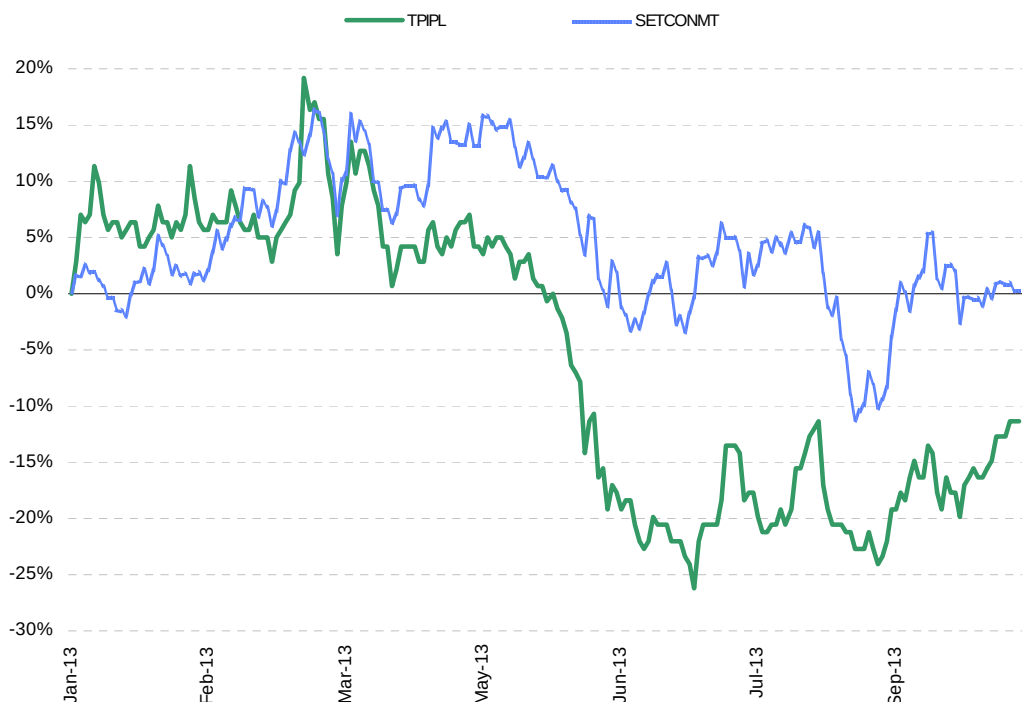


TPIPL อนาคตสดใส พร้อมเติบโตอีกครั้ง

“ปัจจัยเชิงบวกจากปัญหาพาดานห์ในสหรัฐ ที่ผ่านพ้นวิกฤตไปได้ในเวลาที่รวดเร็ว ช่วยผ่อนคลายความกังวลต่อสถานการณ์ตลาดหุ้นตลาดโลกได้เป็นอย่างมาก สะท้อนผ่านตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวบวกขึ้นแรง และน่าจะส่งผลต่อตลาดหุ้นไทยให้ปรับขึ้นได้เช่นกัน ในขณะที่การลงทุนภาครัฐผ่านโครงการต่างๆ ก็ยังสร้าง sentiment เชิงบวกและเอื้อประโยชน์ให้กับกลุ่มรับเหมาฯ และวัสดุก่อสร้างอีกด้วย กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก TPIPL ที่ได้รับอานิสงส์จากการก่อสร้างภาครัฐช่วยหนุนอัตรากำไรของธุรกิจปูนซีเมนต์และคอนกรีต ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 62% ของยอดขายของธุรกิจ ส่งผลแนวโน้มกำไร 2H56 และปีหน้ายังคงสดใส แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี TPIP08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TPIPL และ SETCONMT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิทย์
 กฤตภาส จิรภาณุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบูรณ์

TPIP08CB (0.22 บาท): แนวนับ 0.19 บาท, แนวนับ 0.34 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

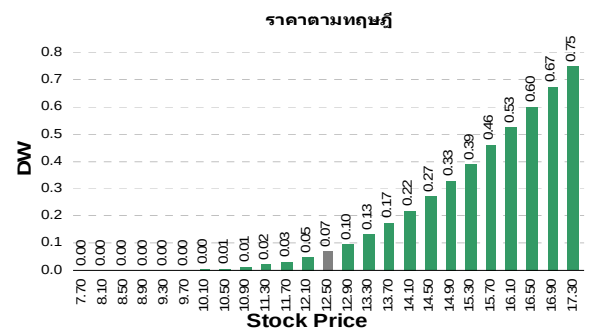
Underlying Plus: แนวโน้มผลประกอบการของ TPIPL คาดว่า จะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2H56 ไปถึงปี 2557 จากการเข้าสู่ช่วงวัฏจักรขาขึ้นรอบใหญ่ของอุตสาหกรรมก่อสร้าง และราคาขายปูนซีเมนต์ในประเทศปรับตัวขึ้น แต่ต้นทุนการผลิตที่สำคัญคือถ่านหินไม่ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงส่งผลบวกอย่างมากต่ออัตรากำไรของธุรกิจปูนซีเมนต์และคอนกรีต (คิดเป็นสัดส่วน 62% ของยอดขายทั้งหมด) บวกกับศักยภาพการเติบโตที่เพิ่มขึ้นจากแผนการลงทุนครั้งใหญ่ในโรงงานปูนซีเมนต์และโรงไฟฟ้า ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ TPIPL ที่ 15.99 บาท มี upside สูงถึง 28% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 14.00 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB ราคา 0.34 บาท มี upside สูงถึง 54% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

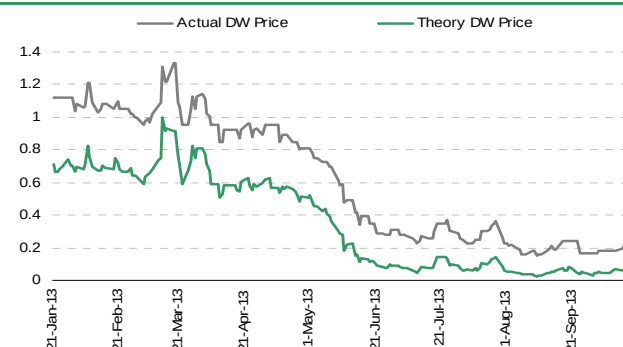
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB		
ราคา DW	0.22	ราคาใช้สิทธิ 13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	12.5	จุดคุ้มทุน 14.78963
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS 0.07
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.251534
All in Premium	18.32%	Delta 0.259308
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility 73.47%

Derivative Warrant Sensitivities



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	63	56.7	50.4	44.1	37.8	31.5	25.2	18.9	12.6	6.3
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.6%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
7.2%	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
10.8%	0.0013	0.0009	0.0006	0.0004	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
14.4%	0.0055	0.0043	0.0032	0.0023	0.0014	0.0008	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000
18.0%	0.0126	0.0104	0.0083	0.0063	0.0045	0.0029	0.0015	0.0006	0.0001	0.0000
21.6%	0.0218	0.0186	0.0154	0.0123	0.0093	0.0065	0.0040	0.0019	0.0005	0.0000
25.2%	0.0326	0.0284	0.0241	0.0198	0.0156	0.0115	0.0076	0.0041	0.0014	0.0001
28.8%	0.0445	0.0392	0.0339	0.0285	0.0230	0.0176	0.0122	0.0072	0.0029	0.0003
32.4%	0.0571	0.0509	0.0446	0.0380	0.0314	0.0246	0.0177	0.0110	0.0050	0.0007
36.0%	0.0704	0.0632	0.0558	0.0482	0.0404	0.0323	0.0240	0.0156	0.0076	0.0014
39.6%	0.0840	0.0760	0.0676	0.0589	0.0499	0.0405	0.0308	0.0207	0.0108	0.0024
43.2%	0.0980	0.0890	0.0797	0.0700	0.0598	0.0492	0.0380	0.0264	0.0145	0.0037
46.8%	0.1123	0.1024	0.0921	0.0814	0.0701	0.0582	0.0456	0.0324	0.0185	0.0054
50.4%	0.1268	0.1160	0.1048	0.0930	0.0806	0.0675	0.0536	0.0387	0.0229	0.0072
54.0%	0.1414	0.1298	0.1176	0.1048	0.0913	0.0770	0.0617	0.0453	0.0276	0.0094
57.6%	0.1561	0.1436	0.1306	0.1168	0.1023	0.0868	0.0701	0.0521	0.0325	0.0118
61.2%	0.1710	0.1577	0.1437	0.1289	0.1133	0.0966	0.0787	0.0591	0.0377	0.0144
64.8%	0.1859	0.1718	0.1569	0.1412	0.1245	0.1067	0.0874	0.0663	0.0430	0.0172
68.4%	0.2010	0.1859	0.1702	0.1535	0.1358	0.1168	0.0962	0.0737	0.0485	0.0202
72.0%	0.2160	0.2002	0.1835	0.1659	0.1472	0.1270	0.1052	0.0811	0.0541	0.0234

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
TPIP01C1401A	88.49%	54.55%	0.31%	0.14%	3.57	2.14	3,358,044	30-Jan-14	0.50	-
TPIP08CB	72.89%	13.64%	-0.10%	0.14%	14.29	na.	34,810,494	18-Dec-13	0.22	-

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	100.28%	40.91%	0.23%	0.20%	2.24	1.12	138,296	28-Aug-14	0.51
AAV28C1403A	110.03%	54.55%	0.32%	0.20%	5.08	1.56	1,104,520	03-Mar-14	0.34
ADVA01CE	79.14%	68.18%	-0.77%	-0.14%	5.63	5.66	30,282,179	23-Dec-13	0.60
