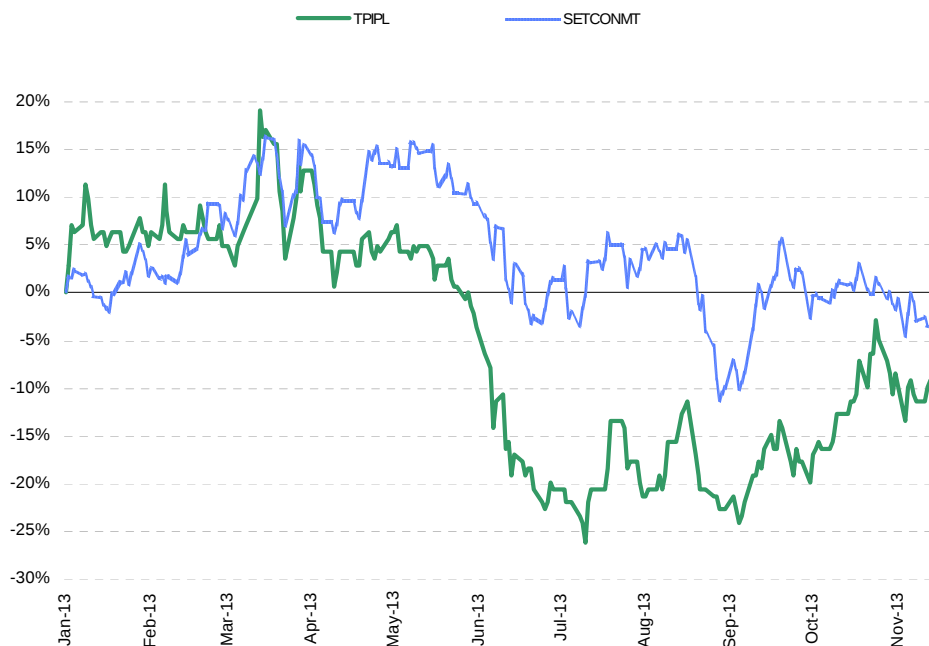


TPIPL พลประกอบการดีกว่าคาด เติบโตต่อเนื่องปีหน้า

“ปัจจัยรอบด้านยังไม่มีอะไรที่เป็นบวกมากนัก ในส่วนของการเมืองนอกสภา ก็ยังไม่มีท่าทีที่จะอ่อนลง ในส่วนของการประกาศงบงวด 3Q56 ก็อยู่ในภาวะที่ไม่สู้ดีนักหลังหลายบริษัททำกำไรได้ต่ำกว่าคาดจนต้องมีการปรับลด EPS Growth ในปีนี้และปีหน้าลง กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกหุ้นที่ผลประกอบการแข็งแกร่ง ฝ่ายวิจัยเลือก TPIPL ที่ผลกำไรงวด 3Q56 เติบโตมากกว่าที่คาด ทั้งธุรกิจปูนซีเมนต์ที่ได้านิสงส์จากโครงการก่อสร้างภาครัฐ และธุรกิจปิโตรเคมีที่พลิกกลับมาเป็นกำไร รวมทั้งแผนการลงทุนขยายธุรกิจขนาดใหญ่จะเป็นแรงขับเคลื่อนผลการดำเนินงานในปีหน้าให้เติบโตต่อ 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 ภัทราวิชัย
 กษิ์เดช รัตนสมบุญ

TPIP08CB (0.15 บาท): แนวนับ 0.12 บาท, แนวนับ 0.20 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

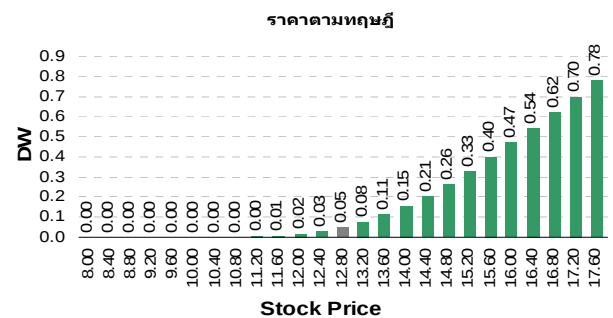
Underlying Plus: งวด 3Q56 TPIPL มีกำไรจากการดำเนินงานเติบโตขึ้นถึง 48%QoQ หรือ 178% yoy เป็นไปตามแนวโน้มของผู้ประกอบการรายอื่นๆ ในกลุ่มฯ ที่ต่างมีกำไรในงวดนี้เติบโตได้ดีตามความต้องการใช้ปูนซีเมนต์และคอนกรีตช่วง 3Q56 ขณะที่ราคาขายปูนซีเมนต์ขยับขึ้นโดยที่ต้นทุนการผลิตไม่ได้ปรับตัวขึ้น ส่งผลบวกต่อยอดขายและอัตรากำไรของธุรกิจวัสดุก่อสร้าง ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีเริ่มกลับมาทำกำไรได้อีกครั้ง รวมทั้งเงินหน้าการลงทุนรอบใหญ่ทั้งโรงงานปูนซีเมนต์ โรงไฟฟ้า และโรงงาน Fiber Cement จะกลายเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ทำให้ผลกำไรของ TPIPL เติบโตอย่างโดดเด่นตั้งแต่ปี 2558 เป็นต้นไป บวกกับการที่เป็นหุ้นราคาต่ำ book (P/BV เพียง 0.4 เท่า) ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำ ซื้อ โดยกำหนด Fair Value ที่ 15.99 บาท

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 14 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB ราคา 0.20 บาท มี upside กว่า 33% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

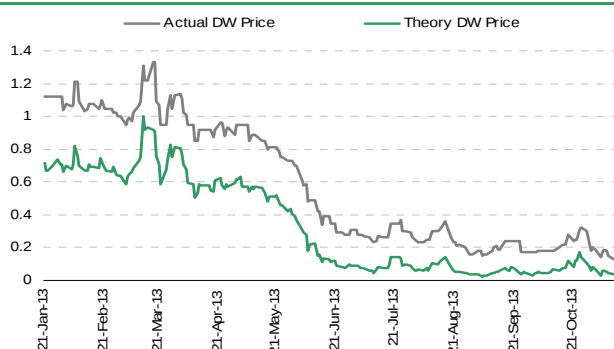
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB		
ราคา DW	0.15 ราคาใช้สิทธิ	13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	12.8 จุดคุ้มทุน	14.51134
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13 ราคา DW ตาม BS	0.05
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13 Exercise Ratio	0.251534
All in Premium	13.37% Delta	0.24883
Historical Volatility	36.00% Implied Volatility	70.12%

Derivative Warrant Sensitivities



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	35	31.5	28	24.5	21	17.5	14	10.5	7	3.5
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%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
10.8%	0.0006	0.0004	0.0003	0.0001	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
14.4%	0.0031	0.0024	0.0017	0.0012	0.0007	0.0004	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000
18.0%	0.0077	0.0063	0.0049	0.0036	0.0025	0.0015	0.0008	0.0003	0.0000	0.0000
21.6%	0.0140	0.0118	0.0096	0.0076	0.0056	0.0038	0.0022	0.0010	0.0002	0.0000
25.2%	0.0215	0.0186	0.0156	0.0127	0.0098	0.0071	0.0045	0.0023	0.0007	0.0000
28.8%	0.0300	0.0263	0.0225	0.0187	0.0150	0.0112	0.0076	0.0043	0.0016	0.0001
32.4%	0.0391	0.0347	0.0301	0.0255	0.0208	0.0161	0.0113	0.0068	0.0029	0.0004
36.0%	0.0488	0.0436	0.0383	0.0328	0.0272	0.0215	0.0157	0.0099	0.0046	0.0007
39.6%	0.0588	0.0529	0.0468	0.0406	0.0341	0.0274	0.0205	0.0135	0.0067	0.0013
43.2%	0.0691	0.0625	0.0557	0.0487	0.0413	0.0336	0.0256	0.0174	0.0092	0.0021
46.8%	0.0797	0.0724	0.0649	0.0570	0.0488	0.0402	0.0311	0.0216	0.0120	0.0031
50.4%	0.0904	0.0825	0.0742	0.0656	0.0565	0.0469	0.0368	0.0262	0.0150	0.0044
54.0%	0.1013	0.0927	0.0837	0.0743	0.0644	0.0539	0.0428	0.0309	0.0183	0.0058
57.6%	0.1123	0.1030	0.0934	0.0832	0.0725	0.0611	0.0489	0.0359	0.0218	0.0074
61.2%	0.1234	0.1135	0.1031	0.0922	0.0807	0.0684	0.0552	0.0410	0.0255	0.0092
64.8%	0.1346	0.1240	0.1130	0.1013	0.0890	0.0758	0.0616	0.0462	0.0293	0.0111
68.4%	0.1458	0.1346	0.1229	0.1105	0.0974	0.0833	0.0682	0.0516	0.0333	0.0132
72.0%	0.1571	0.1453	0.1329	0.1198	0.1058	0.0909	0.0748	0.0571	0.0374	0.0154

