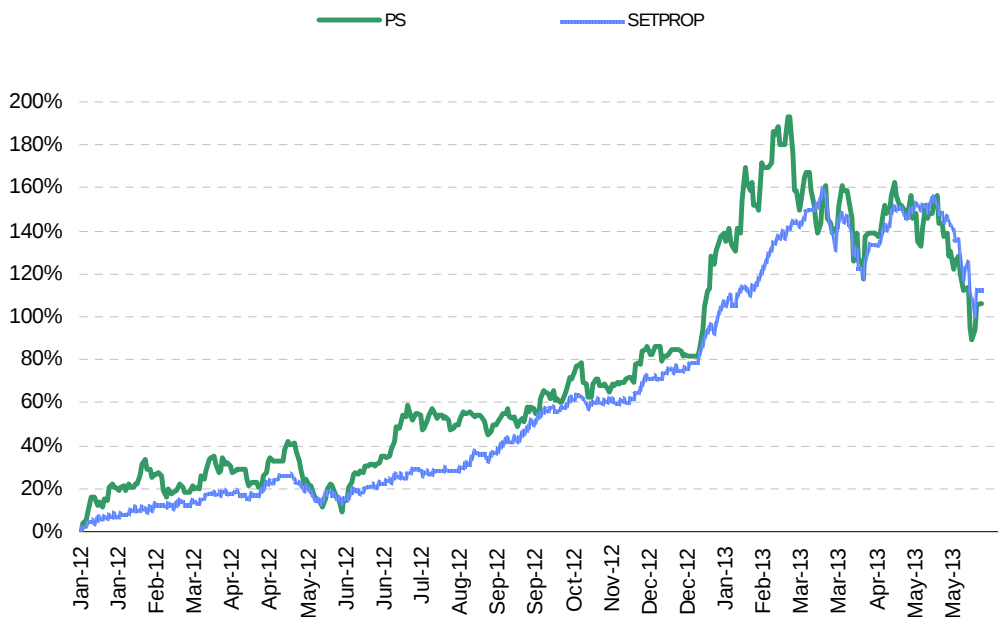


PS เริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง ปัจจัยบวกหนุนกำไรเติบโตก้าวกระโดด

“เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยจะคงยังผันผวนอยู่ แต่เป็นไปในเชิงบวกมากขึ้นหลังจากที่ต่างชาติเริ่มชะลอการขายสุทธิและกลับมาซื้อหุ้นไทยอีกครั้ง รวมทั้งค่าเงินบาทที่ชะลอการอ่อนค่าลง แต่อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นโลกน่าจะยังคงไม่เคลื่อนไหวรุนแรงนักจากการรอผลการประชุม FOMC ที่จะมีการสรุปในวันพรุ่งนี้ กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้เลือกหุ้น Domestic Plays ที่มีพื้นฐานดี โดยเลือก PS ที่ราคาปรับฐานลงไปมากจะมี upside สูงเกินกว่า 40% ขณะที่ปัจจัยบวกสนับสนุนกำไรในงวด 2Q56 จากยอด Backlog ที่มีกว่าหมื่นล้านบาท จึงแนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PS08CD เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PS และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิทย์
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบูรณ์

PS08CD (1.23 บาท): แนวรับ 1.15 บาท, แนวต้าน 1.60 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

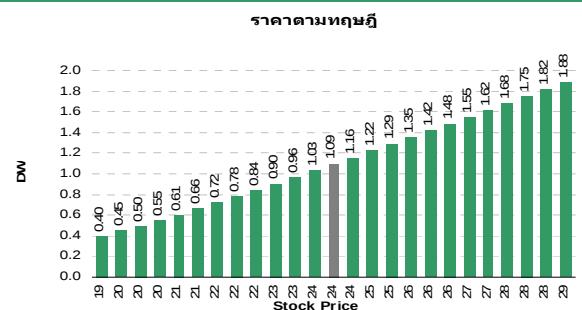
Underlying Plus: ราคาของ PS มีสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากที่ปรับฐานลงก่อนหน้านี้ตามภาพรวมตลาดจนทำให้ upside สูงเกินกว่า 44% ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง พร้อมสร้างกำไรเติบโตแบบก้าวกระโดดในงวด 2Q56 และต่อเนื่องไปในงวด 3Q56 โดยมีปัจจัยหนุนจากโครงการคอนโดพร้อมโอน 7 โครงการ คิดเป็น Backlog กว่า 1 หมื่นล้านบาท ส่วนโครงการแนวราบพร้อมโอนได้เร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยเชื่อหลังจากนี้จะกลับมาเห็นการเติบโตของผลประกอบการรายไตรมาสในอัตราที่สูงอีกครั้งหนึ่ง ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value อยู่ที่ 34.55 บาท แนะนำ “ซื้อ”

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 27 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PS08CD รว 1.60 บาท มี upside กว่า 30% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร โดยเข้าซื้อหากราคาอ่อนตัวลงมาที่ราว 1.10 – 1.15 บาท

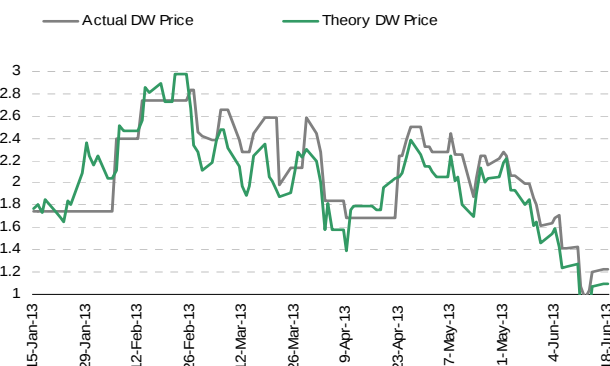
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PS08CD			
ราคา DW	1.23	ราคาใช้สิทธิ	18.675
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	23.9	จุดคุ้มทุน	24.71987
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS	1.09
วันซื้อขายสุดท้าย	9-Sep-13	Exercise Ratio	0.203478
All in Premium	3.43%	Delta	0.936922
Historical Volatility	38.00%	Implied Volatility	77.13%

