

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

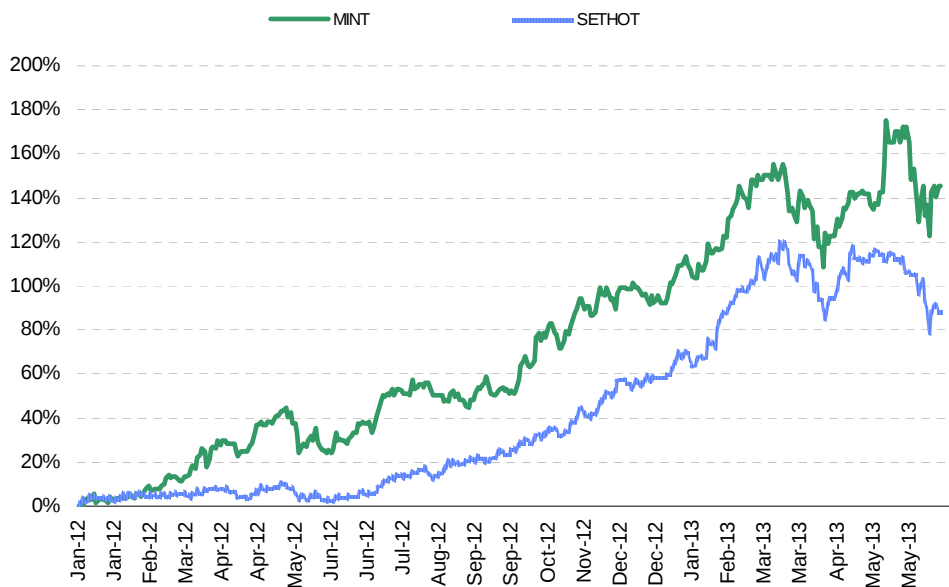
วันพฤหัสบดีที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2556

MINT ขยายงานเชิงรุกทุกธุรกิจ หุ่นกำไรโต 15-20%

“ตลาดหุ้นโลกปรับฐานลงหลังจากที่คืบคลานขึ้นซบสรุปรื่องมาตรการ QE ที่ยังคงดำเนินต่อไป แต่การปรับลดยังไม่ชัดเจนทั้งในแง่ของระยะเวลาและจำนวน ส่งผลให้ตลาดค่อนข้างผิดหวังไม่น้อย กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้เลือกหุ้น Domestic Plays ที่มีค่า Beta ต่ำ โดยเลือก MINT ขณะที่แนวโน้ม 2Q56 ก็ยังจะเดินหน้าต่อไปจากการเปิดโรงแรมใหม่ นอกจากนี้ยังมีประเด็นบวกจากการถูกเลือกเข้าคำนวณ MSCI จึงแนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี MINT08CC เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ MINT และ SETHOT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบุญ

MINT08CC (1.49 บาท): แนวรับ 1.41 บาท, แนวต้าน 1.71 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

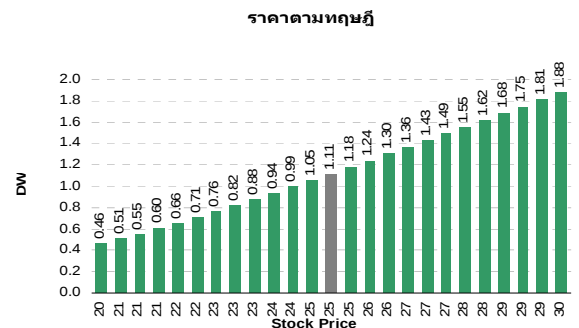
Underlying Plus: MINT วางเป้าหมายกำไรเติบโต 15-20% ต่อปี ผ่านการขยายงานเชิงรุกทุกธุรกิจหลัก และคาดว่าช่วงที่เหลือของปี 2556 ยังสดใสแนวโน้มธุรกิจยังคงสดใส คาดกำไรปี 2556 เพิ่มขึ้น 18% yoy แม้ใน 2Q และ 3Q จะอ่อนตัวลงจาก 1Q เนื่องจากเข้าสู่ช่วง Low Season แต่เชื่อว่ายังเห็นการเติบโตจากทุกธุรกิจหลักราคาของ MINT ทั้งธุรกิจโรงแรมที่มีรายได้เพิ่มจากการบริหารโรงแรมใหม่กว่า 10 แห่ง รวมทั้งการรับรู้รายได้จากการโดนคอนโดฯ กว่า 500 ล้านบาท ฝ่ายวิจัยกำหนด Fair Value ปี 2556 เท่ากับ 29.00 บาท มี upside 16% บวกกับ Sentiment เชิงบวกจากการได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard รอบล่าสุด จึงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า MINT มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 28 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ MINT08CC รว 1.71 บาท มี upside รว 15% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร โดยเข้าซื้อหากราคาอ่อนตัวลงมาที่ราว 1.41 – 1.43 บาท

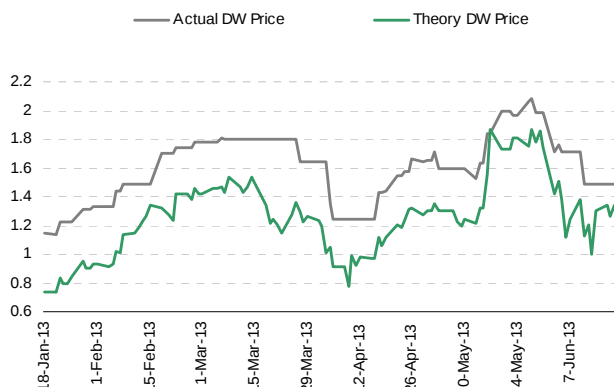
ข้อมูลพื้นฐาน DW

MINT08CC		
ราคา DW	0 ราคาใช้สิทธิ	18.257
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	25 จุดคุ้มทุน	18.257
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13 ราคา DW ตาม BS	1.11
วันซื้อขายสุดท้าย	8-Nov-13 Exercise Ratio	0.202667
All in Premium	-26.97% Delta	0.885375
Historical Volatility	37.00% Implied Volatility	0.00%

