%	2.45	3.82	86,276	27-Nov-13	1.33
BCP06CA	61.75%	77.27%	0.26%	-0.05%	2.90	na.	500,490	27-Mar-14	0.45
BCP13CC	74.05%	36.36%	0.12%	-0.05%	8.69	na.	94,538	20-Jan-14	0.25
BCP23CA	61.39%	50.00%	0.17%	-0.05%	27.78	na.	45,297	28-Nov-13	0.06
BEC01CC	84.13%	90.91%	-0.95%	0.08%	11.91	na.	641,287	27-Nov-13	0.24
BEC23CA	0.58%	9.09%	0.96%	0.08%	nm.	12.71	2,870	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	77.85%	90.91%	-0.48%	-0.22%	5.13	2.15	16,634,381	30-Jan-14	0.73
BGH01P1401A	78.98%	100.00%	0.01%	-0.22%	2.75	na.	5,861,098	30-Jan-14	1.59
BGH06CB	54.44%	86.36%	-0.12%	-0.22%	2.73	0.55	9,420,570	04-May-15	0.96
BGH08CC	60.08%	90.91%	-0.56%	-0.22%	11.77	2.52	1,509,405	08-Nov-13	0.45
BGH08C1405A	0.32%	30.00%	-2.77%	-0.22%	nm.	12.43	3,309	28-May-14	0.00
BGH13CF	71.50%	77.27%	-0.64%	-0.22%	9.70	2.85	185,882	20-Jan-14	0.45
BGH16CB	65.75%	50.00%	-0.24%	-0.22%	11.01	1.08	279,896	16-Dec-13	0.34
BGH23CA	75.86%	36.36%	-0.33%	-0.22%	7.49	1.48	113,253	26-Feb-14	0.50
BGH28C1403A	64.55%	86.36%	-0.74%	-0.22%	12.03	3.32	52,592	03-Mar-14	0.33
BGH42CC	57.93%	77.27%	-1.24%	-0.22%	29.24	5.57	1,620,895	23-Dec-13	0.14
BH01CC	71.01%	72.73%	1.63%	0.20%	6.39	8.27	525,025	27-Nov-13	0.69
BH07CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	nm.	0.00	612,544	26-Mar-14	0.00
BH08CB	62.53%	31.82%	0.82%	0.20%	4.41	4.18	37,074	08-May-14	0.80
BIGC01C1401A	78.72%	72.73%	0.69%	0.30%	4.24	2.28	54,283	30-Jan-14	0.69
BIGC01P1401A	88.02%	95.45%	-0.72%	0.30%	3.77	na.	502,534	30-Jan-14	1.36
BIGC16CB	0.00%	13.64%	-0.28%	0.30%	nm.	na.	1,135,031	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	71.96%	50.00%	0.52%	0.30%	25.31	1.72	204,889	02-Dec-13	0.15
BJC01CD	104.44%	90.91%	3.26%	0.85%	6.88	3.86	380,323	23-Dec-13	0.34
BJC01PC	149.88%	86.36%	-0.94%	0.85%	1.48	na.	6,771,577	23-Dec-13	2.64
BJC06C1410A	87.12%	20.00%	-1.85%	0.85%	2.03	na.	1,556,279	31-Oct-14	0.91
BJC08CC	90.18%	68.18%	3.02%	0.85%	18.12	3.58	181,715	28-Mar-14	0.13
BJC13CE	79.62%	59.09%	2.99%	0.85%	9.22	3.54	283,998	20-Jan-14	0.39
BJC23CA	86.31%	45.45%	2.64%	0.85%	22.43	3.13	127,890	26-Feb-14	0.06
BJC28CD	93.41%	81.82%	3.37%	0.85%	7.50	3.99	664,013	03-Feb-14	0.43
BJC28PA	265.22%	86.36%	-0.75%	0.85%	1.38	na.	42,220	01-Nov-13	2.60

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
BLA01C1401A	85.36%	72.73%	1.51%	0.53%	4.17	2.84	6,832	30-Jan-14	0.74
BLA01P1401A	0.00%	90.91%	-1.42%	0.53%	nm.	na.	4,663,121	30-Jan-14	0.00
BLA06CA	58.54%	81.82%	1.23%	0.53%	2.47	2.30	102,536	04-May-15	1.01
BLAN06C1408A	0.00%	22.73%	1.21%	0.59%	nm.	2.04	662,972	28-Aug-14	0.00
BLAN08C1405A	0.00%	30.00%	0.27%	0.59%	nm.	0.46	181,021	28-May-14	0.00
BLAN13C1403A	141.12%	na.	na.	0.59%	4.39	na.	319,797	10-Mar-14	0.57
BLAN28C1403A	130.80%	36.36%	1.73%	0.59%	4.10	2.92	251,858	03-Mar-14	0.54
BTS01CC	82.91%	54.55%	1.79%	0.41%	7.22	4.41	255,334	10-Oct-13	0.32
BTS01PB	292.87%	86.36%	-1.23%	0.41%	4.05	na.	na.	10-Oct-13	0.57
BTS08CB	0.00%	36.36%	1.55%	0.41%	nm.	3.81	402,541	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	0.00%	31.82%	1.06%	0.41%	nm.	2.59	3,430,675	06-Jan-14	0.00
BTS16CB	0.00%	4.55%	0.14%	0.41%	nm.	0.34	1,321,811	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	70.41%	40.91%	1.30%	0.41%	4.53	3.19	209,183	02-Dec-13	0.40
BTS23CA	67.92%	45.45%	1.80%	0.41%	6.80	4.43	103,319	28-Nov-13	0.34
BTS28CB	84.37%	45.45%	1.14%	0.41%	6.42	2.81	3,357	02-Dec-13	0.48
BTS42C1404A	75.18%	0.00%	na.	0.41%	3.49	na.	20,595	25-Apr-14	0.63
