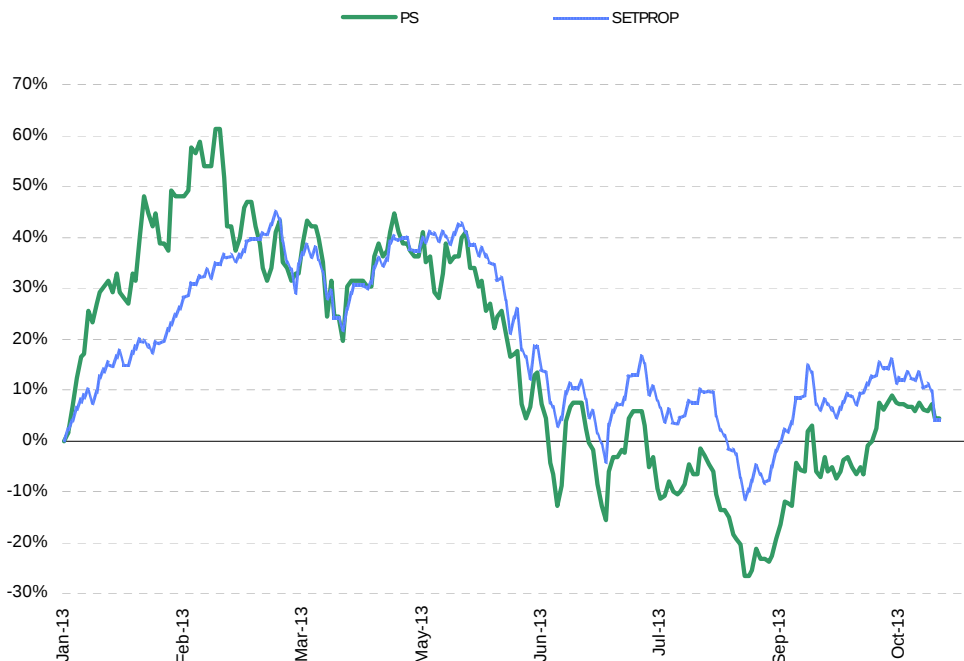


หุ้นไทยฟื้นพวนจากการเมือง เลือกลงทุนหุ้นประกอบการดี

“ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงหนักจากประเด็นการเมืองที่ยังน่ากังวลทั้งในและนอกสภา รวมทั้งการที่ดัชนีมีค่า current PER สูงเกินกว่า 15 เท่า จึงทำให้โอกาสที่ดัชนีจะปรับขึ้นไปได้มีจำกัด กลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้เลือกหุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการดีในช่วงปลายปี ฝ่ายวิจัยชื่นชอบ PS ที่แม้ผลประกอบการ 3Q56 จะยังไม่สูงอย่างที่คาดไว้ตอนต้น เนื่องจากอัตราการโอนฯ คอนโดมิเนียมยังช้ากว่าที่คาด แต่การที่ยอด Backlog ส่วนที่ถึงกำหนดโอนฯ ในงวด 4Q56 ยังมีอยู่เป็นจำนวนมาก ทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรในปีนี้ แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Put Option โดยมี PS08C1402A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PS และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กษิเดช รัตนสมบุญ

PS08C1402A (0.57 บาท): แนวรับ 0.53 บาท, แนวต้าน 0.70 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: แม้ผลประกอบการงวด 3Q56 จะยังไม่สูงอย่างที่คาดการณ์เนื่องจากอัตราการโอนฯ คอนโดมีเนียมยังช้ากว่าที่คาด แต่ฝ่ายวิจัยยังคงระดับประมาณการกำไรงวดปี 2556 ไว้เท่าเดิม เนื่องจากยังเชื่อว่าแผนการโอนฯ คอนโดในปี 2556 ยังไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ คาดว่า PS มียอด Backlog ส่วนที่ถึงกำหนดโอนฯ ในงวด 4Q56 เหลืออีกกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท ทำให้การบันทึกรายได้ที่เป้าหมาย 3.45 หมื่นล้านบาทในปี 2556 ไม่ใช่เรื่องยาก ประกอบกับระดับราคาปัจจุบันที่ ซื้อขายอยู่ที่ PER ราว 9 เท่า และให้ Dividend Yield 3.87% ต่อปี ซึ่งถือว่ายังต่ำกว่าราคาเป้าหมายที่ฝ่ายวิจัยกำหนดบนค่า PER 12 เท่า หรือ 29.61 บาท สำหรับปี 2556 ทำให้ยังคงคำแนะนำ ซื้อ

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 24.50 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PS08C1402A รว 0.70 บาท มี upside รว 22% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

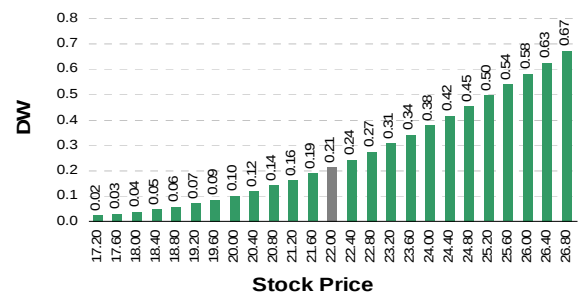
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PS08C1402A

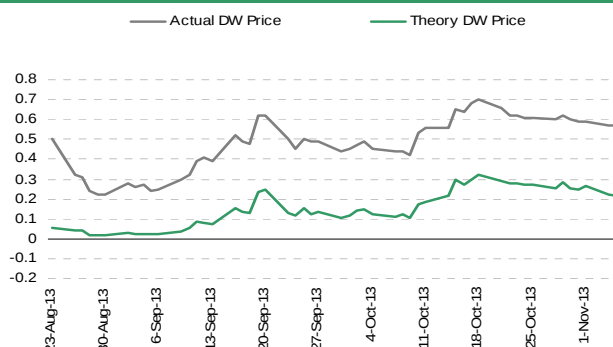
ราคา DW	0.57	ราคาใช้สิทธิ	23
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	22	จุดคุ้มทุน	26.5625
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS	0.21
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Feb-14	Exercise Ratio	0.16
All in Premium	20.74%	Delta	0.430123
Historical Volatility	34.00%	Implied Volatility	86.35%

