

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

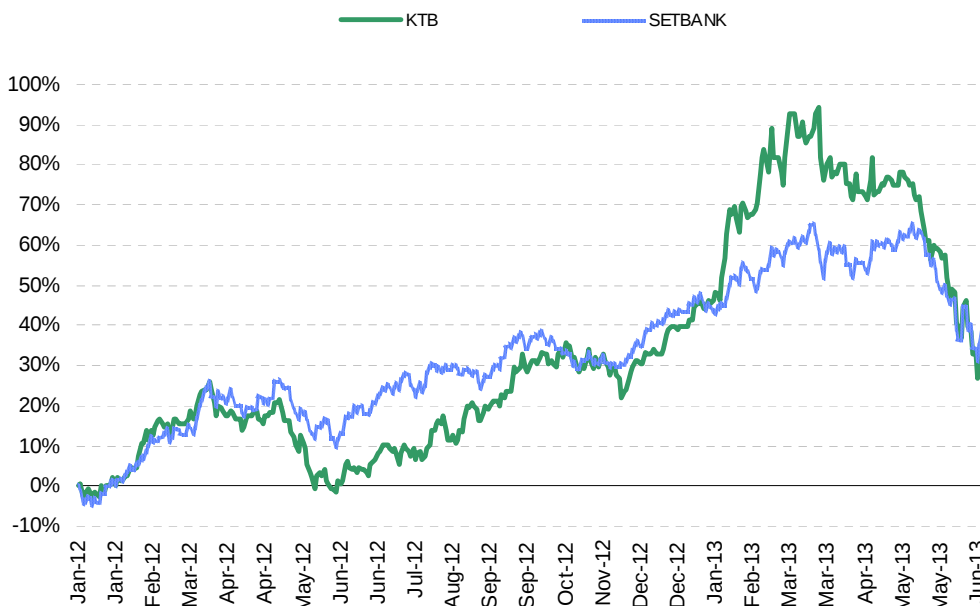
วันพฤหัสบดีที่ 27 มิถุนายน พ.ศ. 2556

ตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัว กยอยเข้าสะสมหุ้นดี - Upside สูง

“ตลาดหุ้นโลกเริ่มฟื้นตัวกลับจากสถานการณ์ที่เริ่มดีขึ้น จากความกังวลเรื่องปัญหาสภาพคล่องของจีนและความหวังที่ FED จะยังคงมาตรการ QE ต่อไปจนถึงสิ้นปีนี้ น่าจะเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวได้ตามตลาดโลกในระยะสั้นนี้ กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้เลือกหุ้นในกลุ่มที่มีการปรับฐานลงแรงในช่วงก่อนหน้า คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยได้ปัจจัยบวกสนับสนุนมาจากกระแสเงินที่จะไหลเข้ามาหนุนในช่วง 3Q56 จากการลงทุนภาครัฐ โดยเลือก KTB ที่ราคาปรับลดลงมาจนมี upside สูง แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี KTB08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ KTB และ SETBANK



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิทย์
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบุญ

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

KTBO8CB (0.79 บาท): แนวนับ 0.71 บาท, แนวนับ 0.97 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

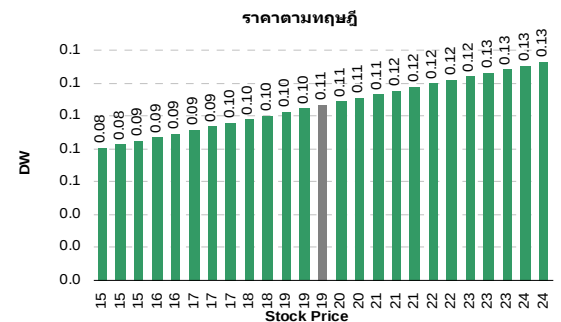
Underlying Plus: KTB ได้รับอานิสงส์สูงสุดจากโครงการลงทุนภาครัฐ และ พรบ. เงินกู้ 2.2 ล้านล้านบาท นอกจากนี้แผนการปรับกลยุทธ์เน้นสินเชื่อ high yield ทั้งสินเชื่อรายใหญ่และสินเชื่อ SME รวมถึงสินเชื่อรายย่อยเพิ่มมากขึ้น ยิ่งจะส่งผลบวกต่อ NIM มากขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมยังคงสดใสต่อเนื่องอีกด้วย นอกจากนี้ การที่ราคาหุ้น KTB ที่ปรับลดลงมามาก จึงเป็นโอกาสเข้าลงทุน โดยหากเปรียบเทียบกับ Fair Value ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 25.50 บาท พบว่ามี upside ถึง 32% บวกกับผลตอบแทนจากเงินปันผลราว 3.5% จึงแนะนำทยอยสะสม

