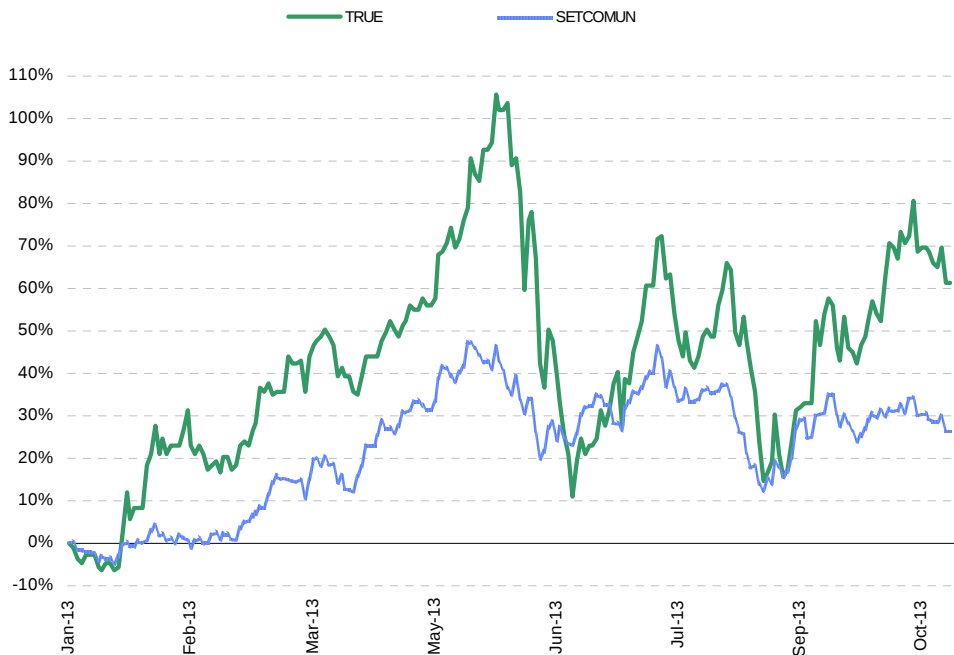


หุ้นไทยฟื้นพวนจากการเมือง เลือกลงทุนในภาวะตลาดขาลง

“ตลาดหุ้นภูมิภาคยังคงผันผวนจากปัจจัยลบรอบด้าน ส่วนตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับประเด็นการเมืองที่ยังน่ากังวลทั้งในและนอกสภา รวมทั้งการที่ดัชนีมีค่า current PER สูงเกินกว่า 15 เท่า จึงทำให้โอกาสที่ดัชนีจะปรับขึ้นไปได้มีจำกัด กลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้ทำกำไรในภาวะขาลง โดยเลือก put DW ของหุ้น TRUE ที่ราคาปรับขึ้นมาแรงเกิน Fair Value ของฝ่ายวิจัย ขณะที่ประเด็นการจัดตั้งกองทุนยังไม่ชัดเจน และความเสี่ยงจากต้นทุนการย้ายลูกค้าไปโครงข่าย 3G ยังคงเป็นปัจจัยกดดัน แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Put Option โดยมี TRUE08P1404A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TRUE และ SETCOMUN



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กษิณีเดช รัตนสมบุญ

TRUE08P1404A (0.69 บาท): แนวรับ 0.64 บาท, แนวต้าน 0.78 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: ราคาของ TRUE ไหลร่วงลงกว่า 12% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมาตามทิศทางตลาดหุ้นไทยที่อยู่ในภาวะผันผวนจากประเด็นการเมืองและเชื่อว่ายังคงอยู่ในภาวะนี้ไปอีกระยะจนกว่าทุกอย่างจะชัดเจนรวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัวลงในช่วงสิ้นปี นอกจากนี้การที่ราคาได้วิ่งแรงไปเกินกว่า Fair Value ที่ฝ่ายวิจัยทำไว้ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ราคาจะร่วงลงมาแรง ขณะที่การจัดตั้งกองทุนยังไม่ได้ผลสรุปที่ชัดเจน และความเสี่ยงจากต้นทุนการย้ายลูกค้าไปโครงข่าย 3G ยังคงเป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TRUE มีโอกาสปรับลดลงไปเล็กน้อยระดับ 8.20 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TRUE08P1404A รว 0.78 บาท มี upside รว 13% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

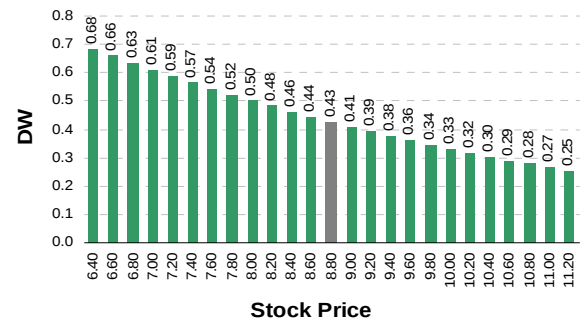
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TRUE08P1404A

ราคา DW	0.69	ราคาใช้สิทธิ	11
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	8.8	จุดคุ้มทุน	7.55
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	26-Jul-13	ราคา DW ตาม BS	0.43
วันซื้อขายสุดท้าย	1-Apr-14	Exercise Ratio	0.2
All in Premium	14.20%	Delta	0.300741
Historical Volatility	69.00%	Implied Volatility	132.62%