Derivative Warrant Sensitivities

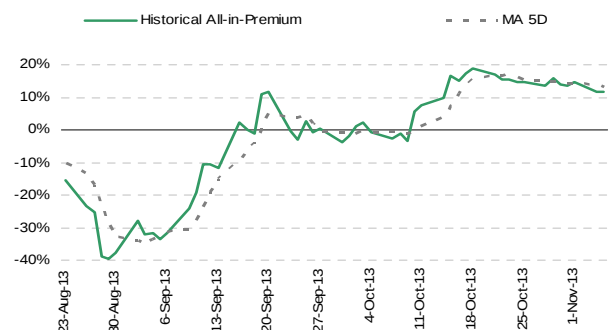
ราคาตามทฤษฎี



PS08C1402A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PS08C1402A

Volatility / Time to Maturity	116	104.4	92.8	81.2	69.6	58	46.4	34.8	23.2	11.6
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.4%	0.0071	0.0061	0.0050	0.0040	0.0030	0.0021	0.0013	0.0006	0.0002	0.0000
6.8%	0.0275	0.0249	0.0222	0.0194	0.0166	0.0136	0.0105	0.0073	0.0040	0.0010
10.2%	0.0500	0.0461	0.0420	0.0377	0.0332	0.0284	0.0232	0.0176	0.0114	0.0046
13.6%	0.0732	0.0680	0.0626	0.0569	0.0508	0.0442	0.0371	0.0292	0.0203	0.0097
17.0%	0.0966	0.0902	0.0835	0.0763	0.0687	0.0605	0.0515	0.0414	0.0299	0.0158
20.4%	0.1201	0.1125	0.1045	0.0959	0.0868	0.0769	0.0661	0.0539	0.0398	0.0223
23.8%	0.1437	0.1349	0.1256	0.1156	0.1050	0.0935	0.0809	0.0666	0.0500	0.0290
27.2%	0.1674	0.1573	0.1467	0.1354	0.1233	0.1102	0.0957	0.0794	0.0603	0.0360
30.6%	0.1910	0.1797	0.1678	0.1552	0.1416	0.1269	0.1106	0.0923	0.0707	0.0431
34.0%	0.2146	0.2022	0.1890	0.1750	0.1599	0.1436	0.1256	0.1052	0.0811	0.0504
37.4%	0.2382	0.2246	0.2102	0.1948	0.1783	0.1603	0.1405	0.1181	0.0916	0.0576
40.8%	0.2619	0.2470	0.2313	0.2146	0.1966	0.1771	0.1555	0.1311	0.1022	0.0649
44.2%	0.2855	0.2694	0.2525	0.2344	0.2150	0.1939	0.1705	0.1440	0.1127	0.0723
47.6%	0.3090	0.2918	0.2736	0.2542	0.2334	0.2107	0.1855	0.1570	0.1233	0.0797
51.0%	0.3326	0.3142	0.2948	0.2740	0.2517	0.2274	0.2005	0.1700	0.1339	0.0871
54.4%	0.3561	0.3366	0.3159	0.2938	0.2701	0.2442	0.2156	0.1830	0.1445	0.0946
57.8%	0.3796	0.3589	0.3370	0.3136	0.2884	0.2610	0.2306	0.1960	0.1551	0.1020
61.2%	0.4031	0.3812	0.3580	0.3333	0.3067	0.2777	0.2456	0.2091	0.1657	0.1095
64.6%	0.4265	0.4035	0.3791	0.3531	0.3250	0.2944	0.2606	0.2221	0.1764	0.1170
68.0%	0.4499	0.4257	0.4001	0.3728	0.3433	0.3112	0.2756	0.2351	0.1870	0.1244

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์แทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
PS01C1403A	95.26%	76.19%	-4.08%	0.58%	3.43	na.	103,307	28-Mar-14	0.94	-
PS08C1402A	81.59%	72.73%	-3.28%	0.58%	6.13	na.	1,351,281	28-Feb-14	0.59	-
PS13CE	79.04%	77.27%	-2.91%	0.58%	7.85	na.	72,792	20-Jan-14	0.48	-
PS23CB	94.43%	36.36%	-3.64%	0.58%	4.52	na.	26,696	27-Jun-14	0.10	-
PS28C1404A	0.00%	50.00%	-3.54%	0.58%	nm.	na.	1,117,859	16-Apr-14	0.00	-
PS28CD	79.78%	27.27%	-4.21%	0.58%	21.10	na.	298,581	03-Feb-14	0.07	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
AAV06C1408A	95.42%	54.55%	-5.45%	-0.21%	2.45	25.69	267,589	28-Aug-14	0.44
AAV28C1403A	108.88%	59.09%	-6.15%	-0.21%	6.29	29.02	1,260,337	03-Mar-14	0.26
ADVA01CE	80.03%	63.64%	-6.68%	-0.32%	7.44	20.88	32,330,156	23-Dec-13	0.43
ADVA01PE	80.21%	90.91%	-4.31%	-0.32%	3.16	13.47	18,915,241	23-Dec-13	1.62
ADVA03CA	92.07%	68.18%	-5.77%	-0.32%	3.48	18.03	35,408	03-Dec-13	1.00
ADVA06CB	70.32%	68.18%	-5.46%	-0.32%	2.84	17.06	1,878,052	18-Jun-14	0.90
ADVA06PA	67.76%	86.36%	-4.45%	-0.32%	2.15	13.92	365,727	18-Jun-14	1.98
ADVA08CD	72.11%	50.00%	-6.23%	-0.32%	6.64	19.47	281,627	28-Mar-14	0.77
ADVA13CG	62.66%	59.09%	-8.64%	-0.32%	26.22	27.00	1,472,773	16-Dec-13	0.15
ADVA13C1404A	76.11%	68.18%	-6.09%	-0.32%	6.13	19.05	936,256	04-Apr-14	0.68
ADVA13PD	71.54%	90.91%	-4.32%	-0.32%	9.62	13.50	801,406	16-Dec-13	0.70
ADVA16CC	0.00%	9.09%	-6.40%	-0.32%	nm.	20.02	33,829	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	0.52%	40.91%	-5.87%	-0.32%	nm.	18.36	138,465	27-Jun-14	0.00
ADVA28CF	68.97%	59.09%	-9.36%	-0.32%	49.19	29.24	459,283	02-Jan-14	0.10
ADVA28CG	75.76%	50.00%	-5.42%	-0.32%	3.07	16.96	30,271	17-Apr-15	1.04
ADVA28C1403A	67.36%	68.18%	-6.39%	-0.32%	7.21	19.98	16,338,581	03-Mar-14	0.51
ADVA28P1403A	71.67%	94.44%	-5.48%	-0.32%	5.46	17.14	1,256,931	03-Mar-14	1.04
ADVA42CD	64.02%	50.00%	-6.78%	-0.32%	10.75	21.20	136,015	23-Dec-13	0.34
AOT01CE	94.25%	77.27%	-5.24%	-0.06%	3.46	95.09	40,006,942	23-Dec-13	1.49
AOT01PE	98.55%	81.82%	-5.06%	-0.06%	6.69	91.93	36,986,866	23-Dec-13	0.77
AOT16C1406A	97.97%	75.00%	-8.08%	-0.06%	2.70	146.70	403,932	23-Jun-14	2.18
AOT28C1401A	107.03%	59.09%	-5.06%	-0.06%	3.48	91.83	642,877	02-Jan-14	1.91
AOT42CD	106.75%	59.09%	-4.82%	-0.06%	2.72	87.51	1,696,417	23-Dec-13	2.16
BANP01C1401A	89.83%	77.27%	-5.12%	-0.10%	3.10	49.08	891,715	30-Jan-14	1.31
BANP01C1404A	89.91%	77.78%	-16.49%	-0.10%	3.80	158.01	4,868,971	23-Apr-14	0.46
BANP01P1401A	86.12%	90.91%	-4.65%	-0.10%	6.32	44.51	58,211	30-Jan-14	0.90