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า KTB มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 20.50 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ KTBO8CB ราว 0.97 บาท มี upside กว่า 22% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร โดยเข้าซื้อหากราคาอ่อนตัวลงมาที่ราว 0.71 - 0.74 บาท

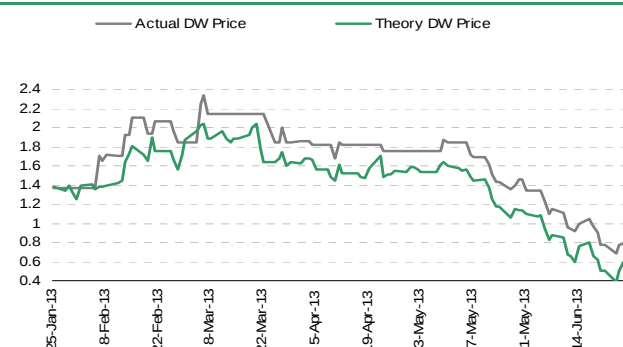
ข้อมูลพื้นฐาน DW

KTBO8CB		
ราคา DW	0.79	ราคาใช้สิทธิ 17.191
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	19.3	จุดคุ้มทุน 21.0712
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS 0.11
วันซื้อขายสุดท้าย	8-Nov-13	Exercise Ratio 0.203598
All in Premium	9.18%	Delta 0.038275
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility 500.00%