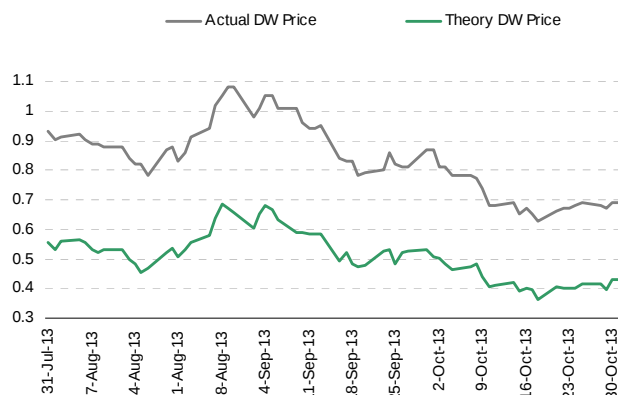
Derivative Warrant Sensitivities

ราคาตามทฤษฎี

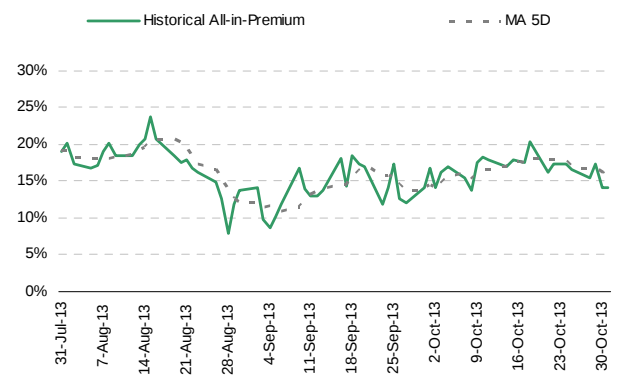


Stock Price

TRUE08P1404A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TRUE08P1404A										
Volatility / Time to Maturity	153	137.7	122.4	107.1	91.8	76.5	61.2	45.9	30.6	15.3
1.0%	0.2260	0.2285	0.2311	0.2336	0.2362	0.2388	0.2413	0.2439	0.2465	0.2491
6.9%	0.2260	0.2285	0.2311	0.2336	0.2362	0.2388	0.2413	0.2439	0.2465	0.2491
13.8%	0.2304	0.2319	0.2335	0.2352	0.2372	0.2393	0.2415	0.2440	0.2465	0.2491
20.7%	0.2449	0.2444	0.2440	0.2437	0.2435	0.2437	0.2441	0.2451	0.2468	0.2491
27.6%	0.2657	0.2632	0.2606	0.2580	0.2555	0.2531	0.2509	0.2492	0.2484	0.2492
34.5%	0.2897	0.2853	0.2807	0.2760	0.2711	0.2661	0.2611	0.2562	0.2521	0.2499
41.4%	0.3154	0.3093	0.3028	0.2960	0.2889	0.2814	0.2736	0.2656	0.2577	0.2516
48.3%	0.3423	0.3344	0.3261	0.3174	0.3081	0.2982	0.2877	0.2766	0.2650	0.2542
55.2%	0.3697	0.3602	0.3502	0.3395	0.3282	0.3160	0.3029	0.2887	0.2734	0.2579
62.1%	0.3975	0.3864	0.3747	0.3622	0.3489	0.3345	0.3189	0.3017	0.2828	0.2625
69.0%	0.4255	0.4129	0.3996	0.3853	0.3700	0.3534	0.3354	0.3154	0.2929	0.2678
75.9%	0.4537	0.4396	0.4246	0.4086	0.3914	0.3727	0.3522	0.3294	0.3035	0.2736
82.8%	0.4819	0.4663	0.4497	0.4320	0.4130	0.3922	0.3694	0.3438	0.3145	0.2800
89.7%	0.5100	0.4930	0.4750	0.4556	0.4347	0.4119	0.3868	0.3585	0.3259	0.2868
96.6%	0.5381	0.5197	0.5002	0.4792	0.4565	0.4317	0.4043	0.3734	0.3375	0.2939
103.5%	0.5661	0.5464	0.5253	0.5027	0.4783	0.4516	0.4220	0.3885	0.3494	0.3013
110.4%	0.5940	0.5729	0.5504	0.5263	0.5001	0.4715	0.4397	0.4036	0.3614	0.3089
117.3%	0.6217	0.5993	0.5755	0.5498	0.5219	0.4914	0.4575	0.4189	0.3735	0.3167
124.2%	0.6492	0.6256	0.6004	0.5732	0.5437	0.5114	0.4753	0.4342	0.3857	0.3247
131.1%	0.6765	0.6517	0.6252	0.5965	0.5654	0.5313	0.4931	0.4496	0.3981	0.3329
138.0%	0.7036	0.6776	0.6498	0.6198	0.5871	0.5511	0.5109	0.4650	0.4105	0.3411

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของพลตอบแทนหุ้นอ้างอิง 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
TRUE01P1403A	166.10%	95.45%	-0.97%	0.80%	3.81	na.	3,543,497	28-Mar-14	0.97	-
TRUE06PB	124.59%	90.91%	-0.76%	0.80%	2.18	na.	25,303,455	18-Jun-14	0.85	-
TRUE08P1404A	134.07%	86.36%	-1.06%	0.80%	2.76	na.	456,292	01-Apr-14	0.67	-
TRUE13P1402A	1.33	90.91%	-2.08%	0.80%	16.67	na.	37,131,808	17-Feb-14	0.37	-
TRUE13P1403A	1.66	88.89%	0.24%	0.80%	5.94	0.30	5,079,759	12-Mar-14	0.88	-
TRUE28C1401A	0.99	90.91%	1.68%	0.80%	5.41	2.12	75,594	02-Jan-14	0.57	-
TRUE28P1402A	1.20	95.45%	-1.57%	0.80%	8.81	na.	810,836	03-Feb-14	0.35	-