BANP06CE	69.48%	77.27%	-4.99%	-0.10%	3.35	47.85	46,353	06-Mar-14	0.87
BANP08C1405A	0.68%	36.36%	-4.77%	-0.10%	nm.	45.67	393,394	28-May-14	0.00
BANP08P1405A	0.00%	90.91%	-5.23%	-0.10%	nm.	50.11	23,035	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	76.76%	66.67%	-7.82%	-0.10%	9.36	74.92	35,477	12-Mar-14	0.23
BANP13C1404A	84.83%	59.09%	-4.65%	-0.10%	6.02	44.52	1,190,747	04-Apr-14	1.05
BANP18C1405A	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.10%	nm.	45.63	100	02-May-14	0.00
BANP23CA	68.73%	77.27%	-5.58%	-0.10%	19.43	53.49	208,695	26-Feb-14	0.10
BANP28C1402A	82.42%	59.09%	-5.41%	-0.10%	5.98	51.82	144,626	03-Feb-14	0.82
BANP28C1403A	77.92%	55.56%	-7.86%	-0.10%	8.75	75.33	27,499	03-Mar-14	0.20
BAY01C1403A	63.12%	14.29%	-5.28%	0.00%	4.88	na.	596,008	28-Mar-14	0.49
BAY01P1403A	65.08%	95.00%	-5.52%	0.00%	4.09	na.	7,140	28-Mar-14	0.78
BAY06CB	84.64%	9.09%	-4.82%	0.00%	1.84	na.	na.	06-Mar-14	0.85
BAY08CF	0.00%	4.55%	-4.76%	0.00%	nm.	na.	na.	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	na.	0.00%	nm.	na.	1,203	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	0.00%	nm.	na.	310,857	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	-4.85%	0.00%	nm.	na.	564,170	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	-4.87%	0.00%	nm.	na.	431,440	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	66.33%	68.18%	-4.55%	0.12%	2.45	na.	61,578	18-Jun-14	0.86
BBL06PD	55.53%	86.36%	-5.06%	0.12%	3.07	na.	132,523	18-Jun-14	1.14
BBL07CA	45.12%	54.55%	-4.39%	0.12%	11.68	na.	464,860	29-Jan-14	0.36
BBL08CD	0.19%	36.36%	-4.56%	0.12%	nm.	na.	786,944	08-May-14	0.00
BBL13CE	68.65%	68.18%	-5.18%	0.12%	12.46	na.	22,793	23-Dec-13	0.27
BBL13PD	74.49%	90.91%	-5.37%	0.12%	6.18	na.	249,344	23-Dec-13	0.85
BBL18C1402A	0.00%	13.64%	-4.60%	0.12%	nm.	na.	51,108	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	0.14%	22.73%	-4.24%	0.12%	nm.	na.	109,078	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	64.03%	59.09%	-6.62%	0.12%	27.31	na.	105,942	02-Dec-13	0.14
BBL28C1404A	63.65%	38.46%	-8.65%	0.12%	7.07	na.	958,499	16-Apr-14	0.49
BBL42C1404A	0.00%	18.18%	-4.31%	0.12%	nm.	na.	72,798	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	59.02%	81.82%	-5.27%	0.12%	4.08	na.	246,277	25-Apr-14	1.03
BCP01CE	72.35%	59.09%	-5.27%	0.09%	10.50	na.	405,549	27-Nov-13	0.20
BCP01PE	162.36%	63.64%	-5.02%	0.09%	2.87	na.	10,859	27-Nov-13	1.17
BCP06CA	69.40%	68.18%	-4.58%	0.09%	2.74	na.	1,109,425	27-Mar-14	0.49
BCP13CC	74.50%	22.73%	-5.51%	0.09%	9.74	na.	16,015	20-Jan-14	0.23
BCP23CA	61.46%	45.45%	-7.10%	0.09%	57.30	na.	7,575,561	28-Nov-13	0.03
BEC01CC	87.47%	63.64%	-6.94%	0.04%	19.48	na.	1,911,791	27-Nov-13	0.15
BEC23CA	96.87%	40.91%	-5.02%	0.04%	4.18	na.	6,176,134	27-Jun-14	0.28
BGH01C1401A	77.18%	81.82%	-5.89%	-0.22%	5.74	26.98	518,262	30-Jan-14	0.66
BGH01P1401A	83.03%	95.45%	-4.54%	-0.22%	2.96	20.78	17,167	30-Jan-14	1.49
BGH06CB	55.66%	81.82%	-5.17%	-0.22%	2.70	23.67	57,659	04-May-15	0.98
BGH08CC	74.22%	77.27%	-9.62%	-0.22%	19.85	44.08	25,470	08-Nov-13	0.27
BGH08C1405A	73.89%	22.73%	-4.65%	-0.22%	5.49	21.30	36,049	28-May-14	0.69
BGH13CF	72.41%	59.09%	-6.72%	-0.22%	11.94	30.77	1,001	20-Jan-14	0.37
BGH16CB	69.76%	50.00%	-6.61%	-0.22%	14.02	30.26	746,105	16-Dec-13	0.27
BGH23CA	76.42%	36.36%	-5.46%	-0.22%	8.60	25.00	407,682	26-Feb-14	0.44
BGH28C1403A	65.03%	68.18%	-6.80%	-0.22%	14.34	31.15	690,569	03-Mar-14	0.28
BGH42CC	58.65%	77.27%	-8.32%	-0.22%	51.76	38.11	101,246	23-Dec-13	0.08
BH01CC	79.07%	72.73%	-5.57%	0.09%	6.94	na.	527,008	27-Nov-13	0.65
BH07CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.09%	nm.	na.	508,848	26-Mar-14	0.00
BH08CB	64.89%	13.64%	-4.64%	0.09%	4.35	na.	595,979	08-May-14	0.83
BIGC01C1401A	84.95%	63.64%	-6.48%	-0.33%	5.32	19.50	23,252	30-Jan-14	0.51
BIGC01P1401A	85.27%	86.36%	-4.33%	-0.33%	3.42	13.02	172,130	30-Jan-14	1.39
BIGC16CB	86.46%	13.64%	-6.36%	-0.33%	5.54	19.11	9,236,772	10-Mar-14	0.49
BIGC28CB	83.25%	54.55%	-11.48%	-0.33%	87.96	34.52	539,283	02-Dec-13	0.04
BJC01CD	75.82%	72.73%	-5.56%	-0.07%	13.48	83.83	199,237	23-Dec-13	0.18
BJC01PC	172.88%	86.36%	-4.59%	-0.07%	1.64	69.22	144,320	23-Dec-13	2.46
BJC06C1410A	93.24%	72.73%	-5.02%	-0.07%	1.96	75.76	171,884	31-Oct-14	0.98
BJC08CC	88.20%	59.09%	-6.57%	-0.07%	24.44	99.07	939,103	28-Mar-14	0.10
BJC13CE	93.29%	63.64%	-5.85%	-0.07%	8.49	88.19	24,932	20-Jan-14	0.44