ADVA01PE	78.01%	100.00%	-0.04%	-0.14%	3.60	0.31	16,651,048	23-Dec-13	1.50
ADVA03CA	67.85%	68.18%	-0.36%	-0.14%	3.14	2.66	32,389	03-Dec-13	1.17
ADVA06CB	72.28%	77.27%	-0.36%	-0.14%	2.60	2.62	783,486	18-Jun-14	1.04
ADVA06PA	0.00%	90.91%	0.08%	-0.14%	nm.	na.	1,313,122	18-Jun-14	0.00
ADVA08CD	69.61%	22.73%	-0.56%	-0.14%	5.69	4.08	652,051	28-Mar-14	0.95
ADVA13CG	61.81%	68.18%	-1.53%	-0.14%	14.32	11.22	800,021	16-Dec-13	0.29
ADVA13C1404A	75.46%	63.64%	-0.66%	-0.14%	5.18	4.87	2,527,710	04-Apr-14	0.85
ADVA13PD	70.23%	90.91%	-0.45%	-0.14%	10.77	3.33	318,543	16-Dec-13	0.66
ADVA16CC	65.04%	0.00%	0.58%	-0.14%	5.30	na.	165,096	10-Mar-14	0.68
ADVA23CB	80.04%	45.45%	-0.43%	-0.14%	4.59	3.18	136,274	27-Jun-14	0.49
ADVA28CF	68.57%	63.64%	-2.40%	-0.14%	24.73	17.57	790,749	02-Jan-14	0.21
ADVA28CG	75.31%	40.91%	-0.17%	-0.14%	2.89	1.28	46,728	17-Apr-15	1.17
ADVA28C1403A	69.75%	68.18%	-0.79%	-0.14%	5.63	5.81	17,159,312	03-Mar-14	0.69
ADVA28PB	63.00%	100.00%	-0.47%	-0.14%	13.58	3.46	8,152,656	01-Nov-13	0.39
ADVA28P1403A	71.09%	100.00%	-1.00%	-0.14%	6.19	7.33	235,125	03-Mar-14	0.97
ADVA24CD	62.86%	18.18%	-0.76%	-0.14%	7.57	5.54	27,272,029	23-Dec-13	0.51
AOT01CE	108.23%	77.27%	1.48%	0.45%	3.06	3.29	25,206,627	23-Dec-13	1.71
AOT01PE	97.10%	90.91%	-2.06%	0.45%	6.15	na.	1,627,455	23-Dec-13	0.85
AOT16C1406A	96.51%	100.00%	7.89%	0.45%	2.62	17.53	583,970	23-Jun-14	2.28
AOT28C1401A	99.22%	68.18%	1.56%	0.45%	3.30	3.46	12,538,766	02-Jan-14	2.04
AOT42CD	0.00%	63.64%	1.94%	0.45%	3.05	4.30	1,989,171	23-Dec-13	1.96
BANP01C1401A	84.03%	81.82%	0.27%	-0.21%	2.82	na.	13,660,871	30-Jan-14	1.53
BANP01P1401A	83.42%	90.91%	-0.71%	-0.21%	7.20	3.37	13,233	30-Jan-14	0.84
BANP06CE	70.13%	86.36%	0.20%	-0.21%	2.98	na.	55,777	06-Mar-14	1.04
BANP08C1405A	76.30%	41.18%	0.84%	-0.21%	5.94	na.	na.	28-May-14	0.77
BANP08P1405A	0.00%	81.25%	-0.40%	-0.21%	nm.	1.93	29,673	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	77.52%	na.	na.	-0.21%	7.15	na.	33,050	12-Mar-14	0.32
BANP13C1404A	80.65%	66.67%	5.53%	-0.21%	5.29	na.	1,920,136	04-Apr-14	1.27
BANP16CB	91.56%	27.27%	-4.33%	-0.21%	119.15	20.62	1,960	25-Oct-13	0.02
BANP18C1405A	0.00%	22.73%	-0.50%	-0.21%	nm.	2.38	1,802,941	02-May-14	0.00
BANP23CA	67.30%	68.18%	-0.29%	-0.21%	13.76	1.36	738,628	26-Feb-14	0.15
BANP28C1402A	77.48%	50.00%	0.40%	-0.21%	5.06	na.	66,558	03-Feb-14	1.03
BANP28C1403A	70.19%	100.00%	5.62%	-0.21%	7.75	na.	691,476	03-Mar-14	0.24
BAY01C1403A	0.00%	16.67%	-0.62%	0.07%	nm.	na.	4,500	28-Mar-14	0.00
BAY01P1403A	0.00%	100.00%	-0.49%	0.07%	nm.	na.	500	28-Mar-14	0.00
BAY06CB	92.03%	4.55%	0.05%	0.07%	1.82	0.81	na.	06-Mar-14	0.86
BAY08CF	0.00%	5.56%	0.00%	0.07%	nm.	0.01	2,728	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	201,840	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	na.	na.	0.07%	nm.	na.	1,085,625	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	-0.16%	0.07%	nm.	na.	891,488	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	37,898	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	66.85%	90.91%	-0.13%	-0.06%	2.43	2.25	117,071	18-Jun-14	0.86
BBL06PD	57.11%	100.00%	0.09%	-0.06%	2.93	na.	309,390	18-Jun-14	1.19
BBL07CA	47.98%	63.64%	-0.28%	-0.06%	10.21	4.91	400,874	29-Jan-14	0.41
BBL08CD	69.07%	50.00%	-0.49%	-0.06%	5.62	8.54	17,623	08-May-14	0.62
BBL13CE	68.72%	63.64%	-1.10%	-0.06%	10.46	19.06	34,410	23-Dec-13	0.32
BBL13PD	67.52%	86.36%	-0.36%	-0.06%	5.81	6.18	158,649	23-Dec-13	0.90
BBL18C1402A	0.00%	31.82%	0.20%	-0.06%	nm.	na.	78,940	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	61.28%	27.27%	0.31%	-0.06%	5.63	na.	255,491	27-Jun-14	0.62
BBL28CB	64.91%	54.55%	-1.66%	-0.06%	18.12	28.79	993,783	02-Dec-13	0.21
BBL28C1404A	0.25%	na.	na.	-0.06%	nm.	na.	114,492	16-Apr-14	0.00
BBL42C1404A	0.00%	36.36%	0.14%	-0.06%	nm.	na.	373,135	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	55.93%	95.45%	-0.31%	-0.06%	4.02	5.37	340,538	25-Apr-14	1.04
BCP01CE	68.28%	50.00%	1.23%	0.24%	7.13	5.07	32,002	27-Nov-13	0.31
BCP01PE	115.63%	77.27%	-0.97%	0.24%	3.37	na.	663,180	27-Nov-13	1.05
BCP06CA	70.16%	77.27%	0.74%	0.24%	2.53	3.07	7,379	27-Mar-14	0.56
BCP13CC	75.65%	31.82%	0.86%	0.24%	7.15	3.56	15,513,800	20-Jan-14	0.33
BCP23CA	58.38%	31.82%	0.55%	0.24%	22.63	2.27	2,950,674	28-Nov-13	0.08
BEC01CC	80.80%	90.91%	-1.41%	0.06%	11.34	na.	10,614,009	27-Nov-13	0.27
BEC23CA	95.38%	22.73%	-0.17%	0.06%	3.83	na.	1,174,356	27-Jun-14	0.32
BGH01C1401A	77.72%	81.82%	-0.64%	-0.10%	4.54	6.46	16,471	30-Jan-14	0.89
BGH01P1401A	78.23%	100.00%	0.04%	-0.10%	3.52	na.	191,988	30-Jan-14	1.34