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	80.84%	81.82%	0.40%	0.11%	3.86	3.61	2,233,000	30-Jan-14	0.47	-
TPIP08CB	71.74%	72.73%	-0.16%	0.11%	21.30	na.	303,290	18-Dec-13	0.15	-
TPIP08C1407A	72.51%	0.00%	-1.53%	0.11%	5.81	na.	2,887,758	18-Jul-14	0.46	-

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	99.68%	63.64%	-0.47%	-0.30%	2.43	1.58	263,138	28-Aug-14	0.44
AAV28C1403A	109.33%	63.64%	-1.44%	-0.30%	6.76	4.85	117,679	03-Mar-14	0.24
ADVA01CE	86.21%	72.73%	-2.97%	-0.55%	9.93	5.45	32,558,936	23-Dec-13	0.30
ADVA01PE	87.54%	95.45%	1.22%	-0.55%	2.54	na.	23,361,000	23-Dec-13	1.88
ADVA03CA	109.18%	72.73%	-1.62%	-0.55%	4.11	2.98	88,630	03-Dec-13	0.79
ADVA06CB	69.21%	77.27%	-1.55%	-0.55%	3.18	2.84	3,639,515	18-Jun-14	0.75
ADVA06PA	70.67%	86.36%	0.75%	-0.55%	1.82	na.	239,368	18-Jun-14	2.18
ADVA08CD	69.36%	63.64%	-2.70%	-0.55%	8.83	4.95	451,270	28-Mar-14	0.54
ADVA13CG	59.47%	68.18%	-7.25%	-0.55%	73.30	13.29	1,406,187	16-Dec-13	0.05
ADVA13C1404A	74.60%	81.82%	-2.57%	-0.55%	7.77	4.72	3,099,432	04-Apr-14	0.50
ADVA13PD	70.20%	90.91%	1.75%	-0.55%	7.30	na.	1,131,662	16-Dec-13	0.86
ADVA13P1404A	67.40%	50.00%	1.25%	-0.55%	4.81	na.	70,879	04-Apr-14	1.21
ADVA16CC	65.79%	27.27%	-3.73%	-0.55%	8.15	6.83	112,812	10-Mar-14	0.39
ADVA23CB	81.23%	50.00%	-1.96%	-0.55%	6.02	3.60	327,099	27-Jun-14	0.33
ADVA28CF	72.48%	63.64%	-5.27%	-0.55%	91.68	9.66	60,519	02-Jan-14	0.05
ADVA28CG	74.84%	68.18%	-1.30%	-0.55%	3.39	2.38	18,237,080	17-Apr-15	0.88
ADVA28C1403A	68.17%	86.36%	-2.75%	-0.55%	9.26	5.05	603,714	03-Mar-14	0.37
ADVA28P1403A	69.73%	95.45%	1.16%	-0.55%	4.53	na.	264,944	03-Mar-14	1.17
ADVA42CD	56.98%	77.27%	-4.79%	-0.55%	21.29	8.78	53,191,489	23-Dec-13	0.16
AOT01CE	106.98%	72.73%	0.14%	0.03%	3.46	4.93	65,004,212	23-Dec-13	1.48
AOT01PE	94.90%	90.91%	-1.02%	0.03%	7.43	na.	241,055	23-Dec-13	0.69
AOT16C1406A	101.38%	71.43%	-0.02%	0.03%	2.69	na.	516,292	23-Jun-14	2.18
AOT28C1401A	109.83%	59.09%	0.09%	0.03%	3.59	3.13	1,641,901	02-Jan-14	1.84
AOT42CD	107.53%	54.55%	0.74%	0.03%	2.79	26.38	821,007	23-Dec-13	2.10
BANP01C1401A	89.26%	72.73%	-0.58%	-0.24%	3.30	2.47	3,333,533	30-Jan-14	1.20
BANP01C1404A	89.72%	64.29%	-1.91%	-0.24%	4.06	8.09	72,232	23-Apr-14	0.42
BANP01P1401A	91.91%	95.45%	0.22%	-0.24%	5.77	na.	48,501	30-Jan-14	0.96
BANP06CE	67.27%	72.73%	-0.40%	-0.24%	3.59	1.69	303,268	06-Mar-14	0.79
BANP08C1405A	0.79%	18.18%	-0.31%	-0.24%	nm.	1.32	20,925	28-May-14	0.00
BANP08P1405A	0.00%	100.00%	-0.40%	-0.24%	nm.	1.71	25,141	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	75.60%	59.09%	-1.65%	-0.24%	11.03	6.97	859,155	12-Mar-14	0.19
BANP13C1404A	0.42%	31.82%	-0.86%	-0.24%	nm.	3.62	100	04-Apr-14	0.00
BANP16C1407A	81.12%	100.00%	2.94%	-0.24%	5.34	na.	254,825	25-Jul-14	0.34
BANP18C1405A	97.38%	4.55%	-0.48%	-0.24%	2.64	2.02	110	02-May-14	1.05
BANP23CA	65.81%	72.73%	-1.35%	-0.24%	27.02	5.71	24,000	26-Feb-14	0.07
BANP28C1402A	0.00%	54.55%	-0.77%	-0.24%	nm.	3.28	1,040	03-Feb-14	0.00
BANP28C1403A	72.26%	45.45%	-1.58%	-0.24%	11.35	6.68	7,140	03-Mar-14	0.15
BANP42C1406A	82.10%	0.00%	0.00%	-0.24%	3.89	0.00	na.	23-Jun-14	0.35
BAY01C1403A	58.72%	9.09%	-0.08%	0.03%	5.05	na.	na.	28-Mar-14	0.48
BAY01P1403A	65.78%	100.00%	-0.29%	0.03%	4.31	na.	1,374	28-Mar-14	0.75
BAY06CB	87.38%	9.09%	0.00%	0.03%	1.82	0.09	243,563	06-Mar-14	0.87
BAY08CF	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	nm.	0.00	360,997	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	na.	na.	0.03%	nm.	na.	504,197	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	na.	na.	0.03%	nm.	na.	65,038	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	4.55%	-0.17%	0.03%	nm.	na.	67,523	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	0.00%	-0.10%	0.03%	nm.	na.	352,988	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	64.53%	77.27%	-0.42%	-0.09%	2.59	4.69	978,522	18-Jun-14	0.78
BBL06PD	58.60%	90.91%	0.18%	-0.09%	2.72	na.	68,057	18-Jun-14	1.24
BBL07CA	50.49%	45.45%	-1.41%	-0.09%	13.48	15.84	313,000	29-Jan-14	0.30
BBL08CD	0.35%	13.64%	-0.38%	-0.09%	nm.	4.29	28,597	08-May-14	0.00
BBL13CE	67.87%	77.27%	-2.45%	-0.09%	17.97	27.49	90,806	23-Dec-13	0.18
BBL13PD	68.10%	95.45%	-0.27%	-0.09%	5.74	2.98	102,741	23-Dec-13	0.88
BBL18C1402A	70.30%	9.09%	-1.02%	-0.09%	6.13	11.50	737,143	10-Feb-14	0.33
BBL23CA	0.28%	4.55%	0.33%	-0.09%	nm.	na.	38,649	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	67.27%	45.45%	-3.60%	-0.09%	52.51	40.39	457,430	02-Dec-13	0.07
BBL28C1404A	66.29%	38.89%	-0.66%	-0.09%	7.75	7.41	286,871	16-Apr-14	0.43
BBL42C1404A	69.49%	18.18%	-0.52%	-0.09%	3.95	5.86	10,866	25-Apr-14	0.64
BBL42P1404A	54.76%	81.82%	0.01%	-0.09%	3.82	na.	1,041,614	25-Apr-14	1.06
BCP01CE	84.60%	45.45%	-2.16%	-0.06%	11.05	35.61	28,477	27-Nov-13	0.19
BCP01PE	214.51%	59.09%	0.21%	-0.06%	2.82	na.	6,908,909	27-Nov-13	1.19
BCP06CA	71.19%	63.64%	-0.38%	-0.06%	2.74	6.31	1,607,333	27-Mar-14	0.49
BCP13CC	71.04%	22.73%	-1.44%	-0.06%	11.20	23.68	5,321,009	20-Jan-14	0.20
BCP23CA	66.17%	40.91%	-4.51%	-0.06%	85.95	74.28	395,244	28-Nov-13	0.02
BEC01CC	81.20%	63.64%	-5.27%	-0.27%	36.21	19.86	39,719	27-Nov-13	0.08
BEC23CA	94.58%	45.45%	-1.17%	-0.27%	4.46	4.40	50,243	27-Jun-14	0.26
BGH01C1401A	77.37%	72.73%	-1.94%	-0.43%	6.38	4.46	96,955	30-Jan-14	0.58
BGH01P1401A	84.26%	100.00%	0.66%	-0.43%	2.82	na.	21,785	30-Jan-14	1.53
BGH06CB	54.65%	63.64%	-0.89%	-0.43%	2.82	2.06	1,001	04-May-15	0.92
BGH08C1405A	72.37%	18.18%	-1.34%	-0.43%	6.07	3.08	573,095	28-May-14	0.61
BGH13CF	71.37%	54.55%	-3.00%	-0.43%	14.89	6.92	296,061	20-Jan-14	0.29
BGH16CB	63.88%	45.45%	-4.49%	-0.43%	21.76	10.34	912,265	16-Dec-13	0.17
BGH23CA	75.48%	31.82%	-2.39%	-0.43%	10.00	5.51	151,068	26-Feb-14	0.37
BGH28C1403A	63.63%	59.09%	-3.00%	-0.43%	17.84	6.90	428,508	03-Mar-14	0.22
BGH42CC	60.08%	68.18%	-6.40%	-0.43%	80.94	14.75	633,162	23-Dec-13	0.05
BH01CC	80.94%	77.27%	0.02%	0.10%	7.22	0.24	318,733	27-Nov-13	0.63
BH07CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	nm.	0.00	21,385	26-Mar-14	0.00
BH08CB	66.36%	27.27%	0.45%	0.10%	4.28	4.52	114,264	08-May-14	0.85
BIGC01C1401A	81.42%	72.73%	-2.09%	-0.42%	5.68	5.03	7,625,780	30-Jan-14	0.48
BIGC01P1401A	86.74%	81.82%	0.75%	-0.42%	3.54	na.	454,703	30-Jan-14	1.35
BIGC16CB	0.20%	13.64%	-2.02%	-0.42%	nm.	4.86	199,237	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	84.01%	50.00%	-3.50%	-0.42%	176.85	8.43	144,320	02-Dec-13	0.02
BJC01CD	104.27%	77.27%	-1.68%	-0.25%	12.11	6.73	141,577	23-Dec-13	0.19
BJC01PC	190.94%	95.45%	0.42%	-0.25%	1.49	na.	962,975	23-Dec-13	2.58
BJC06C1410A	95.13%	81.82%	-0.62%	-0.25%	2.02	2.50	28,440	31-Oct-14	0.90
BJC08CC	91.24%	63.64%	-2.21%	-0.25%	28.96	8.84	na.	28-Mar-14	0.08
BJC13CE	94.79%	81.82%	-1.69%	-0.25%	10.72	6.78	1,932,323	20-Jan-14	0.33
BJC23CA	92.69%	31.82%	-1.67%	-0.25%	33.10	6.68	100,402	26-Feb-14	0.04
BJC28CD	90.34%	81.82%	-2.21%	-0.25%	11.75	8.85	463,482	03-Feb-14	0.27