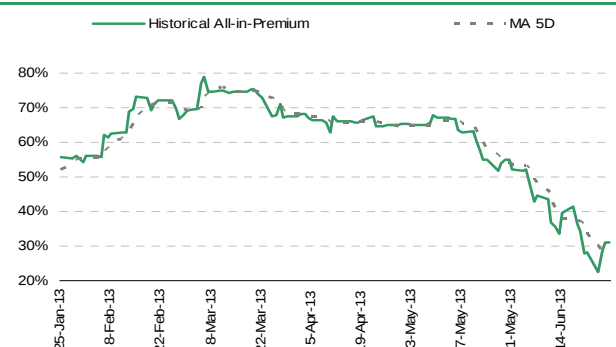
Derivative Warrant Sensitivities



KTBO8CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ KTB08CB

Volatility / Time to Maturity	41586	37427.4	33268.8	29110.2	24951.6	20793	16634.4	12475.8	8317.2	4158.6
1.0%	0.0489	0.0650	0.0859	0.1127	0.1467	0.1888	0.2399	0.2998	0.3662	0.4337
3.6%	0.0498	0.0663	0.0879	0.1156	0.1508	0.1945	0.2475	0.3090	0.3759	0.4395
7.2%	0.0569	0.0763	0.1018	0.1348	0.1769	0.2295	0.2931	0.3658	0.4405	0.4957
10.8%	0.0663	0.0895	0.1199	0.1597	0.2106	0.2745	0.3518	0.4397	0.5271	0.5798
14.4%	0.0756	0.1025	0.1380	0.1846	0.2447	0.3204	0.4123	0.5167	0.6190	0.6726
18.0%	0.0839	0.1143	0.1547	0.2079	0.2770	0.3644	0.4711	0.5926	0.7111	0.7681
21.6%	0.0910	0.1244	0.1693	0.2287	0.3063	0.4051	0.5265	0.6656	0.8014	0.8640
25.2%	0.0967	0.1329	0.1817	0.2467	0.3322	0.4419	0.5776	0.7344	0.8886	0.9590
28.8%	0.1011	0.1396	0.1918	0.2618	0.3545	0.4744	0.6240	0.7984	0.9718	1.0523
32.4%	0.1045	0.1448	0.1998	0.2742	0.3733	0.5026	0.6654	0.8572	1.0506	1.1434
36.0%	0.1069	0.1486	0.2060	0.2840	0.3887	0.5265	0.7017	0.9106	1.1246	1.2318
39.6%	0.1085	0.1514	0.2106	0.2916	0.4011	0.5464	0.7331	0.9585	1.1934	1.3173
43.2%	0.1096	0.1534	0.2139	0.2973	0.4108	0.5627	0.7598	1.0009	1.2569	1.3995
46.8%	0.1104	0.1547	0.2163	0.3015	0.4183	0.5758	0.7822	1.0381	1.3152	1.4783
50.4%	0.1108	0.1555	0.2179	0.3045	0.4239	0.5861	0.8007	1.0704	1.3681	1.5535
54.0%	0.1111	0.1560	0.2190	0.3067	0.4280	0.5940	0.8158	1.0980	1.4159	1.6249
57.6%	0.1112	0.1564	0.2196	0.3081	0.4310	0.6001	0.8279	1.1215	1.4587	1.6926
61.2%	0.1113	0.1565	0.2201	0.3090	0.4331	0.6046	0.8374	1.1411	1.4967	1.7564
64.8%	0.1113	0.1567	0.2203	0.3096	0.4345	0.6079	0.8449	1.1574	1.5303	1.8164
68.4%	0.1114	0.1567	0.2205	0.3100	0.4355	0.6102	0.8506	1.1707	1.5597	1.8725
72.0%	0.1114	0.1567	0.2206	0.3103	0.4361	0.6119	0.8549	1.1815	1.5853	1.9249

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
KTB01CE	500.00%	86.36%	-1.92%	-1.00%	6.63	1.93	18,016,798	15-Jul-13	0.41	-
KTB06CA	500.00%	68.18%	-2.35%	-1.00%	5.22	2.36	836,947	28-Jun-13	0.73	-
KTB06CB	500.00%	83.33%	-1.94%	-1.00%	2.92	1.95	1,359,894	18-Jun-14	0.64	-
KTB08CB	500.00%	77.27%	-2.14%	-1.00%	4.88	2.14	567,455	08-Nov-13	0.78	-
KTB13CF	33.54%	68.18%	-4.37%	-1.00%	39.66	4.38	303,800	26-Aug-13	0.06	-
KTB23CA	500.00%	81.82%	-2.64%	-1.00%	19.83	2.65	583,663	28-Nov-13	0.12	-
KTB28CB	18.81%	68.18%	-6.39%	-1.00%	79.32	6.41	2,367,572	01-Aug-13	0.04	125.05%
KTB28CC	500.00%	72.73%	-0.43%	-1.00%	14.17	0.43	1,313,882	02-Dec-13	0.08	-
KTB28CD	500.00%	83.33%	-2.26%	-1.00%	9.03	2.27	3,330,932	02-Jan-14	0.37	-
KTB42CD	500.00%	72.73%	-2.78%	-1.00%	9.52	2.79	551,445	31-Jul-13	0.25	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