CK01C1402A	114.68%	85.00%	1.69%	0.21%	2.81	8.23	305,382	27-Feb-14	1.12
CK01P1402A	127.89%	95.00%	-1.22%	0.21%	3.86	na.	487,503	27-Feb-14	1.14
CK08C1401A	108.44%	72.73%	0.79%	0.21%	5.09	3.85	na.	28-Jan-14	0.72
CK13C1401A	107.30%	90.91%	0.99%	0.21%	5.18	4.82	20,690,163	06-Jan-14	0.85
CK13C1402A	105.40%	90.91%	0.99%	0.21%	5.96	4.82	7,449,583	17-Feb-14	0.41
CK23C1401A	134.84%	77.27%	0.54%	0.21%	2.70	2.61	536,754	30-Jan-14	0.68
CK28C1401A	102.26%	95.45%	0.72%	0.21%	5.80	3.52	13,871,701	02-Jan-14	0.69
CK42C1404A	106.69%	77.27%	0.68%	0.21%	2.43	3.32	13,871,701	25-Apr-14	1.13
CPAL01CE	62.15%	36.36%	3.52%	0.36%	104.22	9.79	589,576	10-Oct-13	0.02
CPAL01PE	346.51%	95.45%	-0.66%	0.36%	2.02	na.	22,348,283	10-Oct-13	1.86
CPAL06CB	48.73%	81.82%	2.05%	0.36%	3.66	5.69	1,365,425	27-Feb-14	0.41
CPAL08CE	68.76%	68.18%	2.37%	0.36%	31.26	6.61	2,013,268	17-Jan-14	0.15
CPAL13CE	71.09%	68.18%	2.02%	0.36%	14.41	5.63	1,641,751	06-Jan-14	0.17
CPAL16CA	0.48%	4.55%	2.61%	0.36%	nm.	7.26	4,829,250	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	31.82%	3.66%	0.36%	nm.	10.18	269,904	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	55.08%	63.64%	4.22%	0.36%	35.73	11.73	485,425	02-Dec-13	0.07
CPAL28CD	65.73%	50.00%	1.27%	0.36%	3.71	3.54	7,901	17-Apr-15	0.55
CPAL42C1404A	76.15%	59.09%	1.13%	0.36%	3.34	3.15	7,067	25-Apr-14	0.55
CPAL42P1404A	71.05%	95.45%	-0.67%	0.36%	3.11	na.	1,279,781	25-Apr-14	0.91
CPF01CE	78.98%	31.82%	10.68%	0.20%	170.52	52.39	351,816	10-Oct-13	0.01
CPF01PE	399.96%	86.36%	-0.26%	0.20%	1.66	na.	107,885	10-Oct-13	1.54
CPF06CC	70.04%	68.18%	0.60%	0.20%	2.80	2.96	348,483	04-May-15	0.36
CPF08CG	63.79%	40.91%	0.53%	0.20%	45.67	2.62	1,110,172	18-Dec-13	0.07
CPF13CE	80.97%	81.82%	0.63%	0.20%	6.05	3.08	2,243,281	20-Jan-14	0.52
CPF16CC	65.92%	36.36%	0.59%	0.20%	8.22	2.90	892,386	10-Mar-14	0.17
CPF28CC	60.96%	31.82%	1.16%	0.20%	32.89	5.71	105,738	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	75.79%	63.64%	0.74%	0.20%	3.36	3.61	676,758	25-Apr-14	0.37
CPF42P1404A	70.34%	90.91%	-0.35%	0.20%	2.74	na.	249,525	25-Apr-14	0.70
CPN01CB	87.54%	68.18%	3.41%	0.69%	17.56	4.93	447,196	10-Oct-13	0.25
CPN01PB	254.02%	90.91%	-1.03%	0.69%	3.25	na.	267,506	10-Oct-13	1.80
CPN08CC	70.38%	81.82%	3.24%	0.69%	5.78	4.68	68,807	08-Nov-13	0.76
CPN08CD	70.44%	68.18%	2.37%	0.69%	5.30	3.43	6,670,356	06-Jun-14	0.41
CPN13C1403A	73.99%	na.	na.	0.69%	6.59	na.	4,799,473	10-Mar-14	0.44
CPN18CA	68.79%	86.36%	4.06%	0.69%	6.63	5.86	905,493	24-Oct-13	0.53
CPN28CA	76.28%	59.09%	4.01%	0.69%	23.90	5.79	562,077	02-Jan-14	0.14
CPN28C1404A	73.39%	59.09%	4.01%	0.69%	4.92	5.79	na.	16-Apr-14	0.59
CPN42CD	67.53%	40.91%	3.63%	0.69%	13.59	5.24	892,459	23-Dec-13	0.16
DCC08CA	0.00%	9.09%	-1.34%	-0.01%	nm.	147.31	2,387,818	18-Dec-13	0.00
DEL07CA	94.79%	45.45%	0.49%	0.31%	2.61	1.56	107,221	26-Mar-14	2.04
DTAC01CE	66.75%	63.64%	1.46%	0.13%	9.09	11.07	1,227	27-Nov-13	0.34
DTAC01PE	86.54%	90.91%	-0.80%	0.13%	3.00	na.	108,765	27-Nov-13	1.80
DTAC06C1410A	75.95%	100.00%	-1.23%	0.13%	2.59	na.	113,672	31-Oct-14	1.65
DTAC06P1410A	0.00%	100.00%	0.48%	0.13%	nm.	3.64	15,193,380	31-Oct-14	0.00
DTAC08CF	73.71%	36.36%	1.15%	0.13%	4.29	8.72	16,716,529	06-Jun-14	0.63
DTAC13CF	70.39%	36.36%	1.00%	0.13%	14.42	7.62	927,142	16-Dec-13	0.25
DTAC13PD	73.68%	86.36%	-1.15%	0.13%	5.32	na.	454,039	16-Dec-13	1.13
DTAC16C1406A	0.00%	na.	na.	0.13%	nm.	na.	239,629	23-Jun-14	0.00