BGH06CB	55.52%	81.82%	-0.31%	-0.10%	2.50	3.20	277,389	04-May-15	1.13
BGH08CC	61.25%	86.36%	-0.86%	-0.10%	8.67	8.72	171,672	08-Nov-13	0.66
BGH08C1405A	74.31%	20.00%	-0.15%	-0.10%	4.59	1.49	12,032	28-May-14	0.88
BGH13CF	72.57%	81.82%	-0.64%	-0.10%	8.13	6.52	1,261,118	20-Jan-14	0.58
BGH16CB	65.60%	31.82%	0.05%	-0.10%	8.98	na.	658,919	16-Dec-13	0.45
BGH23CA	0.30%	50.00%	0.28%	-0.10%	nm.	na.	535,787	26-Feb-14	0.00
BGH28C1403A	65.08%	72.73%	-0.74%	-0.10%	9.97	7.46	34,822	03-Mar-14	0.43
BGH42CC	57.08%	68.18%	-1.15%	-0.10%	23.27	11.70	200,431	23-Dec-13	0.19
BH01CC	79.53%	68.18%	0.37%	0.29%	6.02	1.28	328,584	27-Nov-13	0.75
BH07CA	0.00%	4.55%	2.09%	0.29%	nm.	7.23	1,263,913	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	18.18%	0.34%	0.29%	nm.	1.17	135,498	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	87.35%	59.09%	0.26%	0.26%	3.98	1.00	393,960	30-Jan-14	0.75
BIGC01P1401A	82.94%	95.45%	-0.58%	0.26%	4.35	na.	10,251,914	30-Jan-14	1.20
BIGC16CB	0.00%	4.55%	1.07%	0.26%	nm.	4.16	1,226,177	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	75.31%	50.00%	-0.60%	0.26%	27.65	na.	250,052	02-Dec-13	0.14
BJC01CD	104.67%	81.82%	1.28%	0.40%	5.92	3.20	185,758	23-Dec-13	0.44
BJC01PC	153.14%	86.36%	-0.69%	0.40%	1.85	na.	172,623	23-Dec-13	2.34
BJC06C1410A	93.40%	46.67%	0.62%	0.40%	1.86	1.57	931,939	31-Oct-14	1.11
BJC08CC	88.03%	77.27%	1.38%	0.40%	16.39	3.46	31,775	28-Mar-14	0.16
BJC13CE	84.36%	45.45%	1.45%	0.40%	6.91	3.64	6,000	20-Jan-14	0.58
BJC23CA	85.94%	50.00%	1.33%	0.40%	18.73	3.34	5,534,512	26-Feb-14	0.08
BJC28CD	89.07%	90.91%	1.73%	0.40%	6.78	4.33	33,216	03-Feb-14	0.53

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ 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
BJC28PA	0.00%	90.91%	-0.64%	0.40%	nm.	na.	325,804	01-Nov-13	0.00
BLA01C1401A	82.93%	68.18%	-0.15%	0.17%	4.05	na.	150,888	30-Jan-14	0.80
BLA01P1401A	86.34%	95.45%	-0.46%	0.17%	4.82	na.	361,445	30-Jan-14	1.12
BLA06CA	59.51%	72.73%	0.04%	0.17%	2.36	0.24	87,000	04-May-15	1.11
BLAN06C1408A	119.37%	13.64%	1.63%	0.96%	2.15	1.70	368,834	28-Aug-14	0.81
BLAN08C1405A	134.82%	35.00%	1.25%	0.96%	2.16	1.30	na.	28-May-14	0.70
BLAN13C1403A	145.32%	na.	na.	0.96%	3.79	na.	1,078,655	10-Mar-14	0.74
BLAN28C1403A	140.35%	50.00%	2.13%	0.96%	3.41	2.22	2,881,617	03-Mar-14	0.73
BTS01C1403A	0.00%	na.	na.	0.32%	nm.	na.	899,903	28-Mar-14	0.00
BTS01P1403A	0.00%	na.	na.	0.32%	nm.	na.	525,517	28-Mar-14	0.00
BTS08CB	87.57%	36.36%	0.04%	0.32%	3.37	0.12	175,051	06-Jun-14	0.74
BTS13CD	90.26%	45.45%	0.19%	0.32%	5.23	0.59	3,400	06-Jan-14	0.60
BTS16CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%	nm.	0.00	19,510	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	85.02%	36.36%	0.41%	0.32%	4.01	1.28	417,760	02-Dec-13	0.47
BTS23CA	74.09%	72.73%	0.19%	0.32%	6.01	0.60	696,373	28-Nov-13	0.40
BTS28CB	94.52%	63.64%	-0.02%	0.32%	5.72	na.	na.	02-Dec-13	0.56
BTS28C1404A	91.05%	50.00%	-0.30%	0.32%	3.68	na.	19,562,459	16-Apr-14	0.71
BTS42C1404A	82.40%	0.00%	na.	0.32%	3.18	na.	4,513,048	25-Apr-14	0.72
CK01C1402A	108.66%	77.27%	-0.20%	-0.16%	2.73	1.24	286,557	27-Feb-14	1.24
CK01P1402A	125.16%	95.45%	-0.35%	-0.16%	4.84	2.22	9,842,183	27-Feb-14	0.98
CK08C1401A	103.21%	40.91%	-0.27%	-0.16%	5.00	1.68	9,842,183	28-Jan-14	0.79
CK13C1401A	104.95%	77.27%	-0.33%	-0.16%	4.89	2.10	266,686	06-Jan-14	0.97
CK13C1402A	106.74%	72.73%	-0.29%	-0.16%	5.49	1.83	19,282,065	17-Feb-14	0.48
CK23C1401A	130.75%	59.09%	-0.23%	-0.16%	2.63	1.42	740,047	30-Jan-14	0.75
CK28C1401A	95.46%	na.	na.	-0.16%	5.67	na.	1,632,815	02-Jan-14	0.76
CK28C1403A	0.75%	90.91%	-0.81%	-0.16%	nm.	5.11	1,677,790	03-Mar-14	0.00
CK42C1404A	102.80%	63.64%	-0.10%	-0.16%	2.35	0.64	4,341,004	25-Apr-14	1.26
CPAL01C1403A	78.60%	83.33%	1.01%	0.61%	4.04	1.67	327,285	28-Mar-14	0.54
CPAL01P1403A	88.67%	100.00%	-0.76%	0.61%	2.68	na.	342,937	28-Mar-14	1.22
CPAL06CB	50.46%	77.27%	1.79%	0.61%	3.21	2.95	41,125	27-Feb-14	0.50
CPAL08CE	67.17%	59.09%	2.50%	0.61%	29.46	4.13	35,895	17-Jan-14	0.17
CPAL08P1406A	0.00%	66.67%	-0.44%	0.61%	nm.	na.	1,882,089	18-Jun-14	0.00
CPAL13CE	71.84%	54.55%	2.29%	0.61%	12.46	3.79	276,233	06-Jan-14	0.21
CPAL16CA	0.11%	13.64%	2.22%	0.61%	nm.	3.68	92,683	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	22.73%	1.85%	0.61%	nm.	3.05	362,129	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	60.10%	59.09%	3.95%	0.61%	24.28	6.53	859,870	02-Dec-13	0.11
CPAL28C1405A	69.59%	33.33%	1.59%	0.61%	4.81	2.63	1,220,055	02-May-14	0.48
CPAL28CD	0.05%	45.45%	1.15%	0.61%	nm.	1.89	1,034,295	17-Apr-15	0.00
CPAL42C1404A	77.63%	59.09%	1.38%	0.61%	3.07	2.27	109,783	25-Apr-14	0.64