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
BJC23CA	82.86%	45.45%	-5.47%	-0.07%	34.92	82.49	6,000	26-Feb-14	0.04
BJC28CD	89.34%	86.36%	-6.29%	-0.07%	9.30	94.82	2,640,784	03-Feb-14	0.36
BLA01C1401A	81.66%	54.55%	-6.34%	-0.35%	4.72	17.94	112,880	30-Jan-14	0.66
BLA01P1401A	89.78%	86.36%	-4.38%	-0.35%	4.47	12.40	421,095	30-Jan-14	1.16
BLA06CA	58.30%	54.55%	-5.47%	-0.35%	2.49	15.50	110,751	04-May-15	1.01
BLAN06C1408A	128.94%	18.18%	-4.00%	0.06%	2.13	na.	258,938	28-Aug-14	0.80
BLAN08C1405A	128.40%	31.82%	-4.95%	0.06%	2.31	na.	359,648	28-May-14	0.64
BLAN13C1403A	144.92%	63.64%	-5.08%	0.06%	4.22	na.	233,732	10-Mar-14	0.65
BLAN28C1403A	145.32%	68.18%	-5.08%	0.06%	3.62	na.	1,921,484	03-Mar-14	0.67
BTS01C1403A	79.29%	46.67%	-8.11%	-0.11%	3.86	76.93	1,762,990	28-Mar-14	0.57
BTS01P1403A	123.20%	86.67%	-6.83%	-0.11%	3.09	64.80	1,580,433	28-Mar-14	0.95
BTS08CB	88.47%	36.36%	-5.43%	-0.11%	3.64	51.57	535,971	06-Jun-14	0.66
BTS13CD	89.54%	40.91%	-5.24%	-0.11%	6.42	49.69	524,711	06-Jan-14	0.47
BTS16CB	0.00%	13.64%	-4.28%	-0.11%	nm.	40.60	149,965	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	79.98%	27.27%	-5.23%	-0.11%	4.77	49.67	6,088	02-Dec-13	0.38
BTS23CA	73.15%	63.64%	-5.72%	-0.11%	7.97	54.31	3,519	28-Nov-13	0.29
BTS28CB	77.71%	27.27%	-6.14%	-0.11%	8.56	58.25	205,627	02-Dec-13	0.36
BTS28C1404A	84.36%	42.86%	-5.55%	-0.11%	4.33	52.68	288,080	16-Apr-14	0.58
BTS42C1404A	80.70%	0.00%	na.	-0.11%	3.49	na.	na.	25-Apr-14	0.63
CENT23C1404A	110.40%	66.67%	-57.14%	-0.41%	5.39	137.72	10,074,710	29-Apr-14	0.28
CK01C1402A	110.85%	68.18%	-5.57%	-0.21%	3.05	26.71	2,046,700	27-Feb-14	1.04
CK01P1402A	132.63%	86.36%	-4.75%	-0.21%	4.27	22.77	70,381	27-Feb-14	1.04
CK08C1401A	106.85%	40.91%	-5.59%	-0.21%	6.17	26.80	6,339,137	28-Jan-14	0.60
CK13C1401A	106.50%	72.73%	-6.24%	-0.21%	6.34	29.89	6,339,137	06-Jan-14	0.70
CK13C1402A	104.70%	63.64%	-6.45%	-0.21%	7.25	30.90	113,146	17-Feb-14	0.34
CK23C1401A	0.00%	27.27%	-5.84%	-0.21%	nm.	27.95	12,232,850	30-Jan-14	0.00
CK28C1401A	97.55%	77.27%	-6.89%	-0.21%	7.62	32.98	223,785	02-Jan-14	0.53
CK28C1403A	97.48%	53.33%	-10.13%	-0.21%	7.61	48.53	475,622	03-Mar-14	0.17
CK42C1404A	102.86%	54.55%	-5.15%	-0.21%	2.57	24.68	1,045,025	25-Apr-14	1.08
CPAL01C1403A	81.07%	76.19%	-5.23%	0.19%	4.22	na.	2,357,538	28-Mar-14	0.51
CPAL01P1403A	88.77%	90.48%	-5.09%	0.19%	2.69	na.	349,700	28-Mar-14	1.20
CPAL06CB	59.33%	81.82%	-4.14%	0.19%	3.23	na.	271,197	27-Feb-14	0.49
CPAL08CE	72.20%	59.09%	-5.09%	0.19%	35.32	na.	91,351	17-Jan-14	0.14
CPAL08P1406A	0.00%	77.78%	-5.96%	0.19%	nm.	na.	70,038	18-Jun-14	0.00
CPAL13CE	72.44%	63.64%	-4.68%	0.19%	16.15	na.	1,010,981	06-Jan-14	0.16
CPAL16CA	67.94%	22.73%	-7.21%	0.19%	12.93	na.	72,075	16-Dec-13	0.17
CPAL18CA	0.00%	13.64%	-3.54%	0.19%	nm.	na.	69,826	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	65.30%	72.73%	-5.39%	0.19%	37.68	na.	147,574	02-Dec-13	0.07
CPAL28C1405A	0.00%	28.57%	-4.43%	0.19%	nm.	na.	367,739	02-May-14	0.00
CPAL28CD	0.08%	27.27%	-3.85%	0.19%	nm.	na.	73,587	17-Apr-15	0.00
CPAL42C1404A	78.83%	45.45%	-4.33%	0.19%	3.18	na.	507,284	25-Apr-14	0.61