DTAC23CA	86.30%	31.82%	0.97%	0.13%	4.50	7.34	59,646	27-Jun-14	0.32
DTAC28CC	73.58%	59.09%	1.12%	0.13%	12.58	8.50	1,404,485	01-Nov-13	0.31
DTAC28C1403A	69.03%	75.00%	-1.56%	0.13%	7.19	na.	4,802	03-Mar-14	0.48
DTAC42CD	66.46%	9.09%	2.69%	0.13%	8.83	20.41	279,953	23-Dec-13	0.35
EGCO01CC	71.41%	54.55%	-1.28%	-0.23%	9.60	5.54	189,153	23-Dec-13	0.33
ESS001CE	91.66%	63.64%	0.46%	0.23%	8.19	1.96	125,269	23-Dec-13	0.20
ESS001PE	0.00%	81.82%	-0.37%	0.23%	nm.	na.	840,719	23-Dec-13	0.00
ESS003CC	77.37%	18.18%	4.55%	0.23%	41.15	19.48	1,431,006	03-Dec-13	0.02
ESS013CE	137.10%	22.73%	6.82%	0.23%	219.46	29.23	204,610	14-Oct-13	0.01
ESS013C1403A	81.20%	45.45%	0.76%	0.23%	7.53	3.27	9,567	31-Mar-14	0.29
ESS016CA	105.24%	0.00%	-3.79%	0.23%	94.06	na.	20,092	25-Oct-13	0.01
ESS018C1403A	0.00%	55.00%	0.68%	0.23%	nm.	2.92	73,130	03-Mar-14	0.00
ESS028CB	87.12%	13.64%	7.58%	0.23%	109.73	32.47	3,270	02-Dec-13	0.01
ESS028CC	78.11%	27.27%	6.08%	0.23%	99.76	26.04	359,210	01-Nov-13	0.02
ESS028C1403A	81.13%	50.00%	-0.77%	0.23%	6.24	na.	24,715	03-Mar-14	0.35
GLOB23C1401A	109.48%	77.27%	1.60%	0.76%	4.66	2.12	18,096	30-Jan-14	0.32
GLOW01CC	87.38%	59.09%	0.58%	0.07%	9.58	8.29	1,112,340	27-Nov-13	0.35
HEMR18CA	129.36%	72.73%	4.42%	0.44%	5.49	9.97	800,157	07-Oct-13	0.30
HMPR01CD	91.65%	59.09%	0.23%	0.13%	19.84	1.80	163,062	10-Oct-13	0.09
HMPR01PC	362.45%	95.45%	-0.80%	0.13%	3.09	na.	189,410	10-Oct-13	1.01
HMPR06CA	50.61%	81.82%	0.61%	0.13%	3.68	4.86	1,838,190	18-Jun-14	0.34
HMPR08CC	63.12%	63.64%	0.98%	0.13%	6.45	7.80	2,142,756	06-Jun-14	0.31

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
HMPR13CF	70.03%	54.55%	0.94%	0.13%	6.13	7.47	2,189,769	20-Jan-14	0.34
HMPR23CA	71.14%	36.36%	1.13%	0.13%	7.68	8.99	148,235	27-Feb-14	0.19
HMPR28CB	73.28%	54.55%	0.69%	0.13%	33.07	5.45	235,512	02-Dec-13	0.06
HMPR28CC	76.66%	72.73%	0.83%	0.13%	7.69	6.59	120,922	02-Jan-14	0.25
INTU01CC	70.19%	86.36%	0.92%	0.23%	6.32	4.03	318,474	23-Dec-13	0.68
INTU01PC	81.52%	100.00%	-0.72%	0.23%	3.63	na.	570,422	23-Dec-13	1.58
INTU06CB	101.29%	90.91%	0.56%	0.23%	1.80	2.46	54,483,698	27-Mar-14	1.96
INTU13CC	74.49%	86.36%	0.79%	0.23%	11.19	3.47	18,782,118	16-Dec-13	0.48
INTU13PA	87.92%	77.27%	-1.13%	0.23%	7.52	na.	6,201,999	16-Dec-13	1.27
INTU16CB	66.32%	54.55%	0.92%	0.23%	4.59	4.00	1,072,872	16-Dec-13	1.04
INTU18CA	0.00%	9.09%	3.06%	0.23%	nm.	13.39	128,253	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.63%	72.73%	0.99%	0.23%	3.92	4.34	398,151	26-Jun-14	0.73
INTU28CC	64.72%	63.64%	0.76%	0.23%	35.36	3.31	37,211	02-Jan-14	0.09
INTU28CD	77.70%	36.36%	1.58%	0.23%	4.47	6.92	289,023	02-May-14	0.48
INTU28C1402A	68.83%	77.27%	0.61%	0.23%	8.28	2.66	27,464	03-Feb-14	0.63
INTU28P1401A	75.37%	100.00%	-1.29%	0.23%	8.95	na.	898,528	02-Jan-14	0.96
INTU42CB	56.70%	27.27%	1.69%	0.23%	7.41	7.37	205,860	23-Dec-13	0.58
IRPC01CE	95.32%	68.18%	0.61%	0.27%	5.80	2.30	13,309,820	23-Dec-13	0.37
IRPC01PD	452.49%	90.91%	-0.37%	0.27%	1.88	na.	19,099,806	23-Dec-13	1.71
IRPC13C1402A	88.23%	27.27%	1.10%	0.27%	7.25	4.16	433,184	24-Feb-14	0.37
IRPC28CB	1.41%	31.82%	0.33%	0.27%	nm.	1.23	1,131,296	02-Dec-13	0.00
IRPC28C1404A	0.16%	na.	na.	0.27%	nm.	na.	821,389	16-Apr-14	0.00
ITD06C1408A	117.68%	77.27%	1.24%	0.35%	2.07	3.53	148,107	28-Aug-14	1.21
ITD07C1404A	109.12%	50.00%	1.58%	0.35%	3.88	4.50	64,749	25-Apr-14	0.86
ITD42C1404A	125.67%	59.09%	1.48%	0.35%	2.40	4.21	2,546,879	25-Apr-14	0.52