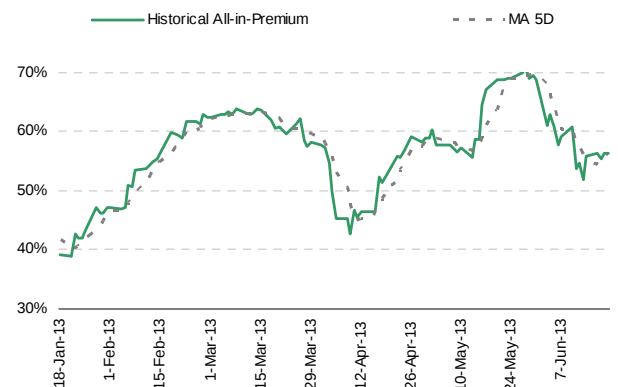
Derivative Warrant Sensitivities



MINT08CC เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ MINT08CC

Volatility / Time to Maturity	142	127.8	113.6	99.4	85.2	71	56.8	42.6	28.4	14.2
1.0%	1.0792	1.0848	1.0905	1.0961	1.1018	1.1075	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
3.7%	1.0792	1.0848	1.0905	1.0961	1.1018	1.1075	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
7.4%	1.0792	1.0848	1.0905	1.0961	1.1018	1.1075	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
11.1%	1.0792	1.0848	1.0905	1.0961	1.1018	1.1075	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
14.8%	1.0792	1.0848	1.0905	1.0961	1.1018	1.1075	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
18.5%	1.0797	1.0851	1.0906	1.0962	1.1018	1.1075	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
22.2%	1.0816	1.0864	1.0914	1.0966	1.1020	1.1076	1.1132	1.1190	1.1247	1.1305
25.9%	1.0858	1.0895	1.0936	1.0980	1.1028	1.1079	1.1134	1.1190	1.1247	1.1305
29.6%	1.0927	1.0950	1.0977	1.1009	1.1046	1.1089	1.1137	1.1191	1.1247	1.1305
33.3%	1.1024	1.1030	1.1041	1.1057	1.1079	1.1108	1.1147	1.1194	1.1248	1.1305
37.0%	1.1148	1.1135	1.1127	1.1124	1.1128	1.1140	1.1164	1.1200	1.1249	1.1305
40.7%	1.1295	1.1262	1.1234	1.1210	1.1193	1.1186	1.1190	1.1211	1.1251	1.1305
44.4%	1.1462	1.1410	1.1360	1.1315	1.1275	1.1245	1.1228	1.1230	1.1256	1.1305
48.1%	1.1646	1.1574	1.1503	1.1435	1.1373	1.1318	1.1277	1.1256	1.1263	1.1305
51.8%	1.1846	1.1754	1.1661	1.1571	1.1484	1.1404	1.1337	1.1290	1.1275	1.1306
55.5%	1.2058	1.1946	1.1833	1.1719	1.1608	1.1503	1.1408	1.1332	1.1292	1.1307
59.2%	1.2282	1.2149	1.2015	1.1879	1.1744	1.1612	1.1488	1.1383	1.1314	1.1310
62.9%	1.2514	1.2362	1.2207	1.2049	1.1889	1.1731	1.1578	1.1442	1.1342	1.1313
66.6%	1.2754	1.2583	1.2408	1.2228	1.2044	1.1859	1.1677	1.1509	1.1374	1.1318
70.3%	1.3001	1.2812	1.2616	1.2414	1.2206	1.1994	1.1784	1.1583	1.1413	1.1326
74.0%	1.3253	1.3046	1.2830	1.2606	1.2375	1.2137	1.1897	1.1663	1.1457	1.1335

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
MINT01CC	88.82%	94.12%	-0.55%	-0.31%	4.02	1.80	11,014,050	27-Nov-13	0.61	-
MINT06CA	402.68%	22.73%	-0.43%	-0.31%	2.09	1.41	232,520	28-Jun-13	1.98	-
MINT08CC	0.00%	27.27%	-1.23%	-0.31%	nm.	4.00	880,708	08-Nov-13	0.00	-
MINT13CB	120.52%	45.45%	-0.72%	-0.31%	4.41	2.34	1,617,839	31-Jul-13	0.90	-
MINT18CA	85.90%	59.09%	-1.02%	-0.31%	3.38	3.30	175,478	24-Oct-13	0.29	-
MINT42CD	0.00%	23.08%	-3.34%	-0.31%	nm.	10.81	6,396	23-Dec-13	0.00	-

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	75.40%	86.36%	-1.05%	-0.66%	4.09	1.59	147,338,448	15-Jul-13	0.90
ADVA01PD	74.38%	95.45%	2.84%	-0.66%	15.32	na.	40,342,567	15-Jul-13	0.42
ADVA03CA	74.63%	77.27%	-0.84%	-0.66%	3.21	1.27	454,906	03-Dec-13	1.07
ADVA06CA	237.30%	72.73%	-0.52%	-0.66%	3.47	0.78	1,468,007	27-Jun-13	1.06
ADVA06CB	84.38%	100.00%	9.18%	-0.66%	2.57	na.	111,699	18-Jun-14	0.98
ADVA06PA	0.00%	na.	na.	-0.66%	nm.	na.	703,800	18-Jun-14	0.00
ADVA08CD	78.67%	68.18%	-1.42%	-0.66%	4.67	2.16	917,442	28-Mar-14	1.08
ADVA13CF	72.23%	86.36%	-1.27%	-0.66%	4.33	1.93	18,256,726	26-Aug-13	0.99
ADVA13CG	67.24%	84.62%	-0.24%	-0.66%	8.43	0.36	5,796,548	16-Dec-13	0.46
ADVA13PD	65.01%	100.00%	-2.15%	-0.66%	4.91	3.26	25,118,774	16-Dec-13	1.35
ADVA16CB	301.76%	13.64%	-1.70%	-0.66%	3.04	2.57	12,942	24-Jun-13	2.42
ADVA16CC	72.25%	80.00%	5.74%	-0.66%	4.67	na.	84,364	10-Mar-14	0.72
ADVA23CA	105.66%	63.64%	-0.97%	-0.66%	3.92	1.48	447,952	28-Jun-13	1.64
ADVA23CB	0.58%	na.	na.	-0.66%	nm.	na.	118,600	27-Jun-14	0.00
ADVA28CC	82.51%	54.55%	-1.98%	-0.66%	5.35	3.00	13,331	01-Aug-13	0.74
ADVA28CD	126.69%	18.18%	-1.73%	-0.66%	3.12	2.62	5,606	01-Aug-13	2.58
ADVA28CF	65.32%	91.67%	-0.07%	-0.66%	14.25	0.10	3,768,906	02-Jan-14	0.34
ADVA28CG	83.54%	41.67%	0.21%	-0.66%	2.92	na.	82,940	17-Apr-15	1.08
ADVA28PB	65.98%	90.91%	1.09%	-0.66%	4.30	na.	4,036,385	01-Nov-13	1.15
ADVA42CD	71.74%	38.46%	-0.90%	-0.66%	5.63	1.36	113,205	23-Dec-13	0.64
AOT01CD	142.65%	86.36%	-0.28%	-0.42%	2.23	0.67	21,994,805	15-Jul-13	3.44
AOT01PD	128.72%	81.82%	10.81%	-0.42%	39.36	na.	7,108,497	15-Jul-13	0.26
AOT13CE	88.07%	81.82%	-0.35%	-0.42%	3.68	0.84	7,591,403	16-Sep-13	1.39
AOT23CA	0.00%	18.18%	0.60%	-0.42%	nm.	na.	61,755	28-Jun-13	0.00
AOT28CB	166.75%	72.73%	0.35%	-0.42%	2.79	na.	89,886	01-Aug-13	1.72