CPAL42P1404A	70.68%	86.36%	-5.30%	0.19%	3.77	na.	195,449	25-Apr-14	0.79
CPF01C1403A	79.75%	61.90%	-6.22%	-0.31%	4.77	19.78	158,717	28-Mar-14	0.32
CPF06CC	72.74%	50.00%	-5.09%	-0.31%	2.82	16.17	297,109	04-May-15	0.35
CPF08CG	69.12%	54.55%	-8.20%	-0.31%	104.43	26.06	406,361	18-Dec-13	0.03
CPF08P1406A	0.00%	88.89%	-6.07%	-0.31%	nm.	19.30	29,645	18-Jun-14	0.00
CPF13CE	79.88%	36.36%	-5.60%	-0.31%	7.70	17.80	35,386	20-Jan-14	0.40
CPF16CC	67.92%	36.36%	-7.05%	-0.31%	9.78	22.42	1,982,165	10-Mar-14	0.14
CPF28CC	73.33%	31.82%	-7.30%	-0.31%	40.29	23.22	2,659,583	02-Jan-14	0.04
CPF42C1404A	0.00%	27.27%	-5.36%	-0.31%	nm.	17.04	1,777,047	25-Apr-14	0.00
CPF42P1404A	74.78%	90.91%	-4.40%	-0.31%	2.64	13.98	188,018	25-Apr-14	0.71
CPN01C1403A	92.12%	80.95%	-5.21%	0.28%	3.39	na.	2,861,461	28-Mar-14	0.70
CPN01P1403A	103.31%	95.24%	-5.27%	0.28%	3.02	na.	878,264	28-Mar-14	1.31
CPN08CC	113.96%	72.73%	-3.19%	0.28%	4.57	na.	716,422	08-Nov-13	1.05
CPN08CD	71.98%	54.55%	-4.19%	0.28%	4.75	na.	374,680	06-Jun-14	0.50
CPN13C1403A	72.35%	81.82%	-4.38%	0.28%	6.21	na.	10,699	10-Mar-14	0.51
CPN28CA	68.84%	50.00%	-5.42%	0.28%	36.54	na.	167	02-Jan-14	0.10
CPN28C1404A	78.19%	59.09%	-3.32%	0.28%	4.28	na.	98,098	16-Apr-14	0.74
CPN42CD	70.09%	59.09%	-4.36%	0.28%	12.50	na.	7,692,893	23-Dec-13	0.19
DCC08CA	81.34%	9.09%	-5.40%	-0.29%	4.58	18.60	11,146,935	18-Dec-13	1.22
DEL01C1403A	104.11%	71.43%	-5.23%	0.02%	3.02	na.	20,560	28-Mar-14	0.81
DEL07CA	80.78%	45.45%	-4.77%	0.02%	2.79	na.	134,838	26-Mar-14	1.95
DTAC01CE	68.40%	68.18%	-6.24%	-0.12%	9.80	50.10	82,596	27-Nov-13	0.33
DTAC01PE	107.13%	90.91%	-4.69%	-0.12%	3.75	37.65	50,017	27-Nov-13	1.51
DTAC06C1410A	75.37%	50.00%	-5.09%	-0.12%	2.53	40.84	1,271,762	31-Oct-14	1.77
DTAC06P1410A	0.00%	90.91%	-4.68%	-0.12%	nm.	37.53	39,429	31-Oct-14	0.00
DTAC08CF	0.00%	22.73%	-4.72%	-0.12%	nm.	37.89	10,880	06-Jun-14	0.00
DTAC13CF	68.81%	36.36%	-6.91%	-0.12%	18.87	55.44	53,264	16-Dec-13	0.20
DTAC13PD	76.63%	95.45%	-5.24%	-0.12%	7.67	42.07	27,749	16-Dec-13	0.82
DTAC16C1406A	80.36%	33.33%	-7.14%	-0.12%	3.86	57.28	1,100,649	23-Jun-14	0.83
DTAC23CA	89.78%	27.27%	-4.65%	-0.12%	4.31	37.30	1,820,379	27-Jun-14	0.35
DTAC28C1403A	69.01%	27.27%	-5.56%	-0.12%	7.23	44.66	199,215	03-Mar-14	0.50
DTAC42CD	64.60%	9.09%	-4.57%	-0.12%	9.51	36.64	9,306	23-Dec-13	0.34
EGC001CC	68.49%	50.00%	-5.59%	0.09%	12.87	na.	9,076	23-Dec-13	0.25
ESS001CE	96.24%	77.27%	-6.58%	-0.12%	9.44	55.75	376,984	23-Dec-13	0.18
ESS001PE	252.09%	81.82%	-4.47%	-0.12%	1.65	37.86	533	23-Dec-13	1.03
ESS003CC	103.34%	31.82%	3.17%	-0.12%	42.72	na.	1,389,803	03-Dec-13	0.02
ESS013C1403A	80.68%	59.09%	-5.67%	-0.12%	8.10	48.08	16,036	31-Mar-14	0.28
ESS018C1403A	92.45%	72.73%	-5.23%	-0.12%	3.49	44.33	4,630	03-Mar-14	0.39
ESS028CB	120.49%	22.73%	-2.38%	-0.12%	113.92	20.18	516,932	02-Dec-13	0.01
ESS028C1403A	92.82%	31.82%	-5.55%	-0.12%	5.67	47.06	201,252	03-Mar-14	0.40
GLOB01C1403A	104.82%	66.67%	-5.98%	-0.24%	3.56	24.58	628,939	28-Mar-14	0.59
GLOB23C1401A	108.39%	59.09%	-5.82%	-0.24%	5.08	23.89	86,000	30-Jan-14	0.31
GLOW01CC	89.82%	86.36%	-5.26%	0.14%	10.19	na.	1,286,492	27-Nov-13	0.36