IVL01CH	79.75%	90.91%	4.83%	1.13%	6.80	4.26	146,537	27-Nov-13	0.47
IVL01PH	137.76%	100.00%	-1.23%	1.13%	2.07	na.	491,815	27-Nov-13	1.08
IVL06CC	60.62%	95.45%	2.90%	1.13%	2.53	2.56	63,348,881	27-Mar-14	0.89
IVL08CF	82.85%	27.27%	0.89%	1.13%	10.49	0.79	28,125,087	28-Apr-14	0.43
IVL13CH	74.79%	50.00%	3.29%	1.13%	3.93	2.91	6,574,181	20-Jan-14	0.95
IVL13C1403A	87.96%	87.50%	-2.84%	1.13%	5.80	na.	366,339	17-Mar-14	0.85
IVL16CB	81.31%	45.45%	4.26%	1.13%	20.14	3.76	583,649	25-Oct-13	0.07
IVL16C1406A	0.00%	na.	na.	1.13%	nm.	na.	7,699,568	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	85.92%	80.00%	2.61%	1.13%	3.96	2.30	12,899	03-Mar-14	0.56
IVL23CA	82.52%	77.27%	3.53%	1.13%	5.57	3.11	337,126	27-Feb-14	0.27
IVL28CD	70.91%	63.64%	9.35%	1.13%	24.25	8.25	327,220	02-Dec-13	0.06
IVL28C1405A	79.20%	90.91%	3.24%	1.13%	4.38	2.86	1,878,503	05-May-14	0.78
IVL28PB	0.00%	86.36%	-1.90%	1.13%	nm.	na.	67,179	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	64.85%	72.73%	5.04%	1.13%	7.99	4.45	19,467,976	23-Dec-13	0.28
JAS01CB	102.28%	72.73%	1.37%	0.49%	3.99	2.80	56,066	23-Dec-13	0.52
JAS01PB	163.37%	86.36%	-0.93%	0.49%	2.56	na.	494,369	23-Dec-13	0.81
JAS03CA	75.12%	50.00%	1.58%	0.49%	3.18	3.21	18,313,399	03-Dec-13	0.66
JAS06CA	86.57%	59.09%	0.69%	0.49%	1.66	1.42	11,545,325	04-May-15	1.00
JAS08CA	0.00%	27.27%	1.71%	0.49%	nm.	3.50	48,699	18-Dec-13	0.00
JAS08CB	99.37%	36.36%	0.88%	0.49%	2.16	1.80	337,463	06-Jun-14	0.77
JAS13CB	96.94%	63.64%	1.77%	0.49%	13.83	3.62	847,990	04-Nov-13	0.20
JAS13C1404A	105.34%	57.14%	1.91%	0.49%	5.11	3.90	390,719	04-Apr-14	0.65
JAS16CA	0.00%	27.27%	2.02%	0.49%	nm.	4.11	5,612,647	25-Oct-13	0.00
JAS16C1406A	0.00%	27.27%	2.02%	0.49%	nm.	4.11	2,597,061	23-Jun-14	0.00
JAS18CA	79.33%	31.82%	2.15%	0.49%	4.88	4.38	2,349,820	02-Dec-13	0.34
JAS23C1402A	0.37%	0.00%	0.00%	0.49%	nm.	0.00	113,395	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	101.49%	86.36%	1.28%	0.49%	5.76	2.60	137,264	02-Dec-13	0.48
JAS28CC	78.83%	31.82%	0.24%	0.49%	23.06	0.49	2,569,866	02-Jan-14	0.06
JAS28CD	0.00%	9.09%	1.20%	0.49%	nm.	2.45	457,969	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	79.65%	90.91%	1.11%	0.39%	6.45	2.85	15,055	23-Dec-13	0.56
KBAN01PE	80.95%	95.45%	-0.78%	0.39%	3.05	na.	16,357,099	23-Dec-13	1.48
KBAN06CB	69.49%	90.91%	0.95%	0.39%	2.31	2.46	20,840,013	06-Mar-14	0.79
KBAN06PB	71.68%	95.45%	-0.54%	0.39%	1.63	na.	3,378,316	09-May-14	1.11
KBAN08CE	0.48%	59.09%	1.23%	0.39%	nm.	3.17	2,112,949	08-May-14	0.00
KBAN08P1404A	81.58%	86.36%	-0.58%	0.39%	2.05	na.	134,376	01-Apr-14	1.10
KBAN13CH	75.31%	22.73%	1.78%	0.39%	7.08	4.59	283,933	20-Jan-14	0.85
KBAN13PE	80.48%	100.00%	-1.32%	0.39%	9.81	na.	10,073,310	15-Jan-14	1.15
KBAN23CB	70.51%	9.09%	1.32%	0.39%	5.73	3.38	1,321,925	27-Jun-14	0.42
KBAN28CD	60.80%	72.73%	2.08%	0.39%	22.40	5.36	192,348	02-Dec-13	0.13
KBAN28CE	64.30%	31.82%	1.14%	0.39%	3.48	2.92	381,268	23-Apr-15	0.74
KBAN28CF	78.74%	72.73%	1.07%	0.39%	6.40	2.76	443,288	02-Jan-14	0.94
KBAN28PA	110.90%	95.45%	-0.90%	0.39%	3.22	na.	6,177,056	01-Nov-13	1.12
KBAN28P1403A	75.17%	95.45%	-0.90%	0.39%	6.11	na.	94,969	03-Mar-14	1.34
KBAN42C1404A	0.00%	40.91%	1.26%	0.39%	nm.	3.23	49,750	25-Apr-14	0.00
KBAN42P1404A	62.72%	95.45%	-0.75%	0.39%	3.20	na.	69,234	25-Apr-14	1.88
KKP01CC	82.84%	59.09%	1.53%	0.36%	13.94	4.19	2,135,417	23-Dec-13	0.16
KKP01PB	139.49%	95.45%	-0.71%	0.36%	1.45	na.	1,066,376	23-Dec-13	2.56