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม 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
BJC42C1406A	95.67%	0.00%	0.00%	-0.25%	3.20	0.00	88,820	23-Jun-14	0.71
BLA01C1401A	82.13%	59.09%	-1.63%	-0.33%	5.22	4.98	252,238	30-Jan-14	0.58
BLA01P1401A	90.32%	86.36%	0.43%	-0.33%	4.24	na.	404,936	30-Jan-14	1.19
BLA06CA	58.32%	72.73%	-0.81%	-0.33%	2.58	2.46	35,131	04-May-15	0.95
BLAN06C1408A	131.94%	18.18%	-0.13%	-0.30%	2.14	0.44	1,773,137	28-Aug-14	0.78
BLAN08C1405A	135.46%	31.82%	-0.35%	-0.30%	2.31	1.18	1,398,169	28-May-14	0.63
BLAN13C1403A	147.73%	63.64%	-0.72%	-0.30%	4.42	2.41	1,621,427	10-Mar-14	0.61
BLAN28C1403A	147.87%	72.73%	-0.68%	-0.30%	3.79	2.27	573,670	03-Mar-14	0.63
BTS01C1403A	82.71%	60.00%	0.40%	-0.01%	3.57	na.	486,037	28-Mar-14	0.64
BTS01P1403A	114.48%	90.00%	-0.51%	-0.01%	3.59	50.94	341,738	28-Mar-14	0.85
BTS08CB	90.92%	45.45%	-0.26%	-0.01%	3.42	25.56	8,167	06-Jun-14	0.73
BTS13CD	91.80%	36.36%	-0.44%	-0.01%	5.92	43.69	34,170	06-Jan-14	0.53
BTS16CB	0.00%	9.09%	0.46%	-0.01%	nm.	na.	279,609	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	102.54%	31.82%	-0.03%	-0.01%	4.19	2.67	181,122	02-Dec-13	0.45
BTS23CA	96.78%	59.09%	-0.07%	-0.01%	6.49	6.56	na.	28-Nov-13	0.37
BTS28CB	0.00%	22.73%	-0.57%	-0.01%	nm.	57.29	7,914,663	02-Dec-13	0.00
BTS28C1404A	87.15%	50.00%	-0.13%	-0.01%	4.02	12.77	2,634,827	16-Apr-14	0.65
BTS42C1404A	78.64%	0.00%	na.	-0.01%	3.36	na.	119,566	25-Apr-14	0.68
CENT23C1404A	108.02%	62.50%	-1.06%	-0.28%	5.96	3.86	4,373,175	29-Apr-14	0.25
CENT42C1406A	89.68%	0.00%	0.00%	-0.28%	3.08	0.00	4,373,175	23-Jun-14	0.63
CK01C1402A	111.46%	68.18%	-1.19%	-0.53%	3.53	2.22	98,587	27-Feb-14	0.82
CK01P1402A	138.35%	86.36%	0.29%	-0.53%	3.53	na.	7,419,042	27-Feb-14	1.15
CK08C1401A	110.56%	36.36%	-2.32%	-0.53%	7.86	4.35	83,200	28-Jan-14	0.43
CK13C1401A	107.68%	86.36%	-2.26%	-0.53%	8.82	4.24	524,890	06-Jan-14	0.46
CK13C1402A	106.67%	77.27%	-1.92%	-0.53%	9.39	3.61	1,091,087	17-Feb-14	0.24
CK23C1401A	137.73%	22.73%	-1.30%	-0.53%	3.38	2.44	3,667,621	30-Jan-14	0.50
CK28C1401A	93.19%	72.73%	-2.58%	-0.53%	12.29	4.83	362,712	02-Jan-14	0.30
CK28C1403A	99.15%	60.00%	-2.64%	-0.53%	9.85	4.94	501,692	03-Mar-14	0.12
CK42C1404A	102.73%	59.09%	-1.10%	-0.53%	2.88	2.07	108,648	25-Apr-14	0.88
CPAL01C1403A	77.88%	77.27%	0.54%	0.18%	4.00	2.96	57,035	28-Mar-14	0.57
CPAL01P1403A	88.70%	90.91%	-0.55%	0.18%	3.13	na.	727,168	28-Mar-14	1.09
CPAL06CB	50.03%	81.82%	0.71%	0.18%	2.99	3.90	133,572	27-Feb-14	0.56
CPAL08CE	69.02%	68.18%	-0.12%	0.18%	34.88	na.	83,704	17-Jan-14	0.15
CPAL08P1406A	73.76%	81.82%	-0.57%	0.18%	4.21	na.	142,508	18-Jun-14	0.65
CPAL13CE	70.94%	68.18%	0.38%	0.18%	14.39	2.07	329,507	06-Jan-14	0.19
CPAL16CA	61.92%	18.18%	0.84%	0.18%	11.63	4.62	10,140	16-Dec-13	0.20
CPAL18CA	0.00%	9.09%	0.75%	0.18%	nm.	4.12	442,251	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	57.91%	72.73%	1.34%	0.18%	39.86	7.39	166,301	02-Dec-13	0.07
CPAL28C1405A	73.96%	36.36%	0.69%	0.18%	4.47	3.79	270,654	02-May-14	0.54
CPAL28CD	0.00%	18.18%	0.38%	0.18%	nm.	2.09	273,931	17-Apr-15	0.00
CPAL42C1404A	67.46%	45.45%	0.25%	0.18%	3.15	1.39	290,018	25-Apr-14	0.65
CPAL42P1404A	72.00%	95.45%	-0.59%	0.18%	4.44	na.	43,864	25-Apr-14	0.71
CPF01C1403A	80.87%	72.73%	0.60%	-0.11%	4.51	na.	24,581	28-Mar-14	0.35