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	96.97%	45.45%	-0.15%	0.20%	2.36	na.	244,063	28-Aug-14	0.47
AAV28C1403A	108.87%	50.00%	-0.18%	0.20%	5.80	na.	1,154,766	03-Mar-14	0.29
ADVA01CE	81.52%	54.55%	-0.72%	0.03%	6.45	na.	30,636,146	23-Dec-13	0.51
ADVA01PE	78.31%	95.45%	-0.14%	0.03%	3.44	na.	16,720,274	23-Dec-13	1.53
ADVA03CA	92.46%	63.64%	-0.22%	0.03%	3.25	na.	28,968	03-Dec-13	1.10
ADVA06CB	69.99%	63.64%	-0.19%	0.03%	2.74	na.	1,583,908	18-Jun-14	0.96
ADVA06PA	0.00%	90.91%	-0.08%	0.03%	nm.	na.	339,591	18-Jun-14	0.00
ADVA08CD	72.67%	31.82%	-0.52%	0.03%	6.04	na.	432,460	28-Mar-14	0.87
ADVA13CG	61.86%	50.00%	-2.31%	0.03%	20.21	na.	1,297,188	16-Dec-13	0.20
ADVA13C1404A	76.42%	59.09%	-0.51%	0.03%	5.64	na.	799,747	04-Apr-14	0.76
ADVA13PD	68.97%	95.45%	-0.71%	0.03%	10.99	na.	183,554	16-Dec-13	0.63
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-1.57%	0.03%	nm.	na.	42,922	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	0.42%	36.36%	-0.64%	0.03%	nm.	na.	116,538	27-Jun-14	0.00
ADVA28CF	67.49%	50.00%	-2.70%	0.03%	38.89	na.	511,527	02-Jan-14	0.13
ADVA28CG	75.44%	36.36%	0.03%	0.03%	2.99	1.06	37,568	17-Apr-15	1.10
ADVA28C1403A	71.06%	59.09%	-0.53%	0.03%	6.20	na.	16,834,399	03-Mar-14	0.61
ADVA28PB	68.94%	95.45%	-0.51%	0.03%	14.73	na.	3,296,739	01-Nov-13	0.35
ADVA28P1403A	71.64%	100.00%	0.11%	0.03%	5.90	3.62	112,083	03-Mar-14	0.99
ADVA42CD	0.00%	27.27%	-0.31%	0.03%	nm.	na.	34,495,392	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	98.31%	81.82%	1.21%	0.62%	3.15	1.95	33,340,673	23-Dec-13	1.70
AOT01PE	98.09%	90.91%	-1.92%	0.62%	7.43	na.	617,972	23-Dec-13	0.72
AOT16C1406A	94.91%	72.73%	0.25%	0.62%	2.64	0.41	628,798	23-Jun-14	2.32
AOT28C1401A	108.32%	63.64%	1.49%	0.62%	3.20	2.39	1,768,058	02-Jan-14	2.16
AOT42CD	93.55%	59.09%	1.72%	0.62%	2.61	2.77	1,034,545	23-Dec-13	2.34
BANP01C1401A	91.35%	72.73%	0.22%	0.33%	2.87	0.66	6,763,134	30-Jan-14	1.48
BANP01C1404A	88.02%	75.00%	-4.24%	0.33%	3.58	na.	45,815	23-Apr-14	0.51
BANP01P1401A	83.06%	95.45%	-0.40%	0.33%	7.34	na.	43,768	30-Jan-14	0.81
BANP06CE	68.36%	68.18%	0.37%	0.33%	3.11	1.11	748,504	06-Mar-14	0.98
BANP08C1405A	0.51%	31.82%	0.07%	0.33%	nm.	0.21	21,853	28-May-14	0.00
BANP08P1405A	0.00%	95.45%	-0.45%	0.33%	nm.	na.	35,953	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	76.92%	69.23%	-1.21%	0.33%	8.04	na.	1,314,800	12-Mar-14	0.28
BANP13C1404A	82.03%	54.55%	0.53%	0.33%	5.60	1.60	100	04-Apr-14	1.18
BANP18C1405A	0.00%	4.55%	0.20%	0.33%	nm.	0.61	92,414	02-May-14	0.00
BANP23CA	68.66%	72.73%	-0.27%	0.33%	15.62	na.	398,749	26-Feb-14	0.13
BANP28C1402A	0.00%	36.36%	1.14%	0.33%	nm.	3.43	27,302	03-Feb-14	0.00
BANP28C1403A	0.48%	53.85%	0.57%	0.33%	nm.	1.73	687,299	03-Mar-14	0.00
BAY01C1403A	62.09%	6.25%	-0.48%	0.07%	4.88	na.	6,250	28-Mar-14	0.49
BAY01P1403A	0.00%	100.00%	-0.16%	0.07%	nm.	na.	#DIV/0!	28-Mar-14	0.00
BAY06CB	0.00%	9.09%	0.11%	0.07%	nm.	1.61	#DIV/0!	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	4.55%	0.05%	0.07%	nm.	0.68	1,904	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.07%	nm.	#DIV/0!	288,211	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.07%	nm.	#DIV/0!	526,646	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	0.00%	0.07%	nm.	0.02	525,442	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	0.00%	-0.10%	0.07%	nm.	na.	57,400	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	61.69%	72.73%	0.40%	0.24%	2.53	1.68	119,133	18-Jun-14	0.82
BBL06PD	57.87%	90.91%	-0.40%	0.24%	2.88	na.	416,652	18-Jun-14	1.20
BBL07CA	47.84%	54.55%	-0.14%	0.24%	11.51	na.	593,645	29-Jan-14	0.36
BBL08CD	0.24%	45.45%	-0.42%	0.24%	nm.	na.	18,306	08-May-14	0.00
BBL13CE	68.00%	68.18%	-0.40%	0.24%	12.75	na.	179,486	23-Dec-13	0.26
BBL13PD	73.34%	95.45%	-0.78%	0.24%	5.69	na.	108,617	23-Dec-13	0.91
BBL18C1402A	0.00%	18.18%	0.45%	0.24%	nm.	1.88	103,270	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	0.19%	18.18%	0.50%	0.24%	nm.	2.11	98,110	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	66.01%	59.09%	-2.41%	0.24%	25.12	na.	948,621	02-Dec-13	0.15
BBL28C1404A	65.61%	25.00%	-0.22%	0.24%	6.97	na.	93,934	16-Apr-14	0.49
BBL42C1404A	0.00%	27.27%	-0.08%	0.24%	nm.	na.	230,508	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	57.93%	86.36%	-0.35%	0.24%	3.91	na.	429,902	25-Apr-14	1.06
BCP01CE	70.11%	54.55%	0.30%	0.28%	8.95	1.05	10,664	27-Nov-13	0.24
BCP01PE	142.16%	72.73%	-0.69%	0.28%	3.10	na.	1,028,233	27-Nov-13	1.11
BCP06CA	70.30%	68.18%	0.66%	0.28%	2.64	2.34	13,565	27-Mar-14	0.52
BCP13CC	0.29%	18.18%	0.21%	0.28%	nm.	0.75	9,507,550	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	63.01%	36.36%	-0.04%	0.28%	35.16	na.	2,007,971	28-Nov-13	0.05
BEC01CC	81.20%	77.27%	-1.25%	0.17%	16.59	na.	6,627,368	27-Nov-13	0.18
BEC23CA	94.68%	40.91%	-0.58%	0.17%	4.12	na.	674,635	27-Jun-14	0.29
BGH01C1401A	75.89%	81.82%	0.30%	0.39%	5.27	0.77	16,938	30-Jan-14	0.74
BGH01P1401A	80.86%	100.00%	-0.55%	0.39%	3.23	na.	87,386	30-Jan-14	1.41
BGH06CB	55.12%	81.82%	0.29%	0.39%	2.63	0.73	51,332	04-May-15	1.04
BGH08CC	54.02%	77.27%	-0.02%	0.39%	14.16	na.	119,508	08-Nov-13	0.39
BGH08C1405A	0.19%	13.64%	0.87%	0.39%	nm.	2.22	2,483	28-May-14	0.00
BGH13CF	0.51%	54.55%	0.95%	0.39%	nm.	2.41	974,811	20-Jan-14	0.00
BGH16CB	65.16%	45.45%	0.69%	0.39%	12.19	1.74	430,183	16-Dec-13	0.32
BGH23CA	76.66%	45.45%	0.76%	0.39%	7.65	1.94	625,507	26-Feb-14	0.51
BGH28C1403A	64.46%	63.64%	0.04%	0.39%	12.53	0.10	72,208	03-Mar-14	0.33
BGH42CC	56.94%	77.27%	-0.55%	0.39%	38.78	na.	304,616	23-Dec-13	0.11
BH01CC	75.57%	72.73%	0.61%	0.32%	7.48	1.92	430,087	27-Nov-13	0.59
BH07CA	0.00%	4.55%	2.09%	0.32%	nm.	6.56	871,207	26-Mar-14	0.00
BH08CB	65.70%	4.55%	0.57%	0.32%	4.47	1.80	50,385	08-May-14	0.79
BIG001C1401A	79.94%	59.09%	-1.00%	0.01%	4.84	na.	228,661	30-Jan-14	0.59
BIG001P1401A	85.69%	86.36%	-0.10%	0.01%	3.91	na.	8,771,653	30-Jan-14	1.28
BIG016CB	0.00%	9.09%	0.68%	0.01%	nm.	132.55	564,473	10-Mar-14	0.00
BIG028CB	2.29%	59.09%	-3.13%	0.01%	nm.	na.	199,237	02-Dec-13	0.00
BJC01CD	104.37%	81.82%	0.89%	0.73%	6.68	1.23	144,320	23-Dec-13	0.39
BJC01PC	147.74%	90.91%	-0.68%	0.73%	1.97	na.	139,805	23-Dec-13	2.20
BJC06C1410A	92.78%	68.18%	0.62%	0.73%	1.87	0.86	752,380	31-Oct-14	1.10
BJC08CC	87.97%	59.09%	0.40%	0.73%	18.73	0.55	22,200	28-Mar-14	0.14
BJC13CE	92.53%	54.55%	2.23%	0.73%	6.79	3.07	6,000	20-Jan-14	0.59
BJC23CA	86.79%	45.45%	0.54%	0.73%	21.41	0.74	2,738,541	26-Feb-14	0.07