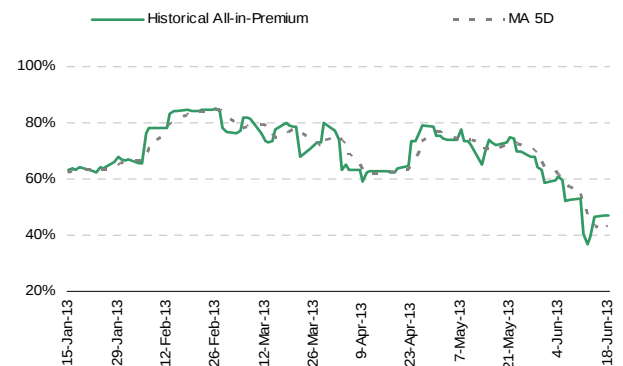
Derivative Warrant Sensitivities



PS08CD เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PS08CD

Volatility / Time to Maturity	84	75.6	67.2	58.8	50.4	42	33.6	25.2	16.8	8.4
1.0%	1.0768	1.0783	1.0797	1.0812	1.0826	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
3.8%	1.0768	1.0783	1.0797	1.0812	1.0826	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
7.6%	1.0768	1.0783	1.0797	1.0812	1.0826	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
11.4%	1.0768	1.0783	1.0797	1.0812	1.0826	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
15.2%	1.0768	1.0783	1.0797	1.0812	1.0826	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
19.0%	1.0769	1.0783	1.0797	1.0812	1.0826	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
22.8%	1.0773	1.0785	1.0799	1.0812	1.0827	1.0841	1.0855	1.0870	1.0885	1.0899
26.6%	1.0785	1.0793	1.0804	1.0815	1.0828	1.0841	1.0856	1.0870	1.0885	1.0899
30.4%	1.0810	1.0812	1.0816	1.0823	1.0832	1.0843	1.0856	1.0870	1.0885	1.0899
34.2%	1.0853	1.0845	1.0841	1.0840	1.0842	1.0848	1.0858	1.0870	1.0885	1.0899
38.0%	1.0915	1.0895	1.0879	1.0867	1.0860	1.0858	1.0862	1.0872	1.0885	1.0899
41.8%	1.0994	1.0961	1.0932	1.0907	1.0888	1.0875	1.0871	1.0874	1.0885	1.0899
45.6%	1.1092	1.1044	1.1000	1.0960	1.0927	1.0901	1.0884	1.0879	1.0886	1.0899
49.4%	1.1205	1.1142	1.1082	1.1026	1.0977	1.0935	1.0905	1.0888	1.0888	1.0899
53.2%	1.1332	1.1254	1.1177	1.1105	1.1038	1.0979	1.0932	1.0901	1.0891	1.0899
57.0%	1.1472	1.1378	1.1285	1.1195	1.1110	1.1032	1.0967	1.0919	1.0896	1.0899
60.8%	1.1624	1.1513	1.1403	1.1295	1.1192	1.1095	1.1009	1.0942	1.0903	1.0900
64.6%	1.1785	1.1658	1.1531	1.1405	1.1282	1.1165	1.1059	1.0971	1.0914	1.0900
68.4%	1.1955	1.1812	1.1668	1.1524	1.1382	1.1244	1.1116	1.1005	1.0928	1.0902
72.2%	1.2132	1.1974	1.1813	1.1651	1.1489	1.1330	1.1179	1.1045	1.0945	1.0903
76.0%	1.2316	1.2142	1.1964	1.1784	1.1603	1.1423	1.1249	1.1091	1.0966	1.0906

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
PS01CD	81.74%	63.64%	-7.64%	-0.86%	7.93	8.84	7,595,716	10-Oct-13	0.20	-
PS06CB	0.00%	54.55%	-6.70%	-0.86%	3.15	7.76	67,748	28-Jun-13	1.28	12.56%
PS08CD	74.38%	72.73%	-7.15%	-0.86%	4.04	8.28	1,004,131	09-Sep-13	1.20	-
PS13CD	72.23%	54.55%	-7.61%	-0.86%	6.31	8.80	671,785	01-Aug-13	0.64	-
PS23CA	98.76%	50.00%	-7.86%	-0.86%	5.98	9.09	102,921	28-Jun-13	0.81	7.46%
PS28CB	68.84%	50.00%	-9.40%	-0.86%	37.83	10.87	1,331,065	01-Aug-13	0.04	-
PS28CC	78.89%	40.91%	-7.66%	-0.86%	5.31	8.87	285,302	01-Nov-13	0.69	-
PS28CD	78.92%	71.43%	-18.63%	-0.86%	7.41	21.56	116,492	03-Feb-14	0.21	-