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

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	111.60%	86.36%	-5.58%	-0.32%	3.61	17.51	154,635,223	15-Jul-13	1.05
ADVA01PD	76.55%	90.91%	-3.31%	-0.32%	21.41	10.39	48,287,008	15-Jul-13	0.31
ADVA03CA	88.99%	77.27%	-5.20%	-0.32%	2.85	16.30	619,242	03-Dec-13	1.24
ADVA06CA	253.64%	68.18%	-4.43%	-0.32%	3.51	13.90	1,584,945	27-Jun-13	1.08
ADVA06CB	82.20%	83.33%	-19.67%	-0.32%	2.55	61.71	1,170,972	18-Jun-14	1.02
ADVA06PA	63.30%	80.00%	-24.98%	-0.32%	1.99	78.35	1,916,065	18-Jun-14	2.18
ADVA08CD	83.04%	72.73%	-5.81%	-0.32%	4.23	18.23	524,097	28-Mar-14	1.23
ADVA13CF	84.93%	86.36%	-5.75%	-0.32%	3.85	18.02	19,028,692	26-Aug-13	1.15
ADVA13CG	67.59%	83.33%	-6.50%	-0.32%	7.84	20.38	8,716,277	16-Dec-13	0.51
ADVA13PD	64.12%	87.50%	-14.59%	-0.32%	5.56	45.75	14,838,448	16-Dec-13	1.23
ADVA16CB	0.00%	22.73%	-6.42%	-0.32%	3.11	20.14	8,541	24-Jun-13	2.44
ADVA16CC	74.56%	60.00%	-8.48%	-0.32%	4.33	26.59	66,060	10-Mar-14	0.80
ADVA23CA	0.00%	59.09%	-5.34%	-0.32%	3.77	16.74	421,787	28-Jun-13	1.76
ADVA23CB	92.98%	80.00%	-27.06%	-0.32%	3.61	84.88	317,634	27-Jun-14	0.60
ADVA28CC	77.56%	50.00%	-6.01%	-0.32%	5.11	18.86	6,379	01-Aug-13	0.80
ADVA28CD	0.00%	13.64%	-5.72%	-0.32%	nm.	17.93	9,099	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	67.15%	88.24%	-7.19%	-0.32%	12.50	22.56	3,227,372	02-Jan-14	0.40
ADVA28CG	82.26%	41.18%	-6.56%	-0.32%	2.90	20.59	71,607	17-Apr-15	1.12
ADVA28PB	66.33%	86.36%	-3.98%	-0.32%	4.81	12.49	4,864,766	01-Nov-13	1.06
ADVA42CD	61.95%	38.89%	-7.10%	-0.32%	6.19	22.28	97,463	23-Dec-13	0.60
AOT01CD	171.79%	90.91%	-6.28%	-0.90%	2.29	6.96	23,704,726	15-Jul-13	3.26
AOT01PD	74.15%	72.73%	19.37%	-0.90%	331.11	na.	7,972,663	15-Jul-13	0.03
AOT13CE	91.81%	86.36%	-6.81%	-0.90%	3.85	7.54	3,733,656	16-Sep-13	1.29
AOT23CA	0.00%	27.27%	-4.69%	-0.90%	2.60	5.20	73,798	28-Jun-13	2.86
AOT28CB	130.72%	77.27%	-6.01%	-0.90%	3.28	6.66	101,350	01-Aug-13	1.42
AOT42CD	87.31%	88.89%	-9.31%	-0.90%	3.91	10.32	1,838,407	23-Dec-13	1.09
BANP01CE	78.44%	54.55%	-8.63%	-1.06%	42.84	8.13	1,080,067	28-Aug-13	0.06
BANP01PE	87.58%	95.45%	-3.30%	-1.06%	1.12	3.10	3,673,453	28-Aug-13	2.30
BANP06CE	49.70%	86.36%	-7.58%	-1.06%	4.02	7.14	2,829,331	06-Mar-14	0.64
BANP13CH	69.31%	59.09%	-13.06%	-1.06%	71.45	12.30	21,081	26-Aug-13	0.06
BANP16CB	108.04%	36.36%	-9.07%	-1.06%	16.29	8.54	11,707	25-Oct-13	0.09
BANP18CD	73.09%	50.00%	-8.26%	-1.06%	64.28	7.77	62,930	14-Aug-13	0.02
BANP23CA	66.14%	45.45%	-9.06%	-1.06%	12.25	8.53	97,012	26-Feb-14	0.14
BANP28CB	62.75%	54.55%	-10.41%	-1.06%	57.05	9.80	42,073	01-Oct-13	0.08
BAY01CE	68.31%	68.18%	-4.35%	-0.13%	5.53	33.10	31,594,112	10-Oct-13	0.37
BAY01PE	92.66%	95.45%	-4.39%	-0.13%	3.31	33.44	3,171,625	10-Oct-13	0.99
BAY06CB	64.79%	86.36%	-5.00%	-0.13%	2.14	38.06	2,011,714	06-Mar-14	0.62
BAY08CF	0.00%	13.64%	-6.44%	-0.13%	nm.	49.02	98,725	08-May-14	0.00
BAY13CE	77.97%	63.64%	-4.77%	-0.13%	4.76	36.31	2,240,401	23-Dec-13	0.43
BAY16CA	0.00%	31.82%	-4.55%	-0.13%	4.93	34.62	44,360	24-Jun-13	0.42
BAY16CB	0.00%	50.00%	-100.00%	-0.13%	nm.	761.07	58,000	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	59.12%	40.91%	-5.25%	-0.13%	6.14	39.97	270,026	26-Feb-14	0.36