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ 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
BJC28CD	89.69%	90.91%	1.28%	0.73%	7.33	1.76	120,501	03-Feb-14	0.49
BJC28PA	500.00%	81.82%	-0.78%	0.73%	1.91	na.	393,209	01-Nov-13	2.10
BLA01C1401A	81.99%	59.09%	-0.12%	0.13%	4.50	na.	126,051	30-Jan-14	0.70
BLA01P1401A	87.12%	90.91%	-0.45%	0.13%	4.65	na.	299,591	30-Jan-14	1.13
BLA06CA	57.54%	59.09%	0.23%	0.13%	2.48	1.73	246,299	04-May-15	1.03
BLAN06C1408A	127.32%	9.09%	0.78%	0.60%	2.10	1.29	254,708	28-Aug-14	0.83
BLAN08C1405A	123.80%	36.36%	1.08%	0.60%	2.29	1.80	1,253,547	28-May-14	0.66
BLAN13C1403A	144.44%	59.09%	1.38%	0.60%	4.01	2.29	1,613,145	10-Mar-14	0.70
BLAN28C1403A	145.28%	68.18%	1.26%	0.60%	3.45	2.08	1,695,295	03-Mar-14	0.72
BTS01C1403A	78.67%	50.00%	-0.31%	0.07%	3.73	na.	607,235	28-Mar-14	0.60
BTS01P1403A	121.85%	90.00%	-0.09%	0.07%	3.17	na.	444,520	28-Mar-14	0.94
BTS08CB	86.29%	31.82%	-0.24%	0.07%	3.59	na.	142,550	06-Jun-14	0.68
BTS13CD	88.15%	40.91%	-0.85%	0.07%	6.02	na.	4,863	06-Jan-14	0.51
BTS16CB	0.00%	9.09%	0.46%	0.07%	nm.	6.97	6,906	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	22.73%	0.48%	0.07%	nm.	7.24	202,700	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	72.62%	68.18%	-0.08%	0.07%	7.12	na.	327,915	28-Nov-13	0.33
BTS28CB	0.00%	40.91%	-0.38%	0.07%	nm.	na.	#DIV/0!	02-Dec-13	0.00
BTS28C1404A	85.31%	43.75%	-0.16%	0.07%	4.12	na.	12,353,724	16-Apr-14	0.62
BTS42C1404A	0.00%	0.00%	#DIV/0!	0.07%	nm.	#DIV/0!	2,099,001	25-Apr-14	0.00
CK01C1402A	107.07%	68.18%	0.42%	0.30%	2.93	1.39	115,223	27-Feb-14	1.12
CK01P1402A	132.72%	95.45%	-0.68%	0.30%	4.51	na.	7,609,999	27-Feb-14	1.02
CK08C1401A	106.31%	40.91%	0.17%	0.30%	5.56	0.58	7,609,999	28-Jan-14	0.69
CK13C1401A	97.99%	68.18%	0.27%	0.30%	6.05	0.91	159,395	06-Jan-14	0.76
CK13C1402A	100.25%	63.64%	0.07%	0.30%	6.91	0.23	15,292,990	17-Feb-14	0.37
CK23C1401A	0.00%	31.82%	0.69%	0.30%	nm.	2.28	300,088	30-Jan-14	0.00
CK28C1401A	95.27%	81.82%	-0.15%	0.30%	6.75	na.	445,956	02-Jan-14	0.62
CK28C1403A	91.92%	50.00%	-1.86%	0.30%	7.45	na.	1,148,863	03-Mar-14	0.18
CK42C1404A	95.55%	54.55%	0.20%	0.30%	2.54	0.66	2,395,172	25-Apr-14	1.13
CPAL01C1403A	79.89%	75.00%	-0.04%	0.49%	4.17	na.	327,744	28-Mar-14	0.52
CPAL01P1403A	91.33%	93.75%	-0.22%	0.49%	2.66	na.	297,607	28-Mar-14	1.22
CPAL06CB	52.44%	77.27%	1.26%	0.49%	3.25	2.55	61,138	27-Feb-14	0.49
CPAL08CE	68.94%	59.09%	0.46%	0.49%	35.55	0.93	54,883	17-Jan-14	0.14
CPAL08P1406A	0.00%	84.62%	0.11%	0.49%	nm.	0.21	1,339,449	18-Jun-14	0.00
CPAL13CE	73.16%	59.09%	1.05%	0.49%	14.44	2.13	102,165	06-Jan-14	0.18
CPAL16CA	0.17%	13.64%	-1.82%	0.49%	nm.	na.	83,540	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	13.64%	-0.35%	0.49%	nm.	na.	196,745	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	62.38%	68.18%	1.93%	0.49%	33.18	3.91	337,911	02-Dec-13	0.08
CPAL28C1405A	75.26%	31.25%	0.59%	0.49%	4.68	1.19	193,866	02-May-14	0.49
CPAL28CD	0.06%	36.36%	1.06%	0.49%	nm.	2.15	542,340	17-Apr-15	0.00
CPAL42C1404A	70.26%	50.00%	0.87%	0.49%	3.31	1.76	195,289	25-Apr-14	0.59
CPAL42P1404A	70.85%	90.91%	-0.65%	0.49%	3.80	na.	177,027	25-Apr-14	0.79
CPF01C1403A	81.36%	62.50%	-0.56%	0.20%	4.45	na.	320,548	28-Mar-14	0.35
CPF01P1403A	83.30%	87.50%	-0.19%	0.20%	2.56	na.	473,630	28-Mar-14	0.81
CPF06CC	71.31%	63.64%	0.11%	0.20%	2.80	0.52	31,791	04-May-15	0.36
CPF08CG	67.30%	40.91%	-1.30%	0.20%	79.93	na.	52,783	18-Dec-13	0.04
CPF08P1406A	0.00%	92.31%	-0.24%	0.20%	nm.	na.	2,154,761	18-Jun-14	0.00
CPF13CE	80.29%	45.45%	-0.53%	0.20%	6.99	na.	3,261,233	20-Jan-14	0.45
CPF16CC	69.01%	22.73%	-0.51%	0.20%	8.74	na.	1,689,794	10-Mar-14	0.16
CPF28CC	67.14%	22.73%	-0.30%	0.20%	41.11	na.	207,210	02-Jan-14	0.04
CPF42C1404A	80.68%	31.82%	0.30%	0.20%	3.36	1.45	2,074,744	25-Apr-14	0.37
CPF42P1404A	69.43%	90.91%	-0.31%	0.20%	2.86	na.	1,031,566	25-Apr-14	0.67
CPN01C1403A	91.12%	81.25%	0.54%	0.43%	3.30	1.25	824,683	28-Mar-14	0.73
CPN01P1403A	102.16%	100.00%	-0.67%	0.43%	3.12	na.	302,642	28-Mar-14	1.29
CPN08CC	0.00%	72.73%	1.63%	0.43%	4.39	3.81	282	08-Nov-13	1.11
CPN08CD	70.76%	50.00%	1.37%	0.43%	4.64	3.21	167	06-Jun-14	0.52
CPN13C1403A	72.45%	81.82%	0.85%	0.43%	5.85	1.98	78,743	10-Mar-14	0.55
CPN28CA	67.90%	40.91%	-0.27%	0.43%	30.93	na.	9,861,348	02-Jan-14	0.12
CPN28C1404A	77.90%	61.90%	1.46%	0.43%	4.12	3.42	12,213,644	16-Apr-14	0.78