CPF06CC	71.93%	54.55%	0.40%	-0.11%	2.76	na.	1,913,173	04-May-15	0.37
CPF08CG	64.30%	54.55%	-0.47%	-0.11%	162.10	4.06	2,236,307	18-Dec-13	0.02
CPF08C1407A	72.12%	100.00%	15.22%	-0.11%	5.49	na.	1,305,556	18-Jul-14	0.46
CPF08P1406A	0.00%	95.45%	-0.14%	-0.11%	nm.	1.26	161,140	18-Jun-14	0.00
CPF13CE	76.84%	45.45%	0.57%	-0.11%	7.59	na.	3,037,132	20-Jan-14	0.42
CPF16CC	69.77%	50.00%	1.20%	-0.11%	8.86	na.	479,502	10-Mar-14	0.16
CPF28CC	72.97%	36.36%	1.52%	-0.11%	41.69	na.	610,008	02-Jan-14	0.04
CPF42C1404A	78.56%	31.82%	0.61%	-0.11%	3.41	na.	550,941	25-Apr-14	0.37
CPF42P1404A	79.88%	95.45%	0.04%	-0.11%	2.81	na.	54,855	25-Apr-14	0.69
CPN01C1403A	93.76%	86.36%	-0.63%	-0.11%	3.59	5.56	167	28-Mar-14	0.64
CPN01P1403A	104.03%	100.00%	-0.03%	-0.11%	2.86	0.24	88,956	28-Mar-14	1.34
CPN08CD	65.14%	59.09%	-0.58%	-0.11%	5.75	5.12	8,837,980	06-Jun-14	0.40
CPN13C1403A	71.47%	77.27%	-0.86%	-0.11%	7.13	7.56	10,105,843	10-Mar-14	0.43
CPN28CA	80.93%	40.91%	-0.57%	-0.11%	35.38	4.98	20,560	02-Jan-14	0.10
CPN28C1404A	78.34%	45.45%	-0.44%	-0.11%	4.65	3.91	134,838	16-Apr-14	0.66
CPN42CD	68.35%	68.18%	-2.07%	-0.11%	17.69	18.19	127,862	23-Dec-13	0.13
DCC08CA	87.83%	11.11%	0.09%	-0.38%	4.56	na.	68,931	18-Dec-13	1.23
DEL701C1403A	109.10%	72.73%	-1.23%	-0.27%	3.24	4.55	1,052,567	28-Mar-14	0.71
DEL707CA	0.00%	45.45%	-1.06%	-0.27%	nm.	3.93	40,460	26-Mar-14	0.00
DTAC01CE	64.87%	63.64%	-4.76%	-0.66%	14.28	7.20	9,395	27-Nov-13	0.22
DTAC01PE	135.64%	90.91%	1.57%	-0.66%	3.39	na.	71,376	27-Nov-13	1.62
DTAC06C1410A	75.50%	68.18%	-1.05%	-0.66%	2.62	1.58	20,383	31-Oct-14	1.66
DTAC06P1410A	63.10%	95.45%	0.34%	-0.66%	3.48	na.	1,098,761	31-Oct-14	1.25
DTAC08CF	0.00%	13.64%	-1.25%	-0.66%	nm.	1.89	1,299,399	06-Jun-14	0.00
DTAC13CF	68.90%	45.45%	-5.25%	-0.66%	28.19	7.92	616,012	16-Dec-13	0.13
DTAC13C1404A	70.46%	50.00%	3.13%	-0.66%	7.53	na.	7,271	21-Apr-14	0.51
DTAC13PD	77.40%	95.45%	1.19%	-0.66%	7.19	na.	10,000	16-Dec-13	0.85
DTAC13P1404A	74.92%	100.00%	0.00%	-0.66%	5.06	0.00	398,230	21-Apr-14	1.18
DTAC16C1406A	79.49%	31.82%	-1.16%	-0.66%	4.14	1.76	480	23-Jun-14	0.75
DTAC23CA	87.96%	31.82%	-1.35%	-0.66%	4.73	2.04	1,445,123	27-Jun-14	0.31
DTAC28C1403A	69.55%	36.36%	-2.41%	-0.66%	8.16	3.65	8,620	03-Mar-14	0.43
DTAC42CD	59.44%	13.64%	-1.23%	-0.66%	13.09	1.86	2,332	23-Dec-13	0.24
EGCO01CC	68.25%	40.91%	-0.79%	0.07%	14.63	na.	496,267	23-Dec-13	0.22
ESSO01CE	89.80%	72.73%	-2.15%	-0.32%	12.05	6.62	169,030	23-Dec-13	0.14
ESSO01PE	291.64%	86.36%	0.61%	-0.32%	1.59	na.	528,650	23-Dec-13	1.06
ESSO03CC	102.65%	27.27%	4.55%	-0.32%	84.81	na.	86,000	03-Dec-13	0.01
ESSO13C1403A	82.73%	63.64%	-1.43%	-0.32%	8.33	4.39	1,376,868	31-Mar-14	0.27
ESSO18C1403A	90.54%	63.64%	-1.16%	-0.32%	3.65	3.56	507,326	03-Mar-14	0.37
ESSO28CB	6.29%	13.64%	0.00%	-0.32%	nm.	0.00	1,139,321	02-Dec-13	0.00
ESSO28C1403A	89.58%	40.91%	-0.73%	-0.32%	6.25	2.25	52,060	03-Mar-14	0.36
GLOB01C1403A	105.36%	72.73%	-0.68%	-0.17%	3.79	3.94	26,199	28-Mar-14	0.54
GLOB23C1401A	101.33%	59.09%	-1.24%	-0.17%	6.13	7.13	101,295	30-Jan-14	0.25
GLOB42C1406A	82.97%	0.00%	0.00%	-0.17%	3.30	0.00	124,137	23-Jun-14	0.62
GLOW01CC	81.17%	86.36%	-2.23%	-0.08%	15.08	26.70	389,667	27-Nov-13	0.24
HMPR01C1403A	87.51%	40.91%	-0.93%	-0.18%	4.31	5.30	23,339,478	28-Mar-14	0.43