CPAL42P1404A	69.37%	86.36%	-0.75%	0.61%	3.82	na.	610,297	25-Apr-14	0.79
CPF01C1403A	84.64%	50.00%	1.94%	0.07%	3.87	27.34	322,845	28-Mar-14	0.42
CPF01P1403A	80.84%	83.33%	-1.17%	0.07%	2.81	na.	583,477	28-Mar-14	0.77
CPF06CC	67.47%	72.73%	0.60%	0.07%	2.77	8.50	259,085	04-May-15	0.38
CPF08CG	66.01%	45.45%	0.97%	0.07%	41.73	13.66	88,823	18-Dec-13	0.08
CPF08P1406A	0.00%	100.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	5,434,095	18-Jun-14	0.00
CPF13CE	77.58%	63.64%	0.56%	0.07%	5.97	7.93	4,799,407	20-Jan-14	0.55
CPF16CC	65.85%	27.27%	0.25%	0.07%	7.68	3.50	1,299,808	10-Mar-14	0.19
CPF28CC	59.03%	31.82%	1.36%	0.07%	34.34	19.12	310,381	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	77.59%	59.09%	0.66%	0.07%	3.17	9.31	na.	25-Apr-14	0.41
CPF42P1404A	71.41%	86.36%	-0.35%	0.07%	3.08	na.	1,318,965	25-Apr-14	0.65
CPN01C1403A	92.69%	83.33%	1.54%	0.37%	3.20	4.21	1,929,976	28-Mar-14	0.75
CPN01P1403A	101.15%	100.00%	-1.62%	0.37%	3.01	na.	25,832	28-Mar-14	1.33
CPN08CC	78.86%	77.27%	1.98%	0.37%	4.29	5.42	282	08-Nov-13	1.13
CPN08CD	69.64%	50.00%	1.18%	0.37%	4.62	3.23	55,683	06-Jun-14	0.52
CPN13C1403A	74.04%	na.	na.	0.37%	5.52	na.	73,346	10-Mar-14	0.58
CPN18CA	0.00%	72.73%	2.52%	0.37%	4.91	6.90	12,454,113	24-Oct-13	0.79
CPN28CA	64.37%	45.45%	-0.43%	0.37%	28.40	na.	12,643,836	02-Jan-14	0.13
CPN28C1404A	73.72%	72.73%	2.09%	0.37%	4.21	5.72	26,838	16-Apr-14	0.76
CPN42CD	63.99%	31.82%	0.95%	0.37%	10.91	2.61	108,245	23-Dec-13	0.22
DCC08CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	nm.	0.00	92,235	18-Dec-13	0.00
DELTO1C1403A	110.50%	66.67%	0.03%	0.43%	2.80	0.06	45,050	28-Mar-14	0.88
DELTO7CA	82.71%	50.00%	0.60%	0.43%	2.71	1.40	1,326,295	26-Mar-14	2.02
DTAC01CE	69.79%	77.27%	-0.02%	0.17%	6.76	na.	4,839	27-Nov-13	0.50
DTAC01PE	80.49%	90.91%	-0.33%	0.17%	4.38	na.	19,126	27-Nov-13	1.35
DTAC06C1410A	76.40%	73.33%	0.00%	0.17%	2.39	0.01	119,634	31-Oct-14	1.96
DTAC06P1410A	64.18%	100.00%	-0.37%	0.17%	3.97	na.	28,609	31-Oct-14	1.18
DTAC08CF	0.00%	45.45%	0.19%	0.17%	nm.	1.06	822,649	06-Jun-14	0.00
DTAC13CF	70.55%	50.00%	-0.11%	0.17%	11.26	na.	1,458,195	16-Dec-13	0.35
DTAC13PD	73.49%	86.36%	-0.66%	0.17%	8.32	na.	240,390	16-Dec-13	0.79
DTAC16C1406A	82.36%	66.67%	0.00%	0.17%	3.45	0.02	12,355	23-Jun-14	0.97
DTAC23CA	88.79%	22.73%	-0.11%	0.17%	3.94	na.	12,219	27-Jun-14	0.40
DTAC28CC	0.00%	50.00%	-0.28%	0.17%	nm.	na.	84,564	01-Nov-13	0.00
DTAC28C1403A	0.00%	28.57%	0.54%	0.17%	nm.	3.08	2,238	03-Mar-14	0.00
DTAC42CD	0.00%	0.00%	-1.54%	0.17%	nm.	na.	502,443	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	71.64%	45.45%	-1.43%	-0.10%	10.88	14.82	28,626	23-Dec-13	0.29
ESSO01CE	88.67%	68.18%	0.66%	0.39%	6.61	1.67	20,391	23-Dec-13	0.28
ESSO01PE	199.53%	77.27%	-0.74%	0.39%	1.97	na.	603,792	23-Dec-13	0.94
ESSO03CC	75.18%	18.18%	6.06%	0.39%	30.99	15.45	474,839	03-Dec-13	0.03
ESSO13C1403A	80.01%	40.91%	0.97%	0.39%	6.17	2.46	294,671	31-Mar-14	0.40
ESSO16CA	147.27%	9.09%	9.85%	0.39%	53.13	25.10	179,473	25-Oct-13	0.02
ESSO18C1403A	92.78%	59.09%	0.82%	0.39%	2.96	2.10	1,276,828	03-Mar-14	0.50
ESSO28CB	95.49%	9.09%	6.82%	0.39%	61.99	17.38	1,072,133	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	2.07%	18.18%	4.80%	0.39%	nm.	12.23	2,067,842	01-Nov-13	0.00
ESSO28C1403A	0.00%	35.00%	0.95%	0.39%	nm.	2.43	87,461	03-Mar-14	0.00
GLOB01C1403A	104.07%	66.67%	1.12%	0.17%	3.15	6.40	244,993	28-Mar-14	0.71
GLOB23C1401A	103.86%	68.18%	0.45%	0.17%	4.29	2.59	138,232	30-Jan-14	0.39
GLOW01CC	86.09%	72.73%	-0.06%	0.21%	8.16	na.	318,230	27-Nov-13	0.45

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
HMPR01C1403A	89.98%	50.00%	1.76%	0.21%	3.56	8.30	885,991	28-Mar-14	0.55
HMPR01P1403A	116.35%	100.00%	-1.43%	0.21%	2.77	na.	45,067,817	28-Mar-14	0.99
HMPR06CA	53.16%	63.64%	0.48%	0.21%	3.11	2.25	10,007,436	18-Jun-14	0.44
HMPR08CC	62.80%	59.09%	0.75%	0.21%	5.48	3.52	6,744,355	06-Jun-14	0.40
HMPR13CF	66.52%	45.45%	0.82%	0.21%	5.19	3.88	671,915	20-Jan-14	0.44
HMPR23CA	0.08%	36.36%	0.23%	0.21%	nm.	1.06	155,105	27-Feb-14	0.00
HMPR28CB	59.44%	54.55%	-0.65%	0.21%	43.49	na.	227,156	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	75.82%	72.73%	0.47%	0.21%	6.39	2.23	46,719	02-Jan-14	0.33
INTU01CC	71.17%	86.36%	-0.07%	0.12%	6.13	na.	307,939	23-Dec-13	0.72
INTU01PC	83.35%	100.00%	-0.40%	0.12%	4.09	na.	14,463	23-Dec-13	1.44
INTU06CB	107.82%	86.36%	0.22%	0.12%	1.75	1.89	997,267	27-Mar-14	2.06
INTU13CC	73.54%	81.82%	-0.51%	0.12%	11.73	na.	107,438	16-Dec-13	0.47
INTU13PA	1.04%	86.36%	-0.73%	0.12%	nm.	na.	11,946,495	16-Dec-13	0.00
INTU16CB	0.00%	40.91%	0.16%	0.12%	nm.	1.41	9,470,322	16-Dec-13	0.00