CPN42CD	67.33%	50.00%	1.09%	0.43%	11.49	2.55	20,560	23-Dec-13	0.21
DCC08CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	nm.	0.00	134,838	18-Dec-13	0.00
DELTO1C1403A	108.55%	75.00%	-0.30%	-0.15%	2.94	2.00	87,290	28-Mar-14	0.83
DELTO7CA	69.37%	50.00%	-0.13%	-0.15%	2.93	0.89	55,807	26-Mar-14	1.85
DTAC01CE	68.81%	72.73%	0.17%	0.40%	8.27	0.42	1,608,730	27-Nov-13	0.40
DTAC01PE	90.24%	95.45%	-0.67%	0.40%	4.16	na.	37,821	27-Nov-13	1.39
DTAC06C1410A	75.85%	59.09%	0.38%	0.40%	2.46	0.95	13,961	31-Oct-14	1.86
DTAC06P1410A	63.76%	95.45%	-0.17%	0.40%	3.85	na.	96,222	31-Oct-14	1.19
DTAC08CF	72.29%	31.82%	0.75%	0.40%	4.08	1.88	34,080	06-Jun-14	0.71
DTAC13CF	66.57%	36.36%	0.12%	0.40%	16.07	0.31	999,465	16-Dec-13	0.24
DTAC13PD	74.34%	100.00%	-1.48%	0.40%	8.35	na.	1,655,753	16-Dec-13	0.77
DTAC16C1406A	81.02%	23.08%	-0.65%	0.40%	3.68	na.	236,306	23-Jun-14	0.89
DTAC23CA	89.02%	27.27%	0.77%	0.40%	4.17	1.94	9,269	27-Jun-14	0.37
DTAC28CC	83.66%	36.36%	-0.71%	0.40%	14.91	na.	9,105	01-Nov-13	0.28
DTAC28C1403A	0.06%	27.27%	0.76%	0.40%	nm.	1.91	371,387	03-Mar-14	0.00
DTAC42CD	0.00%	0.00%	-0.25%	0.40%	nm.	na.	1,103	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	69.83%	36.36%	-0.68%	0.08%	11.23	na.	1,347,407	23-Dec-13	0.29
ESSO01CE	91.00%	68.18%	0.42%	0.50%	7.83	0.84	15,423	23-Dec-13	0.23
ESSO01PE	224.44%	81.82%	-0.42%	0.50%	1.88	na.	11,851	23-Dec-13	0.96
ESSO03CC	95.94%	31.82%	14.39%	0.50%	30.16	28.81	826,316	03-Dec-13	0.03
ESSO13C1403A	78.98%	45.45%	0.38%	0.50%	7.06	0.77	231,134	31-Mar-14	0.34
ESSO18C1403A	94.25%	63.64%	0.44%	0.50%	3.13	0.87	509,124	03-Mar-14	0.46
ESSO28CB	118.98%	18.18%	6.82%	0.50%	60.31	13.65	135,687	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	155.20%	13.64%	3.79%	0.50%	219.31	7.58	1,164,337	01-Nov-13	0.01
ESSO28C1403A	87.26%	22.73%	0.91%	0.50%	5.22	1.83	528,128	03-Mar-14	0.46
GLOB01C1403A	102.41%	68.75%	-0.28%	0.48%	3.40	na.	1,600,498	28-Mar-14	0.64
GLOB23C1401A	107.03%	63.64%	0.32%	0.48%	4.67	0.66	34,479	30-Jan-14	0.35
GLOW01CC	78.02%	86.36%	1.12%	0.49%	9.60	2.31	169,059	27-Nov-13	0.39
HMPR01C1403A	87.77%	50.00%	0.60%	0.66%	3.68	0.91	96,098	28-Mar-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
HMPR01P1403A	121.05%	100.00%	-0.51%	0.66%	2.96	na.	147,976	28-Mar-14	0.94
HMPR06CA	56.52%	54.55%	1.30%	0.66%	3.02	1.97	751,705	18-Jun-14	0.46
HMPR08CC	65.67%	36.36%	1.62%	0.66%	5.30	2.46	28,900,629	06-Jun-14	0.42
HMPR13CF	71.73%	45.45%	1.44%	0.66%	5.04	2.19	5,518,524	20-Jan-14	0.46
HMPR23CA	77.83%	27.27%	1.70%	0.66%	6.01	2.58	5,001,440	27-Feb-14	0.27
HMPR28CB	62.02%	31.82%	-0.61%	0.66%	55.17	na.	185,414	02-Dec-13	0.04
HMPR28CC	84.76%	59.09%	1.76%	0.66%	6.11	2.67	226,388	02-Jan-14	0.35
INTU01CC	66.95%	68.18%	-0.21%	0.14%	6.96	na.	155,698	23-Dec-13	0.63
INTU01PC	88.69%	100.00%	-0.45%	0.14%	4.12	na.	43,091	23-Dec-13	1.42
INTU06CB	103.85%	68.18%	0.12%	0.14%	1.78	0.82	219,404	27-Mar-14	2.02
INTU13CC	71.92%	54.55%	-0.57%	0.14%	14.82	na.	7,563	16-Dec-13	0.37
INTU13PA	88.64%	81.82%	-1.06%	0.14%	10.37	na.	761,520	16-Dec-13	0.94
INTU16CB	72.06%	31.82%	-0.23%	0.14%	4.51	na.	60,615	16-Dec-13	1.08
INTU23C1406A	73.50%	40.91%	-0.02%	0.14%	4.06	na.	6,933,236	26-Jun-14	0.72
INTU28CC	64.70%	31.82%	-1.51%	0.14%	54.15	na.	4,183,188	02-Jan-14	0.06
INTU28CD	76.21%	18.18%	-0.23%	0.14%	4.67	na.	1,032,937	02-May-14	0.47
INTU28C1402A	66.70%	77.27%	-0.64%	0.14%	9.35	na.	5,265,100	03-Feb-14	0.57
INTU28P1401A	73.67%	95.45%	-1.20%	0.14%	12.53	na.	165,745	02-Jan-14	0.70
INTU42CB	0.00%	18.18%	0.51%	0.14%	nm.	3.57	645,341	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	98.62%	86.36%	1.40%	0.68%	4.94	2.06	94,631	23-Dec-13	0.48
IRPC01PD	397.72%	100.00%	-0.97%	0.68%	2.68	na.	3,755,132	23-Dec-13	1.33
IRPC13C1402A	88.70%	63.64%	0.67%	0.68%	6.31	0.98	35,774	24-Feb-14	0.47
IRPC28CB	1.02%	45.45%	2.67%	0.68%	nm.	3.93	1,662,765	02-Dec-13	0.00
IRPC28C1404A	0.00%	50.00%	1.62%	0.68%	nm.	2.38	50,865,536	16-Apr-14	0.00
ITD06C1408A	113.61%	81.82%	1.74%	1.29%	1.88	1.35	18,268,736	28-Aug-14	1.65
ITD07C1404A	0.00%	9.09%	0.79%	1.29%	nm.	0.61	5,534,237	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	107.49%	57.14%	0.27%	1.29%	2.36	0.21	366,835	18-Jun-14	0.75
ITD13C1404A	118.77%	77.78%	-1.80%	1.29%	3.13	na.	1,367,109	03-Apr-14	0.66
ITD42C1404A	124.65%	77.27%	1.89%	1.29%	2.12	1.47	13,291,599	25-Apr-14	0.73