KKP08CA	72.23%	50.00%	1.57%	0.36%	11.15	4.31	93,419	09-May-14	0.16
KKP13C1403A	73.32%	0.00%	na.	0.36%	8.85	na.	na.	24-Mar-14	0.36
KKP23CA	68.26%	45.45%	2.26%	0.36%	15.17	6.20	311,544	27-Feb-14	0.15
KTB01CF	74.39%	100.00%	3.35%	0.67%	7.57	5.01	19,612,122	23-Dec-13	0.37
KTB01PE	126.73%	95.45%	-1.31%	0.67%	3.04	na.	14,976,001	23-Dec-13	1.29
KTB06CB	66.33%	90.91%	2.06%	0.67%	2.93	3.08	2,042,138	18-Jun-14	0.67
KTB06PB	104.26%	81.82%	-1.07%	0.67%	1.90	na.	195,149	18-Jun-14	1.72
KTB08CB	77.55%	77.27%	3.65%	0.67%	6.33	5.46	590,708	08-Nov-13	0.63
KTB08C1405A	74.60%	88.89%	-3.62%	0.67%	5.06	na.	107,289	28-May-14	0.62
KTB13C1402A	74.80%	77.27%	2.75%	0.67%	6.95	4.12	274,354	24-Feb-14	0.47
KTB23CA	63.69%	68.18%	6.28%	0.67%	41.57	9.38	2,984,615	28-Nov-13	0.06
KTB28CC	86.05%	27.27%	0.22%	0.67%	23.76	0.33	248,213	02-Dec-13	0.05
KTB28CD	70.25%	59.09%	3.95%	0.67%	14.00	5.91	1,943,965	02-Jan-14	0.25

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	76.82%	31.82%	2.21%	0.67%	5.23	3.31	35,523	02-May-14	0.25
KT28P1401A	92.96%	95.45%	-1.92%	0.67%	5.23	na.	3,938,903	02-Jan-14	0.75
KT28P1404A	0.00%	27.27%	1.76%	0.67%	nm.	2.64	241,029	25-Apr-14	0.00
KT28P1404A	89.18%	95.45%	-0.88%	0.67%	2.75	na.	32,697	25-Apr-14	1.19
LH01CE	112.58%	86.36%	5.99%	0.67%	9.59	8.96	1,928,212	10-Oct-13	0.17
LH01PE	382.73%	100.00%	-1.19%	0.67%	2.85	na.	2,039,689	10-Oct-13	1.00
LH08CC	83.68%	68.18%	1.79%	0.67%	4.08	2.69	801,907	06-Jun-14	0.65
LH28CB	77.55%	63.64%	3.35%	0.67%	8.95	5.01	206,995	03-Feb-14	0.21
LH28CC	82.90%	45.45%	4.01%	0.67%	7.32	6.00	195,930	23-Dec-13	0.22
MCOT07C1404A	66.29%	14.29%	0.56%	0.48%	9.04	1.16	38,022	25-Apr-14	0.43
MINT01CC	82.26%	95.45%	3.09%	0.60%	5.37	5.11	28,585	27-Nov-13	0.47
MINT01PB	110.12%	95.45%	-1.76%	0.60%	4.05	na.	47,716	27-Nov-13	0.78
MINT08CC	77.95%	22.73%	2.61%	0.60%	3.53	4.33	5,507,503	08-Nov-13	1.45
MINT08CD	74.88%	36.36%	2.06%	0.60%	4.21	3.41	7,421,942	06-Jun-14	0.60
MINT18CA	92.38%	36.36%	3.33%	0.60%	3.88	5.51	493,750	24-Oct-13	0.26
MINT24CD	67.62%	18.18%	3.12%	0.60%	6.44	5.16	77,687	23-Dec-13	0.49
PS01CD	135.78%	22.73%	3.79%	0.89%	132.00	4.25	116,062	10-Oct-13	0.01
PS01PC	489.75%	86.36%	-0.81%	0.89%	1.29	na.	120,623	10-Oct-13	1.53
PS08C1402A	83.45%	81.82%	3.16%	0.89%	7.04	3.54	61,432	28-Feb-14	0.45
PS13CE	77.90%	72.73%	4.19%	0.89%	9.71	4.70	633,316	20-Jan-14	0.34
PS23CB	94.90%	40.91%	2.47%	0.89%	4.95	2.77	309,207	27-Jun-14	0.08
PS28CC	87.71%	63.64%	4.30%	0.89%	23.43	4.82	1,623,538	01-Nov-13	0.13
PS28C1404A	89.29%	30.00%	-0.59%	0.89%	3.63	na.	153,517	16-Apr-14	0.78
PS28CD	81.76%	36.36%	2.49%	0.89%	21.57	2.79	278,129	03-Feb-14	0.06
PTT01CE	61.04%	90.91%	-1.34%	-0.15%	11.60	9.18	6,784,354	10-Oct-13	0.35
PTT01PE	88.02%	90.91%	-0.36%	-0.15%	6.77	2.49	58,226	10-Oct-13	0.96
PTT03CB	0.00%	40.91%	-0.23%	-0.15%	nm.	1.57	17,144,184	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	68.67%	90.91%	-0.07%	-0.15%	2.52	0.45	11,035,735	06-Mar-14	1.29
PTT08CF	0.80%	36.36%	-0.05%	-0.15%	nm.	0.34	9,981	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	62.72%	36.36%	-0.89%	-0.15%	10.62	6.07	1,209,913	06-Jan-14	0.51
PTT13P1402A	64.29%	90.91%	-0.32%	-0.15%	5.41	2.17	44,461	24-Feb-14	1.50
PTT23C1407A	60.59%	81.82%	-0.19%	-0.15%	4.63	1.29	226,396	30-Jul-14	1.08
PTT28CD	70.19%	59.09%	-0.20%	-0.15%	3.03	1.39	214,583	17-Apr-15	1.34
PTT28C1402A	63.73%	86.36%	-0.79%	-0.15%	8.87	5.38	80,613	03-Feb-14	0.61