BAY28CB	56.51%	86.36%	-4.66%	-0.13%	6.60	35.50	6,023,892	02-Dec-13	0.31
BBL06CC	95.72%	77.27%	-9.00%	-0.66%	10.31	13.72	1,046,863	27-Jun-13	0.46
BBL06CD	60.62%	50.00%	-23.16%	-0.66%	2.66	35.30	699,606	18-Jun-14	0.70
BBL06PC	91.33%	86.36%	-0.81%	-0.66%	9.30	1.24	927,318	27-Jun-13	0.68
BBL06PD	0.00%	80.00%	-23.40%	-0.66%	nm.	35.67	699,748	18-Jun-14	0.00
BBL07CA	44.67%	66.67%	-7.66%	-0.66%	11.27	11.68	300,448	29-Jan-14	0.33
BBL08CD	67.66%	59.09%	-6.98%	-0.66%	5.44	10.64	659,374	08-May-14	0.57
BBL13CE	71.01%	54.55%	-7.13%	-0.66%	7.44	10.87	147,957	23-Dec-13	0.40
BBL13PD	67.65%	81.82%	-3.81%	-0.66%	3.00	5.81	1,896,458	23-Dec-13	1.55
BBL16CA	0.00%	9.09%	-6.32%	-0.66%	nm.	9.63	51,356	24-Jun-13	0.00
BBL23CA	0.42%	20.00%	-25.00%	-0.66%	nm.	38.11	249,322	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	61.84%	72.73%	-7.13%	-0.66%	11.66	10.87	2,805,730	02-Dec-13	0.29
BBL42CE	60.04%	72.73%	-8.72%	-0.66%	13.18	13.29	574,659	31-Jul-13	0.18
BCP01CE	58.82%	72.73%	-5.05%	-0.14%	5.63	36.04	547,649	27-Nov-13	0.38
BCP01PE	97.39%	90.91%	-4.53%	-0.14%	2.46	32.36	2,673,102	27-Nov-13	1.39
BCP06CA	55.54%	77.27%	-4.93%	-0.14%	2.58	35.21	1,432,867	27-Mar-14	0.53
BCP13CB	0.00%	36.36%	-3.80%	-0.14%	nm.	27.11	90,737	01-Aug-13	0.00
BCP23CA	51.72%	45.45%	-4.75%	-0.14%	11.68	33.92	32,414	28-Nov-13	0.15
BCP28CA	48.41%	50.00%	-5.76%	-0.14%	8.96	41.13	169,416	01-Aug-13	0.23
BEC01CC	82.63%	90.91%	-7.10%	-0.71%	6.06	10.04	710,866	27-Nov-13	0.47
BEC23CA	91.24%	25.00%	-33.33%	-0.71%	3.45	47.13	9,255	27-Jun-14	0.33
BGH01CC	57.10%	95.45%	-8.71%	-1.21%	4.98	7.21	9,176,528	28-Aug-13	0.80
BGH01PC	73.35%	81.82%	-0.63%	-1.21%	6.65	0.52	6,567,059	28-Aug-13	0.84
BGH06CB	56.99%	86.36%	-7.21%	-1.21%	2.49	5.96	2,750,522	04-May-15	1.11
BGH08CC	60.58%	68.18%	-8.35%	-1.21%	5.70	6.90	734,399	08-Nov-13	0.98
BGH08CD	66.55%	77.27%	-10.60%	-1.21%	20.91	8.77	967,887	18-Sep-13	0.22
BGH13CE	73.07%	22.73%	-8.78%	-1.21%	5.54	7.26	684,953	09-Aug-13	0.84
BGH16CB	0.06%	13.64%	-6.30%	-1.21%	nm.	5.21	7,080	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	0.31%	18.18%	-6.02%	-1.21%	nm.	4.98	94,459	26-Feb-14	0.00
BGH28CB	68.33%	40.91%	-10.61%	-1.21%	9.69	8.77	173,457	01-Aug-13	0.45
BGH28CC	67.55%	81.82%	-10.28%	-1.21%	12.11	8.50	629,433	01-Oct-13	0.38
BGH42CC	59.96%	66.67%	-10.05%	-1.21%	10.03	8.31	578,586	23-Dec-13	0.43
BH01CC	73.10%	63.64%	-7.45%	-0.74%	6.33	10.10	337,958	27-Nov-13	0.59
BH08CB	0.19%	27.27%	-6.04%	-0.74%	nm.	8.19	199,643	08-May-14	0.00
BIGC01CD	75.40%	86.36%	-8.35%	-0.94%	9.36	8.85	4,718,637	28-Aug-13	0.29
BIGC01PB	90.40%	90.91%	-2.89%	-0.94%	2.78	3.07	7,159,979	28-Aug-13	1.71
BIGC08CC	66.39%	54.55%	-6.85%	-0.94%	5.76	7.26	252,386	09-Sep-13	0.66
BIGC13CB	50.60%	18.18%	-8.11%	-0.94%	11.73	8.60	219,024	03-Jul-13	0.54
BIGC16CA	0.00%	27.27%	-9.79%	-0.94%	15.51	10.38	72,847	24-Jun-13	0.35
BIGC16CB	69.97%	18.18%	-13.33%	-0.94%	4.88	14.13	327,533	10-Mar-14	0.55
BIGC28CB	71.82%	63.64%	-8.12%	-0.94%	12.43	8.61	287,091	02-Dec-13	0.28
BIGC42CC	0.00%	36.36%	-8.52%	-0.94%	11.87	9.03	33,322	24-Jun-13	0.40
BJC01CC	85.12%	72.73%	-10.30%	-1.43%	18.98	7.23	20,244,139	15-Jul-13	0.13