IVL01CH	91.78%	72.73%	2.44%	0.79%	4.98	3.10	289,680	27-Nov-13	0.73
IVL01PH	138.59%	95.45%	-0.93%	0.79%	3.22	na.	1,208,636	27-Nov-13	0.79
IVL06CC	81.69%	77.27%	1.42%	0.79%	2.12	1.81	106,772	27-Mar-14	1.21
IVL08CF	84.13%	59.09%	0.82%	0.79%	8.70	1.04	2,102,966	28-Apr-14	0.59
IVL13CH	90.89%	54.55%	1.37%	0.79%	3.05	1.74	333	20-Jan-14	1.39
IVL13C1403A	91.41%	72.73%	1.56%	0.79%	4.80	1.98	4,982,772	17-Mar-14	1.17
IVL13C1403B	0.58%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.79%	nm.	#DIV/0!	9,750	24-Mar-14	0.00
IVL13P1401A	101.50%	93.33%	-2.96%	0.79%	21.04	na.	267,131	15-Jan-14	0.40
IVL16C1406A	0.00%	14.29%	2.10%	0.79%	nm.	2.67	27,280,109	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	88.38%	59.09%	1.40%	0.79%	3.37	1.78	15,741,507	03-Mar-14	0.75
IVL23CA	84.48%	50.00%	1.59%	0.79%	4.62	2.02	97,550	27-Feb-14	0.37
IVL28CD	69.72%	59.09%	3.22%	0.79%	20.69	4.09	1,048,111	02-Dec-13	0.08
IVL28C1405A	86.07%	68.18%	1.51%	0.79%	3.53	1.92	748,790	05-May-14	1.10
IVL28C1405B	80.46%	70.00%	1.13%	0.79%	5.50	1.43	207,541	02-May-14	0.27
IVL28PB	2.57%	90.91%	-5.23%	0.79%	nm.	na.	12,139,161	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	78.68%	68.18%	2.40%	0.79%	5.30	3.05	5,864,713	23-Dec-13	0.48
JAS01CB	94.17%	72.73%	1.32%	0.60%	3.32	2.19	27,000	23-Dec-13	0.73
JAS01PB	139.19%	90.91%	-1.26%	0.60%	4.58	na.	1,497,070	23-Dec-13	0.53
JAS03CA	0.00%	40.91%	1.75%	0.60%	2.64	2.91	#DIV/0!	03-Dec-13	0.93
JAS06CA	84.67%	59.09%	0.86%	0.60%	1.56	1.42	781,501	04-May-15	1.24
JAS08CA	0.00%	18.18%	0.81%	0.60%	nm.	1.34	1,372,390	18-Dec-13	0.00
JAS08CB	90.02%	45.45%	1.16%	0.60%	2.00	1.93	64,643	06-Jun-14	0.97
JAS13CB	98.45%	77.27%	2.19%	0.60%	11.55	3.64	18,899,379	04-Nov-13	0.28
JAS13C1404A	103.99%	81.82%	1.33%	0.60%	4.46	2.20	8,235,160	04-Apr-14	0.87
JAS16C1406A	93.37%	0.00%	0.00%	0.60%	2.74	0.00	1,840,904	23-Jun-14	1.04
JAS18CA	0.00%	59.09%	1.97%	0.60%	3.59	3.27	335,755	02-Dec-13	0.54
JAS23C1402A	103.20%	#DIV/0!	#DIV/0!	0.60%	4.25	#DIV/0!	92,816	28-Feb-14	0.76
JAS28CB	0.00%	45.45%	1.82%	0.60%	5.30	3.02	147,562	02-Dec-13	0.61
JAS28CC	78.08%	63.64%	2.09%	0.60%	17.96	3.47	3,546,984	02-Jan-14	0.09
JAS28CD	0.00%	4.55%	1.37%	0.60%	nm.	2.28	1,134,012	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	105.99%	75.00%	-0.50%	0.60%	3.34	na.	70,077	03-Mar-14	0.83
KBAN01CE	80.06%	68.18%	0.05%	0.32%	7.02	0.16	231,329	23-Dec-13	0.53
KBAN01PE	82.66%	86.36%	-0.67%	0.32%	3.61	na.	192,811	23-Dec-13	1.29
KBAN06CB	74.95%	72.73%	0.41%	0.32%	2.24	1.29	3,583,593	06-Mar-14	0.84
KBAN06PB	67.00%	95.45%	-0.38%	0.32%	1.81	na.	64,941	09-May-14	1.03
KBAN08CE	64.01%	45.45%	-0.01%	0.32%	7.21	na.	38,101	08-May-14	0.43
KBAN08P1404A	0.00%	100.00%	-0.67%	0.32%	nm.	na.	51,426	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	0.11%	27.27%	-1.55%	0.32%	nm.	na.	1,017,025	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	78.88%	81.82%	-1.54%	0.32%	14.35	na.	88,719	15-Jan-14	0.81
KBAN23CB	0.45%	13.64%	-0.35%	0.32%	nm.	na.	149,461	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	60.70%	63.64%	-1.14%	0.32%	33.34	na.	#DIV/0!	02-Dec-13	0.09
KBAN28CE	65.84%	45.45%	0.41%	0.32%	3.36	1.29	118,602	23-Apr-15	0.79
KBAN28CF	0.00%	59.09%	0.47%	0.32%	nm.	1.47	38,238,193	02-Jan-14	0.00
KBAN28C1405A	77.68%	56.25%	0.14%	0.32%	6.18	0.45	13,397,411	02-May-14	0.50
KBAN28PA	0.00%	90.91%	-0.77%	0.32%	nm.	na.	2,589,342	01-Nov-13	0.00
KBAN28P1403A	1.35%	100.00%	-0.66%	0.32%	nm.	na.	42,773	03-Mar-14	0.00
KBAN42C1404A	69.80%	40.91%	-0.53%	0.32%	3.52	na.	202,372	25-Apr-14	1.32
KBAN42P1404A	0.00%	100.00%	-0.39%	0.32%	nm.	na.	198,172	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	85.90%	31.82%	-1.88%	-0.01%	21.79	162.67	1,780,918	23-Dec-13	0.10
KKP01PB	0.00%	100.00%	-0.24%	-0.01%	nm.	20.61	1,257,957	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	70.61%	68.18%	-1.49%	-0.01%	14.53	129.61	270,697	09-May-14	0.12
KKP13C1403A	76.75%	0.00%	#DIV/0!	-0.01%	10.04	#DIV/0!	6,659,190	24-Mar-14	0.31
KKP23CA	66.71%	40.91%	-2.19%	-0.01%	22.23	189.78	993,727	27-Feb-14	0.10
KTB01CF	71.91%	72.73%	0.23%	0.29%	8.10	0.80	781,458	23-Dec-13	0.36
KTB01PE	130.34%	95.45%	-0.54%	0.29%	3.71	na.	122,685	23-Dec-13	1.10
KTB06CB	65.45%	68.18%	0.44%	0.29%	2.83	1.51	83,615	18-Jun-14	0.72
KTB06PB	99.10%	95.45%	-0.47%	0.29%	2.17	na.	1,313,169	18-Jun-14	1.57