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	134.91%	100.00%	0.17%	-0.18%	2.49	na.	7,845,912	28-Mar-14	1.04
HMPR06CA	57.27%	50.00%	-0.56%	-0.18%	3.41	3.22	4,014,341	18-Jun-14	0.38
HMPR08CC	66.88%	27.27%	-0.67%	-0.18%	6.29	3.81	144,328	06-Jun-14	0.33
HMPR13CF	0.00%	22.73%	-0.31%	-0.18%	nm.	1.79	262,459	20-Jan-14	0.00
HMPR23CA	72.97%	13.64%	-1.36%	-0.18%	8.41	7.75	869,957	27-Feb-14	0.18
HMPR28CB	82.79%	13.64%	-3.56%	-0.18%	102.92	20.29	40,740	02-Dec-13	0.02
HMPR28CC	94.46%	45.45%	-1.58%	-0.18%	7.67	9.02	301,269	02-Jan-14	0.26
HMPR42C1406A	88.79%	0.00%	0.00%	-0.18%	3.30	0.00	6,440	23-Jun-14	0.42
INTU01CC	66.65%	72.73%	-3.37%	-0.43%	11.77	7.90	468,043	23-Dec-13	0.34
INTU01PC	105.16%	100.00%	1.02%	-0.43%	3.07	na.	28,768	23-Dec-13	1.74
INTU06CB	105.34%	68.18%	-0.89%	-0.43%	1.91	2.09	4,440,206	27-Mar-14	1.72
INTU13CC	72.48%	59.09%	-5.70%	-0.43%	35.72	13.35	2,774,299	16-Dec-13	0.14
INTU13C1404A	76.30%	100.00%	-4.31%	-0.43%	6.94	10.08	795,795	21-Apr-14	0.80
INTU13PA	89.08%	77.27%	0.40%	-0.43%	8.01	na.	6,685,918	16-Dec-13	1.11
INTU13P1404A	77.04%	100.00%	4.82%	-0.43%	5.20	na.	271,011	21-Apr-14	1.66
INTU16CB	72.57%	50.00%	-2.49%	-0.43%	6.44	5.83	1,547,970	16-Dec-13	0.69
INTU23C1406A	75.42%	45.45%	-1.57%	-0.43%	4.76	3.67	62,425	26-Jun-14	0.56
INTU28CC	74.35%	22.73%	-4.31%	-0.43%	98.77	10.09	3,327,906	02-Jan-14	0.03
INTU28CD	79.52%	18.18%	-1.35%	-0.43%	5.56	3.15	9,921	02-May-14	0.36
INTU28C1402A	65.31%	77.27%	-3.68%	-0.43%	15.68	8.62	1,283,588	03-Feb-14	0.31
INTU28P1401A	76.47%	95.45%	0.95%	-0.43%	8.89	na.	68,938,004	02-Jan-14	0.90
INTU42CB	0.03%	18.18%	-3.55%	-0.43%	nm.	8.31	24,975,334	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	108.49%	86.36%	0.17%	0.12%	4.83	1.45	4,514,286	23-Dec-13	0.50
IRPC01PD	422.20%	95.45%	-0.42%	0.12%	2.92	na.	408,012	23-Dec-13	1.24
IRPC13C1402A	88.59%	77.27%	0.20%	0.12%	6.42	1.74	1,582,647	24-Feb-14	0.47
IRPC28CB	1.14%	31.82%	-2.18%	0.12%	nm.	na.	19,388,780	02-Dec-13	0.00
IRPC28C1404A	0.00%	45.45%	0.48%	0.12%	nm.	4.08	287,914	16-Apr-14	0.00
ITD06C1408A	115.83%	90.91%	-1.14%	-0.94%	2.07	1.21	880,159	28-Aug-14	1.29
ITD07C1404A	107.66%	0.00%	0.10%	-0.94%	4.01	na.	125,216	25-Apr-14	0.89
ITD08C1406A	112.38%	63.64%	-1.46%	-0.94%	2.68	1.55	2,125,194	18-Jun-14	0.57
ITD13C1404A	116.01%	84.21%	-1.65%	-0.94%	4.05	1.76	302	03-Apr-14	0.44
ITD42C1404A	134.43%	86.36%	-1.26%	-0.94%	2.35	1.34	7,697,241	25-Apr-14	0.57
ITD42P1406A	180.03%	100.00%	0.00%	-0.94%	2.02	0.00	8,249	23-Jun-14	1.06
IVL01CH	88.83%	72.73%	2.02%	0.47%	6.36	4.30	379,939	27-Nov-13	0.55
IVL01PH	201.80%	95.45%	-0.43%	0.47%	2.85	na.	43,016,257	27-Nov-13	0.86
IVL06CC	69.17%	72.73%	1.06%	0.47%	2.26	2.26	37,960,615	27-Mar-14	1.09
IVL08CF	83.36%	59.09%	0.93%	0.47%	10.50	1.98	173,441	28-Apr-14	0.47
IVL13CH	0.00%	45.45%	1.98%	0.47%	nm.	4.21	1,817,955	20-Jan-14	0.00
IVL13C1403A	89.77%	72.73%	1.05%	0.47%	5.57	2.24	549,428	17-Mar-14	0.97
IVL13C1403B	87.99%	55.56%	-0.84%	0.47%	7.20	na.	696,041	24-Mar-14	0.25
IVL13P1401A	102.67%	95.45%	-1.83%	0.47%	21.32	na.	5,721,979	15-Jan-14	0.38
IVL16C1406A	0.00%	5.88%	0.87%	0.47%	nm.	1.84	12,368,134	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	96.40%	50.00%	1.31%	0.47%	3.52	2.80	27,000	03-Mar-14	0.69
IVL23CA	87.02%	50.00%	0.66%	0.47%	5.14	1.40	2,433,648	27-Feb-14	0.32
IVL28CD	83.81%	54.55%	3.41%	0.47%	31.85	7.26	na.	02-Dec-13	0.05
IVL28C1405A	87.18%	72.73%	1.05%	0.47%	3.81	2.24	232,839	05-May-14	0.98
IVL28C1405B	80.84%	75.00%	0.37%	0.47%	6.21	0.80	819,925	02-May-14	0.23
IVL42CE	75.91%	72.73%	1.55%	0.47%	6.62	3.31	69,991	23-Dec-13	0.37
JAS01CB	101.34%	68.18%	-1.77%	-0.80%	5.09	2.23	14,508,127	23-Dec-13	0.40
JAS01PB	207.30%	90.91%	1.09%	-0.80%	2.65	na.	6,296,873	23-Dec-13	0.77
JAS03CA	0.00%	40.91%	-1.33%	-0.80%	3.97	1.67	1,074,505	03-Dec-13	0.52
JAS06CA	83.04%	63.64%	-0.85%	-0.80%	1.72	1.07	345,491	04-May-15	0.95
JAS08CA	113.77%	40.91%	-2.29%	-0.80%	5.03	2.88	36,400	18-Dec-13	0.82
JAS08CB	96.76%	50.00%	-1.10%	-0.80%	2.30	1.38	93,133	06-Jun-14	0.71
JAS13C1404A	101.96%	81.82%	-1.47%	-0.80%	6.65	1.84	2,386,082	04-Apr-14	0.49
JAS16C1406A	97.55%	0.00%	0.00%	-0.80%	3.33	0.00	755,082	23-Jun-14	0.72
JAS18CA	59.28%	59.09%	-1.85%	-0.80%	6.79	2.33	30,365	02-Dec-13	0.24
JAS23C1402A	0.53%	0.00%	na.	-0.80%	nm.	na.	155,228	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	96.20%	31.82%	-3.93%	-0.80%	10.06	4.95	112,082	02-Dec-13	0.27
JAS28CC	117.16%	50.00%	0.23%	-0.80%	19.40	na.	1,773,883	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	0.00%	4.55%	-0.31%	-0.80%	nm.	0.39	100,941	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	107.78%	72.73%	-1.39%	-0.80%	4.57	1.75	18,652	03-Mar-14	0.51
JAS42C1406A	86.22%	0.00%	0.00%	-0.80%	3.13	0.00	170,488	23-Jun-14	0.65
KBAN01CE	78.79%	68.18%	-1.53%	-0.04%	8.37	38.75	454,928	23-Dec-13	0.44
KBAN01PE	82.90%	86.36%	0.09%	-0.04%	3.65	na.	236,396	23-Dec-13	1.26
KBAN06CB	78.33%	63.64%	-0.27%	-0.04%	2.27	6.83	149,032	06-Mar-14	0.82
KBAN06PB	73.06%	95.45%	0.12%	-0.04%	1.74	na.	na.	09-May-14	1.06
KBAN08CE	63.66%	31.82%	-0.56%	-0.04%	7.86	14.05	101,946	08-May-14	0.39
KBAN08P1404A	0.00%	100.00%	-0.06%	-0.04%	nm.	1.59	29,852,903	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	72.12%	22.73%	-1.37%	-0.04%	9.16	34.74	13,572,236	20-Jan-14	0.67
KBAN13PE	78.18%	81.82%	-0.93%	-0.04%	16.20	23.57	2,599,736	15-Jan-14	0.71
KBAN23CB	0.50%	4.55%	0.59%	-0.04%	nm.	na.	101,024	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	64.64%	54.55%	-4.33%	-0.04%	59.36	109.47	262,213	02-Dec-13	0.05
KBAN28CE	0.06%	27.27%	-0.20%	-0.04%	nm.	5.17	128,279	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	0.00%	18.18%	-0.41%	-0.04%	nm.	10.25	1,391,321	02-Jan-14	0.00
KBAN28C1405A	75.50%	54.55%	-0.74%	-0.04%	6.95	18.67	476,313	02-May-14	0.44
KBAN28P1403A	80.33%	95.45%	-0.20%	-0.04%	7.19	5.16	169,963	03-Mar-14	1.16
KBAN42C1404A	70.33%	18.18%	-0.39%	-0.04%	3.65	9.86	4,974,565	25-Apr-14	1.26
KBAN42P1404A	0.00%	95.45%	-0.45%	-0.04%	nm.	11.48	2,071,608	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	83.15%	45.45%	-3.29%	-0.27%	31.49	12.36	740,410	23-Dec-13	0.07
KKP01PB	0.00%	95.45%	0.14%	-0.27%	nm.	na.	68,398	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	69.19%	59.09%	-1.33%	-0.27%	16.03	5.01	38,470	09-May-14	0.11
KKP13C1403A	76.98%	0.00%	na.	-0.27%	10.50	na.	1,274,353	24-Mar-14	0.30
KKP23CA	66.27%	50.00%	-2.49%	-0.27%	24.99	9.36	1,140,423	27-Feb-14	0.09
KKP42C1406A	70.31%	0.00%	0.00%	-0.27%	3.71	0.00	945,382	23-Jun-14	0.58
KTB01CF	72.54%	77.27%	-1.80%	-0.27%	11.14	6.68	547,845	23-Dec-13	0.25
KTB01PE	152.55%	95.45%	0.32%	-0.27%	3.31	na.	194,721	23-Dec-13	1.18
KTB06CB	65.53%	72.73%	-0.56%	-0.27%	3.05	2.08	43,390	18-Jun-14	0.64