AOT42CD	84.29%	100.00%	-2.60%	-0.42%	3.81	6.22	1,960,597	23-Dec-13	1.15
BANP01CE	71.57%	59.09%	-4.72%	-0.96%	44.03	4.90	1,408,184	28-Aug-13	0.06
BANP01PE	106.04%	100.00%	1.66%	-0.96%	1.16	na.	3,382,898	28-Aug-13	2.28
BANP06CE	48.77%	86.36%	-2.82%	-0.96%	3.83	2.92	2,795,344	06-Mar-14	0.69
BANP13CH	68.12%	63.64%	-7.55%	-0.96%	55.08	7.83	47,193	26-Aug-13	0.08
BANP16CB	114.49%	31.82%	-4.66%	-0.96%	12.44	4.83	9,622	25-Oct-13	0.12
BANP18CD	65.57%	59.09%	-3.63%	-0.96%	66.08	3.77	108,186	14-Aug-13	0.02
BANP23CA	64.55%	36.36%	-3.36%	-0.96%	11.75	3.48	105,185	26-Feb-14	0.15
BANP28CB	53.99%	54.55%	-7.99%	-0.96%	78.18	8.29	50,680	01-Oct-13	0.06
BAY01CE	61.88%	63.64%	-1.14%	-0.26%	6.40	4.37	26,852,785	10-Oct-13	0.31
BAY01PE	91.11%	100.00%	0.67%	-0.26%	3.05	na.	1,241,314	10-Oct-13	1.04
BAY06CB	67.89%	81.82%	-0.66%	-0.26%	2.18	2.52	1,751,056	06-Mar-14	0.59
BAY08CF	0.00%	9.09%	-1.15%	-0.26%	nm.	4.42	134,057	08-May-14	0.00
BAY13CE	74.47%	68.18%	-0.26%	-0.26%	5.22	0.99	2,581,800	23-Dec-13	0.38
BAY16CA	242.73%	27.27%	-1.37%	-0.26%	4.37	5.26	21,337	24-Jun-13	0.46
BAY16CB	0.00%	na.	na.	-0.26%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	72.62%	36.36%	-0.53%	-0.26%	5.10	2.02	823,707	26-Feb-14	0.42
BAY28CB	54.79%	81.82%	-1.41%	-0.26%	7.35	5.38	4,360,959	02-Dec-13	0.27
BBL06CC	77.79%	81.82%	-3.09%	-0.60%	8.63	5.19	981,203	27-Jun-13	0.56
BBL06CD	72.82%	0.00%	-6.33%	-0.60%	2.40	10.62	1,684,269	18-Jun-14	0.79
BBL06PC	71.38%	95.45%	3.55%	-0.60%	10.39	na.	687,552	27-Jun-13	0.62
BBL06PD	0.00%	na.	na.	-0.60%	nm.	na.	70,664	18-Jun-14	0.00
BBL07CA	44.16%	68.75%	-2.64%	-0.60%	10.53	4.43	322,873	29-Jan-14	0.36
BBL08CD	68.88%	54.55%	-2.00%	-0.60%	5.09	3.35	525,287	08-May-14	0.62
BBL13CE	76.37%	54.55%	-2.10%	-0.60%	6.32	3.52	127,985	23-Dec-13	0.48
BBL13PD	67.33%	90.91%	1.05%	-0.60%	3.14	na.	1,597,753	23-Dec-13	1.51
BBL16CA	237.19%	13.64%	-1.93%	-0.60%	4.49	3.24	53,682	24-Jun-13	1.23
BBL23CA	0.37%	na.	na.	-0.60%	nm.	na.	249,322	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	60.44%	72.73%	-2.62%	-0.60%	11.11	4.40	2,819,524	02-Dec-13	0.31
BBL42CE	51.92%	77.27%	-3.50%	-0.60%	12.72	5.88	592,115	31-Jul-13	0.19
BCP01CE	63.75%	70.59%	-0.37%	-0.26%	5.13	1.43	495,445	27-Nov-13	0.42
BCP01PE	91.18%	94.12%	0.17%	-0.26%	2.57	na.	1,768,387	27-Nov-13	1.34
BCP06CA	55.68%	72.73%	-0.79%	-0.26%	2.56	3.04	1,099,886	27-Mar-14	0.54
BCP13CB	73.67%	36.36%	0.08%	-0.26%	4.20	na.	83,038	01-Aug-13	0.56
BCP23CA	56.37%	45.45%	-0.72%	-0.26%	9.81	2.77	29,369	28-Nov-13	0.18
BCP28CA	49.56%	40.91%	-1.66%	-0.26%	8.31	6.36	108,806	01-Aug-13	0.25
BEC01CC	83.67%	94.12%	-1.26%	-0.67%	5.46	1.89	735,110	27-Nov-13	0.54
BEC23CA	0.37%	na.	na.	-0.67%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	66.30%	95.45%	-1.97%	-0.61%	3.69	3.21	8,438,585	28-Aug-13	1.19
BGH01PC	67.37%	81.82%	2.09%	-0.61%	10.79	na.	4,401,179	28-Aug-13	0.57
BGH06CB	60.91%	86.36%	-1.32%	-0.61%	2.22	2.14	2,468,319	04-May-15	1.37
BGH08CC	65.27%	63.64%	-1.98%	-0.61%	4.27	3.23	584,084	08-Nov-13	1.44
BGH08CD	73.51%	77.27%	-3.44%	-0.61%	11.01	5.60	1,267,939	18-Sep-13	0.46
BGH13CE	0.00%	18.18%	-1.09%	-0.61%	nm.	1.78	1,892,824	09-Aug-13	0.00
BGH16CB	0.00%	18.18%	-1.94%	-0.61%	nm.	3.15	10,645	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	69.19%	18.18%	-1.40%	-0.61%	4.52	2.28	115,401	26-Feb-14	0.96
BGH28CB	75.51%	36.36%	-2.04%	-0.61%	5.93	3.32	46,441	01-Aug-13	0.81
BGH28CC	65.84%	77.27%	-2.81%	-0.61%	8.59	4.58	444,882	01-Oct-13	0.59
BGH42CC	66.79%	69.23%	-2.98%	-0.61%	6.51	4.86	657,608	23-Dec-13	0.73
BH01CC	83.23%	58.82%	-1.95%	-0.52%	5.15	3.72	236,738	27-Nov-13	0.74
BH08CB	0.13%	35.00%	-1.79%	-0.52%	nm.	3.41	268,257	08-May-14	0.00
BIGC01CD	80.60%	77.27%	-3.29%	-0.61%	7.88	5.41	4,577,330	28-Aug-13	0.35
BIGC01PB	78.84%	81.82%	1.90%	-0.61%	3.02	na.	5,502,479	28-Aug-13	1.60
BIGC08CC	0.00%	40.91%	-2.72%	-0.61%	nm.	4.47	172,955	09-Sep-13	0.00
BIGC13CB	0.00%	13.64%	-3.61%	-0.61%	nm.	5.93	176,450	03-Jul-13	0.00
BIGC16CA	153.10%	18.18%	-4.65%	-0.61%	6.81	7.65	48,046	24-Jun-13	0.81
BIGC16CB	0.14%	16.67%	-3.20%	-0.61%	nm.	5.26	236,046	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	74.38%	50.00%	-3.23%	-0.61%	10.72	5.31	251,082	02-Dec-13	0.33
BIGC42CC	164.20%	36.36%	-4.14%	-0.61%	6.61	6.80	34,021	24-Jun-13	0.73