PTT28PA	0.00%	81.82%	-1.49%	-0.15%	nm.	10.23	32,811	01-Nov-13	0.00
PTT28P1403A	63.92%	81.82%	-1.49%	-0.15%	5.57	10.23	113,269	03-Mar-14	1.15
PTTE01CF	68.32%	86.36%	0.02%	-0.09%	4.64	na.	1,898,171	23-Dec-13	0.93
PTTE01PF	68.49%	86.36%	-0.61%	-0.09%	6.77	6.71	891,266	23-Dec-13	0.85
PTTE06CD	72.87%	81.82%	0.12%	-0.09%	2.30	na.	19,979,499	06-Mar-14	1.50
PTTE08CE	0.00%	4.55%	-0.17%	-0.09%	nm.	1.91	4,946,403	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	61.01%	20.00%	-0.85%	-0.09%	5.83	9.33	738,307	28-May-14	0.83
PTTE13C1402A	61.18%	50.00%	0.07%	-0.09%	5.82	na.	48,656	17-Feb-14	0.99
PTTE13P1402A	59.79%	90.91%	-0.53%	-0.09%	11.43	5.85	150,062	17-Feb-14	0.84
PTTE23CA	48.00%	90.91%	0.07%	-0.09%	15.70	na.	304,761	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	58.97%	68.18%	-0.42%	-0.09%	7.89	4.57	838,848	01-Nov-13	0.73
PTTE28C1403A	56.47%	50.00%	-0.87%	-0.09%	5.58	9.54	793,008	03-Mar-14	0.92
PTTE28PA	69.89%	86.36%	-1.88%	-0.09%	24.82	20.56	3,490,827	01-Nov-13	0.29
PTTG01C1401A	71.20%	86.36%	0.83%	0.42%	4.48	1.99	199,065	30-Jan-14	0.85
PTTG01P1401A	78.59%	95.45%	-0.96%	0.42%	5.40	na.	1,458,160	30-Jan-14	1.41
PTTG06CC	84.08%	77.27%	1.00%	0.42%	2.31	2.40	7,921,963	27-Feb-14	1.36
PTTG08CD	71.60%	22.73%	0.66%	0.42%	3.85	1.58	5,135,123	08-May-14	0.79
PTTG13CD	68.83%	45.45%	0.42%	0.42%	8.18	1.00	2,243,668	06-Jan-14	0.62
PTTG13PD	79.92%	95.45%	-1.01%	0.42%	5.85	na.	101,793	06-Jan-14	1.30
PTTG16CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.42%	nm.	0.00	1,960,862	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	72.15%	22.73%	0.77%	0.42%	4.70	1.83	553,148	27-Jun-14	0.54
PTTG28CC	0.00%	68.18%	1.23%	0.42%	nm.	2.94	73	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	72.53%	45.45%	0.73%	0.42%	4.81	1.74	138,869	03-Mar-14	0.93
QH06C1408A	113.71%	61.90%	1.70%	0.97%	2.27	1.75	1,542,669	28-Aug-14	0.70
QH13C1403A	128.49%	45.45%	2.46%	0.97%	3.89	2.53	3,063,345	31-Mar-14	0.70
QH28C1403A	127.36%	45.45%	2.29%	0.97%	4.05	2.35	949,936	03-Mar-14	0.62
RATC07CA	47.93%	40.91%	0.03%	0.03%	10.86	0.83	103,232	29-Jan-14	0.26
ROBI01CB	154.24%	45.45%	6.44%	-0.11%	121.88	na.	465,012	10-Oct-13	0.02
ROBI18CA	72.40%	50.00%	3.66%	-0.11%	97.50	na.	55,237	24-Oct-13	0.02
SCB01CE	67.39%	95.45%	2.15%	0.33%	8.84	6.46	125,974	23-Dec-13	0.44
SCB01PD	80.56%	100.00%	-0.70%	0.33%	2.62	na.	81,894	23-Dec-13	1.98
SCB06CE	62.95%	95.45%	1.48%	0.33%	2.58	4.44	22,128,584	27-Mar-14	1.23
SCB06PE	83.92%	81.82%	-0.63%	0.33%	1.46	na.	10,708,553	09-May-14	2.14
SCB08CF	56.67%	77.27%	3.03%	0.33%	14.71	9.08	3,217,631	08-Nov-13	0.27
SCB08C1405A	0.10%	30.00%	-0.49%	0.33%	nm.	na.	424,801	28-May-14	0.00
SCB13CE	63.08%	86.36%	2.84%	0.33%	19.96	8.51	682,718	06-Jan-14	0.26
SCB13P1402A	66.92%	95.45%	-1.04%	0.33%	5.26	na.	17,297	24-Feb-14	1.48
SCB28C1402A	67.90%	77.27%	1.83%	0.33%	7.06	5.50	565,710	03-Feb-14	0.63
SCB28P1401A	68.87%	95.45%	-1.22%	0.33%	5.49	na.	1,832,424	02-Jan-14	1.29
SCB42CE	55.68%	54.55%	3.70%	0.33%	18.71	11.10	2,529,359	23-Dec-13	0.26
SCC01C1401A	68.84%	86.36%	0.97%	0.30%	4.90	3.22	6,824,236	30-Jan-14	0.89
SCC01P1401A	66.14%	95.45%	-0.80%	0.30%	4.16	na.	117,055	30-Jan-14	1.31
SCC03CA	0.00%	13.64%	0.53%	0.30%	nm.	1.75	7,516,535	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	67.13%	90.91%	0.96%	0.30%	2.51	3.20	5,189,927	27-Mar-14	0.89
SCC08CE	62.05%	45.45%	1.45%	0.30%	9.94	4.80	56,579	18-Dec-13	0.45