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
KT0606PB	103.63%	95.45%	0.30%	-0.27%	1.98	na.	53,247	18-Jun-14	1.64
KT0808C1405A	75.50%	59.09%	-0.94%	-0.27%	5.57	3.50	36,208	28-May-14	0.56
KT0131C1402A	76.87%	72.73%	-1.26%	-0.27%	8.33	4.69	8,513,124	24-Feb-14	0.39
KT0233CA	74.14%	40.91%	-1.67%	-0.27%	248.14	6.18	7,899,035	28-Nov-13	0.01
KT0288CC	92.85%	54.55%	5.53%	-0.27%	118.18	na.	10,167	02-Dec-13	0.01
KT0288CD	70.51%	72.73%	-2.11%	-0.27%	24.87	7.81	464,862	02-Jan-14	0.14
KT0288CE	77.38%	68.18%	-0.74%	-0.27%	5.91	2.75	34,000	02-May-14	0.22
KT0288P1401A	98.27%	100.00%	0.38%	-0.27%	6.19	na.	106,144	02-Jan-14	0.63
KT042C1404A	80.01%	13.64%	-1.00%	-0.27%	3.43	3.69	236,454	25-Apr-14	0.71
KT042P1404A	94.94%	95.45%	0.37%	-0.27%	2.80	na.	112,600	25-Apr-14	1.16
LH01C1403A	88.56%	77.27%	-1.64%	-0.66%	4.41	2.50	373,825	28-Mar-14	0.34
LH01P1403A	150.98%	100.00%	0.57%	-0.66%	2.02	na.	1,262,413	28-Mar-14	1.30
LH08CC	82.52%	63.64%	-1.40%	-0.66%	4.87	2.12	68,286	06-Jun-14	0.52
LH28CB	76.37%	68.18%	-2.70%	-0.66%	14.95	4.11	16,551	03-Feb-14	0.12
LH42CC	74.02%	59.09%	-3.26%	-0.66%	15.38	4.96	958,458	23-Dec-13	0.10
MCOT07C1404A	0.87%	22.73%	-0.20%	0.09%	nm.	na.	282,565	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	97.88%	72.73%	-1.31%	-0.28%	6.28	4.67	4,175,295	27-Nov-13	0.41
MINT01PB	134.52%	86.36%	1.13%	-0.28%	5.55	na.	6,450,076	27-Nov-13	0.58
MINT08CD	79.11%	40.91%	-1.12%	-0.28%	4.22	3.97	7,856	06-Jun-14	0.61
MINT42CD	90.72%	27.27%	-0.67%	-0.28%	6.31	2.39	2,885,545	23-Dec-13	0.51
PS01C1403A	93.14%	68.18%	0.61%	0.40%	3.42	1.53	452,251	28-Mar-14	0.97
PS01P1403A	106.46%	90.91%	-0.84%	0.40%	4.64	na.	1,410,900	28-Mar-14	1.00
PS08C1402A	0.00%	63.64%	1.10%	0.40%	nm.	2.77	26,514	28-Feb-14	0.00
PS13CE	78.28%	68.18%	0.77%	0.40%	7.73	1.94	411,792	20-Jan-14	0.50
PS23CB	91.62%	36.36%	0.69%	0.40%	4.64	1.73	40	27-Jun-14	0.10
PS28C1404A	95.59%	40.91%	0.63%	0.40%	3.01	1.58	153,085	16-Apr-14	1.10
PS28CD	84.00%	22.73%	1.30%	0.40%	18.95	3.25	1,670,568	03-Feb-14	0.08
PTT01C1403A	60.31%	36.36%	-0.95%	-0.14%	6.64	6.75	6,092	28-Mar-14	0.58
PTT01P1403A	51.19%	90.91%	0.19%	-0.14%	3.57	na.	3,468,662	28-Mar-14	1.57
PTT03CB	0.00%	27.27%	-0.41%	-0.14%	nm.	2.92	1,132,546	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	70.34%	63.64%	-0.39%	-0.14%	2.69	2.75	777,987	06-Mar-14	1.16
PTT08CF	64.59%	45.45%	-3.54%	-0.14%	42.67	25.21	195,626	18-Dec-13	0.15
PTT08C1407A	66.74%	0.00%	-1.56%	-0.14%	5.66	11.12	447,672	18-Jul-14	0.64
PTT08P1407A	59.04%	100.00%	0.00%	-0.14%	5.95	0.00	400,615	18-Jul-14	0.69
PTT13CI	61.42%	50.00%	-2.45%	-0.14%	20.04	17.43	87,806	06-Jan-14	0.26
PTT13P1402A	0.00%	90.91%	0.13%	-0.14%	nm.	na.	207,311	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	60.99%	40.91%	-0.73%	-0.14%	5.28	5.18	10,241	30-Jul-14	0.91
PTT28CD	0.00%	22.73%	-0.46%	-0.14%	nm.	3.25	200,737	17-Apr-15	0.00
PTT28C1402A	62.24%	45.45%	-2.08%	-0.14%	14.08	14.79	9,167	03-Feb-14	0.37
PTT28P1403A	63.91%	95.45%	-0.78%	-0.14%	5.55	5.52	6,021,135	03-Mar-14	1.11
PTTE01CF	61.25%	77.27%	-0.80%	-0.19%	5.63	4.29	4,099,669	23-Dec-13	0.76
PTTE01PF	72.38%	95.45%	-0.40%	-0.19%	8.27	2.14	1,892,131	23-Dec-13	0.69
PTTE06CD	58.90%	81.82%	-0.20%	-0.19%	2.41	1.07	55,300	06-Mar-14	1.42