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
ADVA01CD	91.50%	81.82%	-6.30%	-0.66%	3.84	9.55	145,511,381	15-Jul-13	0.97
ADVA01PD	67.10%	90.91%	-2.11%	-0.66%	18.08	3.20	35,472,678	15-Jul-13	0.36
ADVA03CA	81.88%	72.73%	-5.94%	-0.66%	3.02	9.01	491,341	03-Dec-13	1.15
ADVA06CA	0.00%	77.27%	-5.54%	-0.66%	4.00	8.40	1,603,141	27-Jun-13	0.93
ADVA08CD	79.53%	63.64%	-6.50%	-0.66%	4.51	9.86	972,696	28-Mar-14	1.13
ADVA13CF	73.31%	81.82%	-6.56%	-0.66%	4.17	9.95	16,558,738	26-Aug-13	1.04
ADVA13CG	67.87%	76.92%	-9.04%	-0.66%	8.01	13.71	5,172,842	16-Dec-13	0.49
ADVA13PD	64.22%	66.67%	-51.15%	-0.66%	5.12	77.54	34,506,625	16-Dec-13	1.31
ADVA16CB	0.00%	13.64%	-6.46%	-0.66%	nm.	9.80	12,331	24-Jun-13	0.00
ADVA16CC	72.74%	60.00%	-18.98%	-0.66%	4.53	28.77	86,625	10-Mar-14	0.75
ADVA23CA	113.69%	59.09%	-6.27%	-0.66%	3.76	9.50	382,710	28-Jun-13	1.73
ADVA28CC	75.08%	50.00%	-6.96%	-0.66%	5.34	10.56	14,130	01-Aug-13	0.75
ADVA28CD	0.00%	18.18%	-6.10%	-0.66%	nm.	9.25	3,701	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	66.91%	83.33%	-10.14%	-0.66%	12.90	15.37	4,340,841	02-Jan-14	0.38
ADVA28CG	84.83%	33.33%	-9.55%	-0.66%	2.85	14.48	88,431	17-Apr-15	1.12
ADVA28PB	65.42%	86.36%	-3.35%	-0.66%	4.46	5.07	3,432,494	01-Nov-13	1.12
ADVA28CD	69.04%	38.46%	-9.56%	-0.66%	5.69	14.50	127,583	23-Dec-13	0.64
AOT01CD	141.09%	81.82%	-5.34%	-0.42%	2.24	12.77	23,125,686	15-Jul-13	3.42
AOT01PD	112.48%	81.82%	6.72%	-0.42%	51.00	na.	7,338,763	15-Jul-13	0.20
AOT13CE	86.31%	77.27%	-5.63%	-0.42%	3.72	13.47	8,257,008	16-Sep-13	1.37
AOT23CA	201.59%	22.73%	-4.13%	-0.42%	2.36	9.88	52,208	28-Jun-13	3.24
AOT28CB	135.11%	72.73%	-4.99%	-0.42%	3.03	11.93	98,296	01-Aug-13	1.58
AOT42CD	87.58%	92.31%	-11.81%	-0.42%	3.70	28.25	2,153,621	23-Dec-13	1.18
BANP01CE	61.89%	59.09%	-8.23%	-0.96%	66.56	8.54	1,341,381	28-Aug-13	0.04
BANP01PE	117.31%	95.45%	-3.30%	-0.96%	1.16	3.42	3,456,051	28-Aug-13	2.30
BANP06CE	49.29%	86.36%	-7.13%	-0.96%	3.75	7.39	2,629,572	06-Mar-14	0.71
BANP13CH	2.16%	63.64%	-11.37%	-0.96%	nm.	11.79	51,617	26-Aug-13	0.00
BANP16CB	97.32%	31.82%	-7.77%	-0.96%	17.34	8.06	7,062	25-Oct-13	0.09
BANP18CD	71.35%	59.09%	-8.57%	-0.96%	44.39	8.88	107,206	14-Aug-13	0.03
BANP23CA	1.22%	36.36%	-7.80%	-0.96%	nm.	8.09	108,398	26-Feb-14	0.00
BANP28CB	56.72%	54.55%	-11.95%	-0.96%	59.09	12.38	54,225	01-Oct-13	0.08
BAY01CE	66.06%	63.64%	-5.60%	-0.26%	5.23	21.46	27,210,585	10-Oct-13	0.40
BAY01PE	82.90%	95.45%	-4.32%	-0.26%	3.68	16.53	832,689	10-Oct-13	0.91
BAY06CB	77.05%	81.82%	-5.09%	-0.26%	2.02	19.49	1,856,550	06-Mar-14	0.67
BAY08CF	57.99%	13.64%	-5.97%	-0.26%	4.11	22.86	145,788	08-May-14	0.68
BAY13CE	76.90%	68.18%	-4.91%	-0.26%	4.55	18.80	2,762,543	23-Dec-13	0.46
BAY16CA	0.00%	31.82%	-5.68%	-0.26%	4.42	21.75	21,873	24-Jun-13	0.48
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	-0.26%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	67.17%	40.91%	-5.55%	-0.26%	5.02	21.26	898,155	26-Feb-14	0.45