INTU18CA	0.00%	4.55%	0.24%	0.12%	nm.	2.07	868,635	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.05%	68.18%	0.22%	0.12%	3.87	1.89	2,000,863	26-Jun-14	0.76
INTU28CC	66.01%	54.55%	-0.86%	0.12%	36.31	na.	414,032	02-Jan-14	0.09
INTU28CD	77.43%	31.82%	0.16%	0.12%	4.41	1.40	112,297	02-May-14	0.50
INTU28C1402A	70.06%	86.36%	-0.07%	0.12%	8.00	na.	98,249	03-Feb-14	0.67
INTU28P1401A	73.88%	100.00%	-1.05%	0.12%	11.31	na.	3,763,520	02-Jan-14	0.78
INTU42CB	0.00%	31.82%	0.35%	0.12%	nm.	3.00	111,588	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	99.52%	77.27%	0.64%	0.39%	4.65	1.64	1,289,422	23-Dec-13	0.51
IRPC01PD	362.56%	95.45%	-0.40%	0.39%	2.64	na.	50,756,588	23-Dec-13	1.35
IRPC13C1402A	91.19%	36.36%	0.65%	0.39%	5.82	1.67	22,346,295	24-Feb-14	0.51
IRPC28CB	83.87%	36.36%	1.07%	0.39%	18.84	2.76	7,718,604	02-Dec-13	0.14
IRPC28C1404A	88.58%	70.00%	2.85%	0.39%	4.64	7.35	169,477	16-Apr-14	0.59
ITD06C1408A	118.12%	81.82%	1.17%	0.79%	1.80	1.48	702,056	28-Aug-14	1.78
ITD07C1404A	0.00%	31.82%	-0.80%	0.79%	nm.	na.	7,122,690	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	110.46%	75.00%	4.84%	0.79%	2.23	6.13	40,603	18-Jun-14	0.82
ITD42C1404A	126.60%	77.27%	1.25%	0.79%	2.03	1.59	775,862	25-Apr-14	0.79
IVL01CH	81.10%	86.36%	1.06%	-0.05%	5.53	na.	245,781	27-Nov-13	0.63
IVL01PH	132.37%	100.00%	-0.34%	-0.05%	2.71	6.31	1,924,365	27-Nov-13	0.90
IVL06CC	63.25%	90.91%	0.83%	-0.05%	2.28	na.	21,063	27-Mar-14	1.08
IVL08CF	83.32%	57.14%	1.60%	-0.05%	9.11	na.	12,848,933	28-Apr-14	0.54
IVL13CH	71.17%	50.00%	1.22%	-0.05%	3.45	na.	35,726	20-Jan-14	1.18
IVL13C1403A	89.27%	83.33%	0.12%	-0.05%	5.07	na.	226,954	17-Mar-14	1.06
IVL13P1401A	105.05%	100.00%	-5.70%	-0.05%	14.67	105.58	22,560,915	15-Jan-14	0.55
IVL16CB	65.31%	50.00%	0.33%	-0.05%	21.95	na.	12,400,371	25-Oct-13	0.07
IVL16C1406A	0.00%	na.	na.	-0.05%	nm.	na.	51,274	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	85.67%	72.73%	0.94%	-0.05%	3.56	na.	676,787	03-Mar-14	0.68
IVL23CA	86.76%	68.18%	0.55%	-0.05%	4.68	na.	966,540	27-Feb-14	0.35
IVL28CD	60.20%	68.18%	0.32%	-0.05%	26.43	na.	266,682	02-Dec-13	0.06
IVL28C1405A	81.03%	86.36%	0.96%	-0.05%	3.84	na.	11,201,672	05-May-14	0.97
IVL28C1405B	0.51%	na.	na.	-0.05%	nm.	na.	5,024,839	02-May-14	0.00
IVL28PB	138.16%	86.36%	-2.36%	-0.05%	9.76	43.71	2,002,443	01-Nov-13	0.50
IVL42CE	71.77%	72.73%	1.67%	-0.05%	5.95	na.	1,126,789	23-Dec-13	0.41
JAS01CB	107.22%	72.73%	1.29%	0.50%	3.16	2.57	137,264	23-Dec-13	0.76
JAS01PB	134.43%	90.91%	-1.30%	0.50%	4.21	na.	1,637,310	23-Dec-13	0.57
JAS03CA	94.99%	59.09%	1.56%	0.50%	2.48	3.11	1,303,606	03-Dec-13	0.98
JAS06CA	88.98%	59.09%	0.76%	0.50%	1.55	1.52	28,817	04-May-15	1.24
JAS08CA	126.42%	22.73%	1.40%	0.50%	3.06	2.79	16,847,451	18-Dec-13	1.59
JAS08CB	101.02%	40.91%	0.93%	0.50%	1.94	1.85	12,473,192	06-Jun-14	0.99
JAS13CB	90.84%	63.64%	1.69%	0.50%	9.41	3.38	1,712,000	04-Nov-13	0.34
JAS13C1404A	104.35%	63.64%	0.96%	0.50%	4.31	1.92	841,944	04-Apr-14	0.89
JAS16CA	0.00%	4.55%	0.02%	0.50%	nm.	0.04	175,337	25-Oct-13	0.00
JAS16C1406A	104.34%	60.00%	2.47%	0.50%	2.54	4.93	203,341	23-Jun-14	1.11
JAS18CA	85.48%	50.00%	3.28%	0.50%	3.49	6.54	10,631,456	02-Dec-13	0.55
JAS23C1402A	114.51%	0.00%	0.00%	0.50%	3.76	0.00	861,922	28-Feb-14	0.85
JAS28CB	101.31%	77.27%	1.17%	0.50%	4.32	2.34	79,929	02-Dec-13	0.74
JAS28CC	80.75%	45.45%	2.01%	0.50%	14.55	4.01	242,672	02-Jan-14	0.11
JAS28CD	0.00%	4.55%	1.37%	0.50%	nm.	2.74	441,395	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	106.39%	66.67%	-0.34%	0.50%	3.27	na.	3,460,121	03-Mar-14	0.84
KBAN01CE	78.53%	81.82%	-0.25%	-0.05%	6.05	4.64	67,920	23-Dec-13	0.63
KBAN01PE	81.06%	100.00%	-0.25%	-0.05%	3.75	4.63	43,448	23-Dec-13	1.27
KBAN06CB	76.21%	86.36%	0.05%	-0.05%	2.17	na.	75,492	06-Mar-14	0.89
KBAN06PB	69.24%	100.00%	-0.02%	-0.05%	1.87	0.34	1,850,132	09-May-14	1.02
KBAN08CE	64.14%	59.09%	0.31%	-0.05%	6.48	na.	189,661	08-May-14	0.49
KBAN08P1404A	78.61%	86.36%	-0.17%	-0.05%	2.41	3.06	90,260	01-Apr-14	0.99
KBAN13CH	76.06%	22.73%	0.81%	-0.05%	6.48	na.	na.	20-Jan-14	0.98
KBAN13PE	79.33%	95.45%	-0.87%	-0.05%	13.85	15.82	207,299	15-Jan-14	0.86
KBAN23CB	0.36%	13.64%	0.11%	-0.05%	nm.	na.	36,594,413	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	62.64%	72.73%	-0.74%	-0.05%	19.21	13.41	17,638,064	02-Dec-13	0.16
KBAN28CE	62.35%	50.00%	1.14%	-0.05%	3.40	na.	2,453,184	23-Apr-15	0.80
KBAN28CF	76.93%	77.27%	0.11%	-0.05%	6.05	na.	167,018	02-Jan-14	1.05
KBAN28C1405A	78.36%	66.67%	3.01%	-0.05%	5.56	na.	546,988	02-May-14	0.57
KBAN28PA	90.28%	90.91%	-0.35%	-0.05%	4.59	6.29	232,979	01-Nov-13	0.83