PTTE08C1405A	57.52%	22.73%	-1.03%	-0.19%	7.06	5.55	818,232	28-May-14	0.68
PTTE13C1402A	57.19%	36.36%	-0.85%	-0.19%	7.22	4.57	250,228	17-Feb-14	0.79
PTTE13P1402A	61.52%	90.91%	-0.27%	-0.19%	13.59	1.46	187,693	17-Feb-14	0.70
PTTE23CA	48.98%	72.73%	-2.90%	-0.19%	38.04	15.55	24,623	28-Nov-13	0.09
PTTE28C1403A	0.00%	36.36%	-0.31%	-0.19%	nm.	1.66	18,530	03-Mar-14	0.00
PTTG01C1401A	73.25%	81.82%	-0.05%	0.19%	4.35	na.	1,021,131	30-Jan-14	0.92
PTTG01P1401A	78.15%	90.91%	-0.77%	0.19%	7.84	na.	224,966	30-Jan-14	1.02
PTTG06CC	93.52%	54.55%	0.14%	0.19%	2.20	0.73	80,232	27-Feb-14	1.50
PTTG08CD	0.00%	0.00%	0.00%	0.19%	nm.	0.00	6,924,270	08-May-14	0.00
PTTG13CD	0.00%	22.73%	-0.77%	0.19%	nm.	na.	7,676	06-Jan-14	0.00
PTTG13PD	78.97%	100.00%	-1.05%	0.19%	9.30	na.	73,778	06-Jan-14	0.86
PTTG16CA	69.64%	21.43%	-0.15%	0.19%	4.53	na.	24,944	16-Dec-13	0.98
PTTG23CB	0.00%	40.91%	0.21%	0.19%	nm.	1.14	26,883,169	27-Jun-14	0.00
PTTG28C1403A	72.36%	27.27%	-0.27%	0.19%	4.80	na.	6,944,463	03-Mar-14	0.98
PTTG42C1406A	75.76%	100.00%	-2.26%	0.19%	3.55	na.	3,706,840	23-Jun-14	1.10
QH06C1408A	109.04%	63.64%	-0.58%	-0.62%	2.61	0.94	450,949	28-Aug-14	0.56
QH13C1403A	122.78%	36.36%	-1.57%	-0.62%	5.43	2.52	1,901,892	31-Mar-14	0.46
QH28C1403A	128.40%	50.00%	-1.29%	-0.62%	5.49	2.07	18,465	03-Mar-14	0.42
RATC07CA	51.15%	0.00%	-1.10%	-0.05%	12.34	24.40	722,080	29-Jan-14	0.23
ROBI01C1403A	85.44%	77.27%	-0.05%	0.12%	3.94	na.	92,161	28-Mar-14	0.72
SAMA42C1406A	99.43%	50.00%	5.19%	-0.44%	2.85	na.	22,732,375	23-Jun-14	0.85
SCB01CE	64.11%	72.73%	-0.16%	0.17%	8.69	na.	7,283,459	23-Dec-13	0.49
SCB01PD	88.80%	95.45%	-0.63%	0.17%	3.79	na.	207,307	23-Dec-13	1.50
SCB06CE	75.69%	72.73%	0.36%	0.17%	2.29	2.16	2,690,931	27-Mar-14	1.52
SCB06PE	77.67%	90.91%	-0.19%	0.17%	1.86	na.	2,472,230	09-May-14	1.83
SCB08C1405A	0.00%	27.27%	0.22%	0.17%	nm.	1.32	25,248	28-May-14	0.00
SCB13CE	60.32%	68.18%	-0.61%	0.17%	23.66	na.	1,151,647	06-Jan-14	0.24
SCB13C1403A	0.05%	29.41%	1.11%	0.17%	nm.	6.66	80,303	13-Mar-14	0.00
SCB13P1402A	69.99%	81.82%	-0.94%	0.17%	8.19	na.	60,753	24-Feb-14	1.04
SCB28C1402A	66.73%	77.27%	0.27%	0.17%	6.58	1.63	271,776	03-Feb-14	0.74
SCB28P1401A	67.33%	100.00%	-1.29%	0.17%	10.75	na.	425,442	02-Jan-14	0.72
SCB42CE	52.97%	59.09%	0.15%	0.17%	19.71	0.93	79,757	23-Dec-13	0.27
SCC01C1401A	66.58%	68.18%	-1.06%	-0.15%	6.38	7.30	188,421	30-Jan-14	0.66
SCC01P1401A	67.71%	90.91%	0.14%	-0.15%	4.08	na.	36,622	30-Jan-14	1.29
SCC03CA	65.84%	22.73%	-0.58%	-0.15%	3.35	3.95	328,095	03-Dec-14	1.29
SCC06CB	62.13%	81.82%	-0.46%	-0.15%	2.74	3.17	779,133	27-Mar-14	0.79
SCC08CE	63.77%	59.09%	-2.29%	-0.15%	18.78	15.72	745,192	18-Dec-13	0.23
SCC08C1407A	66.56%	0.00%	0.00%	-0.15%	5.40	0.00	734,516	18-Jul-14	0.52
SCC13C1402A	69.39%	13.64%	-1.53%	-0.15%	8.45	10.51	1,476,803	24-Feb-14	0.42
SCC23CA	39.74%	63.64%	-5.67%	-0.15%	144.00	38.89	273,668	28-Nov-13	0.02
SCC28C1402A	64.02%	36.36%	-1.23%	-0.15%	10.76	8.41	166,151	03-Feb-14	0.36
SIRI06C1408A	102.61%	40.91%	-1.51%	-0.65%	3.71	2.32	846,751	28-Aug-14	0.28
SIRI07C1404A	77.97%	50.00%	-2.91%	-0.65%	16.00	4.49	6,949	25-Apr-14	0.13
SIRI08C1405A	107.10%	31.82%	-1.94%	-0.65%	7.92	3.00	49,154	28-May-14	0.21
SIRI13C1403A	123.70%	45.45%	-2.52%	-0.65%	9.63	3.88	166,326	31-Mar-14	0.18