BAY28CB	57.74%	81.82%	-5.49%	-0.26%	5.98	21.02	4,477,568	02-Dec-13	0.35
BBL06CC	62.53%	77.27%	-7.06%	-0.60%	6.82	11.85	995,498	27-Jun-13	0.74
BBL06PC	68.08%	90.91%	-1.84%	-0.60%	14.96	3.09	569,272	27-Jun-13	0.45
BBL07CA	43.19%	68.75%	-8.67%	-0.60%	9.21	14.55	331,309	29-Jan-14	0.43
BBL08CD	67.31%	54.55%	-6.56%	-0.60%	4.85	11.00	480,667	08-May-14	0.68
BBL13CE	66.02%	59.09%	-6.77%	-0.60%	6.89	11.35	132,778	23-Dec-13	0.46
BBL13PD	67.66%	86.36%	-3.90%	-0.60%	3.51	6.54	1,653,972	23-Dec-13	1.41
BBL16CA	0.00%	18.18%	-6.79%	-0.60%	nm.	11.39	57,409	24-Jun-13	0.00
BBL28CB	60.81%	72.73%	-6.85%	-0.60%	9.47	11.49	3,058,523	02-Dec-13	0.38
BBL42CE	54.78%	72.73%	-7.40%	-0.60%	9.35	12.41	567,238	31-Jul-13	0.27
BCP01CE	55.64%	70.59%	-5.77%	-0.26%	5.57	22.12	405,309	27-Nov-13	0.39
BCP01PE	95.61%	88.24%	-6.17%	-0.26%	2.54	23.65	1,914,034	27-Nov-13	1.37
BCP06CA	41.32%	72.73%	-5.24%	-0.26%	2.67	20.10	986,747	27-Mar-14	0.52
BCP13CB	0.00%	36.36%	-4.26%	-0.26%	4.56	16.32	81,318	01-Aug-13	0.52
BCP23CA	52.61%	45.45%	-5.53%	-0.26%	10.46	21.22	30,500	28-Nov-13	0.17
BCP28CA	47.89%	45.45%	-6.50%	-0.26%	8.05	24.93	88,081	01-Aug-13	0.26
BEC01CC	81.75%	88.24%	-6.73%	-0.67%	5.02	10.07	630,398	27-Nov-13	0.62
BGH01CC	61.64%	90.91%	-6.39%	-0.61%	3.79	10.41	8,220,600	28-Aug-13	1.15
BGH01PC	67.96%	77.27%	-2.99%	-0.61%	10.18	4.86	3,495,266	28-Aug-13	0.60
BGH06CB	60.44%	81.82%	-5.87%	-0.61%	2.24	9.55	2,667,440	04-May-15	1.35
BGH08CC	59.96%	63.64%	-6.51%	-0.61%	4.52	10.59	612,363	08-Nov-13	1.35
BGH08CD	67.97%	77.27%	-7.79%	-0.61%	12.58	12.68	1,334,945	18-Sep-13	0.40
BGH13CE	0.00%	22.73%	-5.91%	-0.61%	nm.	9.61	2,069,427	09-Aug-13	0.00
BGH16CB	64.50%	22.73%	-6.79%	-0.61%	4.79	11.05	11,573	16-Dec-13	0.90
BGH23CA	65.03%	22.73%	-6.60%	-0.61%	4.85	10.75	125,935	26-Feb-14	0.89
BGH28CB	57.69%	40.91%	-7.02%	-0.61%	6.82	11.42	50,092	01-Aug-13	0.70
BGH28CC	68.67%	72.73%	-7.18%	-0.61%	8.25	11.68	434,277	01-Oct-13	0.61
BGH42CC	61.63%	69.23%	-10.68%	-0.61%	7.26	17.38	668,061	23-Dec-13	0.65
BH01CC	72.37%	64.71%	-8.44%	-0.52%	5.72	16.09	225,649	27-Nov-13	0.68
BH08CB	0.08%	40.00%	-7.15%	-0.52%	nm.	13.62	289,126	08-May-14	0.00
BIGC01CD	75.10%	72.73%	-7.27%	-0.61%	7.50	11.95	4,395,556	28-Aug-13	0.38
BIGC01PB	82.68%	77.27%	-3.34%	-0.61%	3.26	5.49	5,182,189	28-Aug-13	1.53
BIGC08CC	70.45%	40.91%	-6.59%	-0.61%	4.75	10.83	186,260	09-Sep-13	0.84
BIGC13CB	0.00%	18.18%	-8.54%	-0.61%	nm.	14.03	178,588	03-Jul-13	0.00
BIGC16CA	0.00%	18.18%	-7.64%	-0.61%	8.15	12.55	28,464	24-Jun-13	0.70
BIGC16CB	85.86%	16.67%	-20.25%	-0.61%	3.62	33.28	94,510	10-Mar-14	0.78
BIGC28CB	71.36%	45.45%	-7.01%	-0.61%	10.45	11.51	201,880	02-Dec-13	0.35
BIGC42CC	0.00%	36.36%	-7.27%	-0.61%	7.03	11.94	33,646	24-Jun-13	0.71
BJC01CC	77.43%	77.27%	-7.47%	-0.67%	9.02	11.23	18,448,452	15-Jul-13	0.31
BJC01PB	142.10%	95.45%	-2.67%	-0.67%	3.17	4.02	6,130,274	15-Jul-13	1.47
BJC06CB	55.80%	81.82%	-6.75%	-0.67%	5.95	10.15	2,207,840	26-Sep-13	0.47