KBAN28P1403A	75.05%	100.00%	-1.81%	-0.05%	7.71	33.04	1,651,160	03-Mar-14	1.12
KBAN42C1404A	66.66%	45.45%	0.12%	-0.05%	3.40	na.	3,093,175	25-Apr-14	1.40
KBAN42P1404A	60.39%	100.00%	-0.08%	-0.05%	3.90	1.38	280,435	25-Apr-14	1.63
KKP01CC	83.97%	40.91%	-2.02%	-0.06%	15.12	34.31	4,193,455	23-Dec-13	0.15
KKP01PB	155.93%	95.45%	-0.04%	-0.06%	1.49	0.67	519,612	23-Dec-13	2.54
KKP08CA	70.19%	59.09%	-0.97%	-0.06%	12.10	16.49	3,817,750	09-May-14	0.15
KKP13C1403A	78.32%	0.00%	na.	-0.06%	8.10	na.	132,510	24-Mar-14	0.40
KKP23CA	1.29%	31.82%	-0.64%	-0.06%	nm.	10.90	71,061	27-Feb-14	0.00
KTB01CF	72.29%	86.36%	0.08%	-0.12%	6.79	na.	1,724,505	23-Dec-13	0.44
KTB01PE	117.94%	95.45%	-0.19%	-0.12%	3.91	1.53	1,594,415	23-Dec-13	1.07
KTB06CB	71.08%	90.91%	0.02%	-0.12%	2.65	na.	920,853	18-Jun-14	0.79

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
KT06PB	93.27%	86.36%	-0.03%	-0.12%	2.31	0.28	425,394	18-Jun-14	1.51
KT08CB	79.31%	81.82%	0.24%	-0.12%	5.32	na.	192,288	08-Nov-13	0.80
KT08C1405A	76.44%	84.21%	-0.95%	-0.12%	4.52	7.65	40,912	28-May-14	0.74
KT13C1402A	76.21%	72.73%	0.90%	-0.12%	6.11	na.	40,888	24-Feb-14	0.57
KT23CA	59.15%	45.45%	0.74%	-0.12%	44.33	na.	8,216	28-Nov-13	0.06
KT28CC	76.31%	36.36%	2.65%	-0.12%	31.67	na.	3,958,147	02-Dec-13	0.04
KT28CD	70.90%	68.18%	-0.14%	-0.12%	12.04	1.13	7,683,052	02-Jan-14	0.31
KT28CE	76.65%	40.91%	-0.12%	-0.12%	4.80	1.00	602,337	02-May-14	0.29
KT28P1401A	87.25%	100.00%	-0.11%	-0.12%	7.21	0.90	93,996	02-Jan-14	0.58
KT42C1404A	81.44%	13.64%	0.68%	-0.12%	2.97	na.	58,089	25-Apr-14	0.88
KT42P1404A	84.10%	86.36%	-0.02%	-0.12%	3.35	0.13	113,950	25-Apr-14	1.04
LH01C1403A	95.98%	50.00%	2.47%	0.37%	3.21	6.68	113,364	28-Mar-14	0.53
LH01P1403A	123.62%	80.00%	-1.49%	0.37%	2.68	na.	521,753	28-Mar-14	1.11
LH08CC	83.23%	63.64%	1.28%	0.37%	3.73	3.44	280,011	06-Jun-14	0.77
LH28CB	76.58%	68.18%	1.72%	0.37%	7.82	4.63	2,049,998	03-Feb-14	0.26
LH42CC	76.92%	50.00%	3.45%	0.37%	6.70	9.31	133,039	23-Dec-13	0.26
MCOT07C1404A	68.05%	13.64%	-0.67%	-0.34%	9.57	1.96	200,284	25-Apr-14	0.40
MINT01CC	89.02%	81.82%	2.32%	0.57%	3.94	4.03	3,673,212	27-Nov-13	0.73
MINT01PB	95.46%	90.91%	-2.33%	0.57%	7.65	na.	56,935	27-Nov-13	0.47
MINT08CC	0.00%	22.73%	2.08%	0.57%	2.86	3.61	8,270,726	08-Nov-13	2.04
MINT08CD	78.07%	45.45%	2.13%	0.57%	3.42	3.70	7,595,302	06-Jun-14	0.84
MINT18CA	0.00%	36.36%	1.46%	0.57%	nm.	2.53	26,091	24-Oct-13	0.00
MINT42CD	75.07%	22.73%	3.24%	0.57%	4.44	5.63	2,727,969	23-Dec-13	0.81
PS01C1403A	94.06%	100.00%	4.59%	0.40%	3.31	11.54	277,551	28-Mar-14	0.98
PS01P1403A	109.97%	100.00%	-2.42%	0.40%	3.95	na.	1,141,413	28-Mar-14	1.15
PS08C1402A	82.03%	81.82%	1.52%	0.40%	5.59	3.81	50,673	28-Feb-14	0.65
PS13CE	75.28%	90.91%	2.04%	0.40%	7.28	5.13	288,470	20-Jan-14	0.52
PS23CB	90.21%	40.91%	1.34%	0.40%	4.54	3.37	10,875	27-Jun-14	0.10
PS28CC	85.74%	72.73%	2.76%	0.40%	15.87	6.94	151,670	01-Nov-13	0.22
PS28C1404A	91.77%	35.00%	1.56%	0.40%	3.03	3.93	1,163,073	16-Apr-14	1.07
PS28CD	83.47%	40.91%	3.94%	0.40%	14.84	9.91	103,254	03-Feb-14	0.10
PTT01C1403A	61.11%	33.33%	-0.67%	-0.31%	5.54	2.14	8,652,533	28-Mar-14	0.72
PTT01P1403A	51.56%	100.00%	-0.33%	-0.31%	3.84	1.05	3,547,566	28-Mar-14	1.51
PTT03CB	70.46%	40.91%	-0.54%	-0.31%	3.32	1.72	585,710	03-Dec-14	1.25
PTT06CD	70.79%	72.73%	-0.51%	-0.31%	2.53	1.62	14,731	06-Mar-14	1.28
PTT08CF	63.59%	36.36%	-2.37%	-0.31%	18.94	7.58	263,419	18-Dec-13	0.35
PTT13CI	62.37%	31.82%	-1.74%	-0.31%	11.99	5.57	327,986	06-Jan-14	0.45
PTT13P1402A	0.00%	95.45%	0.12%	-0.31%	nm.	na.	268,563	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	60.60%	72.73%	-0.82%	-0.31%	4.74	2.62	562,058	30-Jul-14	1.05
PTT28CD	71.44%	31.82%	-0.53%	-0.31%	3.02	1.69	196,764	17-Apr-15	1.34
PTT28C1402A	62.97%	68.18%	-1.37%	-0.31%	9.81	4.39	1,482,222	03-Feb-14	0.55
PTT28PA	65.24%	81.82%	-0.89%	-0.31%	13.49	2.85	290,633	01-Nov-13	0.49
PTT28P1403A	0.00%	100.00%	0.00%	-0.31%	nm.	0.00	6,212,875	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	67.42%	81.82%	-0.62%	-0.12%	4.74	5.20	5,482,150	23-Dec-13	0.92
PTTE01PF	69.22%	90.91%	-0.27%	-0.12%	7.54	2.25	1,978,041	23-Dec-13	0.77
PTTE06CD	76.17%	86.36%	-0.25%	-0.12%	2.28	2.14	82,050	06-Mar-14	1.53
PTTE08CE	0.00%	0.00%	-0.42%	-0.12%	nm.	3.52	1,342,582	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	63.15%	25.00%	-0.24%	-0.12%	5.68	2.01	304,481	28-May-14	0.86
PTTE13C1402A	60.07%	40.91%	-0.38%	-0.12%	5.99	3.24	73	17-Feb-14	0.97
PTTE13P1402A	60.07%	95.45%	-0.23%	-0.12%	12.74	1.93	103,965	17-Feb-14	0.76
PTTE23CA	49.67%	86.36%	-1.34%	-0.12%	16.60	11.32	474,949	28-Nov-13	0.21
PTTE28CB	70.62%	45.45%	-1.32%	-0.12%	7.85	11.16	1,262,143	01-Nov-13	0.74