SCC13C1402A	63.66%	31.82%	0.64%	0.30%	6.93	2.13	2,237,280	24-Feb-14	0.53
SCC23CA	40.84%	81.82%	3.19%	0.30%	22.94	10.57	150,070	28-Nov-13	0.13
SCC28C1402A	0.15%	50.00%	1.92%	0.30%	nm.	6.37	90,978	03-Feb-14	0.00
SIRI06C1408A	103.57%	68.18%	1.05%	0.43%	3.03	2.43	248,333	28-Aug-14	0.39
SIRI07C1404A	80.78%	50.00%	-0.57%	0.43%	8.74	na.	142,191	25-Apr-14	0.27
SIRI08C1405A	104.46%	33.33%	-4.04%	0.43%	5.72	na.	323,418	28-May-14	0.33

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
SIRI13C1403A	123.00%	68.18%	1.11%	0.43%	6.15	2.55	614,242	31-Mar-14	0.32
SIRI28C1403A	117.34%	75.00%	-3.65%	0.43%	4.11	na.	41,974	03-Mar-14	0.41
SPAL01CD	78.28%	63.64%	4.62%	0.71%	16.67	6.51	377,332	27-Nov-13	0.14
STA13C1403A	75.86%	90.91%	0.12%	0.00%	5.41	na.	13,796,970	31-Mar-14	0.41
STEC08C1401A	100.77%	86.36%	3.36%	0.92%	5.03	3.64	1,273,775	28-Jan-14	0.76
TCAP01C1401A	82.81%	63.64%	0.62%	0.29%	4.34	2.18	1,798,276	30-Jan-14	0.49
TCAP01P1401A	100.65%	95.45%	-0.67%	0.29%	2.66	na.	1,971,408	30-Jan-14	1.28
TCAP06CB	62.98%	72.73%	0.63%	0.29%	3.09	2.22	1,831,989	04-May-15	0.44
TCAP13CF	68.80%	31.82%	0.68%	0.29%	21.25	2.36	3,241,669	23-Dec-13	0.10
TCAP23CA	1.29%	22.73%	0.62%	0.29%	nm.	2.17	1,015,625	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	65.49%	40.91%	0.66%	0.29%	25.74	2.32	32,963	02-Dec-13	0.09
TCAP42CD	51.31%	31.82%	2.25%	0.29%	53.13	7.87	208,267	23-Dec-13	0.04
THAI01CF	130.12%	22.73%	5.30%	0.84%	66.67	6.33	53,116	10-Oct-13	0.02
THAI01PE	500.00%	86.36%	-0.76%	0.84%	1.23	na.	103,868	10-Oct-13	1.62
THAI08C1402A	78.95%	54.55%	2.40%	0.84%	9.26	2.86	217,909	28-Feb-14	0.27
THAI13CE	73.71%	31.82%	4.92%	0.84%	62.50	5.88	618,485	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	77.27%	77.27%	2.24%	0.84%	6.94	2.67	364,300	24-Mar-14	0.48
THAI23CA	83.84%	45.45%	1.99%	0.84%	8.33	2.38	49,114	27-Jun-14	0.16
THAI28CB	80.67%	22.73%	2.73%	0.84%	30.30	3.26	817,820	02-Dec-13	0.04
THAI28C1404A	78.21%	83.33%	2.20%	0.84%	5.75	2.63	83,390	16-Apr-14	0.58
THAI42CD	73.22%	27.27%	7.20%	0.84%	71.43	8.59	27,950	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	70.21%	50.00%	1.54%	0.56%	2.38	2.77	2,509,816	28-Aug-14	0.61
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	0.00%	0.56%	nm.	0.00	189,060	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.08%	13.64%	1.12%	0.56%	nm.	2.02	701,582	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	0.00%	27.27%	1.69%	0.56%	nm.	3.05	360	31-Mar-14	0.00
THCO28C1403A	102.12%	36.36%	1.29%	0.56%	3.91	2.33	36,879	03-Mar-14	0.58
TISCO1CD	77.16%	63.64%	-0.14%	0.16%	21.67	na.	52,838	27-Nov-13	0.09
TISCO1PC	171.15%	81.82%	-0.22%	0.16%	1.55	na.	453,016	27-Nov-13	2.10
TISC23CA	63.27%	45.45%	0.61%	0.16%	11.82	3.88	298,760	27-Jun-14	0.22
TMB01C1401A	97.32%	81.82%	0.38%	0.18%	3.59	2.08	116,327	30-Jan-14	0.49
TMB01P1401A	229.04%	95.45%	-0.65%	0.18%	3.83	na.	85,561	30-Jan-14	0.69
TMB06CA	109.33%	72.73%	0.48%	0.18%	1.88	2.63	6,729,754	27-Feb-14	0.71
TMB08CA	0.00%	22.73%	0.95%	0.18%	nm.	5.20	1,665,227	08-Nov-13	0.00
TMB08C1405A	88.09%	22.73%	0.95%	0.18%	4.95	5.20	5,758,956	28-May-14	0.41
TMB13C1404A	100.28%	47.62%	0.59%	0.18%	4.40	3.21	821,517	04-Apr-14	0.48
TMB16CA	79.96%	72.73%	1.05%	0.18%	4.95	5.75	821,517	16-Dec-13	0.36
TMB23CA	74.86%	77.27%	0.63%	0.18%	5.35	3.43	2,517,061	27-Feb-14	0.25
TMB28CB	78.51%	59.09%	0.48%	0.18%	13.33	2.62	1,244,245	03-Feb-14	0.18
TMB28C1403A	94.26%	na.	na.	0.18%	4.06	na.	486,506	03-Mar-14	0.50