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC06PB	67.10%	95.45%	-2.30%	-0.67%	3.55	3.45	1,400,072	26-Sep-13	1.05
BJC08CC	88.88%	36.36%	-7.05%	-0.67%	7.17	10.60	60,662	28-Mar-14	0.39
BJC13CC	75.76%	68.18%	-13.05%	-0.67%	87.34	19.61	129,261	03-Jul-13	0.04
BJC13CD	79.14%	45.45%	-8.49%	-0.67%	29.11	12.76	142,658	16-Sep-13	0.12
BJC18CA	67.64%	68.18%	-8.50%	-0.67%	44.72	12.77	89,173	02-Sep-13	0.05
BJC23CA	81.20%	63.64%	-6.95%	-0.67%	8.41	10.45	84,533	26-Feb-14	0.19
BJC28CB	96.01%	50.00%	-13.64%	-0.67%	164.42	20.50	562,174	02-Jul-13	0.02
BJC28CC	76.23%	77.27%	-8.02%	-0.67%	11.27	12.06	1,437,453	01-Oct-13	0.31
BJC28PA	106.34%	95.24%	-3.84%	-0.67%	2.05	5.78	578,057	01-Nov-13	2.08
BJC42CB	44.96%	68.18%	-9.44%	-0.67%	29.11	14.19	202,374	24-Jun-13	0.12
BJC42PA	255.15%	77.27%	-0.26%	-0.67%	3.61	0.39	263,964	24-Jun-13	1.55
BLA01CD	69.86%	72.73%	-7.72%	-0.85%	6.53	9.11	2,459,674	28-Aug-13	0.46
BLA01PC	84.35%	86.36%	-2.25%	-0.85%	4.33	2.65	2,382,885	28-Aug-13	0.99
BLA06CA	59.67%	72.73%	-6.38%	-0.85%	2.50	7.53	1,606,035	04-May-15	0.96
BLA13CE	1.18%	4.55%	-8.76%	-0.85%	nm.	10.34	128,527	16-Sep-13	0.00
BLA13PC	94.62%	86.36%	-0.79%	-0.85%	300.21	0.94	6,267	03-Jul-13	0.02
BTS01CC	72.61%	81.82%	-5.36%	-0.21%	6.71	25.43	3,458,696	10-Oct-13	0.30
BTS01PB	151.34%	95.45%	-4.58%	-0.21%	2.14	21.75	1,050,261	10-Oct-13	0.94
BTS08CA	87.68%	68.18%	-5.28%	-0.21%	3.38	25.04	1,492,926	09-Sep-13	1.22
BTS13CC	101.95%	68.18%	-4.73%	-0.21%	4.58	22.47	242,881	04-Jul-13	0.60
BTS13CD	83.68%	71.43%	-16.41%	-0.21%	5.26	77.85	27,237	06-Jan-14	0.50
BTS13PA	111.51%	95.45%	-5.41%	-0.21%	21.45	25.69	112,947	31-Jul-13	0.24
BTS16CB	79.98%	40.00%	-23.65%	-0.21%	5.34	112.21	22,600	16-Dec-13	0.37
BTS18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.21%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	63.08%	81.82%	-5.64%	-0.21%	7.19	26.75	414,426	28-Nov-13	0.28
BTS28CB	70.44%	50.00%	-5.63%	-0.21%	6.89	26.69	1,801,861	02-Dec-13	0.39
BTS42CA	0.00%	18.18%	-5.61%	-0.21%	2.94	26.60	83,782	24-Jun-13	0.70
BTS42PA	0.00%	90.91%	-7.14%	-0.21%	nm.	33.89	6,469	24-Jun-13	0.00
CPAL01CE	62.96%	72.73%	-6.18%	-0.35%	7.36	17.74	6,641,900	10-Oct-13	0.31
CPAL01PE	99.22%	86.36%	-4.31%	-0.35%	2.43	12.38	1,446,669	10-Oct-13	1.69
CPAL06CB	57.68%	68.18%	-5.63%	-0.35%	2.83	16.18	2,944,379	27-Feb-14	0.58
CPAL08CE	72.11%	72.73%	-6.24%	-0.35%	9.34	17.92	1,975,342	17-Jan-14	0.55
CPAL13CD	82.23%	63.64%	-7.32%	-0.35%	9.13	21.03	1,310,051	03-Jul-13	0.30
CPAL13CE	75.84%	63.64%	-11.25%	-0.35%	5.83	32.32	4,663,571	06-Jan-14	0.46
CPAL16CA	72.77%	22.73%	-5.71%	-0.35%	5.07	16.40	54,157	16-Dec-13	0.45
CPAL18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	59.38%	72.73%	-6.47%	-0.35%	8.56	18.59	394,987	02-Dec-13	0.32
CPAL28CD	72.09%	36.36%	-10.58%	-0.35%	2.90	30.39	62,669	17-Apr-15	0.77
CPF01CE	58.57%	72.73%	-8.02%	-0.79%	11.44	10.12	3,930,323	10-Oct-13	0.16
CPF01PE	109.77%	95.45%	-3.59%	-0.79%	1.91	4.53	6,792,603	10-Oct-13	1.44
CPF06CC	72.72%	63.64%	-6.19%	-0.79%	2.51	7.81	624,676	04-May-15	0.43
CPF08CG	65.00%	68.18%	-7.67%	-0.79%	11.83	9.68	594,937	18-Dec-13	0.29
CPF13CD	68.76%	59.09%	-9.68%	-0.79%	28.59	12.21	248,295	09-Aug-13	0.06
CPF16CB	80.02%	30.00%	-15.41%	-0.79%	182.98	19.45	30,681	24-Jun-13	0.01
CPF16CC	69.71%	28.57%	-19.32%	-0.79%	5.00	24.37	14,362	10-Mar-14	0.30
CPF18CC	55.86%	54.55%	-8.64%	-0.79%	17.15	10.90	414,933	26-Aug-13	0.08
CPF28CB	80.34%	45.45%	-9.75%	-0.79%	36.60	12.30	80,041	01-Aug-13	0.05
CPF28CC	65.25%	57.14%	-22.13%	-0.79%	9.80	27.92	14,546	02-Jan-14	0.18
CPF42CD	61.24%	72.73%	-9.02%	-0.79%	13.72	11.38	643,803	31-Jul-13	0.10
CPN01CB	73.72%	77.27%	-6.87%	-0.72%	5.05	9.50	10,107,556	10-Oct-13	0.96
CPN01PB	104.05%	77.27%	-3.44%	-0.72%	3.35	4.75	628,331	10-Oct-13	1.93
CPN08CC	68.57%	72.73%	-6.49%	-0.72%	3.67	8.97	1,816,460	08-Nov-13	1.32
CPN13CB	0.00%	40.91%	-7.88%	-0.72%	nm.	10.89	956,099	30-Aug-13	0.00
CPN18CA	61.55%	59.09%	-6.49%	-0.72%	4.00	8.97	240,234	24-Oct-13	0.97
CPN28CA	69.96%	82.35%	-8.12%	-0.72%	9.72	11.22	404,178	02-Jan-14	0.38
CPN42CD	72.21%	38.46%	-11.12%	-0.72%	5.71	15.37	72,955	23-Dec-13	0.42
DCC08CA	0.00%	13.64%	-5.47%	0.25%	nm.	na.	86,340	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	13.64%	-4.96%	0.25%	nm.	na.	46,697	30-Sep-13	0.00
DEL06CA	0.00%	31.82%	-5.57%	-0.39%	nm.	14.35	38,759	27-Jun-13	0.00
DEL13CD	80.60%	40.91%	-6.10%	-0.39%	5.68	15.71	312,605	16-Sep-13	0.41
DTAC01CE	69.81%	82.35%	-6.00%	-0.19%	4.90	32.21	16,115,332	27-Nov-13	0.67
DTAC01PE	70.23%	88.24%	-6.13%	-0.19%	3.06	32.88	8,297,289	27-Nov-13	1.88
DTAC06CB	94.68%	77.27%	-4.77%	-0.19%	2.26	25.61	4,923,796	26-Sep-13	2.62
DTAC06PB	68.96%	86.36%	-4.02%	-0.19%	20.24	21.57	837,077	26-Sep-13	0.39
DTAC08CE	0.00%	40.91%	-6.69%	-0.19%	3.65	35.93	15,767	09-Sep-13	1.62
DTAC13CE	67.97%	40.91%	-6.35%	-0.19%	4.50	34.06	1,320,864	16-Sep-13	1.72
DTAC13CF	73.67%	60.00%	-7.57%	-0.19%	6.28	40.65	658,864	16-Dec-13	0.61
DTAC13PD	69.71%	80.00%	-11.19%	-0.19%	4.73	60.04	2,927,939	16-Dec-13	1.35
DTAC28CB	0.00%	4.55%	-5.27%	-0.19%	nm.	28.26	5,087	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	72.39%	77.27%	-5.79%	-0.19%	5.39	31.07	2,565,440	01-Nov-13	0.77
DTAC42CD	50.81%	53.85%	-11.63%	-0.19%	6.71	62.41	915,854	23-Dec-13	0.49
EGCO01CB	77.46%	72.73%	-5.53%	-0.12%	4.53	48.00	1,935,133	15-Jul-13	0.96
ESS001CD	79.02%	63.64%	-11.04%	-1.19%	59.47	9.24	585,222	15-Jul-13	0.02
ESS001PD	431.04%	90.91%	-2.81%	-1.19%	1.21	2.35	644,248	15-Jul-13	1.47
ESS003CC	65.92%	18.18%	-6.65%	-1.19%	12.74	5.57	3,194	03-Dec-13	0.07
ESS006CA	4.39%	27.27%	-12.11%	-1.19%	nm.	10.14	6,973	27-Jun-13	0.00
ESS013CE	1.66%	13.64%	-9.27%	-1.19%	nm.	7.76	408,468	14-Oct-13	0.00
ESS016CA	1.32%	13.64%	-5.82%	-1.19%	nm.	4.87	3,052	25-Oct-13	0.00
ESS018CD	83.30%	9.09%	-10.20%	-1.19%	29.74	8.53	5,968	20-Aug-13	0.03
ESS028CB	76.11%	36.36%	-9.40%	-1.19%	19.82	7.86	70,254	02-Dec-13	0.06