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ 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
BJC01CC	91.65%	77.27%	-3.80%	-0.67%	10.91	5.71	19,549,921	15-Jul-13	0.24
BJC01PB	129.93%	100.00%	2.69%	-0.67%	2.76	na.	6,514,823	15-Jul-13	1.58
BJC06CB	65.30%	81.82%	-3.19%	-0.67%	6.55	4.79	2,591,047	26-Sep-13	0.40
BJC06PB	73.92%	100.00%	3.29%	-0.67%	2.84	na.	1,578,200	26-Sep-13	1.23
BJC08CC	93.17%	36.36%	-2.74%	-0.67%	7.27	4.11	82,527	28-Mar-14	0.36
BJC13CC	84.33%	68.18%	-9.42%	-0.67%	163.67	14.17	121,892	03-Jul-13	0.02
BJC13CD	84.38%	45.45%	-5.52%	-0.67%	32.73	8.29	158,045	16-Sep-13	0.10
BJC18CA	67.82%	68.18%	-2.35%	-0.67%	69.84	3.54	116,311	02-Sep-13	0.03
BJC23CA	97.75%	59.09%	-2.48%	-0.67%	6.51	3.72	84,338	26-Feb-14	0.23
BJC28CB	105.00%	45.45%	-8.47%	-0.67%	308.10	12.74	515,880	02-Jul-13	0.01
BJC28CC	76.59%	77.27%	-3.78%	-0.67%	14.23	5.69	1,443,511	01-Oct-13	0.23
BJC28CD	0.37%	na.	na.	-0.67%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
BJC28PA	102.90%	100.00%	1.64%	-0.67%	1.83	na.	539,374	01-Nov-13	2.18
BJC42CB	94.81%	68.18%	-8.62%	-0.67%	36.37	12.96	218,520	24-Jun-13	0.09
BJC42PA	162.88%	77.27%	4.27%	-0.67%	3.45	na.	245,837	24-Jun-13	1.52
BLA01CD	70.83%	68.18%	-2.82%	-0.85%	6.53	3.33	2,623,943	28-Aug-13	0.46
BLA01PC	79.58%	90.91%	2.13%	-0.85%	4.51	na.	2,243,582	28-Aug-13	0.95
BLA06CA	62.95%	68.18%	-1.40%	-0.85%	2.43	1.65	1,503,993	04-May-15	0.99
BLA13CE	76.44%	0.00%	-3.64%	-0.85%	14.43	4.29	142,238	16-Sep-13	0.26
BLA13PC	88.39%	90.91%	3.79%	-0.85%	600.43	na.	5,922	03-Jul-13	0.01
BTS01CC	70.75%	86.36%	-1.55%	-0.21%	6.95	7.37	3,422,966	10-Oct-13	0.29
BTS01PB	152.64%	100.00%	0.54%	-0.21%	2.14	na.	982,495	10-Oct-13	0.94
BTS08CA	96.53%	72.73%	-1.08%	-0.21%	3.29	5.14	1,491,221	09-Sep-13	1.25
BTS13CC	185.63%	63.64%	0.03%	-0.21%	3.98	na.	255,154	04-Jul-13	0.69
BTS13CD	84.08%	85.71%	-1.65%	-0.21%	5.26	7.81	22,424	06-Jan-14	0.50
BTS13PA	95.16%	100.00%	-0.36%	-0.21%	28.60	1.69	105,097	31-Jul-13	0.18
BTS16CB	84.41%	40.00%	-0.97%	-0.21%	5.06	4.60	20,783	16-Dec-13	0.39
BTS18CA	0.00%	na.	na.	-0.21%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	63.45%	86.36%	-1.60%	-0.21%	7.19	7.59	408,675	28-Nov-13	0.28
BTS28CB	0.21%	45.45%	-0.82%	-0.21%	nm.	3.91	1,858,818	02-Dec-13	0.00
BTS42CA	349.86%	13.64%	-0.81%	-0.21%	2.45	3.82	90,931	24-Jun-13	0.84
BTS42PA	0.00%	95.45%	-2.27%	-0.21%	nm.	10.78	6,291	24-Jun-13	0.00
CPAL01CE	64.13%	77.27%	-3.01%	-0.35%	8.40	8.65	6,876,280	10-Oct-13	0.26
CPAL01PE	101.32%	90.91%	1.04%	-0.35%	2.20	na.	2,118,645	10-Oct-13	1.79
CPAL06CB	57.42%	72.73%	-1.72%	-0.35%	3.02	4.94	3,478,102	27-Feb-14	0.52
CPAL08CE	72.40%	77.27%	-2.72%	-0.35%	10.45	7.82	1,892,053	17-Jan-14	0.47
CPAL13CD	76.27%	68.18%	-4.20%	-0.35%	13.10	12.06	1,205,164	03-Jul-13	0.20
CPAL13CE	81.40%	72.73%	-3.20%	-0.35%	5.83	9.19	4,119,148	06-Jan-14	0.44
CPAL16CA	0.16%	18.18%	-0.90%	-0.35%	nm.	2.59	52,187	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	71.79%	0.00%	0.00%	-0.35%	4.53	0.00	142,500	02-Dec-13	0.34
CPAL28CC	58.75%	77.27%	-3.06%	-0.35%	10.08	8.80	395,665	02-Dec-13	0.26
CPAL28CD	72.34%	45.45%	-1.88%	-0.35%	3.01	5.39	61,041	17-Apr-15	0.71
CPF01CE	62.98%	77.27%	-4.33%	-0.79%	12.46	5.46	3,979,070	10-Oct-13	0.14
CPF01PE	111.44%	100.00%	1.42%	-0.79%	1.73	na.	7,815,307	10-Oct-13	1.51
CPF06CC	78.62%	68.18%	-1.69%	-0.79%	2.45	2.13	599,118	04-May-15	0.42
CPF08CG	69.38%	72.73%	-3.60%	-0.79%	12.12	4.54	572,787	18-Dec-13	0.27
CPF13CD	74.54%	63.64%	-6.36%	-0.79%	32.72	8.02	247,878	09-Aug-13	0.05
CPF16CB	137.07%	30.00%	-7.14%	-0.79%	87.25	9.01	27,998	24-Jun-13	0.02
CPF16CC	0.33%	28.57%	-4.18%	-0.79%	nm.	5.27	10,825	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	62.72%	54.55%	-4.27%	-0.79%	18.70	5.39	378,934	26-Aug-13	0.07
CPF28CB	91.91%	45.45%	-3.55%	-0.79%	34.90	4.47	73,629	01-Aug-13	0.05
CPF28CC	63.26%	71.43%	-6.66%	-0.79%	12.02	8.40	72,547	02-Jan-14	0.14
CPF42CD	61.63%	77.27%	-5.72%	-0.79%	18.70	7.22	607,295	31-Jul-13	0.07
CPN01CB	82.42%	81.82%	-3.05%	-0.72%	5.58	4.21	9,937,770	10-Oct-13	0.80
CPN01PB	103.37%	81.82%	1.83%	-0.72%	2.81	na.	1,079,929	10-Oct-13	2.12
CPN08CC	100.13%	72.73%	-2.61%	-0.72%	3.38	3.61	1,707,832	08-Nov-13	1.32
CPN13CB	0.00%	36.36%	-2.98%	-0.72%	nm.	4.11	875,047	30-Aug-13	0.00
CPN18CA	80.40%	63.64%	-2.54%	-0.72%	4.11	3.50	338,827	24-Oct-13	0.87
CPN28CA	71.35%	88.24%	-3.51%	-0.72%	11.74	4.85	386,661	02-Jan-14	0.29
CPN42CD	0.51%	30.77%	-2.58%	-0.72%	nm.	3.56	74,336	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	0.00%	9.09%	-0.68%	0.25%	nm.	na.	89,515	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	9.09%	-0.19%	0.25%	nm.	na.	45,047	30-Sep-13	0.00
DELTO6CA	319.03%	27.27%	-0.77%	-0.39%	2.34	1.99	37,554	27-Jun-13	2.06
DELTI3CD	83.25%	40.91%	-1.61%	-0.39%	5.96	4.14	285,749	16-Sep-13	0.38
DTAC01CE	70.16%	88.24%	-0.42%	-0.19%	5.29	2.27	21,329,487	27-Nov-13	0.60
DTAC01PE	68.52%	94.12%	0.50%	-0.19%	2.83	na.	14,352,530	27-Nov-13	1.96
DTAC06CB	92.04%	81.82%	-0.35%	-0.19%	2.36	1.89	4,496,569	26-Sep-13	2.42
DTAC06PB	68.20%	90.91%	1.22%	-0.19%	17.72	na.	1,135,533	26-Sep-13	0.43
DTAC08CE	0.00%	36.36%	-1.84%	-0.19%	nm.	9.90	16,297	09-Sep-13	0.00
DTAC13CE	0.00%	36.36%	-1.51%	-0.19%	nm.	8.12	1,214,232	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	85.64%	53.33%	-0.40%	-0.19%	5.61	2.16	584,756	16-Dec-13	0.66
DTAC13PD	65.59%	90.00%	0.55%	-0.19%	4.50	na.	3,578,107	16-Dec-13	1.37
DTAC23CA	0.43%	na.	na.	-0.19%	nm.	na.	72,604	27-Jun-14	0.00
DTAC28CB	0.00%	0.00%	-0.48%	-0.19%	nm.	2.58	5,544	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	75.60%	81.82%	-1.30%	-0.19%	5.64	6.98	2,396,559	01-Nov-13	0.71
DTAC42CD	0.04%	46.15%	-3.04%	-0.19%	nm.	16.32	1,093,603	23-Dec-13	0.00
EGCO01CB	76.63%	77.27%	-1.26%	-0.12%	4.61	10.96	1,846,059	15-Jul-13	0.94
ESSO01CD	72.92%	68.18%	-4.47%	-1.19%	115.60	3.74	575,156	15-Jul-13	0.01
ESSO01PD	468.22%	95.45%	2.09%	-1.19%	1.14	na.	836,323	15-Jul-13	1.52
ESSO03CC	84.63%	13.64%	-1.81%	-1.19%	8.67	1.51	3,787	03-Dec-13	0.10
ESSO06CA	188.04%	22.73%	-4.74%	-1.19%	46.24	3.97	6,654	27-Jun-13	0.03
ESSO13CE	82.55%	13.64%	-5.71%	-1.19%	19.27	4.78	374,097	14-Oct-13	0.12
ESSO16CA	1.46%	9.09%	-1.01%	-1.19%	nm.	0.84	3,100	25-Oct-13	0.00
ESSO18CD	89.68%	4.55%	-6.70%	-1.19%	28.90	5.61	8,480	20-Aug-13	0.03