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
HMPR01C1403/	93.33%	47.62%	-5.11%	0.07%	3.76	na.	486,857	28-Mar-14	0.51
HMPR01P1403/	126.92%	95.24%	-5.11%	0.07%	2.71	na.	1,474,207	28-Mar-14	0.99
HMPR06CA	56.78%	50.00%	-4.66%	0.07%	3.20	na.	36,200	18-Jun-14	0.42
HMPR08CC	66.94%	31.82%	-4.78%	0.07%	5.66	na.	87,780	06-Jun-14	0.38
HMPR13CF	0.00%	36.36%	-5.07%	0.07%	nm.	na.	105,174	20-Jan-14	0.00
HMPR23CA	0.18%	22.73%	-3.70%	0.07%	nm.	na.	139,151	27-Feb-14	0.00
HMPR28CB	68.95%	22.73%	-5.71%	0.07%	71.09	na.	687,255	02-Dec-13	0.03
HMPR28CC	86.48%	45.45%	-4.97%	0.07%	6.89	na.	24,537,556	02-Jan-14	0.30
INTU01CC	69.10%	68.18%	-6.15%	-0.14%	7.88	43.11	4,989,038	23-Dec-13	0.54
INTU01PC	91.92%	95.45%	-4.66%	-0.14%	3.76	32.68	4,694,321	23-Dec-13	1.51
INTU06CB	108.18%	63.64%	-5.03%	-0.14%	1.81	35.28	152,983	27-Mar-14	1.93
INTU13CC	76.37%	54.55%	-7.60%	-0.14%	17.17	53.24	278,562	16-Dec-13	0.31
INTU13PA	86.48%	81.82%	-5.18%	-0.14%	9.86	36.29	106,297	16-Dec-13	0.96
INTU16CB	70.47%	31.82%	-5.68%	-0.14%	5.03	39.79	41,706	16-Dec-13	0.94
INTU23C1406A	76.01%	36.36%	-5.13%	-0.14%	4.17	35.98	263,736	26-Jun-14	0.68
INTU28CC	64.44%	22.73%	-8.03%	-0.14%	78.84	56.32	6,440	02-Jan-14	0.04
INTU28CD	0.04%	18.18%	-5.53%	-0.14%	nm.	38.73	769,626	02-May-14	0.00
INTU28C1402A	66.77%	77.27%	-6.55%	-0.14%	10.77	45.90	50,862	03-Feb-14	0.48
INTU28P1401A	74.77%	90.91%	-5.14%	-0.14%	11.20	36.00	5,344,616	02-Jan-14	0.76
INTU42CB	0.00%	9.09%	-5.17%	-0.14%	nm.	36.26	2,639,748	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	103.22%	77.27%	-4.31%	0.18%	5.10	na.	1,161,190	23-Dec-13	0.46
IRPC01PD	458.19%	90.91%	-5.27%	0.18%	2.46	na.	6,079,082	23-Dec-13	1.43
IRPC13C1402A	90.29%	72.73%	-4.58%	0.18%	6.52	na.	236,521	24-Feb-14	0.45
IRPC28CB	88.02%	40.91%	-3.28%	0.18%	28.97	na.	799,915	02-Dec-13	0.09
IRPC28C1404A	91.40%	45.45%	-4.25%	0.18%	4.84	na.	87,111	16-Apr-14	0.56
ITD06C1408A	116.26%	86.36%	-4.74%	0.03%	1.95	na.	4,082,344	28-Aug-14	1.49
ITD07C1404A	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	1,740	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	111.06%	52.63%	-6.64%	0.03%	2.47	na.	1,803,337	18-Jun-14	0.67
ITD13C1404A	118.50%	78.57%	-10.82%	0.03%	3.45	na.	59,341,532	03-Apr-14	0.56
ITD42C1404A	127.24%	81.82%	-4.94%	0.03%	2.23	na.	19,602,178	25-Apr-14	0.65
IVL01CH	93.43%	68.18%	-3.33%	0.41%	5.41	na.	5,276,080	27-Nov-13	0.66
IVL01PH	154.32%	90.91%	-5.06%	0.41%	3.05	na.	420,959	27-Nov-13	0.82
IVL06CC	49.86%	72.73%	-3.67%	0.41%	2.25	na.	1,597,314	27-Mar-14	1.12
IVL08CF	1.26%	54.55%	-3.72%	0.41%	nm.	na.	16,451,219	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	74.57%	50.00%	-2.58%	0.41%	3.33	na.	320,170	20-Jan-14	1.25
IVL13C1403A	88.90%	72.73%	-3.62%	0.41%	5.20	na.	1,209,045	17-Mar-14	1.06
IVL13C1403B	87.98%	50.00%	-39.29%	0.41%	6.56	na.	152,594	24-Mar-14	0.28
IVL13P1401A	103.43%	90.00%	-6.09%	0.41%	20.16	na.	2,195,102	15-Jan-14	0.41
IVL16C1406A	0.00%	16.67%	-7.75%	0.41%	nm.	na.	302	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	93.40%	54.55%	-3.67%	0.41%	3.40	na.	3,024,835	03-Mar-14	0.73
IVL23CA	89.04%	54.55%	-3.54%	0.41%	4.67	na.	10,604	27-Feb-14	0.36
IVL28CD	75.80%	50.00%	-3.23%	0.41%	23.22	na.	282,477	02-Dec-13	0.07
IVL28C1405A	84.78%	68.18%	-3.21%	0.41%	3.70	na.	48,389,563	05-May-14	1.03
IVL28C1405B	77.54%	73.33%	-7.14%	0.41%	6.08	na.	38,316,980	02-May-14	0.24
IVL42CE	76.79%	72.73%	-3.04%	0.41%	5.81	na.	187,474	23-Dec-13	0.43
JAS01CB	128.95%	68.18%	-7.34%	-0.87%	4.35	8.40	1,616,219	23-Dec-13	0.46
JAS01PB	190.79%	86.36%	-3.38%	-0.87%	2.53	3.87	596,112	23-Dec-13	0.79
JAS03CA	108.79%	50.00%	-6.07%	-0.87%	3.43	6.94	687,290	03-Dec-13	0.59
JAS06CA	84.29%	59.09%	-5.98%	-0.87%	1.72	6.84	12,259,731	04-May-15	0.93
JAS08CA	115.69%	27.27%	-7.56%	-0.87%	4.94	8.65	10,389,863	18-Dec-13	0.82
JAS08CB	96.46%	45.45%	-6.20%	-0.87%	2.32	7.09	27,000	06-Jun-14	0.69
JAS13C1404A	103.95%	81.82%	-7.50%	-0.87%	6.40	8.57	2,723,440	04-Apr-14	0.50
JAS16C1406A	105.14%	4.55%	-4.76%	-0.87%	3.14	5.45	na.	23-Jun-14	0.75
JAS18CA	82.36%	59.09%	-7.85%	-0.87%	6.40	8.98	452,138	02-Dec-13	0.25
JAS23C1402A	120.84%	0.00%	na.	-0.87%	5.13	na.	1,374,505	28-Feb-14	0.52
JAS28CB	125.80%	40.91%	-8.24%	-0.87%	7.41	9.43	71,610	02-Dec-13	0.36
JAS28CC	111.73%	54.55%	-6.94%	-0.87%	19.05	7.94	17,094,694	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	0.00%	9.09%	-4.40%	-0.87%	nm.	5.03	7,523,286	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	107.07%	76.19%	-7.30%	-0.87%	4.57	8.35	1,353,144	03-Mar-14	0.50
KBAN01CE	78.19%	68.18%	-4.88%	0.16%	7.44	na.	364,702	23-Dec-13	0.50
KBAN01PE	83.19%	81.82%	-5.31%	0.16%	3.66	na.	82,663	23-Dec-13	1.27
KBAN06CB	68.49%	68.18%	-4.32%	0.16%	2.27	na.	77,522	06-Mar-14	0.83
KBAN06PB	72.27%	90.91%	-4.98%	0.16%	1.77	na.	2,648,830	09-May-14	1.05
KBAN08CE	62.56%	40.91%	-4.38%	0.16%	7.56	na.	1,438,755	08-May-14	0.41
KBAN08P1404/	0.00%	95.45%	-5.00%	0.16%	nm.	na.	26,286	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	82.58%	31.82%	-4.34%	0.16%	7.13	na.	241,379	20-Jan-14	0.87
KBAN13PE	80.26%	77.27%	-6.08%	0.16%	14.72	na.	119,384	15-Jan-14	0.79
KBAN23CB	0.45%	9.09%	-4.14%	0.16%	nm.	na.	3,513,072	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	65.73%	59.09%	-6.29%	0.16%	33.34	na.	41,023	02-Dec-13	0.09
KBAN28CE	66.13%	45.45%	-4.34%	0.16%	3.36	na.	33,190	23-Apr-15	0.79
KBAN28CF	0.00%	40.91%	-4.03%	0.16%	nm.	na.	93,676	02-Jan-14	0.00
KBAN28C1405/	77.58%	61.90%	-5.03%	0.16%	6.31	na.	877,977	02-May-14	0.49
KBAN28P1403/	82.65%	86.36%	-5.66%	0.16%	6.91	na.	183,088	03-Mar-14	1.22
KBAN42C1404/	67.74%	31.82%	-4.17%	0.16%	3.61	na.	142,171	25-Apr-14	1.29
KBAN42P1404/	59.85%	90.91%	-5.11%	0.16%	3.76	na.	na.	25-Apr-14	1.65
KKP01CC	85.82%	31.82%	-8.41%	-0.31%	26.76	27.30	115,029	23-Dec-13	0.08
KKP01PB	0.00%	95.45%	-4.24%	-0.31%	nm.	13.74	38,230,822	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	71.10%	63.64%	-6.85%	-0.31%	15.57	22.23	12,675,904	09-May-14	0.11
KKP13C1403A	76.67%	0.00%	na.	-0.31%	10.92	na.	2,441,384	24-Mar-14	0.28
KKP23CA	67.83%	45.45%	-7.07%	-0.31%	24.27	22.95	31,922	27-Feb-14	0.09
KTB01CF	72.23%	68.18%	-5.81%	-0.13%	9.70	43.59	175,158	23-Dec-13	0.29
KTB01PE	137.36%	90.91%	-4.76%	-0.13%	3.40	35.68	194,752	23-Dec-13	1.16
KTB06CB	65.45%	63.64%	-5.17%	-0.13%	2.98	38.75	1,938,062	18-Jun-14	0.66
KTB06PB	105.32%	90.91%	-4.56%	-0.13%	1.98	34.19	843,076	18-Jun-14	1.66