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
ESSO28CC	80.30%	36.36%	-8.22%	-1.19%	9.83	6.88	92,120	01-Nov-13	0.22
ESSO42PB	500.00%	81.82%	-1.71%	-1.19%	1.74	1.43	9,517	24-Jun-13	0.82
GLOW01CC	80.00%	52.94%	-7.06%	-0.12%	5.00	60.04	537,255	27-Nov-13	0.71
HEMR01CB	106.11%	72.73%	-7.40%	-0.82%	4.98	9.07	670,068	15-Jul-13	0.46
HEMR18CA	42.57%	54.55%	-6.29%	-0.82%	4.77	7.71	46,986	07-Oct-13	0.36
HMPR01CD	71.39%	77.27%	-7.03%	-0.74%	5.26	9.55	12,713,028	10-Oct-13	0.38
HMPR01PC	108.71%	95.45%	-3.26%	-0.74%	3.76	4.42	2,088,867	10-Oct-13	0.93
HMPR08CB	78.39%	59.09%	-6.16%	-0.74%	3.92	8.37	72,967	09-Sep-13	1.67
HMPR13CE	56.08%	18.18%	-8.14%	-0.74%	10.48	11.04	1,032,494	17-Sep-13	0.26
HMPR23CA	81.50%	45.45%	-6.27%	-0.74%	4.19	8.51	334,337	27-Feb-14	0.39
HMPR28CB	69.00%	72.73%	-6.78%	-0.74%	9.26	9.20	1,457,613	02-Dec-13	0.24
INTU01CB	99.80%	77.27%	-6.73%	-0.76%	3.37	8.87	110,246,862	15-Jul-13	1.25
INTU01PB	74.43%	86.36%	-1.79%	-0.76%	19.14	2.36	13,008,241	15-Jul-13	0.44
INTU06CB	97.13%	81.82%	-5.95%	-0.76%	1.81	7.85	8,464,798	27-Mar-14	1.86
INTU13CB	121.18%	63.64%	-6.93%	-0.76%	3.72	9.14	11,582,230	03-Jul-13	1.51
INTU13CC	76.92%	84.62%	-10.67%	-0.76%	6.76	14.06	21,951,842	16-Dec-13	0.76
INTU13PA	85.68%	66.67%	-50.00%	-0.76%	4.39	65.88	46,566,985	16-Dec-13	2.08
INTU16CB	70.84%	63.64%	-6.78%	-0.76%	4.01	8.93	129,614	16-Dec-13	1.14
INTU18CA	70.01%	68.18%	-6.76%	-0.76%	3.70	8.91	418,016	24-Oct-13	0.89
INTU28CB	79.67%	72.73%	-6.81%	-0.76%	5.52	8.97	7,835,914	01-Oct-13	1.09
INTU28CC	68.64%	75.00%	-12.56%	-0.76%	13.85	16.55	690,497	02-Jan-14	0.22
INTU42CB	66.14%	53.85%	-11.14%	-0.76%	5.41	14.68	66,542	23-Dec-13	0.76
IRPC01CD	82.08%	77.27%	-10.09%	-0.73%	25.67	13.78	1,197,985	15-Jul-13	0.09
IRPC01PC	500.00%	86.36%	-2.78%	-0.73%	2.24	3.80	839,097	15-Jul-13	1.55
IRPC13CE	78.98%	50.00%	-10.05%	-0.73%	31.48	13.73	293,400	26-Aug-13	0.09
IRPC28CB	81.89%	22.73%	-7.78%	-0.73%	8.99	10.62	31,398	02-Dec-13	0.28
IVL01CH	77.53%	76.47%	-9.11%	-0.96%	6.95	9.52	2,903,058	27-Nov-13	0.38
IVL01PG	190.06%	77.27%	-3.71%	-0.96%	1.14	3.88	1,167,860	28-Aug-13	1.64
IVL01PH	125.06%	94.12%	-5.18%	-0.96%	1.24	5.42	1,268,220	27-Nov-13	1.49
IVL06CC	58.62%	72.73%	-6.81%	-0.96%	3.21	7.12	991,949	27-Mar-14	0.58
IVL08CF	84.52%	50.00%	-8.41%	-0.96%	9.56	8.79	345,400	28-Apr-14	0.39
IVL13CG	81.45%	45.45%	-9.98%	-0.96%	49.72	10.43	49,486	09-Aug-13	0.03
IVL16CB	1.21%	9.09%	-7.90%	-0.96%	nm.	8.26	369,574	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	62.15%	59.09%	-12.53%	-0.96%	31.08	13.10	279,964	26-Aug-13	0.03
IVL23CA	0.81%	18.18%	-6.91%	-0.96%	nm.	7.23	42,745	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	70.03%	31.82%	-7.08%	-0.96%	17.19	7.40	245,440	02-Dec-13	0.07
IVL28CE	1.05%	4.55%	-7.81%	-0.96%	nm.	8.17	119,414	01-Oct-13	0.00
IVL28PB	130.10%	78.57%	-5.99%	-0.96%	2.30	6.27	563,831	01-Nov-13	1.61
IVL42CE	0.66%	30.77%	-13.14%	-0.96%	nm.	13.74	8,400	23-Dec-13	0.00
JAS01CA	0.00%	72.73%	-6.24%	-0.72%	2.49	8.68	55,750,618	15-Jul-13	0.93
JAS01PA	140.91%	77.27%	8.99%	-0.72%	31.16	na.	6,107,194	15-Jul-13	0.13
JAS03CA	78.99%	68.18%	-6.07%	-0.72%	3.02	8.45	20,287	03-Dec-13	0.67
JAS06CA	94.01%	68.18%	-5.77%	-0.72%	1.68	8.03	348,489	04-May-15	0.95
JAS08CA	110.14%	59.09%	-6.36%	-0.72%	3.24	8.85	476,132	18-Dec-13	1.25
JAS13CA	0.00%	54.55%	-6.74%	-0.72%	2.88	9.38	5,217,760	28-Jun-13	0.90
JAS13CB	91.69%	68.42%	-8.31%	-0.72%	6.50	11.57	17,053,710	04-Nov-13	0.41
JAS16CA	85.32%	59.09%	-6.15%	-0.72%	2.82	8.56	195,023	25-Oct-13	0.82
JAS18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.72%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
JAS23CA	86.28%	68.18%	-6.41%	-0.72%	4.09	8.92	1,280,268	29-Aug-13	0.66
JAS28CA	0.00%	45.45%	-6.42%	-0.72%	3.46	8.93	36,940	02-Jul-13	0.67
JAS28CB	86.08%	72.73%	-6.31%	-0.72%	4.76	8.78	17,069,997	02-Dec-13	0.56
JAS28CC	81.13%	60.00%	-9.80%	-0.72%	10.26	13.64	911,598	02-Jan-14	0.13
JAS28CD	75.20%	50.00%	-11.92%	-0.72%	2.79	16.58	2,220,871	17-Apr-15	0.82
JAS42CA	0.00%	31.82%	-7.57%	-0.72%	3.56	10.53	39,897	31-Jul-13	0.91
KBAN01CD	59.65%	77.27%	-6.15%	-0.56%	8.59	11.03	35,753,219	15-Jul-13	0.46
KBAN01PD	79.85%	81.82%	-2.76%	-0.56%	5.20	4.95	15,601,323	15-Jul-13	0.95
KBAN06CB	68.74%	72.73%	-5.72%	-0.56%	2.10	10.26	446,900	06-Mar-14	0.94
KBAN06PB	68.62%	81.82%	-3.91%	-0.56%	1.79	7.02	179,653	09-May-14	1.09
KBAN08CE	66.51%	30.00%	-6.56%	-0.56%	4.71	11.77	75,356	08-May-14	0.69
KBAN13CG	69.23%	36.36%	-5.12%	-0.56%	7.91	9.20	9,896,368	09-Aug-13	0.78
KBAN13PD	99.32%	77.27%	-3.09%	-0.56%	21.94	5.54	5,042,718	20-Jun-13	0.36
KBAN23CA	0.00%	54.55%	-5.84%	-0.56%	10.29	10.49	693,224	28-Jun-13	0.48
KBAN28CC	62.36%	63.64%	-5.97%	-0.56%	8.45	10.71	5,396,921	01-Aug-13	0.73
KBAN28CD	56.23%	72.73%	-6.78%	-0.56%	8.50	12.17	1,189,428	02-Dec-13	0.37
KBAN28CE	65.60%	71.43%	-16.58%	-0.56%	3.06	29.76	2,390,975	23-Apr-15	0.91
KBAN28PA	68.73%	81.82%	-3.57%	-0.56%	3.61	6.41	587,114	01-Nov-13	1.08
KBAN42CE	42.44%	45.45%	-5.73%	-0.56%	10.73	10.29	45,654	31-Jul-13	0.23
KK01CB	78.60%	81.82%	-6.50%	-0.67%	4.24	9.64	6,098,994	15-Jul-13	0.70
KK01PA	114.19%	95.45%	-2.70%	-0.67%	3.84	4.00	8,258,138	15-Jul-13	1.29
KK08CA	68.44%	54.55%	-6.32%	-0.67%	4.96	9.37	171,138	08-May-14	0.47
KK13CC	0.00%	40.91%	-5.72%	-0.67%	5.35	8.49	1,039,587	28-Jun-13	0.74
KK23CA	65.49%	45.45%	-6.13%	-0.67%	5.21	9.08	49,105	27-Feb-14	0.57
KK42CA	0.00%	27.27%	-6.40%	-0.67%	4.24	9.50	55,403	31-Jul-13	0.70
KTB01CE	64.95%	81.82%	-7.08%	-0.78%	4.84	9.09	14,898,948	15-Jul-13	0.61
KTB01PD	100.41%	86.36%	-1.99%	-0.78%	11.23	2.55	2,636,469	15-Jul-13	0.46
KTB06CA	0.00%	68.18%	-6.75%	-0.78%	4.05	8.67	624,766	28-Jun-13	1.02
KTB06PA	71.52%	86.36%	-1.43%	-0.78%	137.77	1.84	49,613	28-Jun-13	0.03
KTB08CB	75.41%	72.73%	-6.84%	-0.78%	4.13	8.79	586,563	08-Nov-13	1.00
KTB13CF	67.42%	68.18%	-8.97%	-0.78%	21.53	11.52	442,885	26-Aug-13	0.12
KTB23CA	57.70%	77.27%	-7.76%	-0.78%	13.60	9.97	727,033	28-Nov-13	0.19