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
ESSO28CB	79.81%	31.82%	-4.42%	-1.19%	19.27	3.70	65,241	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	76.93%	40.91%	-3.93%	-1.19%	11.68	3.29	108,853	01-Nov-13	0.18
ESSO42PB	0.00%	86.36%	2.91%	-1.19%	nm.	na.	11,185	24-Jun-13	0.00
GLOW01CC	81.55%	58.82%	-1.66%	-0.12%	5.44	14.14	794,780	27-Nov-13	0.62
HEMR01CB	123.86%	68.18%	-2.69%	-0.82%	4.63	3.30	625,666	15-Jul-13	0.50
HEMR18CA	98.45%	50.00%	-1.37%	-0.82%	3.55	1.68	45,043	07-Oct-13	0.49
HMPR01CD	68.10%	81.82%	-3.10%	-0.74%	6.03	4.21	12,162,438	10-Oct-13	0.32
HMPR01PC	114.60%	100.00%	1.81%	-0.74%	3.38	na.	2,141,401	10-Oct-13	1.00
HMPR06CA	74.94%	100.00%	-4.08%	-0.74%	2.76	5.54	5,103	18-Jun-14	0.49
HMPR08CB	0.00%	59.09%	-2.13%	-0.74%	nm.	2.89	67,011	09-Sep-13	0.00
HMPR13CE	0.28%	13.64%	-3.22%	-0.74%	nm.	4.37	942,825	17-Sep-13	0.00
HMPR23CA	82.55%	45.45%	-1.79%	-0.74%	4.38	2.43	305,305	27-Feb-14	0.36
HMPR28CB	67.70%	77.27%	-2.82%	-0.74%	10.71	3.83	1,382,073	02-Dec-13	0.20
INTU01CB	86.15%	81.82%	-1.98%	-0.76%	3.78	2.61	108,516,873	15-Jul-13	1.07
INTU01PB	79.33%	90.91%	3.17%	-0.76%	14.19	na.	15,150,305	15-Jul-13	0.57
INTU06CB	90.21%	86.36%	-1.22%	-0.76%	1.89	1.61	7,799,780	27-Mar-14	1.71
INTU13CB	106.61%	68.18%	-2.18%	-0.76%	4.25	2.87	11,695,549	03-Jul-13	1.27
INTU13CC	75.24%	92.31%	-2.29%	-0.76%	7.71	3.02	21,735,253	16-Dec-13	0.64
INTU13PA	85.96%	100.00%	0.71%	-0.76%	3.99	na.	28,556,119	16-Dec-13	2.20
INTU16CB	72.24%	68.18%	-2.17%	-0.76%	4.26	2.85	139,578	16-Dec-13	1.03
INTU18CA	84.00%	63.64%	-1.91%	-0.76%	3.63	2.51	385,146	24-Oct-13	0.87
INTU28CB	78.69%	77.27%	-2.43%	-0.76%	6.21	3.20	7,578,924	01-Oct-13	0.93
INTU28CC	67.94%	83.33%	-2.98%	-0.76%	16.26	3.93	614,706	02-Jan-14	0.18
INTU42CB	73.25%	46.15%	-3.22%	-0.76%	5.34	4.24	59,046	23-Dec-13	0.74
IRPC01CD	72.50%	77.27%	-7.36%	-0.73%	54.69	10.05	1,113,592	15-Jul-13	0.04
IRPC01PC	500.00%	90.91%	2.21%	-0.73%	1.95	na.	931,845	15-Jul-13	1.68
IRPC13CE	78.13%	50.00%	-6.87%	-0.73%	44.72	9.38	284,452	26-Aug-13	0.06
IRPC28CB	86.31%	22.73%	-3.91%	-0.73%	9.54	5.34	31,418	02-Dec-13	0.25
IVL01CH	80.07%	76.47%	-3.65%	-0.96%	6.88	3.81	3,128,215	27-Nov-13	0.38
IVL01PG	196.00%	81.82%	1.30%	-0.96%	1.11	na.	1,079,310	28-Aug-13	1.66
IVL01PH	128.12%	100.00%	1.34%	-0.96%	1.21	na.	1,243,772	27-Nov-13	1.51
IVL06CC	55.54%	77.27%	-2.30%	-0.96%	3.35	2.41	1,073,932	27-Mar-14	0.55
IVL08CF	1.87%	45.45%	-3.48%	-0.96%	nm.	3.64	315,475	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	75.95%	45.45%	-7.25%	-0.96%	73.78	7.58	65,606	09-Aug-13	0.02
IVL16CB	91.73%	4.55%	-3.00%	-0.96%	8.87	3.13	337,439	25-Oct-13	0.13
IVL18CF	1.50%	54.55%	-7.42%	-0.96%	nm.	7.76	255,620	26-Aug-13	0.00
IVL23CA	82.74%	18.18%	-2.84%	-0.96%	5.86	2.97	63,471	27-Feb-14	0.21
IVL28CD	79.45%	31.82%	-3.54%	-0.96%	13.22	3.70	229,965	02-Dec-13	0.09
IVL28CE	92.29%	4.55%	-4.27%	-0.96%	9.46	4.47	133,346	01-Oct-13	0.30
IVL28PB	116.96%	78.57%	2.17%	-0.96%	2.41	na.	490,661	01-Nov-13	1.52
IVL42CE	75.74%	23.08%	-4.44%	-0.96%	7.32	4.64	7,343	23-Dec-13	0.25