PTTE28C1403A	64.33%	55.00%	-0.11%	-0.12%	5.13	0.91	719,540	03-Mar-14	1.01
PTTE28PA	62.12%	86.36%	-3.06%	-0.12%	60.51	25.81	129,907	01-Nov-13	0.12
PTTG01C1401A	71.94%	86.36%	0.50%	0.21%	4.09	2.43	2,480,059	30-Jan-14	0.98
PTTG01P1401A	77.67%	95.45%	-1.12%	0.21%	6.86	na.	90,296	30-Jan-14	1.17
PTTG06CC	86.03%	72.73%	0.59%	0.21%	2.19	2.87	118,107	27-Feb-14	1.51
PTTG08CD	0.00%	9.09%	0.39%	0.21%	nm.	1.88	96,758	08-May-14	0.00
PTTG13CD	72.71%	45.45%	0.62%	0.21%	7.04	3.02	32,230,966	06-Jan-14	0.76
PTTG13PD	79.22%	95.45%	-1.19%	0.21%	7.64	na.	11,210,654	06-Jan-14	1.05
PTTG16CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.21%	nm.	0.00	4,718,695	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	69.92%	31.82%	0.53%	0.21%	4.53	2.55	179,772	27-Jun-14	0.59
PTTG28CC	0.00%	31.82%	-0.20%	0.21%	nm.	na.	1,267,309	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	0.00%	50.00%	1.10%	0.21%	nm.	5.32	26,620	03-Mar-14	0.00
QH06C1408A	113.39%	81.82%	0.22%	0.17%	2.25	1.27	907,620	28-Aug-14	0.73
QH13C1403A	131.50%	54.55%	0.23%	0.17%	3.79	1.36	2,265,205	31-Mar-14	0.74
QH28C1403A	127.72%	59.09%	-0.05%	0.17%	4.05	na.	9,211,575	03-Mar-14	0.64
RATC07CA	0.00%	36.36%	-0.57%	-0.02%	nm.	28.09	5,550,686	29-Jan-14	0.00
ROB01C1403A	82.90%	50.00%	1.30%	0.12%	3.91	10.71	113,428	28-Mar-14	0.71
ROB18CA	62.75%	59.09%	5.71%	0.12%	111.00	47.20	3,973,118	24-Oct-13	0.02
SCB01CE	65.27%	90.91%	-0.47%	-0.12%	7.72	4.11	1,787,641	23-Dec-13	0.54
SCB01PD	81.05%	95.45%	-0.04%	-0.12%	3.31	0.36	59,095	23-Dec-13	1.68
SCB06CE	62.78%	86.36%	-0.05%	-0.12%	2.38	0.44	1,482,872	27-Mar-14	1.43
SCB06PE	74.00%	81.82%	0.08%	-0.12%	1.77	na.	132,831	09-May-14	1.89
SCB08CF	58.69%	72.73%	-0.33%	-0.12%	10.91	2.86	87,559	08-Nov-13	0.39
SCB08C1405A	66.46%	40.00%	0.11%	-0.12%	4.63	na.	317,422	28-May-14	0.89
SCB13CE	61.72%	81.82%	-0.61%	-0.12%	17.38	5.26	269,398	06-Jan-14	0.32
SCB13P1402A	67.85%	86.36%	-0.22%	-0.12%	6.89	1.90	305,648	24-Feb-14	1.21
SCB28C1402A	66.38%	86.36%	0.00%	-0.12%	6.27	0.02	688,229	03-Feb-14	0.76
SCB28P1401A	66.31%	100.00%	-0.29%	-0.12%	7.98	2.48	39,580	02-Jan-14	0.95
SCB42CE	53.17%	50.00%	1.74%	-0.12%	15.79	na.	498,889	23-Dec-13	0.33
SCC01C1401A	67.03%	59.09%	-0.35%	0.00%	5.19	102.81	7,161,586	30-Jan-14	0.84
SCC01P1401A	67.65%	86.36%	-0.16%	0.00%	4.26	46.26	1,542,583	30-Jan-14	1.28
SCC03CA	68.28%	0.00%	0.40%	0.00%	3.05	na.	1,017,101	03-Dec-14	1.47
SCC06CB	61.81%	77.27%	-0.05%	0.00%	2.57	15.63	3,078,433	27-Mar-14	0.87
SCC08CE	63.00%	31.82%	-0.88%	0.00%	10.91	257.25	921,960	18-Dec-13	0.41
SCC13C1402A	68.02%	27.27%	-0.30%	0.00%	6.81	88.68	1,204,692	24-Feb-14	0.54

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
SCC23CA	41.77%	63.64%	-1.00%	0.00%	27.11	291.95	886,095	28-Nov-13	0.11
SCC28C1402A	61.44%	22.73%	-0.65%	0.00%	8.36	189.29	29,429	03-Feb-14	0.48
SIRI06C1408A	105.10%	72.73%	-0.01%	-0.02%	2.95	0.41	73,441	28-Aug-14	0.41
SIRI07C1404A	76.55%	59.09%	-1.42%	-0.02%	9.31	69.41	176,110	25-Apr-14	0.26
SIRI08C1405A	0.76%	26.32%	-1.65%	-0.02%	nm.	80.63	106,781	28-May-14	0.00
SIRI13C1403A	122.59%	68.18%	-0.31%	-0.02%	6.30	15.13	274,940	31-Mar-14	0.32
SIRI28C1403A	114.22%	66.67%	-1.84%	-0.02%	4.22	89.79	207,369	03-Mar-14	0.41
SPAL01CD	80.21%	68.18%	1.52%	0.42%	12.30	3.59	299,223	27-Nov-13	0.21
STA13C1403A	76.85%	86.36%	-0.12%	-0.07%	4.71	1.78	53,958	31-Mar-14	0.51
STEC08C1401A	100.54%	90.91%	0.01%	-0.06%	4.98	na.	826,037	28-Jan-14	0.80
TCAP01C1401A	85.54%	59.09%	-0.17%	-0.06%	4.14	2.83	71,918	30-Jan-14	0.53
TCAP01P1401A	104.73%	90.91%	-0.19%	-0.06%	2.90	3.20	11,826	30-Jan-14	1.21
TCAP06CB	65.27%	45.45%	0.07%	-0.06%	2.93	na.	1,701,779	04-May-15	0.48
TCAP13CF	68.93%	22.73%	-1.11%	-0.06%	21.95	18.60	77,192	23-Dec-13	0.10
TCAP23CA	70.10%	22.73%	0.20%	-0.06%	9.75	na.	703,938	27-Jun-14	0.12
TCAP28CB	66.65%	22.73%	-0.71%	-0.06%	26.59	11.97	360	02-Dec-13	0.09
TCAP28C1403A	0.10%	na.	na.	-0.06%	nm.	na.	30,315	03-Mar-14	0.00
TCAP42CD	55.15%	18.18%	-1.31%	-0.06%	43.90	21.90	232,512	23-Dec-13	0.05
THAI01C1403A	88.60%	33.33%	-0.16%	0.73%	3.55	na.	1,720,431	28-Mar-14	0.85
THAI01P1403A	102.74%	83.33%	-0.55%	0.73%	3.58	na.	532,417	28-Mar-14	1.18
THAI08C1402A	81.57%	50.00%	1.81%	0.73%	8.24	2.46	155,378	28-Feb-14	0.32
THAI13CE	82.51%	27.27%	7.58%	0.73%	43.96	10.33	95,522	16-Dec-13	0.03
THAI13C1403A	81.43%	63.64%	1.94%	0.73%	6.06	2.65	11,234,774	24-Mar-14	0.58
THAI23CA	1.43%	36.36%	1.94%	0.73%	nm.	2.65	1,629,379	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	63.88%	31.82%	16.59%	0.73%	63.94	22.63	5,726,123	02-Dec-13	0.02
THAI28C1404A	78.83%	68.18%	1.99%	0.73%	5.33	2.71	1,533,224	16-Apr-14	0.66