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
KT28CB	63.06%	72.73%	-10.16%	-0.78%	31.31	13.05	2,526,895	01-Aug-13	0.11
KT28CC	66.24%	72.73%	-6.75%	-0.78%	12.30	8.67	1,677,344	02-Dec-13	0.10
KT28CD	68.97%	85.71%	-17.52%	-0.78%	7.25	22.51	5,638,549	02-Jan-14	0.50
KT42CD	57.25%	68.18%	-7.72%	-0.78%	6.62	9.92	592,424	31-Jul-13	0.39
LH01CE	87.52%	68.18%	-7.18%	-0.87%	5.13	8.24	2,135,232	10-Oct-13	0.31
LH01PE	148.72%	86.36%	-3.44%	-0.87%	2.23	3.95	711,423	10-Oct-13	1.25
LH06CB	133.89%	36.36%	-6.23%	-0.87%	3.00	7.15	459,315	28-Jun-13	1.25
LH08CB	74.57%	63.64%	-7.43%	-0.87%	5.35	8.52	1,021,168	09-Sep-13	1.04
LH13CD	68.31%	54.55%	-9.18%	-0.87%	18.55	10.53	192,952	17-Sep-13	0.10
LH28CA	65.87%	68.18%	-8.86%	-0.87%	12.23	10.17	422,730	01-Aug-13	0.13
LH28CB	74.84%	71.43%	-17.00%	-0.87%	6.79	19.51	41,730	03-Feb-14	0.27
LH42CC	0.24%	38.46%	-9.89%	-0.87%	nm.	11.35	129,614	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	112.35%	59.09%	-4.61%	0.12%	2.03	na.	545,772	28-Aug-13	2.76
MAKR01PA	73.47%	86.36%	-7.14%	0.12%	71.09	na.	66,288	28-Aug-13	0.11
MAKR06CA	116.21%	36.36%	-4.63%	0.12%	1.76	na.	1,037,978	26-Sep-13	2.96
MAKR06PA	56.96%	95.45%	-9.26%	0.12%	130.34	na.	104,306	26-Sep-13	0.06
MINT01CC	89.60%	88.24%	-6.76%	-0.31%	3.92	21.92	11,063,042	27-Nov-13	0.63
MINT01PB	91.30%	88.24%	-5.60%	-0.31%	3.03	18.16	6,002,998	27-Nov-13	1.02
MINT06CA	0.00%	27.27%	-5.34%	-0.31%	nm.	17.31	253,533	28-Jun-13	0.00
MINT08CC	0.00%	31.82%	-6.05%	-0.31%	nm.	19.63	861,728	08-Nov-13	0.00
MINT13CB	93.47%	50.00%	-5.98%	-0.31%	4.88	19.39	1,771,878	31-Jul-13	0.82
MINT18CA	69.90%	63.64%	-5.50%	-0.31%	3.66	17.83	189,664	23-Oct-13	0.27
MINT42CD	69.68%	30.77%	-11.95%	-0.31%	5.15	38.73	7,401	23-Dec-13	0.60
PS01CD	81.74%	63.64%	-7.64%	-0.86%	7.93	8.84	7,595,716	10-Oct-13	0.20
PS01PC	114.23%	86.36%	-3.44%	-0.86%	1.93	3.98	885,025	10-Oct-13	1.23
PS06CB	0.00%	54.55%	-6.70%	-0.86%	3.15	7.76	67,748	28-Jun-13	1.28
PS08CD	74.38%	72.73%	-7.15%	-0.86%	4.04	8.28	1,004,131	09-Sep-13	1.20
PS13CD	72.23%	54.55%	-7.61%	-0.86%	6.31	8.80	671,785	01-Aug-13	0.64
PS23CA	98.76%	50.00%	-7.86%	-0.86%	5.98	9.09	102,921	28-Jun-13	0.81
PS28CB	68.84%	50.00%	-9.40%	-0.86%	37.83	10.87	1,331,065	01-Aug-13	0.04
PS28CC	78.89%	40.91%	-7.66%	-0.86%	5.31	8.87	285,302	01-Nov-13	0.69
PS28CD	78.92%	71.43%	-18.63%	-0.86%	7.41	21.56	116,492	03-Feb-14	0.21
PTT01CE	57.16%	81.82%	-5.64%	-0.19%	6.39	30.03	11,743,265	10-Oct-13	0.63
PTT01PE	61.82%	90.91%	-4.44%	-0.19%	4.38	23.65	13,477,691	10-Oct-13	1.47
PTT03CB	0.00%	18.18%	-5.15%	-0.19%	nm.	27.40	10,126	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	62.98%	77.27%	-5.20%	-0.19%	2.46	27.67	2,271,091	06-Mar-14	1.31
PTT08CF	0.55%	4.55%	-4.76%	-0.19%	nm.	25.34	240,000	18-Dec-13	0.00
PTT13CH	61.35%	77.27%	-7.05%	-0.19%	14.91	37.52	1,292,807	03-Jul-13	0.34
PTT13CI	0.32%	22.22%	-11.01%	-0.19%	nm.	58.60	2,061,800	06-Jan-14	0.00
PTT13PD	67.14%	90.91%	-4.54%	-0.19%	6.66	24.15	860,834	26-Aug-13	1.10
PTT28CC	58.29%	81.82%	-6.00%	-0.19%	11.26	31.95	6,626,946	01-Oct-13	0.52
PTT28CD	70.23%	40.00%	-11.15%	-0.19%	2.80	59.33	23,268	17-Apr-15	1.44
PTT28PA	62.43%	94.74%	-5.41%	-0.19%	5.82	28.80	381,624	01-Nov-13	1.13
PTTE01CE	58.00%	81.82%	-6.31%	-0.33%	8.22	19.41	23,811,335	15-Jul-13	0.54
PTTE01PE	73.44%	86.36%	-3.60%	-0.33%	6.39	11.08	19,248,289	15-Jul-13	0.81
PTTE06CD	57.90%	72.73%	-5.35%	-0.33%	2.68	16.46	743,822	06-Mar-14	1.14
PTTE08CE	60.81%	31.82%	-6.28%	-0.33%	5.18	19.32	609,485	08-Nov-13	0.75
PTTE13CG	55.80%	77.27%	-6.86%	-0.33%	19.55	21.09	519,973	16-Aug-13	0.26
PTTE13PC	86.80%	86.36%	-4.59%	-0.33%	5.05	14.10	551	16-Aug-13	1.51
PTTE18CC	45.01%	22.73%	-6.85%	-0.33%	14.52	21.08	48,374	14-Aug-13	0.21
PTTE23CA	49.14%	81.82%	-6.31%	-0.33%	13.86	19.42	551,625	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	53.14%	54.55%	-6.16%	-0.33%	8.47	18.95	795,774	01-Nov-13	0.60
PTTE28PA	77.41%	90.48%	-3.54%	-0.33%	5.04	10.90	11,813	01-Nov-13	1.26
PTTG01CD	59.20%	86.36%	-5.82%	-0.27%	7.47	21.41	17,318,630	28-Aug-13	0.48
PTTG01PD	82.80%	90.91%	-4.09%	-0.27%	4.32	15.04	12,910,954	28-Aug-13	1.66
PTTG06CC	64.74%	81.82%	-5.26%	-0.27%	2.54	19.34	1,764,138	27-Feb-14	1.13
PTTG08CD	0.00%	13.64%	-5.44%	-0.27%	nm.	19.99	303,224	08-May-14	0.00
PTTG13CC	0.00%	18.18%	-5.01%	-0.27%	nm.	18.41	876,917	04-Jul-13	0.00
PTTG13CD	72.96%	81.82%	-10.55%	-0.27%	6.18	38.78	894,485	06-Jan-14	0.75
PTTG13PC	83.24%	95.45%	-6.67%	-0.27%	34.15	24.51	319,762	04-Jul-13	0.21
PTTG13PD	97.31%	71.43%	-16.63%	-0.27%	2.97	61.13	6,968,289	06-Jan-14	2.34
PTTG16CA	0.00%	0.00%	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
PTTG23CA	78.17%	77.27%	-4.26%	-0.27%	6.93	15.65	36,733	28-Jun-13	0.69
PTTG28CC	59.70%	81.82%	-5.59%	-0.27%	5.95	20.57	2,416,976	01-Nov-13	0.73
RATC07CA	40.02%	47.06%	-7.41%	-0.31%	7.96	24.26	220,569	29-Jan-14	0.37
ROBI01CB	84.99%	72.73%	-7.35%	-0.81%	5.66	9.11	1,190,788	10-Oct-13	0.61
ROBI13CB	67.54%	68.18%	-7.16%	-0.81%	6.20	8.87	162,376	30-Aug-13	0.75
ROBI18CA	68.23%	59.09%	-6.80%	-0.81%	4.76	8.44	61,623	24-Oct-13	0.58
SCB01CD	61.78%	72.73%	-6.99%	-0.59%	7.52	11.87	24,245,328	15-Jul-13	0.59
SCB01PC	72.41%	90.91%	-2.55%	-0.59%	6.43	4.33	17,951,654	15-Jul-13	0.92
SCB06CE	68.75%	68.18%	-5.89%	-0.59%	2.16	9.99	808,091	27-Mar-14	1.64
SCB06PE	66.33%	90.91%	-3.90%	-0.59%	1.84	6.61	214,175	09-May-14	1.89
SCB08CF	50.94%	54.55%	-6.72%	-0.59%	5.84	11.41	1,238,688	08-Nov-13	0.76
SCB13CD	0.00%	54.55%	-8.41%	-0.59%	10.96	14.28	9,466,431	04-Jul-13	0.54
SCB13CE	64.84%	63.64%	-10.23%	-0.59%	7.07	17.37	8,583,091	06-Jan-14	0.82
SCB28CC	61.52%	59.09%	-6.68%	-0.59%	6.93	11.34	4,090,590	02-Sep-13	0.80
SCB42CE	46.47%	53.85%	-8.60%	-0.59%	8.50	14.60	46,560	23-Dec-13	0.64
SCC01CE	55.73%	72.73%	-6.04%	-0.33%	6.43	18.21	1,729,695	28-Aug-13	0.70
SCC01PE	58.64%	86.36%	-3.87%	-0.33%	5.77	11.66	2,044,009	28-Aug-13	0.78
SCC03CA	55.77%	25.00%	-33.33%	-0.33%	3.39	100.53	39,900	03-Dec-14	1.33