JAS01CA	0.00%	77.27%	-1.79%	-0.72%	2.62	2.50	56,402,537	15-Jul-13	0.89
JAS01PA	163.59%	77.27%	12.86%	-0.72%	25.48	na.	6,833,325	15-Jul-13	0.16
JAS03CA	96.64%	68.18%	-1.74%	-0.72%	2.75	2.43	21,358	03-Dec-13	0.74
JAS06CA	84.74%	68.18%	-1.28%	-0.72%	1.75	1.79	320,092	04-May-15	0.92
JAS08CA	101.86%	59.09%	-1.63%	-0.72%	3.43	2.26	468,230	18-Dec-13	1.19
JAS13CA	0.00%	54.55%	-2.04%	-0.72%	3.00	2.84	4,982,662	28-Jun-13	0.87
JAS13CB	84.16%	68.42%	-3.35%	-0.72%	7.25	4.66	17,061,065	04-Nov-13	0.37
JAS16CA	73.58%	63.64%	-1.92%	-0.72%	2.91	2.67	181,501	25-Oct-13	0.80
JAS18CA	0.00%	na.	na.	-0.72%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
JAS23CA	89.62%	72.73%	-2.43%	-0.72%	4.00	3.38	1,645,693	29-Aug-13	0.68
JAS28CA	0.00%	50.00%	-2.07%	-0.72%	3.24	2.88	34,465	02-Jul-13	0.72
JAS28CB	86.57%	77.27%	-2.03%	-0.72%	4.71	2.83	16,202,869	02-Dec-13	0.57
JAS28CC	77.72%	66.67%	-3.99%	-0.72%	11.18	5.56	936,891	02-Jan-14	0.12
JAS28CD	84.96%	50.00%	-0.94%	-0.72%	2.50	1.30	1,825,351	17-Apr-15	0.92
JAS42CA	121.90%	27.27%	-0.63%	-0.72%	2.47	0.88	60,546	31-Jul-13	1.32
KBAN01CD	55.25%	81.82%	-1.83%	-0.56%	11.51	3.28	39,101,312	15-Jul-13	0.33
KBAN01PD	76.47%	86.36%	2.15%	-0.56%	4.48	na.	21,644,163	15-Jul-13	1.06
KBAN06CB	67.91%	77.27%	-1.05%	-0.56%	2.18	1.88	418,552	06-Mar-14	0.87
KBAN06PB	60.44%	81.82%	0.94%	-0.56%	1.74	na.	167,158	09-May-14	1.08
KBAN08CE	66.58%	35.00%	-1.57%	-0.56%	5.04	2.83	72,011	08-May-14	0.62
KBAN13CG	84.38%	31.82%	-0.82%	-0.56%	7.81	1.48	9,308,681	09-Aug-13	0.76
KBAN13PD	108.96%	81.82%	2.97%	-0.56%	16.16	na.	4,737,300	20-Jun-13	0.47
KBAN23CA	62.08%	59.09%	-1.78%	-0.56%	12.83	3.19	756,770	28-Jun-13	0.37
KBAN23CB	0.38%	na.	na.	-0.56%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
KBAN28CC	67.13%	63.64%	-1.75%	-0.56%	9.73	3.14	5,112,897	01-Aug-13	0.61
KBAN28CD	56.09%	77.27%	-2.52%	-0.56%	9.76	4.52	1,141,981	02-Dec-13	0.31
KBAN28CE	72.70%	57.14%	-0.53%	-0.56%	2.88	0.96	2,028,286	23-Apr-15	0.93
KBAN28PA	71.06%	86.36%	1.27%	-0.56%	3.18	na.	817,592	01-Nov-13	1.18
KBAN42CE	66.02%	40.91%	-1.69%	-0.56%	9.89	3.03	43,923	31-Jul-13	0.24
KK01CB	79.97%	86.36%	-3.46%	-0.67%	5.40	5.13	6,685,507	15-Jul-13	0.51
KK01PA	141.13%	100.00%	3.29%	-0.67%	2.87	na.	10,058,965	15-Jul-13	1.60
KK08CA	79.85%	54.55%	-2.46%	-0.67%	4.60	3.64	158,291	08-May-14	0.47
KK13CC	183.27%	45.45%	-3.38%	-0.67%	5.25	5.02	1,022,453	28-Jun-13	0.70
KK23CA	70.95%	50.00%	-2.22%	-0.67%	5.51	3.30	52,007	27-Feb-14	0.50
KK42CA	85.45%	31.82%	-3.16%	-0.67%	4.59	4.68	50,837	31-Jul-13	0.60
KTB01CE	68.40%	86.36%	-3.35%	-0.78%	5.48	4.30	15,726,416	15-Jul-13	0.52
KTB01PD	109.20%	90.91%	3.95%	-0.78%	9.24	na.	3,564,787	15-Jul-13	0.54
KTB06CA	182.93%	72.73%	-3.00%	-0.78%	4.07	3.85	661,474	28-Jun-13	0.98
KTB06CB	75.31%	100.00%	-10.39%	-0.78%	2.55	13.35	114,820	18-Jun-14	0.77
KTB06PA	65.06%	90.91%	5.45%	-0.78%	133.02	na.	51,652	28-Jun-13	0.03
KTB06PB	95.45%	100.00%	5.03%	-0.78%	1.82	na.	918	18-Jun-14	1.79
KTB08CB	84.31%	77.27%	-2.66%	-0.78%	4.11	3.42	554,775	08-Nov-13	0.97
KTB13CF	72.54%	72.73%	-5.95%	-0.78%	22.67	7.65	461,252	26-Aug-13	0.11