TOP01CE	62.81%	77.27%	1.76%	0.32%	9.10	5.49	1,235,198	27-Nov-13	0.33
TOP01PE	95.31%	100.00%	-1.06%	0.32%	3.92	na.	na.	27-Nov-13	1.53
TOP06CB	58.65%	81.82%	1.47%	0.32%	3.54	4.56	9,775,378	27-Feb-14	0.70
TOP08CF	0.05%	13.64%	0.72%	0.32%	nm.	2.25	9,288,642	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	69.93%	50.00%	1.25%	0.32%	8.52	3.90	1,147,339	24-Feb-14	0.47
TOP23CA	70.08%	54.55%	1.31%	0.32%	9.38	4.07	67,300	27-Feb-14	0.32
TOP28CB	61.35%	77.27%	2.20%	0.32%	22.07	6.85	141,237	01-Nov-13	0.17
TOP28C1403A	0.10%	20.00%	0.53%	0.32%	nm.	1.63	31,485	03-Mar-14	0.00
TPIP01C1401A	81.38%	77.27%	0.58%	0.11%	4.08	5.14	596,051	30-Jan-14	0.41
TPIP01P1401A	123.76%	86.36%	-0.77%	0.11%	3.32	na.	78,005	30-Jan-14	0.88
TPIP08CB	0.99%	31.82%	0.28%	0.11%	nm.	2.51	1,756,193	18-Dec-13	0.00
TPIP18CA	2.84%	13.64%	1.89%	0.11%	nm.	16.78	2,958,275	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	112.62%	81.82%	4.38%	0.56%	7.14	7.78	262,059	10-Oct-13	0.32
TRUE01C1403A	122.54%	100.00%	0.38%	0.56%	2.33	0.68	1,143	28-Mar-14	0.98
TRUE01PF	403.48%	95.45%	-0.97%	0.56%	3.21	na.	17,825	10-Oct-13	0.83
TRUE01P1403A	184.26%	100.00%	-0.77%	0.56%	2.58	na.	53,304,675	28-Mar-14	1.24
TRUE06CB	78.98%	68.18%	1.82%	0.56%	3.02	3.24	68,241,813	18-Jun-14	0.53
TRUE06PB	143.24%	100.00%	-0.60%	0.56%	1.54	na.	7,632,756	18-Jun-14	1.04
TRUE07CA	79.38%	27.27%	2.45%	0.56%	5.33	4.35	1,638,226	26-Mar-14	0.50
TRUE08CE	106.07%	81.82%	3.03%	0.56%	5.13	5.39	287,843	17-Jan-14	0.78
TRUE08CF	89.98%	86.36%	1.90%	0.56%	4.00	3.37	918,871	06-Jun-14	0.50
TRUE08P1404A	156.56%	90.91%	-0.77%	0.56%	1.84	na.	549,447	01-Apr-14	0.87
TRUE13CG	98.71%	40.91%	0.03%	0.56%	33.33	0.05	460,331	06-Jan-14	0.06
TRUE13C1312A	104.95%	83.33%	3.70%	0.56%	6.03	6.57	3,684,830	24-Dec-13	0.45
TRUE13C1402A	106.23%	86.36%	2.43%	0.56%	4.85	4.31	na.	17-Feb-14	0.66
TRUE13P1402A	147.66%	100.00%	-1.37%	0.56%	8.60	na.	30,689,414	17-Feb-14	0.62
TRUE16CB	92.62%	77.27%	3.41%	0.56%	4.86	6.06	23,864,139	16-Dec-13	0.47
TRUE18C1403A	81.91%	45.00%	3.43%	0.56%	3.08	6.10	648,847	03-Mar-14	0.52
TRUE23C1401A	161.98%	59.09%	1.01%	0.56%	3.45	1.79	264,109	30-Jan-14	0.29
TRUE28CD	85.67%	81.82%	3.42%	0.56%	7.88	6.08	149,757	02-Dec-13	0.29
TRUE28CE	0.98	63.64%	1.08%	0.56%	18.52	1.92	924,249	02-Jan-14	0.08
TRUE28CF	0.81	72.73%	1.61%	0.56%	3.85	2.87	1,021,448	23-Apr-15	0.26
TRUE28C1401A	1.03	86.36%	2.57%	0.56%	6.20	4.57	675,465	02-Jan-14	0.43
TRUE28P1402A	1.35	100.00%	-1.06%	0.56%	4.76	na.	23,078,202	03-Feb-14	0.56
TTA13C1401A	0.88	81.82%	2.40%	0.79%	7.96	3.04	9,193,685	28-Jan-14	0.52
TTA13C1403A	0.76	81.82%	2.40%	0.79%	4.06	3.04	17,724,502	31-Mar-14	0.73
TTA28C1404A	0.76	50.00%	1.75%	0.79%	4.31	2.22	18,620	16-Apr-14	0.59
TTW07CA	0.61	18.18%	0.45%	0.19%	6.93	2.34	780,158	29-Jan-14	0.49
TUF01CD	0.70	59.09%	4.21%	0.61%	8.43	6.88	5,037,756	27-Nov-13	0.33
TUF01PC	1.03	86.36%	-1.36%	0.61%	3.43	na.	725,045	27-Nov-13	1.62
TUF06CC	0.46	77.27%	4.32%	0.61%	5.26	7.06	18,639	27-Feb-14	0.43
TUF08CE	0.56	54.55%	7.87%	0.61%	44.13	12.87	24,936	08-Nov-13	0.08
TUF08C1405A	0.00	0.00%	-1.59%	0.61%	nm.	na.	211,501	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.69	9.09%	2.40%	0.61%	8.35	3.93	27,299	16-Dec-13	0.37
TUF18CA	0.00	22.73%	2.94%	0.61%	nm.	4.80	203,989	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.60	63.64%	3.87%	0.61%	21.39	6.33	203,989	02-Jan-14	0.20

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