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
KTB08CB	0.00%	54.55%	0.88%	0.29%	6.59	2.99	1,225,727	08-Nov-13	0.63
KTB08C1405A	0.05%	63.64%	0.40%	0.29%	nm.	1.35	846,051	28-May-14	0.00
KTB13C1402A	74.28%	63.64%	0.10%	0.29%	7.08	0.33	562,110	24-Feb-14	0.48
KTB23CA	61.41%	31.82%	-1.21%	0.29%	86.53	na.	115,663	28-Nov-13	0.03
KTB28CC	86.99%	45.45%	4.09%	0.29%	41.21	13.94	43,390	02-Dec-13	0.03
KTB28CD	68.16%	63.64%	-0.43%	0.29%	16.56	na.	53,247	02-Jan-14	0.22
KTB28CE	76.45%	54.55%	-0.61%	0.29%	5.23	na.	29,394	02-May-14	0.26
KTB28P1401A	91.86%	100.00%	-0.86%	0.29%	6.92	na.	5,460,577	02-Jan-14	0.59
KTB42C1404A	0.00%	13.64%	0.68%	0.29%	nm.	2.32	6,874,451	25-Apr-14	0.00
KTB42P1404A	0.00%	86.36%	-0.38%	0.29%	nm.	na.	351,656	25-Apr-14	0.00
LH01C1403A	94.45%	56.25%	-0.63%	0.21%	3.64	na.	249,240	28-Mar-14	0.44
LH01P1403A	133.78%	93.33%	0.16%	0.21%	2.35	0.76	46,803	28-Mar-14	1.19
LH08CC	86.88%	59.09%	0.63%	0.21%	4.03	3.03	188,666	06-Jun-14	0.67
LH28CB	75.12%	68.18%	-0.07%	0.21%	10.63	na.	182,166	03-Feb-14	0.18
LH42CC	77.39%	40.91%	-0.04%	0.21%	9.11	na.	102,876	23-Dec-13	0.18
MCOT07C1404A	67.47%	27.27%	-0.06%	0.09%	8.51	na.	234,789	25-Apr-14	0.48
MINT01CC	95.39%	68.18%	1.61%	0.58%	4.70	2.80	1,359,792	27-Nov-13	0.58
MINT01PB	104.21%	86.36%	-1.69%	0.58%	6.68	na.	69,141	27-Nov-13	0.51
MINT08CC	0.00%	18.18%	2.33%	0.58%	nm.	4.06	43,648	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	78.24%	54.55%	1.23%	0.58%	3.78	2.14	2,675,129	06-Jun-14	0.72
MINT42CD	67.39%	22.73%	1.64%	0.58%	5.68	2.85	273,946	23-Dec-13	0.60
PS01C1403A	95.18%	81.25%	1.41%	0.69%	3.38	2.04	5,309,456	28-Mar-14	0.96
PS01P1403A	109.30%	100.00%	-0.67%	0.69%	4.13	na.	6,730,038	28-Mar-14	1.10
PS08C1402A	82.64%	81.82%	1.67%	0.69%	5.86	2.40	24,932	28-Feb-14	0.62
PS13CE	78.30%	86.36%	1.91%	0.69%	7.57	2.75	3,545,028	20-Jan-14	0.50
PS23CB	92.72%	31.82%	1.08%	0.69%	4.54	1.56	417,951	27-Jun-14	0.10
PS28CC	85.16%	54.55%	-0.41%	0.69%	43.65	na.	1,596,148	01-Nov-13	0.08
PS28C1404A	93.82%	40.91%	1.22%	0.69%	3.06	1.76	31,937	16-Apr-14	1.06
PS28CD	77.02%	27.27%	1.29%	0.69%	21.20	1.85	396,624	03-Feb-14	0.07
PTT01C1403A	60.80%	37.50%	-0.98%	0.02%	5.90	na.	40	28-Mar-14	0.67
PTT01P1403A	51.46%	91.67%	0.28%	0.02%	3.80	16.22	183,789	28-Mar-14	1.51
PTT03CB	69.18%	50.00%	-0.79%	0.02%	3.45	na.	1,726,910	03-Dec-14	1.19
PTT06CD	69.52%	63.64%	-0.17%	0.02%	2.59	na.	27,470	06-Mar-14	1.24
PTT08CF	61.21%	45.45%	-3.53%	0.02%	27.36	na.	5,548,840	18-Dec-13	0.24
PTT13CI	61.74%	50.00%	-1.56%	0.02%	14.45	na.	2,219,793	06-Jan-14	0.37
PTT13P1402A	0.00%	100.00%	-0.31%	0.02%	nm.	na.	766,218	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	59.94%	59.09%	-0.44%	0.02%	4.98	na.	23,348	30-Jul-14	0.99
PTT28CD	70.68%	31.82%	-0.28%	0.02%	3.11	na.	323,460	17-Apr-15	1.29
PTT28C1402A	62.80%	50.00%	-1.27%	0.02%	11.14	na.	460,082	03-Feb-14	0.48
PTT28PA	0.00%	90.91%	-1.34%	0.02%	nm.	na.	154,738	01-Nov-13	0.00
PTT28P1403A	63.44%	95.45%	-0.15%	0.02%	5.85	na.	314,885	03-Mar-14	1.08
PTTE01CF	66.72%	77.27%	-0.25%	0.16%	5.13	na.	38,903	23-Dec-13	0.84
PTTE01PF	71.51%	95.45%	-0.79%	0.16%	7.65	na.	1,336,037	23-Dec-13	0.75
PTTE06CD	75.10%	81.82%	0.10%	0.16%	2.33	0.66	41,501	06-Mar-14	1.48
PTTE08CE	0.00%	4.55%	-0.43%	0.16%	nm.	na.	4,707,592	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	63.11%	27.27%	-0.04%	0.16%	6.04	na.	4,134,475	28-May-14	0.80
PTTE13C1402A	61.25%	36.36%	-0.98%	0.16%	6.38	na.	2,192,420	17-Feb-14	0.90
PTTE13P1402A	61.31%	95.45%	-0.56%	0.16%	12.76	na.	53,965	17-Feb-14	0.75
PTTE23CA	46.89%	63.64%	-1.70%	0.16%	24.60	na.	767,959	28-Nov-13	0.14
PTTE28CB	0.00%	18.18%	-0.83%	0.16%	nm.	na.	289,525	01-Nov-13	0.00
PTTE28C1403A	63.92%	45.45%	-0.23%	0.16%	5.51	na.	1,155	03-Mar-14	0.93
PTTE28PA	61.92%	77.27%	-10.51%	0.16%	717.62	na.	72,001	01-Nov-13	0.01
PTTG01C1401A	71.56%	81.82%	0.28%	0.21%	4.19	1.34	253,518	30-Jan-14	0.96
PTTG01P1401A	78.30%	90.91%	-0.97%	0.21%	7.38	na.	876,001	30-Jan-14	1.09
PTTG06CC	85.86%	59.09%	0.55%	0.21%	2.20	2.64	236,915	27-Feb-14	1.51
PTTG08CD	0.00%	4.55%	-0.17%	0.21%	nm.	na.	66,266	08-May-14	0.00
PTTG13CD	0.00%	27.27%	0.53%	0.21%	nm.	2.59	3,962,059	06-Jan-14	0.00
PTTG13PD	80.28%	100.00%	-1.17%	0.21%	8.38	na.	40,756	06-Jan-14	0.96
PTTG16CA	0.00%	4.55%	1.74%	0.21%	nm.	8.45	58,669	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.00%	36.36%	0.35%	0.21%	nm.	1.69	48,750	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	0.00%	0.00%	-0.17%	0.21%	nm.	na.	31,201,475	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	69.56%	27.27%	0.70%	0.21%	4.69	3.42	7,792,526	03-Mar-14	1.01
QH06C1408A	113.64%	59.09%	-0.31%	-0.16%	2.41	1.91	4,321,007	28-Aug-14	0.63
QH13C1403A	127.87%	40.91%	-0.45%	-0.16%	4.57	2.78	345,663	31-Mar-14	0.57
QH28C1403A	130.14%	59.09%	-1.12%	-0.16%	4.71	6.96	1,423,882	03-Mar-14	0.51
RATC07CA	0.00%	4.55%	0.72%	0.13%	nm.	5.63	29,291	29-Jan-14	0.00
ROB01C1403A	86.08%	68.75%	-0.36%	0.66%	4.18	na.	934,419	28-Mar-14	0.64
SCB01CE	66.80%	81.82%	0.74%	0.42%	9.07	1.76	1,918,717	23-Dec-13	0.45
SCB01PD	85.50%	95.45%	-0.85%	0.42%	3.16	na.	16,004,572	23-Dec-13	1.72
SCB06CE	78.88%	81.82%	1.01%	0.42%	2.36	2.40	6,388,203	27-Mar-14	1.41
SCB06PE	73.28%	81.82%	-0.39%	0.42%	1.71	na.	177,776	09-May-14	1.91
SCB08CF	58.43%	77.27%	1.05%	0.42%	16.66	2.48	3,122,111	08-Nov-13	0.25
SCB08C1405A	0.00%	36.36%	-0.18%	0.42%	nm.	na.	2,149,440	28-May-14	0.00
SCB13CE	61.32%	77.27%	0.53%	0.42%	23.66	1.25	30,400	06-Jan-14	0.23
SCB13C1403A	69.26%	57.14%	0.57%	0.42%	7.10	1.34	1,281,270	13-Mar-14	0.91
SCB13P1402A	0.00%	86.36%	-1.21%	0.42%	nm.	na.	128,852	24-Feb-14	0.00
SCB28C1402A	65.50%	86.36%	0.99%	0.42%	7.18	2.35	39,337	03-Feb-14	0.65
SCB28P1401A	67.06%	100.00%	-1.65%	0.42%	7.81	na.	349,154	02-Jan-14	0.95
SCB42CE	53.42%	54.55%	1.14%	0.42%	21.26	2.70	445,570	23-Dec-13	0.24
SCC01C1401A	66.55%	59.09%	-0.49%	0.08%	5.45	na.	126,647	30-Jan-14	0.80
SCC01P1401A	68.72%	86.36%	-0.31%	0.08%	4.40	na.	350,408	30-Jan-14	1.24
SCC03CA	0.00%	0.00%	0.40%	0.08%	nm.	5.17	41,277	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	59.57%	81.82%	0.06%	0.08%	2.60	0.70	331,097	27-Mar-14	0.86
SCC08CE	60.47%	50.00%	-1.99%	0.08%	13.16	na.	1,028,849	18-Dec-13	0.34
SCC13C1402A	64.52%	13.64%	-0.61%	0.08%	7.66	na.	970,465	24-Feb-14	0.48
SCC23CA	41.19%	63.64%	-2.42%	0.08%	37.28	na.	598,922	28-Nov-13	0.08
SCC28C1402A	60.71%	9.09%	-1.17%	0.08%	9.12	na.	2,286,305	03-Feb-14	0.44