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
KTB23CA	57.92%	81.82%	-4.34%	-0.78%	15.59	5.57	779,916	28-Nov-13	0.16
KTB28CB	60.70%	72.73%	-6.51%	-0.78%	47.51	8.37	2,366,434	01-Aug-13	0.07
KTB28CC	64.37%	72.73%	-2.40%	-0.78%	14.85	3.09	1,550,741	02-Dec-13	0.08
KTB28CD	77.39%	85.71%	-3.47%	-0.78%	6.73	4.47	4,764,835	02-Jan-14	0.52
KTB42CD	65.05%	72.73%	-4.04%	-0.78%	7.34	5.19	564,530	31-Jul-13	0.34
LH01CE	85.68%	72.73%	-2.34%	-0.87%	5.84	2.69	2,009,878	10-Oct-13	0.26
LH01PE	156.07%	90.91%	1.28%	-0.87%	2.01	na.	885,261	10-Oct-13	1.32
LH06CB	354.08%	31.82%	-1.26%	-0.87%	2.78	1.44	420,048	28-Jun-13	1.29
LH08CB	99.21%	59.09%	-2.55%	-0.87%	5.06	2.92	939,675	09-Sep-13	1.05
LH13CD	1.41%	50.00%	-4.22%	-0.87%	nm.	4.84	183,535	17-Sep-13	0.00
LH28CA	69.23%	72.73%	-4.51%	-0.87%	15.18	5.17	443,475	01-Aug-13	0.10
LH28CB	72.35%	85.71%	0.11%	-0.87%	7.95	na.	52,447	03-Feb-14	0.22
LH42CC	89.70%	30.77%	-1.44%	-0.87%	5.17	1.65	111,222	23-Dec-13	0.29
MAKR01CB	115.71%	59.09%	0.11%	0.12%	2.02	0.93	538,669	28-Aug-13	2.78
MAKR01PA	72.87%	81.82%	-3.13%	0.12%	78.41	na.	62,191	28-Aug-13	0.10
MAKR06CA	119.50%	31.82%	0.13%	0.12%	1.76	1.08	948,069	26-Sep-13	2.98
MAKR06PA	10.09%	100.00%	-4.29%	0.12%	nm.	na.	95,738	26-Sep-13	0.00
MINT01CC	88.82%	94.12%	-0.55%	-0.31%	4.02	1.80	11,014,050	27-Nov-13	0.61
MINT01PB	91.87%	94.12%	0.68%	-0.31%	2.97	na.	6,085,714	27-Nov-13	1.03
MINT06CA	402.68%	22.73%	-0.43%	-0.31%	2.09	1.41	232,520	28-Jun-13	1.98
MINT08CC	0.00%	27.27%	-1.23%	-0.31%	nm.	4.00	880,708	08-Nov-13	0.00
MINT13CB	120.52%	45.45%	-0.72%	-0.31%	4.41	2.34	1,617,839	31-Jul-13	0.90
MINT18CA	85.90%	59.09%	-1.02%	-0.31%	3.38	3.30	175,478	24-Oct-13	0.29
MINT42CD	0.00%	23.08%	-3.34%	-0.31%	nm.	10.81	6,396	23-Dec-13	0.00
PS01CD	84.06%	68.18%	-4.15%	-0.86%	8.86	4.80	7,056,521	10-Oct-13	0.17
PS01PC	121.83%	90.91%	1.69%	-0.86%	1.71	na.	931,519	10-Oct-13	1.32
PS06CB	203.27%	54.55%	-2.44%	-0.86%	3.14	2.82	64,509	28-Jun-13	1.22
PS08CD	96.95%	72.73%	-2.58%	-0.86%	4.00	2.98	924,324	09-Sep-13	1.15
PS13CD	80.65%	59.09%	-3.95%	-0.86%	7.23	4.58	636,121	01-Aug-13	0.53
PS23CA	146.37%	54.55%	-4.94%	-0.86%	6.66	5.72	95,912	28-Jun-13	0.69
PS23CB	0.59%	na.	na.	-0.86%	nm.	na.	55	27-Jun-14	0.00
PS28CB	73.70%	50.00%	-4.73%	-0.86%	47.90	5.47	1,220,541	01-Aug-13	0.03
PS28CC	84.04%	45.45%	-3.67%	-0.86%	5.61	4.25	267,069	01-Nov-13	0.62
PS28CD	79.45%	71.43%	-3.73%	-0.86%	8.21	4.31	108,731	03-Feb-14	0.18
PTT01CE	57.38%	86.36%	-0.58%	-0.19%	6.47	3.10	11,487,083	10-Oct-13	0.62
PTT01PE	60.78%	95.45%	0.22%	-0.19%	4.40	na.	16,900,744	10-Oct-13	1.46
PTT03CB	75.02%	13.64%	-0.11%	-0.19%	2.83	0.56	9,372	03-Dec-14	1.45
PTT06CD	62.90%	81.82%	-0.33%	-0.19%	2.47	1.77	2,175,744	06-Mar-14	1.30
PTT08CF	0.57%	0.00%	0.00%	-0.19%	nm.	0.00	240,000	18-Dec-13	0.00
PTT13CH	95.64%	72.73%	-1.50%	-0.19%	11.23	8.01	1,258,223	03-Jul-13	0.45
PTT13CI	0.33%	11.11%	1.32%	-0.19%	nm.	na.	2,017,920	06-Jan-14	0.00
PTT13PD	60.60%	95.45%	0.30%	-0.19%	7.16	na.	790,628	26-Aug-13	1.02
PTT28CC	59.49%	86.36%	-0.81%	-0.19%	11.22	4.32	6,531,979	01-Oct-13	0.52
PTT28CD	76.47%	30.00%	-0.16%	-0.19%	2.61	0.84	20,406	17-Apr-15	1.54
PTT28PA	61.64%	100.00%	0.15%	-0.19%	5.85	na.	488,442	01-Nov-13	1.12
PTTE01CE	63.98%	86.36%	-1.39%	-0.33%	9.72	4.28	23,891,611	15-Jul-13	0.44
PTTE01PE	62.61%	90.91%	1.07%	-0.33%	5.67	na.	20,265,079	15-Jul-13	0.88
PTTE06CD	63.52%	77.27%	-0.71%	-0.33%	2.72	2.17	689,712	06-Mar-14	1.08
PTTE08CE	76.46%	27.27%	-1.21%	-0.33%	4.74	3.71	603,791	08-Nov-13	0.79
PTTE13CG	71.13%	72.73%	-2.43%	-0.33%	16.33	7.48	487,168	16-Aug-13	0.30
PTTE13PC	57.09%	90.91%	0.17%	-0.33%	5.53	na.	526	16-Aug-13	1.33
PTTE18CC	61.77%	18.18%	-2.00%	-0.33%	12.78	6.14	44,185	14-Aug-13	0.23
PTTE23CA	50.69%	86.36%	-1.38%	-0.33%	15.47	4.26	540,753	28-Nov-13	0.19
PTTE28CB	61.53%	54.55%	-1.55%	-0.33%	8.17	4.77	731,603	01-Nov-13	0.60
PTTE28PA	0.00%	95.24%	1.39%	-0.33%	nm.	na.	10,796	01-Nov-13	0.00
PTTG01CD	60.46%	90.91%	-1.37%	-0.27%	7.85	5.02	19,329,199	28-Aug-13	0.45
PTTG01PD	82.81%	95.45%	0.87%	-0.27%	4.16	na.	14,281,923	28-Aug-13	1.70
PTTG06CC	73.28%	81.82%	-0.71%	-0.27%	2.48	2.60	1,637,882	27-Feb-14	1.14
PTTG08CD	74.63%	13.64%	-0.88%	-0.27%	3.65	3.23	281,992	08-May-14	0.75
PTTG13CC	0.00%	13.64%	-0.23%	-0.27%	nm.	0.86	829,377	04-Jul-13	0.00
PTTG13CD	76.63%	90.91%	-0.38%	-0.27%	6.01	1.38	926,049	06-Jan-14	0.76
PTTG13PC	68.73%	100.00%	-1.72%	-0.27%	47.13	6.34	293,401	04-Jul-13	0.15
PTTG13PD	80.09%	85.71%	0.26%	-0.27%	3.33	na.	5,228,019	06-Jan-14	2.06
PTTG16CA	0.00%	na.	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
PTTG23CA	72.60%	81.82%	-0.37%	-0.27%	7.73	1.37	41,009	28-Jun-13	0.61
PTTG23CB	0.39%	na.	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	62.07%	86.36%	-1.08%	-0.27%	6.03	3.98	2,340,208	01-Nov-13	0.71
RATC07CA	45.94%	41.18%	-0.29%	-0.31%	7.01	0.96	196,108	29-Jan-14	0.42
ROBI01CB	81.89%	72.73%	-3.13%	-0.81%	6.60	3.89	1,163,315	10-Oct-13	0.50
ROBI13CB	0.00%	63.64%	-2.28%	-0.81%	nm.	2.83	154,126	30-Aug-13	0.00
ROBI18CA	0.00%	54.55%	-1.95%	-0.81%	nm.	2.42	59,290	24-Oct-13	0.00
SCB01CD	56.67%	77.27%	-2.76%	-0.59%	9.90	4.69	24,518,044	15-Jul-13	0.43
SCB01PC	68.61%	95.45%	2.59%	-0.59%	5.41	na.	21,508,065	15-Jul-13	1.05
SCB06CE	66.08%	72.73%	-1.43%	-0.59%	2.27	2.43	812,530	27-Mar-14	1.50
SCB06PE	63.77%	95.45%	0.95%	-0.59%	1.72	na.	214,025	09-May-14	1.94
SCB08CF	66.14%	54.55%	-2.15%	-0.59%	5.39	3.66	1,137,858	08-Nov-13	0.79
SCB13CD	0.00%	50.00%	-3.65%	-0.59%	nm.	6.20	8,650,680	04-Jul-13	0.00
SCB13CE	64.48%	72.73%	-0.96%	-0.59%	7.95	1.62	7,759,220	06-Jan-14	0.70
SCB28CC	62.11%	63.64%	-2.44%	-0.59%	8.07	4.15	4,106,153	02-Sep-13	0.66
SCB42CE	65.21%	46.15%	-1.40%	-0.59%	6.52	2.38	131,461	23-Dec-13	0.80
SCC01CE	60.98%	77.27%	-2.15%	-0.33%	7.38	6.50	1,714,804	28-Aug-13	0.58
SCC01PE	53.20%	90.91%	1.48%	-0.33%	4.86	na.	2,717,419	28-Aug-13	0.88
SCC03CA	0.00%	0.00%	0.00%	-0.33%	nm.	0.00	39,900	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	61.28%	68.18%	-1.00%	-0.33%	2.64	3.01	646,286	27-Mar-14	0.81