THAI42CD	73.13%	22.73%	0.38%	0.73%	75.36	0.52	1,533,224	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	72.99%	68.18%	1.05%	0.54%	2.23	1.95	3,160,879	28-Aug-14	0.69
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%	nm.	0.00	1,434,697	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	83.22%	13.64%	1.95%	0.54%	5.35	3.60	896,815	28-Jan-14	0.72
THCO13C1403A	100.58%	31.82%	0.70%	0.54%	3.38	1.30	3,547,565	31-Mar-14	0.76
THCO28C1403A	103.16%	63.64%	0.87%	0.54%	3.70	1.60	na.	03-Mar-14	0.65
TISCO1CD	80.59%	45.45%	-1.89%	0.14%	18.86	na.	7,584,211	27-Nov-13	0.11
TISCO1PC	148.33%	86.36%	-0.08%	0.14%	1.93	na.	4,757,373	27-Nov-13	1.79
TISC23CA	65.10%	63.64%	-0.19%	0.14%	9.88	na.	915,158	27-Jun-14	0.28
TMB01C1401A	109.28%	77.27%	0.56%	0.26%	3.05	2.11	37,130	30-Jan-14	0.63
TMB01P1401A	194.62%	90.91%	-1.10%	0.26%	5.33	na.	50,890	30-Jan-14	0.54
TMB06CA	107.50%	59.09%	0.62%	0.26%	1.78	2.34	54,380	27-Feb-14	0.82
TMB08CA	203.41%	31.82%	1.10%	0.26%	2.70	4.15	179,579	08-Nov-13	2.16
TMB08C1405A	98.49%	42.11%	0.81%	0.26%	3.96	3.06	66,467	28-May-14	0.56
TMB13C1404A	110.28%	40.91%	0.39%	0.26%	3.66	1.49	1,235,007	04-Apr-14	0.63
TMB16CA	87.14%	68.18%	1.01%	0.26%	3.97	3.82	3,017,928	16-Dec-13	0.49
TMB23CA	78.14%	68.18%	0.82%	0.26%	4.42	3.11	132,878	27-Feb-14	0.33
TMB28CB	83.04%	68.18%	0.90%	0.26%	10.07	3.39	900	03-Feb-14	0.26
TMB28C1403A	103.72%	0.00%	na.	0.26%	3.41	na.	14,228	03-Mar-14	0.65
TOP01CE	61.75%	77.27%	1.07%	0.30%	6.83	3.50	57,182,219	27-Nov-13	0.48
TOP01PE	89.71%	95.45%	-1.34%	0.30%	5.96	na.	40,438,573	27-Nov-13	1.10
TOP06CB	61.47%	81.82%	0.87%	0.30%	3.01	2.84	10,694,168	27-Feb-14	0.90
TOP08CF	0.00%	9.09%	-0.08%	0.30%	nm.	na.	1,829,774	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	69.75%	40.91%	0.77%	0.30%	7.05	2.54	551,278	24-Feb-14	0.62
TOP23CA	0.39%	27.27%	-0.45%	0.30%	nm.	na.	1,642,798	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	65.72%	54.55%	1.59%	0.30%	14.14	5.21	488,617	01-Nov-13	0.29
TOP28C1403A	66.65%	35.00%	1.18%	0.30%	5.40	3.88	335,384	03-Mar-14	0.75
TPIP01C1401A	88.49%	54.55%	0.31%	0.14%	3.57	2.14	3,358,044	30-Jan-14	0.50
TPIP01P1401A	109.83%	90.91%	-0.69%	0.14%	4.40	na.	na.	30-Jan-14	0.71
TPIP08CB	72.89%	13.64%	-0.10%	0.14%	14.29	na.	34,810,494	18-Dec-13	0.22
TRUE01C1403A	127.26%	100.00%	1.78%	0.53%	2.05	3.37	10,242,113	28-Mar-14	1.32
TRUE01P1403A	161.36%	92.86%	-1.52%	0.53%	3.90	na.	1,107,942	28-Mar-14	0.97
TRUE06CB	81.86%	90.91%	1.29%	0.53%	2.49	2.45	2,109,757	18-Jun-14	0.76
TRUE06PB	121.50%	100.00%	-0.79%	0.53%	2.25	na.	330,263	18-Jun-14	0.84
TRUE07CA	0.82	50.00%	2.39%	0.53%	3.94	4.54	1,517,573	26-Mar-14	0.80
TRUE08CE	1.02	90.91%	2.09%	0.53%	4.04	3.96	634,991	17-Jan-14	1.17
TRUE08CF	0.92	90.91%	1.52%	0.53%	3.24	2.87	851,030	06-Jun-14	0.73
TRUE08P1404A	1.26	86.36%	-0.94%	0.53%	2.91	na.	32,458,387	01-Apr-14	0.65
TRUE13CG	0.95	45.45%	1.01%	0.53%	26.25	1.92	4,960,729	06-Jan-14	0.09
TRUE13C1312A	1.11	95.45%	1.62%	0.53%	4.33	3.07	14,010,596	24-Dec-13	0.74
TRUE13C1402A	1.07	95.45%	1.51%	0.53%	3.86	2.86	15,106	17-Feb-14	0.98
TRUE13P1402A	1.31	95.45%	-1.72%	0.53%	16.15	na.	891,089	17-Feb-14	0.39
TRUE16CB	0.92	90.91%	2.30%	0.53%	3.55	4.35	5,356,172	16-Dec-13	0.76
TRUE18C1403A	0.61	50.00%	1.12%	0.53%	2.63	2.13	480,185	03-Mar-14	0.72
TRUE23C1401A	1.57	77.27%	1.15%	0.53%	3.19	2.18	48,216	30-Jan-14	0.37
TRUE28CD	0.93	90.91%	2.26%	0.53%	4.91	4.28	26,797	02-Dec-13	0.55
TRUE28CE	0.77	40.91%	0.11%	0.53%	21.88	0.21	820,331	02-Jan-14	0.08
TRUE28CF	0.83	86.36%	1.24%	0.53%	3.19	2.36	6,355	23-Apr-15	0.37
TRUE28C1401A	1.01	100.00%	1.47%	0.53%	4.70	2.79	247,325	02-Jan-14	0.67
TRUE28P1402A	1.20	95.45%	-1.45%	0.53%	8.51	na.	na.	03-Feb-14	0.37
TTA13C1401A	0.88	77.27%	0.56%	0.32%	8.18	1.73	na.	28-Jan-14	0.52
TTA13C1403A	0.75	75.00%	0.07%	0.32%	4.01	0.23	na.	31-Mar-14	0.76
TTA28C1404A	0.00	25.00%	1.51%	0.32%	nm.	4.71	na.	16-Apr-14	0.00
TTW07CA	0.00	13.64%	0.10%	0.16%	nm.	0.61	15,106	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.76	81.82%	3.00%	0.76%	7.75	3.97	891,089	27-Nov-13	0.37
TUF01PC	0.96	95.45%	-1.29%	0.76%	4.16	na.	5,356,172	27-Nov-13	1.38
TUF06CC	0.52	81.82%	3.29%	0.76%	4.66	4.35	480,185	27-Feb-14	0.50
TUF08CE	0.61	77.27%	4.94%	0.76%	45.54	6.54	48,216	08-Nov-13	0.08
TUF08C1405A	0.75	10.53%	-0.27%	0.76%	4.89	na.	na.	28-May-14	0.58
TUF16CB	0.78	4.55%	2.28%	0.76%	7.25	3.01	820,331	16-Dec-13	0.44
TUF18CA	0.00	13.64%	2.09%	0.76%	nm.	2.77	6,355	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.68	86.36%	3.64%	0.76%	16.98	4.82	247,325	02-Jan-14	0.26

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