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KTB08CB	117.71%	45.45%	-5.58%	-0.13%	7.43	41.80	260,462	08-Nov-13	0.54
KTB08C1405A	76.53%	54.55%	-5.39%	-0.13%	5.25	40.41	6,275,677	28-May-14	0.60
KTB13C1402A	77.37%	59.09%	-5.69%	-0.13%	7.64	42.64	1,164,330	24-Feb-14	0.43
KTB23CA	67.70%	36.36%	-10.16%	-0.13%	125.34	76.17	595,363	28-Nov-13	0.02
KTB28CC	90.53%	50.00%	-2.54%	-0.13%	59.70	19.04	128,310	02-Dec-13	0.02
KTB28CD	71.42%	59.09%	-7.11%	-0.13%	19.54	53.27	57,728	02-Jan-14	0.18
KTB28CE	79.20%	63.64%	-5.40%	-0.13%	5.47	40.51	1,267,039	02-May-14	0.24
KTB28P1401A	91.57%	95.45%	-4.90%	-0.13%	6.35	36.74	1,209,116	02-Jan-14	0.62
KTB42C1404A	0.00%	18.18%	-4.05%	-0.13%	nm.	30.35	947,608	25-Apr-14	0.00
KTB42P1404A	0.00%	86.36%	-4.72%	-0.13%	nm.	35.42	554,419	25-Apr-14	0.00
LH01C1403A	95.74%	61.90%	-6.24%	-0.30%	3.80	20.75	132,484	28-Mar-14	0.41
LH01P1403A	139.05%	90.00%	-4.97%	-0.30%	2.22	16.53	43,390	28-Mar-14	1.23
LH08CC	85.64%	50.00%	-5.73%	-0.30%	4.31	19.05	53,247	06-Jun-14	0.61
LH28CB	77.30%	54.55%	-6.67%	-0.30%	11.64	22.19	34,620	03-Feb-14	0.16
LH42CC	77.85%	40.91%	-7.61%	-0.30%	10.64	25.31	6,818,491	23-Dec-13	0.15
MCO07C1404A	68.84%	31.82%	-5.04%	-0.06%	9.71	81.88	6,524,221	25-Apr-14	0.40
MINT01CC	80.60%	77.27%	-5.52%	-0.02%	5.19	339.77	186,614	27-Nov-13	0.52
MINT01PB	116.34%	81.82%	-4.19%	-0.02%	6.37	257.89	244,689	27-Nov-13	0.53
MINT08CC	0.00%	18.18%	-3.03%	-0.02%	nm.	186.73	38,145	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	82.82%	54.55%	-4.37%	-0.02%	3.70	269.09	111,461	06-Jun-14	0.73
MINT42CD	0.00%	18.18%	-4.32%	-0.02%	nm.	265.94	212,991	23-Dec-13	0.00
PS01C1403A	95.26%	76.19%	-4.08%	0.58%	3.43	na.	103,307	28-Mar-14	0.94
PS01P1403A	110.49%	94.74%	-6.08%	0.58%	4.11	na.	404,281	28-Mar-14	1.10
PS08C1402A	81.59%	72.73%	-3.28%	0.58%	6.13	na.	1,351,281	28-Feb-14	0.59
PS13CE	79.04%	77.27%	-2.91%	0.58%	7.85	na.	72,792	20-Jan-14	0.48
PS23CB	94.43%	36.36%	-3.64%	0.58%	4.52	na.	26,696	27-Jun-14	0.10
PS28C1404A	0.00%	50.00%	-3.54%	0.58%	nm.	na.	1,117,859	16-Apr-14	0.00
PS28CD	79.78%	27.27%	-4.21%	0.58%	21.10	na.	298,581	03-Feb-14	0.07
PTT01C1403A	59.35%	47.62%	-5.93%	-0.12%	6.15	47.87	4,656,825	28-Mar-14	0.64
PTT01P1403A	53.04%	82.35%	-5.99%	-0.12%	3.74	48.39	6,714,292	28-Mar-14	1.53
PTT03CB	0.00%	40.91%	-5.11%	-0.12%	nm.	41.25	18,299	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	70.29%	63.64%	-5.09%	-0.12%	2.60	41.07	3,657,824	06-Mar-14	1.23
PTT08CF	62.62%	59.09%	-7.55%	-0.12%	29.75	60.96	489,842	18-Dec-13	0.22
PTT13CI	62.50%	59.09%	-6.69%	-0.12%	15.23	54.00	1,786,375	06-Jan-14	0.35
PTT13P1402A	65.77%	86.36%	-4.88%	-0.12%	5.59	39.37	28,797	24-Feb-14	1.43
PTT23C1407A	60.41%	54.55%	-5.32%	-0.12%	5.02	42.93	398,659	30-Jul-14	0.98
PTT28CD	0.00%	27.27%	-5.16%	-0.12%	nm.	41.68	40	17-Apr-15	0.00
PTT28C1402A	62.25%	54.55%	-6.32%	-0.12%	11.84	51.03	191,050	03-Feb-14	0.45
PTT28P1403A	0.00%	86.36%	-6.17%	-0.12%	nm.	49.81	1,807,323	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	69.84%	72.73%	-5.50%	-0.07%	5.22	78.79	17,771	23-Dec-13	0.82
PTTE01PF	70.48%	86.36%	-5.01%	-0.07%	7.82	71.68	4,547,442	23-Dec-13	0.73
PTTE06CD	72.09%	77.27%	-5.00%	-0.07%	2.36	71.61	1,368,507	06-Mar-14	1.45
PTTE08CE	0.00%	9.09%	-5.21%	-0.07%	nm.	74.67	814,223	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	64.24%	31.82%	-5.34%	-0.07%	6.08	76.51	33,068	28-May-14	0.79
PTTE13C1402A	60.97%	45.45%	-5.00%	-0.07%	6.64	71.54	247,127	17-Feb-14	0.86
PTTE13P1402A	61.18%	86.36%	-5.02%	-0.07%	12.85	71.86	549,847	17-Feb-14	0.74
PTTE23CA	48.05%	59.09%	-7.53%	-0.07%	28.53	107.84	102,137	28-Nov-13	0.12
PTTE28C1403A	65.15%	59.09%	-4.78%	-0.07%	5.59	68.43	284,282	03-Mar-14	0.91
PTTG01C1401A	69.69%	77.27%	-4.62%	0.09%	4.52	na.	33,966	30-Jan-14	0.87
PTTG01P1401A	79.36%	86.36%	-5.54%	0.09%	6.90	na.	1,436,520	30-Jan-14	1.14
PTTG06CC	86.51%	63.64%	-4.56%	0.09%	2.26	na.	17,509	27-Feb-14	1.44
PTTG08CD	0.00%	4.55%	-4.76%	0.09%	nm.	na.	4,927,977	08-May-14	0.00
PTTG13CD	73.79%	31.82%	-5.31%	0.09%	8.32	na.	3,797,240	06-Jan-14	0.63
PTTG13PD	80.17%	95.45%	-5.72%	0.09%	7.95	na.	1,825,589	06-Jan-14	0.99
PTTG16CA	73.11%	22.22%	-13.24%	0.09%	4.60	na.	55,300	16-Dec-13	0.95
PTTG23CB	72.50%	40.91%	-5.00%	0.09%	4.68	na.	927,158	27-Jun-14	0.56
PTTG28C1403A	72.24%	27.27%	-4.83%	0.09%	4.87	na.	279,264	03-Mar-14	0.95
QH06C1408A	117.19%	63.64%	-5.82%	-0.68%	2.43	8.59	7,350	28-Aug-14	0.61
QH13C1403A	131.22%	50.00%	-6.82%	-0.68%	4.69	10.06	76,658	31-Mar-14	0.54
QH28C1403A	131.43%	54.55%	-5.74%	-0.68%	4.98	8.46	18,530	03-Mar-14	0.47
RATC07CA	0.07%	4.55%	-4.98%	0.05%	nm.	na.	1,459,029	29-Jan-14	0.00
ROBI01C1403A	83.22%	66.67%	-5.45%	0.05%	4.29	na.	254,791	28-Mar-14	0.63
SCB01CE	67.81%	72.73%	-4.98%	0.14%	9.46	na.	57,624	23-Dec-13	0.43
SCB01PD	84.74%	90.91%	-5.28%	0.14%	3.19	na.	8,432,070	23-Dec-13	1.70
SCB06CE	71.16%	72.73%	-4.39%	0.14%	2.42	na.	38,855	27-Mar-14	1.37
SCB06PE	68.07%	86.36%	-5.07%	0.14%	1.74	na.	67,020	09-May-14	1.87
SCB08CF	75.87%	68.18%	-6.17%	0.14%	18.05	na.	40,113	08-Nov-13	0.23
SCB08C1405A	66.80%	36.36%	-4.57%	0.14%	5.03	na.	29,228,459	28-May-14	0.80
SCB13CE	62.96%	68.18%	-5.62%	0.14%	24.66	na.	6,912,379	06-Jan-14	0.22
SCB13C1403A	71.24%	41.67%	-8.92%	0.14%	7.08	na.	4,438,715	13-Mar-14	0.91
SCB13P1402A	0.00%	81.82%	-5.38%	0.14%	nm.	na.	487,417	24-Feb-14	0.00
SCB28C1402A	69.26%	77.27%	-4.56%	0.14%	7.05	na.	1,590,495	03-Feb-14	0.66
SCB28P1401A	67.97%	95.45%	-5.79%	0.14%	7.87	na.	30,032	02-Jan-14	0.94
SCB42CE	56.83%	50.00%	-4.90%	0.14%	21.19	na.	925,643	23-Dec-13	0.24
SCC01C1401A	65.67%	68.18%	-5.55%	-0.15%	5.59	36.50	410,626	30-Jan-14	0.78
SCC01P1401A	68.67%	86.36%	-4.78%	-0.15%	4.47	31.48	17,211,438	30-Jan-14	1.22
SCC03CA	63.25%	18.18%	-4.88%	-0.15%	3.27	32.10	5,742,512	03-Dec-14	1.37
SCC06CB	60.41%	86.36%	-5.05%	-0.15%	2.60	33.23	178,157	27-Mar-14	0.86
SCC08CE	62.10%	68.18%	-7.23%	-0.15%	13.56	47.55	3,195,658	18-Dec-13	0.33
SCC13C1402A	64.66%	18.18%	-5.69%	-0.15%	7.82	37.44	2,447,976	24-Feb-14	0.47
SCC23CA	41.62%	63.64%	-8.41%	-0.15%	42.60	55.35	23,508	28-Nov-13	0.07
SCC28C1402A	63.56%	27.27%	-6.72%	-0.15%	8.92	44.24	1,163,485	03-Feb-14	0.45
SIRI06C1408A	103.15%	50.00%	-6.03%	-0.49%	3.48	12.38	141,125	28-Aug-14	0.31
SIRI07C1404A	80.62%	50.00%	-7.10%	-0.49%	12.71	14.56	44,086	25-Apr-14	0.17