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SIRI06C1408A	103.98%	50.00%	-0.46%	0.02%	3.19	na.	273,148	28-Aug-14	0.36
SIRI07C1404A	80.32%	59.09%	-0.80%	0.02%	10.45	na.	485,594	25-Apr-14	0.22
SIRI08C1405A	106.18%	27.27%	-0.78%	0.02%	6.34	na.	1,032,918	28-May-14	0.29
SIRI13C1403A	125.38%	50.00%	-0.89%	0.02%	7.10	na.	13,560	31-Mar-14	0.27
SIRI28C1403A	110.49%	59.09%	-0.94%	0.02%	4.98	na.	57,788	03-Mar-14	0.33
SPAL01CD	84.99%	54.55%	1.57%	0.56%	15.10	2.81	169,671	27-Nov-13	0.17
STA13C1403A	76.62%	72.73%	0.23%	0.28%	5.44	0.81	27,545	31-Mar-14	0.42
STEC08C1401A	100.56%	81.82%	0.25%	0.35%	5.69	0.71	367,983	28-Jan-14	0.68
TCAP01C1401A	79.86%	40.91%	0.33%	0.15%	4.42	2.18	87,247	30-Jan-14	0.50
TCAP01P1401A	101.53%	95.45%	-0.60%	0.15%	3.13	na.	103,700	30-Jan-14	1.13
TCAP06CB	64.50%	27.27%	0.44%	0.15%	2.95	2.92	17,989	04-May-15	0.48
TCAP13CF	71.83%	9.09%	-0.86%	0.15%	24.56	na.	197,759	23-Dec-13	0.09
TCAP23CA	1.22%	13.64%	0.82%	0.15%	nm.	5.45	55,832	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	68.46%	13.64%	-1.52%	0.15%	34.43	na.	3,669	02-Dec-13	0.07
TCAP28C1403A	0.06%	0.00%	-0.84%	0.15%	nm.	na.	1,972,160	03-Mar-14	0.00
TCAP42CD	55.75%	9.09%	-1.67%	0.15%	55.27	na.	26,616	23-Dec-13	0.04
THAI01C1403A	89.11%	50.00%	-1.54%	0.11%	3.93	na.	340,895	28-Mar-14	0.73
THAI01P1403A	0.00%	87.50%	0.28%	0.11%	nm.	2.58	28,765	28-Mar-14	0.00
THAI08C1402A	78.90%	31.82%	-1.09%	0.11%	10.92	na.	142,911	28-Feb-14	0.23
THAI13CE	78.18%	22.73%	6.82%	0.11%	125.63	62.85	765,593	16-Dec-13	0.01
THAI13C1403A	0.58%	36.36%	0.31%	0.11%	nm.	2.88	3,047,388	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	85.29%	18.18%	-0.48%	0.11%	8.93	na.	625,293	27-Jun-14	0.15
THAI28CB	86.06%	36.36%	16.21%	0.11%	60.91	149.45	337,328	02-Dec-13	0.02
THAI28C1404A	79.68%	59.09%	-0.15%	0.11%	6.09	na.	56,379	16-Apr-14	0.55
THAI42CD	89.12%	18.18%	3.79%	0.11%	71.79	34.92	15,031,509	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	69.94%	59.09%	1.19%	0.46%	2.23	2.57	2,817,814	28-Aug-14	0.71
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	3.72%	0.46%	nm.	8.06	5,359,504	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	76.32%	18.18%	1.63%	0.46%	5.72	3.52	1,538,058	28-Jan-14	0.69
THCO13C1403A	98.90%	40.91%	0.47%	0.46%	3.42	1.01	1,538,058	31-Mar-14	0.77
THCO28C1403A	104.49%	68.18%	0.42%	0.46%	3.68	0.91	3,702,678	03-Mar-14	0.67
TISC01CD	79.50%	45.45%	1.00%	0.65%	19.89	1.55	1,113,690	27-Nov-13	0.11
TISC01PC	163.36%	95.45%	-0.88%	0.65%	2.25	na.	1,418,300	27-Nov-13	1.62
TISC23CA	63.50%	54.55%	2.24%	0.65%	9.41	3.46	5,638,148	27-Jun-14	0.31
TMB01C1401A	109.73%	63.64%	0.86%	0.45%	3.31	1.90	#DIV/0!	30-Jan-14	0.56
TMB01P1401A	207.91%	90.91%	-0.85%	0.45%	5.05	na.	5,647,364	30-Jan-14	0.55
TMB06CA	124.48%	68.18%	0.52%	0.45%	1.80	1.14	2,292,159	27-Feb-14	0.78
TMB08CA	0.00%	40.91%	0.74%	0.45%	nm.	1.63	687,118	08-Nov-13	0.00
TMB08C1405A	99.22%	45.45%	0.40%	0.45%	4.28	0.87	50,609	28-May-14	0.50
TMB13C1404A	104.52%	50.00%	0.63%	0.45%	4.20	1.39	81,346	04-Apr-14	0.53
TMB16CA	80.72%	63.64%	1.29%	0.45%	4.58	2.85	63,826	16-Dec-13	0.41
TMB23CA	80.59%	63.64%	1.15%	0.45%	4.85	2.55	20,786	27-Feb-14	0.29
TMB28CB	85.31%	63.64%	0.60%	0.45%	12.03	1.32	724,491	03-Feb-14	0.21
TMB28C1403A	111.23%	0.00%	#DIV/0!	0.45%	3.56	#DIV/0!	2,365,771	03-Mar-14	0.60
TOP01CE	62.82%	72.73%	1.17%	0.43%	8.04	2.73	2,578,286	27-Nov-13	0.40
TOP01PE	99.45%	95.45%	-1.45%	0.43%	5.85	na.	155,863	27-Nov-13	1.10
TOP06CB	62.69%	81.82%	1.08%	0.43%	3.12	2.52	900	27-Feb-14	0.85
TOP08CF	69.30%	13.64%	0.38%	0.43%	4.68	0.88	1,904	08-May-14	0.55
TOP13C1402A	70.77%	36.36%	0.01%	0.43%	7.80	0.03	38,679,461	24-Feb-14	0.55
TOP23CA	0.49%	4.55%	0.30%	0.43%	nm.	0.71	21,283,846	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	0.00%	22.73%	1.52%	0.43%	nm.	3.54	11,654,230	01-Nov-13	0.00
TOP28C1403A	64.00%	27.27%	0.21%	0.43%	6.11	0.49	2,781,803	03-Mar-14	0.65
TPIP01C1401A	81.44%	63.64%	1.10%	0.76%	3.61	1.45	965,484	30-Jan-14	0.51
TPIP01P1401A	107.47%	95.45%	-1.36%	0.76%	5.12	na.	2,146,400	30-Jan-14	0.63
TPIP08CB	72.90%	40.91%	0.92%	0.76%	14.75	1.21	256,218	18-Dec-13	0.22
TRUE01C1403A	122.23%	86.36%	1.19%	0.80%	2.15	1.49	275,144	28-Mar-14	1.23
TRUE01P1403A	166.10%	95.45%	-0.97%	0.80%	3.81	na.	3,543,497	28-Mar-14	0.97
TRUE06CB	79.82%	86.36%	1.61%	0.80%	2.61	2.03	#DIV/0!	18-Jun-14	0.71
TRUE06PB	124.59%	90.91%	-0.76%	0.80%	2.18	na.	25,303,455	18-Jun-14	0.85
TRUE07CA	80.11%	54.55%	1.66%	0.80%	4.28	2.09	8,806,927	26-Mar-14	0.72
TRUE08CE	97.25%	86.36%	1.99%	0.80%	4.58	2.50	1,204,368	17-Jan-14	1.01
TRUE08CF	89.09%	72.73%	1.59%	0.80%	3.50	2.00	2,545,076	06-Jun-14	0.66
TRUE08P1404A	134.07%	86.36%	-1.06%	0.80%	2.76	na.	456,292	01-Apr-14	0.67
TRUE13CG	0.99	50.00%	0.83%	0.80%	33.04	1.04	1,054,376	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	1.09	86.36%	1.82%	0.80%	4.98	2.29	676,435	24-Dec-13	0.63
TRUE13C1402A	1.06	90.91%	1.70%	0.80%	4.20	2.14	994,516	17-Feb-14	0.88
TRUE13P1402A	1.33	90.91%	-2.08%	0.80%	16.67	na.	37,131,808	17-Feb-14	0.37
TRUE13P1403A	1.66	88.89%	0.24%	0.80%	5.94	0.30	5,079,759	12-Mar-14	0.88
TRUE16CB	0.79	86.36%	2.52%	0.80%	4.00	3.17	4,599,871	16-Dec-13	0.66
TRUE18C1403A	0.00	54.55%	1.34%	0.80%	nm.	1.68	11,213	03-Mar-14	0.00
TRUE23C1401A	1.53	72.73%	0.86%	0.80%	3.61	1.08	818,033	30-Jan-14	0.32
TRUE28CD	0.86	90.91%	2.34%	0.80%	5.87	2.94	2,183,498	02-Dec-13	0.45
TRUE28CE	0.80	31.82%	0.42%	0.80%	28.55	0.53	498,794	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	0.81	68.18%	1.38%	0.80%	3.40	1.74	52,696	23-Apr-15	0.34
TRUE28C1401A	0.99	90.91%	1.68%	0.80%	5.41	2.12	75,594	02-Jan-14	0.57
TRUE28P1402A	1.20	95.45%	-1.57%	0.80%	8.81	na.	810,836	03-Feb-14	0.35
TTA13C1401A	0.88	72.73%	-0.19%	0.36%	8.91	na.	421,012	28-Jan-14	0.48
TTA13C1403A	0.75	72.73%	0.15%	0.36%	4.09	0.41	256,345	31-Mar-14	0.75
TTA28C1404A	0.87	45.45%	0.44%	0.36%	3.92	1.23	#DIV/0!	16-Apr-14	0.67
TTW07CA	0.00	9.09%	0.20%	0.16%	nm.	1.25	11,213	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.76	81.82%	1.99%	0.79%	8.51	2.53	818,033	27-Nov-13	0.34
TUF01PC	1.01	95.45%	-1.19%	0.79%	4.56	na.	2,183,498	27-Nov-13	1.27
TUF06CC	0.50	77.27%	2.17%	0.79%	4.70	2.77	498,794	27-Feb-14	0.50
TUF08CE	0.60	72.73%	-0.61%	0.79%	122.50	na.	52,696	08-Nov-13	0.03
TUF08C1405A	0.74	27.27%	0.39%	0.79%	5.02	0.49	#DIV/0!	28-May-14	0.57
TUF16CB	0.00	4.55%	2.11%	0.79%	nm.	2.69	810,836	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	9.09%	0.76%	0.79%	nm.	0.97	421,012	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.68	72.73%	3.00%	0.79%	19.36	3.82	256,345	02-Jan-14	0.23

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