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
SIRI28C1403A	103.29%	63.64%	-2.59%	-0.65%	7.07	3.99	30,054	03-Mar-14	0.21
SPAL01CD	84.28%	45.45%	-3.81%	-0.04%	28.05	86.17	427,140	27-Nov-13	0.09
STA13C1403A	75.71%	63.64%	-1.28%	-0.32%	6.29	4.00	44,162	31-Mar-14	0.35
STA42C1406A	77.66%	0.00%	0.35%	-0.32%	3.93	na.	85,034	23-Jun-14	0.42
STEC08C1401A	99.90%	72.73%	-1.33%	-0.58%	8.15	2.28	13,971	28-Jan-14	0.43
TCAP01P1401A	80.04%	27.27%	-0.23%	0.00%	4.61	na.	87,272	30-Jan-14	0.48
TCAP01P1401A	103.31%	95.45%	-0.50%	0.00%	3.25	na.	49,232	30-Jan-14	1.09
TCAP06CB	63.21%	27.27%	0.02%	0.00%	3.01	8.92	9,754	04-May-15	0.47
TCAP13CF	60.10%	9.09%	-2.29%	0.00%	55.27	na.	689,033	23-Dec-13	0.04
TCAP23CA	1.25%	4.55%	-0.67%	0.00%	nm.	na.	15,888	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	1.72%	13.64%	-2.87%	0.00%	nm.	na.	600,232	02-Dec-13	0.00
TCAP28C1403A	0.06%	5.88%	-0.52%	0.00%	nm.	na.	72,950	03-Mar-14	0.00
TCAP42CD	52.17%	9.09%	-2.05%	0.00%	110.54	na.	295,552	23-Dec-13	0.02
THAI01C1403A	85.61%	72.73%	-1.70%	-0.75%	4.62	2.25	898,902	28-Mar-14	0.59
THAI01P1403A	118.64%	90.91%	0.76%	-0.75%	2.81	na.	3,277,056	28-Mar-14	1.36
THAI08C1402A	77.90%	50.00%	-2.71%	-0.75%	14.92	3.59	490,304	28-Feb-14	0.16
THAI13CE	119.03%	22.73%	5.30%	-0.75%	59.69	na.	412,179	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	75.50%	27.27%	-2.33%	-0.75%	9.95	3.08	41,009	24-Mar-14	0.32
THAI23CA	82.52%	31.82%	-2.24%	-0.75%	11.58	2.96	15,104,847	27-Jun-14	0.11
THAI28CB	105.59%	36.36%	6.82%	-0.75%	115.76	na.	3,064,294	02-Dec-13	0.01
THAI28C1404A	0.59%	40.91%	-1.95%	-0.75%	nm.	2.58	5,118,979	16-Apr-14	0.00
THAI42CD	96.52%	18.18%	2.27%	-0.75%	136.43	na.	1,494,365	23-Dec-13	0.01
THCO06C1408A	73.59%	63.64%	0.35%	0.08%	2.25	4.35	1,494,365	28-Aug-14	0.69
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	nm.	0.00	3,878,236	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	81.06%	13.64%	-0.02%	0.08%	6.15	na.	1,624,429	28-Jan-14	0.63
THCO13C1403A	97.37%	50.00%	0.37%	0.08%	3.69	4.62	1,857,420	31-Mar-14	0.70
THCO28C1403A	100.72%	59.09%	0.01%	0.08%	4.10	0.08	6,348,328	03-Mar-14	0.59
TISCO1CD	83.38%	68.18%	-2.83%	0.03%	42.50	na.	na.	27-Nov-13	0.05
TISCO1PC	0.00%	90.91%	-0.02%	0.03%	nm.	na.	4,188,767	27-Nov-13	0.00
TISCO23CA	61.71%	59.09%	-0.41%	0.03%	11.33	na.	1,087,626	27-Jun-14	0.25
TMB01C1401A	108.90%	68.18%	-0.66%	-0.35%	3.43	1.91	657,676	30-Jan-14	0.54
TMB01P1401A	220.90%	100.00%	0.17%	-0.35%	5.15	na.	62,652	30-Jan-14	0.54
TMB06CA	117.33%	81.82%	-0.36%	-0.35%	1.83	1.04	102,528	27-Feb-14	0.77
TMB08C1405A	98.71%	40.91%	-0.64%	-0.35%	4.46	1.84	56,348	28-May-14	0.48
TMB13C1404A	102.52%	59.09%	-0.82%	-0.35%	4.45	2.38	9,101	04-Apr-14	0.50
TMB16CA	0.00%	72.73%	-0.97%	-0.35%	4.94	2.80	768,478	16-Dec-13	0.38
TMB23CA	77.03%	72.73%	-1.26%	-0.35%	5.21	3.65	2,671,153	27-Feb-14	0.27
TMB28CB	78.08%	63.64%	-1.87%	-0.35%	15.80	5.41	1,316,951	03-Feb-14	0.16
TMB28C1403A	105.64%	0.00%	na.	-0.35%	3.82	na.	150,480	03-Mar-14	0.56
TOP01CE	77.75%	68.18%	-1.96%	-0.17%	10.34	11.44	na.	27-Nov-13	0.30
TOP01PE	115.68%	86.36%	0.06%	-0.17%	5.49	na.	1,904	27-Nov-13	1.13
TOP06CB	72.96%	59.09%	-0.63%	-0.17%	3.24	3.67	36,198,900	27-Feb-14	0.79
TOP08CF	72.83%	4.55%	0.04%	-0.17%	4.96	na.	11,528,880	08-May-14	0.50
TOP13C1402A	0.49%	31.82%	-1.26%	-0.17%	nm.	7.33	10,381,233	24-Feb-14	0.00
TOP23CA	70.37%	4.55%	-0.38%	-0.17%	10.70	2.24	3,392,919	27-Feb-14	0.29
TOP28C1403A	69.44%	18.18%	-1.01%	-0.17%	6.60	5.87	1,037,283	03-Mar-14	0.58
TPIP01C1401A	80.84%	81.82%	0.40%	0.11%	3.86	3.61	2,233,000	30-Jan-14	0.47
TPIP01P1401A	112.93%	100.00%	-0.68%	0.11%	5.04	na.	198,985	30-Jan-14	0.63
TPIP08CB	71.74%	72.73%	-0.16%	0.11%	21.30	na.	303,290	18-Dec-13	0.15
TPIP08C1407A	72.51%	0.00%	-1.53%	0.11%	5.81	na.	2,887,758	18-Jul-14	0.46
TRUE01C1403A	121.55%	81.82%	-0.61%	-0.54%	2.41	1.13	na.	28-Mar-14	0.99
TRUE01P1403A	180.90%	90.91%	0.27%	-0.54%	3.12	na.	24,320,024	28-Mar-14	1.07
TRUE06CB	80.57%	86.36%	-0.66%	-0.54%	2.98	1.22	9,518,254	18-Jun-14	0.56
TRUE06PB	138.90%	90.91%	0.41%	-0.54%	1.76	na.	1,289,263	18-Jun-14	0.95
TRUE07CA	0.00%	45.45%	-0.84%	-0.54%	nm.	1.57	1,983,859	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	101.42%	90.91%	-1.15%	-0.54%	6.14	2.13	317,371	17-Jan-14	0.68
TRUE08CF	0.89	68.18%	-0.95%	-0.54%	4.18	1.76	343,866	06-Jun-14	0.50
TRUE08P1404A	1.48	86.36%	0.35%	-0.54%	2.23	na.	594,100	01-Apr-14	0.75
TRUE13CG	1.11	54.55%	0.61%	-0.54%	52.19	na.	953,359	06-Jan-14	0.04
TRUE13C1312A	1.05	81.82%	-1.23%	-0.54%	7.65	2.28	38,170,023	24-Dec-13	0.37
TRUE13C1402A	1.04	95.45%	-0.94%	-0.54%	5.57	1.74	7,384,613	17-Feb-14	0.60
TRUE13P1402A	1.42	86.36%	0.11%	-0.54%	12.95	na.	4,060,278	17-Feb-14	0.43
TRUE13P1403A	1.74	84.21%	0.77%	-0.54%	4.97	na.	121,751	12-Mar-14	0.95
TRUE16CB	0.81	81.82%	-1.20%	-0.54%	5.68	2.24	824,968	16-Dec-13	0.42
TRUE18C1403A	0.94	40.91%	-0.80%	-0.54%	2.93	1.49	700,869	03-Mar-14	0.57
TRUE23C1401A	1.54	72.73%	-1.44%	-0.54%	4.54	2.68	488,751	30-Jan-14	0.23
TRUE28CD	1.12	77.27%	-1.30%	-0.54%	8.84	2.41	19,347	02-Dec-13	0.27
TRUE28CE	1.04	45.45%	-0.12%	-0.54%	30.93	0.22	206,550	02-Jan-14	0.05
TRUE28CF	0.81	72.73%	-0.35%	-0.54%	3.87	0.66	83,089	23-Apr-15	0.27
TRUE28C1401A	0.96	90.91%	-1.33%	-0.54%	8.43	2.46	968,530	02-Jan-14	0.33
TRUE28P1402A	1.32	90.91%	0.36%	-0.54%	6.63	na.	253,289	03-Feb-14	0.42
TRUE42C1406A	0.98	0.00%	0.00%	-0.54%	2.90	0.00	na.	23-Jun-14	0.72
TTA08C1407A	0.80	0.00%	-4.65%	-0.54%	6.47	8.62	na.	18-Jul-14	0.43
TTA08P1407A	0.94	100.00%	0.00%	-0.54%	4.67	0.00	na.	18-Jul-14	0.65
TTA13C1401A	0.87	77.27%	-2.44%	-0.54%	14.38	4.53	na.	28-Jan-14	0.27
TTA13C1403A	0.74	77.27%	-1.42%	-0.54%	5.25	2.63	na.	31-Mar-14	0.53
TTA28C1404A	0.84	68.18%	-1.30%	-0.54%	4.97	2.41	na.	16-Apr-14	0.48
TTA42C1406A	0.76	0.00%	0.00%	-0.54%	3.51	0.00	na.	23-Jun-14	0.68
TTCL42C1406A	1.05	0.00%	0.00%	-0.28%	2.86	0.00	na.	23-Jun-14	0.63
TTW07CA	0.64	4.55%	-0.16%	0.01%	6.76	na.	121,751	29-Jan-14	0.52
TUF01CD	0.83	68.18%	1.95%	0.23%	6.32	8.30	824,968	27-Nov-13	0.50
TUF01PC	1.02	95.45%	-2.01%	0.23%	7.71	na.	700,869	27-Nov-13	0.82
TUF06CC	0.00	59.09%	0.52%	0.23%	4.67	2.22	488,751	27-Feb-14	0.55
TUF08C1405A	0.72	36.36%	0.72%	0.23%	4.53	3.09	na.	28-May-14	0.69
TUF16CB	0.00	0.00%	0.01%	0.23%	nm.	0.06	83,089	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	4.55%	0.16%	0.23%	nm.	0.69	968,530	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.68	59.09%	1.71%	0.23%	14.73	7.30	253,289	02-Jan-14	0.33
TUF42C1406A	0.55	0.00%	0.00%	0.23%	4.01	0.00	na.	23-Jun-14	0.78
VGI42C1406A	0.95	50.00%	-1.96%	0.25%	3.09	na.	na.	23-Jun-14	0.51

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