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC06CB	62.87%	68.18%	-5.40%	-0.33%	2.47	16.29	643,764	27-Mar-14	0.91
SCC08CE	0.12%	13.64%	-6.18%	-0.33%	nm.	18.65	25,617	18-Dec-13	0.00
SCC13CF	70.28%	36.36%	-6.43%	-0.33%	8.33	19.39	1,007,601	26-Aug-13	0.45
SCC23CA	43.86%	36.36%	-6.01%	-0.33%	10.72	18.12	80,828	28-Nov-13	0.28
SCC28CB	53.74%	63.64%	-6.51%	-0.33%	14.35	19.63	545,424	02-Sep-13	0.28
SCC42CD	0.00%	31.82%	-5.87%	-0.33%	10.41	17.70	21,012	31-Jul-13	0.27
SCCC13CB	80.20%	22.73%	-7.46%	-0.78%	6.36	9.56	89,465	17-Sep-13	0.53
SPAL01CD	81.64%	76.47%	-8.23%	-0.73%	5.78	11.24	643,644	27-Nov-13	0.44
SPAL01PA	104.37%	90.91%	-2.51%	-0.73%	3.98	3.43	1,362,775	28-Aug-13	0.91
SPAL42CB	86.73%	40.91%	-5.84%	-0.73%	8.08	7.97	347,183	24-Jun-13	0.28
SPAL42PA	150.68%	90.91%	4.47%	-0.73%	9.05	na.	147,080	24-Jun-13	0.50
STA13CE	77.27%	50.00%	-11.06%	-0.79%	274.80	14.02	283,432	28-Jun-13	0.01
STA13PB	0.00%	95.45%	-4.42%	-0.79%	nm.	5.60	32,473	28-Jun-13	0.00
TCAP01CD	67.55%	72.73%	-6.46%	-0.63%	4.14	10.26	6,636,734	28-Aug-13	0.66
TCAP01PC	77.28%	86.36%	-2.92%	-0.63%	7.28	4.64	2,852,366	28-Aug-13	0.60
TCAP06CB	75.35%	72.73%	-5.97%	-0.63%	2.31	9.48	202,654	04-May-15	0.74
TCAP13CF	70.55%	31.82%	-6.92%	-0.63%	5.57	11.00	232,322	23-Dec-13	0.48
TCAP18CB	0.00%	36.36%	-7.53%	-0.63%	5.33	11.96	862,626	26-Aug-13	0.41
TCAP28CB	58.58%	54.55%	-7.21%	-0.63%	6.33	11.46	1,755,968	02-Dec-13	0.46
TCAP42CD	55.74%	30.77%	-11.89%	-0.63%	7.63	18.88	54,723	23-Dec-13	0.35
THAI01CF	80.10%	86.36%	-6.68%	-0.68%	4.52	9.77	18,808,682	10-Oct-13	0.42
THAI01PE	93.37%	86.36%	-3.61%	-0.68%	2.94	5.27	5,637,393	10-Oct-13	0.97
THAI08CC	93.17%	40.91%	-6.29%	-0.68%	2.88	9.20	232,770	09-Sep-13	2.02
THAI13CD	91.38%	68.18%	-6.86%	-0.68%	4.66	10.03	710,608	04-Jul-13	1.04
THAI13CE	73.80%	80.00%	-10.05%	-0.68%	6.60	14.69	8,475,592	16-Dec-13	0.27
THAI28CB	81.60%	68.18%	-6.12%	-0.68%	4.67	8.95	1,284,765	02-Dec-13	0.37
THAI42CD	0.62%	46.15%	-10.35%	-0.68%	nm.	15.12	37,212	23-Dec-13	0.00
TISC01CD	83.74%	87.50%	-8.32%	-0.34%	4.90	24.30	721,675	27-Nov-13	0.49
TISC01PC	86.89%	92.86%	-6.92%	-0.34%	2.48	20.20	3,506,625	27-Nov-13	1.61
TISC08CB	70.20%	45.45%	-6.22%	-0.34%	5.49	18.17	87,291	09-Sep-13	0.91
TISC13CB	71.54%	50.00%	-6.45%	-0.34%	6.91	18.82	181,297	30-Aug-13	0.51
TMB01CC	101.59%	72.73%	-7.10%	-0.79%	4.90	8.93	1,731,795	28-Aug-13	0.35
TMB01PC	193.36%	90.91%	-2.24%	-0.79%	5.86	2.82	1,606,859	28-Aug-13	0.38
TMB06CA	102.07%	50.00%	-5.82%	-0.79%	2.23	7.33	216,626	27-Feb-14	0.50
TMB08CA	127.80%	27.27%	-6.33%	-0.79%	3.91	7.96	99,554	08-Nov-13	1.14
TMB13CD	92.62%	4.55%	-8.02%	-0.79%	10.92	10.10	245,105	26-Aug-13	0.17
TMB16CA	84.99%	33.33%	-50.00%	-0.79%	5.71	62.91	3,020	16-Dec-13	0.26
TMB23CA	81.94%	54.55%	-6.76%	-0.79%	5.86	8.50	82,944	27-Feb-14	0.19
TMB28CA	79.25%	72.73%	-8.81%	-0.79%	14.28	11.08	261,810	01-Aug-13	0.12
TMB28CB	84.54%	76.47%	-7.81%	-0.79%	11.76	9.83	105,606	03-Feb-14	0.17
TOP01CE	65.28%	76.47%	-6.58%	-0.19%	4.94	33.89	4,850,586	27-Nov-13	0.64
TOP01PE	78.76%	88.24%	-6.23%	-0.19%	3.72	32.13	2,425,991	27-Nov-13	1.70
TOP06CB	61.81%	77.27%	-5.25%	-0.19%	2.90	27.05	495,808	27-Feb-14	0.90
TOP08CF	0.00%	14.29%	-5.67%	-0.19%	nm.	29.22	1,283,645	08-May-14	0.00
TOP13CF	72.51%	72.73%	-6.33%	-0.19%	13.60	32.64	200,286	26-Aug-13	0.31
TOP18CE	72.09%	9.09%	-6.05%	-0.19%	8.42	31.16	60,814	20-Aug-13	0.31
TOP23CA	0.39%	18.18%	-5.08%	-0.19%	nm.	26.20	69,511	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	0.03%	36.36%	-4.91%	-0.19%	nm.	25.33	708,753	01-Nov-13	0.00
TIPI01CD	79.83%	72.73%	-9.88%	-1.08%	14.27	9.17	466,051	15-Aug-13	0.11
TIPI01PC	209.05%	81.82%	-2.80%	-1.08%	1.90	2.60	112,421	15-Aug-13	1.55
TIPI08CB	77.18%	54.55%	-7.88%	-1.08%	7.55	7.32	337,672	18-Dec-13	0.39
TIPI13CD	69.73%	27.27%	-9.68%	-1.08%	16.35	8.98	69,905	30-Sep-13	0.12
TIPI18CA	0.67%	31.82%	-8.31%	-1.08%	nm.	7.71	21,879	07-Oct-13	0.00
TIPI42CA	3.12%	27.27%	-14.83%	-1.08%	nm.	13.76	15,410	24-Jun-13	0.00
TIPI42PA	0.00%	95.45%	-2.64%	-1.08%	nm.	2.45	15,026	24-Jun-13	0.00
TRUE01CF	87.60%	81.82%	-6.82%	-1.08%	4.04	6.31	215,663,067	10-Oct-13	0.58
TRUE01PF	163.42%	90.91%	-2.07%	-1.08%	2.65	1.92	38,267,158	10-Oct-13	1.03
TRUE06CA	0.00%	59.09%	-5.41%	-1.08%	2.25	5.01	2,333,471	28-Jun-13	3.64
TRUE06PA	155.55%	68.18%	-2.38%	-1.08%	410.00	2.20	28,680	28-Jun-13	0.02
TRUE08CE	103.84%	72.73%	-6.77%	-1.08%	3.57	6.27	1,316,906	17-Jan-14	1.15
TRUE13CE	0.00%	54.55%	-5.99%	-1.08%	3.28	5.55	1,068,399	20-Jun-13	0.80
TRUE13CF	96.04%	86.36%	-6.77%	-1.08%	4.47	6.27	25,545,508	02-Sep-13	0.54
TRUE13CG	92.43%	85.71%	-22.43%	-1.08%	12.06	20.77	1,548,186	06-Jan-14	0.17
TRUE13PC	124.03%	90.91%	-0.94%	-1.08%	10.96	0.87	3,275,584	17-Sep-13	0.44
TRUE16CB	41.98%	45.45%	-8.68%	-1.08%	5.45	8.04	116,434	16-Dec-13	0.43
TRUE18CE	0.00%	36.36%	-5.90%	-1.08%	3.53	5.46	1,625,157	20-Aug-13	0.58
TRUE28CC	89.05%	50.00%	-6.96%	-1.08%	3.97	6.45	1,025,921	02-Sep-13	0.59
TRUE28CD	84.34%	72.73%	-6.85%	-1.08%	4.59	6.34	15,121,420	02-Dec-13	0.51
TRUE28CE	77.63%	66.67%	-13.75%	-1.08%	11.68	12.74	2,258,533	02-Jan-14	0.13
TRUE28CF	82.26%	60.00%	-19.56%	-1.08%	3.20	18.11	366,678	23-Apr-15	0.32
TRUE42CB	0.00%	68.18%	-6.34%	-1.08%	2.33	5.87	6,467,871	31-Jul-13	1.41
TTW07CA	41.77%	41.18%	-7.90%	-0.35%	6.94	22.28	42,459	29-Jan-14	0.48
TUF01CD	74.32%	82.35%	-6.83%	-0.25%	4.24	27.16	1,703,008	27-Nov-13	0.72
TUF01PC	74.06%	88.24%	-5.93%	-0.25%	3.91	23.59	2,710,338	27-Nov-13	1.56
TUF06CC	54.23%	77.27%	-5.28%	-0.25%	3.59	21.00	2,420,716	27-Feb-14	0.69
TUF08CE	62.11%	18.18%	-5.64%	-0.25%	7.90	22.43	143,615	08-Nov-13	0.49
TUF13CC	70.39%	77.27%	-10.17%	-0.25%	51.64	40.48	150,408	04-Jul-13	0.08
TUF16CB	0.00%	13.64%	-4.98%	-0.25%	nm.	19.80	228,635	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	66.56%	41.67%	-8.90%	-0.25%	7.11	35.42	235,733	02-Jan-14	0.66

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