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
SCC08CE	0.31%	9.09%	-1.36%	-0.33%	nm.	4.09	29,911	18-Dec-13	0.00
SCC13CF	75.58%	40.91%	-2.69%	-0.33%	9.37	8.12	920,361	26-Aug-13	0.38
SCC23CA	51.75%	36.36%	-1.35%	-0.33%	10.57	4.08	75,155	28-Nov-13	0.27
SCC28CB	58.83%	68.18%	-2.73%	-0.33%	16.60	8.25	604,224	02-Sep-13	0.23
SCC42CD	82.55%	27.27%	-1.06%	-0.33%	7.03	3.18	19,235	31-Jul-13	0.38
SCCC13CB	85.00%	22.73%	-2.92%	-0.78%	6.45	3.75	87,215	17-Sep-13	0.51
SPAL01CD	77.75%	82.35%	-2.80%	-0.73%	6.09	3.82	699,442	27-Nov-13	0.42
SPAL01PA	115.30%	95.45%	2.61%	-0.73%	3.83	na.	1,445,976	28-Aug-13	0.95
SPAL42CB	154.52%	40.91%	-2.11%	-0.73%	6.89	2.88	320,184	24-Jun-13	0.33
SPAL42PA	144.09%	95.45%	10.48%	-0.73%	10.34	na.	134,703	24-Jun-13	0.44
STA13CE	87.03%	50.00%	-8.29%	-0.79%	272.74	10.50	260,234	28-Jun-13	0.01
STA13PB	365.57%	100.00%	0.84%	-0.79%	2.29	na.	30,166	28-Jun-13	1.19
TCAP01CD	69.87%	77.27%	-2.85%	-0.63%	4.70	4.52	6,579,438	28-Aug-13	0.55
TCAP01PC	74.28%	90.91%	3.01%	-0.63%	6.18	na.	2,923,805	28-Aug-13	0.67
TCAP06CB	77.61%	77.27%	-1.78%	-0.63%	2.35	2.82	303,230	04-May-15	0.69
TCAP13CF	0.30%	31.82%	-2.82%	-0.63%	nm.	4.48	237,016	23-Dec-13	0.00
TCAP18CB	0.00%	31.82%	-2.64%	-0.63%	nm.	4.19	805,441	26-Aug-13	0.00
TCAP23CA	0.69%	na.	na.	-0.63%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	72.38%	54.55%	-2.92%	-0.63%	5.87	4.64	1,658,949	02-Dec-13	0.47
TCAP42CD	65.86%	23.08%	-3.28%	-0.63%	7.23	5.21	52,069	23-Dec-13	0.35
THAI01CF	79.50%	90.91%	-2.70%	-0.68%	5.35	3.95	19,043,836	10-Oct-13	0.33
THAI01PE	96.51%	90.91%	1.63%	-0.68%	2.45	na.	7,003,335	10-Oct-13	1.08
THAI08CC	104.43%	45.45%	-2.40%	-0.68%	3.11	3.51	216,989	09-Sep-13	1.74
THAI13CD	98.98%	72.73%	-3.28%	-0.68%	6.01	4.80	712,562	04-Jul-13	0.75
THAI13CE	75.93%	86.67%	-4.12%	-0.68%	7.53	6.02	7,640,167	16-Dec-13	0.22
THAI23CA	0.68%	na.	na.	-0.68%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	94.25%	68.18%	-2.20%	-0.68%	4.59	3.22	1,301,461	02-Dec-13	0.35
THAI42CD	91.54%	53.85%	-5.74%	-0.68%	6.11	8.39	33,503	23-Dec-13	0.31
TISC01CD	85.83%	93.75%	-2.90%	-0.34%	5.14	8.45	712,020	27-Nov-13	0.45
TISC01PC	85.01%	100.00%	1.33%	-0.34%	2.32	na.	5,905,354	27-Nov-13	1.66
TISC08CB	77.36%	50.00%	-2.45%	-0.34%	5.73	7.15	81,414	09-Sep-13	0.84
TISC13CB	78.63%	54.55%	-2.17%	-0.34%	7.23	6.34	167,519	30-Aug-13	0.47
TISC23CA	0.59%	na.	na.	-0.34%	nm.	na.	634	27-Jun-14	0.00
TMB01CC	98.27%	77.27%	-3.14%	-0.79%	5.14	3.95	1,792,190	28-Aug-13	0.33
TMB01PC	206.18%	95.45%	3.28%	-0.79%	5.52	na.	2,368,009	28-Aug-13	0.40
TMB06CA	122.36%	54.55%	-1.61%	-0.79%	2.08	2.03	534,982	27-Feb-14	0.53
TMB08CA	144.22%	22.73%	-1.42%	-0.79%	3.62	1.79	92,276	08-Nov-13	1.22
TMB13CD	92.59%	4.55%	-3.38%	-0.79%	11.50	4.25	223,800	26-Aug-13	0.16
TMB16CA	0.13%	33.33%	-1.28%	-0.79%	nm.	1.61	2,359	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	93.59%	54.55%	-2.01%	-0.79%	5.02	2.54	78,086	27-Feb-14	0.22
TMB28CA	90.08%	77.27%	-5.24%	-0.79%	13.06	6.59	252,596	01-Aug-13	0.13
TMB28CB	81.26%	76.47%	-2.71%	-0.79%	13.21	3.41	99,819	03-Feb-14	0.15
TOP01CE	65.14%	82.35%	0.27%	-0.19%	5.06	na.	4,938,538	27-Nov-13	0.62
TOP01PE	77.82%	94.12%	-0.29%	-0.19%	3.69	1.52	2,304,033	27-Nov-13	1.70
TOP06CB	65.00%	77.27%	-0.11%	-0.19%	2.88	0.57	454,462	27-Feb-14	0.90
TOP08CF	0.00%	9.52%	-0.64%	-0.19%	nm.	3.29	1,323,768	08-May-14	0.00
TOP13CF	82.76%	68.18%	-1.06%	-0.19%	11.62	5.45	183,972	26-Aug-13	0.36
TOP18CE	83.13%	4.55%	-0.79%	-0.19%	7.61	4.06	58,483	20-Aug-13	0.34
TOP23CA	0.42%	13.64%	-0.31%	-0.19%	nm.	1.58	68,771	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	76.09%	36.36%	-0.40%	-0.19%	5.85	2.07	762,775	01-Nov-13	0.67
TPIP01CD	87.86%	68.18%	-5.26%	-1.08%	13.90	4.88	431,592	15-Aug-13	0.11
TPIP01PC	221.58%	81.82%	1.93%	-1.08%	1.78	na.	121,284	15-Aug-13	1.61
TPIP08CB	76.54%	54.55%	-3.45%	-1.08%	8.19	3.20	316,398	18-Dec-13	0.35
TPIP13CD	1.29%	22.73%	-4.69%	-1.08%	nm.	4.35	72,174	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	83.49%	31.82%	-3.71%	-1.08%	8.82	3.44	28,455	07-Oct-13	0.13
TPIP42CA	4.15%	22.73%	-9.61%	-1.08%	nm.	8.91	14,074	24-Jun-13	0.00
TPIP42PA	0.00%	100.00%	2.03%	-1.08%	nm.	na.	15,076	24-Jun-13	0.00
TRUE01CF	80.41%	81.82%	-2.47%	-1.08%	5.05	2.28	211,903,187	10-Oct-13	0.43
TRUE01PF	178.33%	95.45%	3.53%	-1.08%	2.22	na.	59,186,032	10-Oct-13	1.14
TRUE06CA	500.00%	54.55%	-0.62%	-1.08%	2.04	0.57	2,227,604	28-Jun-13	3.72
TRUE06CB	0.00%	na.	na.	-1.08%	nm.	na.	3,080,090	18-Jun-14	0.00
TRUE06PA	148.86%	72.73%	6.82%	-1.08%	380.00	na.	26,691	28-Jun-13	0.02
TRUE06PB	0.00%	na.	na.	-1.08%	nm.	na.	na.	18-Jun-14	0.00
TRUE08CE	95.95%	77.27%	-3.15%	-1.08%	4.32	2.92	1,368,039	17-Jan-14	0.88
TRUE13CE	0.00%	50.00%	-1.18%	-1.08%	nm.	1.09	1,599,971	20-Jun-13	0.00
TRUE13CF	88.29%	90.91%	-3.66%	-1.08%	5.73	3.39	24,297,652	02-Sep-13	0.39
TRUE13CG	89.80%	100.00%	-10.18%	-1.08%	15.83	9.43	1,363,756	06-Jan-14	0.12
TRUE13PC	135.09%	95.45%	5.32%	-1.08%	8.28	na.	4,329,911	17-Sep-13	0.54
TRUE16CB	0.00%	40.91%	-3.21%	-1.08%	nm.	2.97	192,729	16-Dec-13	0.00
TRUE18CE	157.20%	36.36%	-2.51%	-1.08%	2.71	2.33	1,738,992	20-Aug-13	0.70
TRUE28CC	82.96%	54.55%	-3.67%	-1.08%	4.94	3.40	1,262,846	02-Sep-13	0.44
TRUE28CD	81.26%	77.27%	-3.35%	-1.08%	5.57	3.10	14,743,428	02-Dec-13	0.39
TRUE28CE	75.38%	75.00%	-7.76%	-1.08%	15.64	7.19	2,428,948	02-Jan-14	0.09
TRUE28CF	78.94%	60.00%	1.68%	-1.08%	3.65	na.	245,696	23-Apr-15	0.26
TRUE42CB	146.18%	72.73%	-2.57%	-1.08%	2.41	2.38	6,210,239	31-Jul-13	1.26
TTW07CA	51.17%	35.29%	-1.07%	-0.35%	6.28	3.00	37,799	29-Jan-14	0.52
TUF01CD	71.64%	76.47%	-0.63%	-0.25%	4.40	2.49	3,079,004	27-Nov-13	0.69
TUF01PC	78.01%	82.35%	0.30%	-0.25%	3.75	na.	2,766,302	27-Nov-13	1.62
TUF06CC	52.30%	72.73%	-0.62%	-0.25%	3.68	2.48	2,233,749	27-Feb-14	0.67
TUF08CE	60.14%	13.64%	-1.11%	-0.25%	8.38	4.43	132,466	08-Nov-13	0.46
TUF13CC	63.55%	72.73%	-5.17%	-0.25%	82.28	20.56	141,474	04-Jul-13	0.05
TUF16CB	0.00%	9.09%	-0.20%	-0.25%	nm.	0.81	246,137	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00%	na.	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	65.28%	41.67%	0.31%	-0.25%	7.42	na.	200,106	02-Jan-14	0.63

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