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
SIRI08C1405A	113.92%	31.82%	-6.78%	-0.49%	6.40	13.91	318,105	28-May-14	0.27
SIRI13C1403A	125.52%	45.45%	-6.10%	-0.49%	8.18	12.52	481,312	31-Mar-14	0.22
SIRI28C1403A	107.43%	63.64%	-7.18%	-0.49%	5.93	14.73	92,613	03-Mar-14	0.26
SPAL01CD	81.43%	50.00%	-4.89%	0.33%	16.32	na.	244,991	27-Nov-13	0.16
STA13C1403A	79.56%	68.18%	-5.38%	-0.10%	5.58	55.65	41,678	31-Mar-14	0.40
STA42C1406A	0.00%	50.00%	-100.00%	-0.10%	nm.	1,035.26	364,278	23-Jun-14	0.00
STEC08C1401A	100.31%	72.73%	-6.97%	-0.48%	6.85	14.43	959,345	28-Jan-14	0.53
TCAP01C1401A	81.91%	40.91%	-4.82%	0.19%	4.42	na.	847,735	30-Jan-14	0.50
TCAP01P1401A	107.69%	95.45%	-5.14%	0.19%	3.08	na.	648,899	30-Jan-14	1.15
TCAP06CB	64.71%	31.82%	-4.53%	0.19%	2.95	na.	1,864,956	04-May-15	0.48
TCAP13CF	1.43%	18.18%	-6.60%	0.19%	nm.	na.	228,193	23-Dec-13	0.00
TCAP23CA	68.84%	18.18%	-4.63%	0.19%	10.72	na.	146,403	27-Jun-14	0.11
TCAP28CB	1.44%	18.18%	-7.41%	0.19%	nm.	na.	951,791	02-Dec-13	0.00
TCAP28C1403A	70.24%	8.33%	-9.63%	0.19%	6.79	na.	7,035	03-Mar-14	0.32
TCAP42CD	1.59%	9.09%	-5.32%	0.19%	nm.	na.	63,042	23-Dec-13	0.00
THAI01C1403A	87.02%	57.14%	-6.43%	-0.30%	4.20	21.25	184,617	28-Mar-14	0.67
THAI01P1403A	113.81%	80.95%	-4.43%	-0.30%	3.01	14.64	31,068	28-Mar-14	1.31
THAI08C1402A	80.19%	45.45%	-5.93%	-0.30%	11.73	19.61	410,720	28-Feb-14	0.21
THAI13CE	100.51%	22.73%	-0.79%	-0.30%	61.56	2.62	61,726	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	0.68%	22.73%	-4.55%	-0.30%	nm.	15.04	56,609	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	85.91%	27.27%	-5.85%	-0.30%	9.38	19.36	15,336	27-Jun-14	0.14
THAI28CB	97.68%	40.91%	3.97%	-0.30%	59.70	na.	172,520	02-Dec-13	0.02
THAI28C1404A	78.93%	50.00%	-5.56%	-0.30%	6.57	18.39	46,514	16-Apr-14	0.50
THAI42CD	83.16%	18.18%	-3.97%	-0.30%	140.71	13.12	4,721	23-Dec-13	0.01
THCO06C1408A	70.52%	59.09%	-4.32%	0.25%	2.23	na.	861,669	28-Aug-14	0.71
THCO07C1404A	0.00%	7.69%	-8.33%	0.25%	nm.	na.	20,791	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	77.08%	13.64%	-4.45%	0.25%	5.81	na.	374,409	28-Jan-14	0.68
THCO13C1403A	93.61%	40.91%	-4.68%	0.25%	3.61	na.	72,950	31-Mar-14	0.73
THCO28C1403A	98.63%	59.09%	-4.64%	0.25%	3.92	na.	223,267	03-Mar-14	0.63
TISCO1CD	85.96%	59.09%	-5.30%	0.41%	23.75	na.	929,542	27-Nov-13	0.09
TISCO1PC	182.96%	90.91%	-5.47%	0.41%	2.12	na.	3,562,714	27-Nov-13	1.68
TISC23CA	67.20%	59.09%	-3.64%	0.41%	9.19	na.	656,351	27-Jun-14	0.31
TMB01C1401A	108.65%	59.09%	-4.96%	-0.03%	3.45	168.99	367,107	30-Jan-14	0.53
TMB01P1401A	224.47%	95.45%	-4.72%	-0.03%	4.72	160.98	55,005	30-Jan-14	0.58
TMB06CA	91.95%	72.73%	-4.86%	-0.03%	1.87	165.80	17,054,706	27-Feb-14	0.74
TMB08CA	0.00%	40.91%	-4.69%	-0.03%	3.03	159.77	3,159,208	08-Nov-13	1.83
TMB08C1405A	94.19%	45.45%	-5.03%	-0.03%	4.68	171.28	5,970,346	28-May-14	0.45
TMB13C1404A	103.96%	54.55%	-5.34%	-0.03%	4.38	181.85	1,646,344	04-Apr-14	0.50
TMB16CA	50.82%	63.64%	-5.24%	-0.03%	5.14	178.46	1,646,344	16-Dec-13	0.36
TMB23CA	83.77%	63.64%	-4.82%	-0.03%	4.95	164.24	4,126,885	27-Feb-14	0.28
TMB28CB	77.44%	63.64%	-5.98%	-0.03%	15.57	203.96	1,207,116	03-Feb-14	0.16
TMB28C1403A	102.26%	0.00%	na.	-0.03%	3.90	na.	1,577,455	03-Mar-14	0.54
TOP01CE	67.98%	72.73%	-4.26%	0.24%	8.59	na.	6,384,690	27-Nov-13	0.37
TOP01PE	100.22%	90.91%	-5.79%	0.24%	5.83	na.	na.	27-Nov-13	1.09
TOP06CB	0.00%	68.18%	-4.20%	0.24%	nm.	na.	5,046,808	27-Feb-14	0.00
TOP08CF	0.00%	9.09%	-4.29%	0.24%	nm.	na.	1,272,289	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	69.53%	40.91%	-4.75%	0.24%	8.48	na.	850,180	24-Feb-14	0.50
TOP23CA	71.66%	4.55%	-4.32%	0.24%	9.08	na.	57,738	27-Feb-14	0.35
TOP28C1403A	63.85%	31.82%	-4.53%	0.24%	6.43	na.	85,049	03-Mar-14	0.61
TPIP01C1401A	84.90%	72.73%	-4.35%	0.19%	3.70	na.	58,571	30-Jan-14	0.49
TPIP01P1401A	113.48%	95.45%	-5.41%	0.19%	4.81	na.	18,169	30-Jan-14	0.66
TPIP08CB	74.40%	54.55%	-5.04%	0.19%	16.81	na.	857,620	18-Dec-13	0.19
TRUE01C1403A	117.89%	81.82%	-5.33%	-0.30%	2.34	17.93	2,673,404	28-Mar-14	1.05
TRUE01P1403A	173.18%	90.91%	-4.54%	-0.30%	3.31	15.29	1,737,378	28-Mar-14	1.04
TRUE06CB	79.18%	81.82%	-5.35%	-0.30%	2.87	17.99	145,098	18-Jun-14	0.60
TRUE06PB	132.84%	86.36%	-4.42%	-0.30%	1.87	14.87	900	18-Jun-14	0.92
TRUE07CA	93.28%	59.09%	-5.68%	-0.30%	4.41	19.12	1,904	26-Mar-14	0.65
TRUE08CE	105.01%	81.82%	-6.09%	-0.30%	5.24	20.49	36,901,270	17-Jan-14	0.82
TRUE08CF	92.92%	63.64%	-5.42%	-0.30%	3.77	18.23	12,793,356	06-Jun-14	0.57
TRUE08P1404A	136.40%	81.82%	-4.49%	-0.30%	2.42	15.12	11,743,947	01-Apr-14	0.71
TRUE13CG	110.23%	50.00%	-7.18%	-0.30%	35.83	24.18	3,332,235	06-Jan-14	0.06
TRUE13C1312A	111.64%	81.82%	-6.33%	-0.30%	6.07	21.32	1,330,081	24-Dec-13	0.48
TRUE13C1402A	107.72%	86.36%	-5.88%	-0.30%	4.85	19.78	2,357,348	17-Feb-14	0.71
TRUE13P1402A	139.17%	86.36%	-4.54%	-0.30%	13.33	15.29	234,399	17-Feb-14	0.43
TRUE13P1403A	1.80%	85.71%	-5.69%	-0.30%	nm.	19.16	417,980	12-Mar-14	0.00
TRUE16CB	101.15%	81.82%	-5.67%	-0.30%	4.55	19.10	3,486,614	16-Dec-13	0.54
TRUE18C1403A	102.39%	50.00%	-5.53%	-0.30%	2.69	18.60	na.	03-Mar-14	0.64
TRUE23C1401A	166.81%	72.73%	-6.19%	-0.30%	3.71	20.83	26,874,389	30-Jan-14	0.29
TRUE28CD	103.54%	81.82%	-6.22%	-0.30%	7.23	20.95	8,752,927	02-Dec-13	0.34
TRUE28CE	96.70%	36.36%	-5.20%	-0.30%	26.54	17.50	1,144,826	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	82.80%	59.09%	-5.36%	-0.30%	3.58	18.06	2,950,140	23-Apr-15	0.30
TRUE28C1401A	98.87%	86.36%	-6.69%	-0.30%	6.83	22.53	482,407	02-Jan-14	0.42
TRUE28P1402A	1.27	90.91%	-4.32%	-0.30%	6.99	14.53	1,090,120	03-Feb-14	0.41
TTA13C1401A	0.90	63.64%	-8.18%	-0.67%	11.63	12.23	750,735	28-Jan-14	0.34
TTA13C1403A	0.78	63.64%	-6.73%	-0.67%	4.72	10.07	1,052,681	31-Mar-14	0.60
TTA28C1404A	0.87	54.55%	-5.74%	-0.67%	4.50	8.58	37,005,662	16-Apr-14	0.54
TTW07CA	0.00	4.55%	-4.76%	-0.09%	nm.	54.59	6,137,679	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.71	72.73%	-4.01%	0.32%	9.61	na.	4,208,930	27-Nov-13	0.30
TUF01PC	1.23	90.91%	-5.77%	0.32%	4.30	na.	10,530	27-Nov-13	1.34
TUF06CC	0.48	68.18%	-3.38%	0.32%	4.88	na.	906,621	27-Feb-14	0.48
TUF08CE	0.77	59.09%	-9.84%	0.32%	182.95	na.	859,135	08-Nov-13	0.02
TUF08C1405A	0.00	31.82%	-4.36%	0.32%	nm.	na.	597,127	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.75	4.55%	-4.62%	0.32%	8.65	na.	52,866	16-Dec-13	0.37
TUF18CA	0.00	13.64%	-3.53%	0.32%	nm.	na.	139,125	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.68	63.64%	-3.26%	0.32%	21.11	na.	514,936	02-Jan-14	0.21

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