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
BJC01PB	194.77%	95.45%	-0.77%	-1.43%	2.16	0.54	7,474,227	15-Jul-13	1.90
BJC06CB	56.22%	77.27%	-9.19%	-1.43%	9.49	6.45	2,792,764	26-Sep-13	0.26
BJC06PB	98.26%	95.45%	-0.69%	-1.43%	2.22	0.48	1,809,655	26-Sep-13	1.48
BJC08CC	89.06%	45.45%	-9.40%	-1.43%	9.14	6.59	107,548	28-Mar-14	0.27
BJC13CC	122.83%	59.09%	-12.22%	-1.43%	154.23	8.57	102,053	03-Jul-13	0.02
BJC13CD	79.11%	50.00%	-11.77%	-1.43%	61.69	8.25	180,356	16-Sep-13	0.05
BJC18CA	84.00%	63.64%	-6.48%	-1.43%	49.36	4.55	123,661	02-Sep-13	0.04
BJC23CA	87.53%	59.09%	-9.39%	-1.43%	9.40	6.59	66,714	26-Feb-14	0.15
BJC28CB	148.74%	36.36%	-10.71%	-1.43%	290.32	7.51	199,024	02-Jul-13	0.01
BJC28CC	77.72%	72.73%	-10.85%	-1.43%	18.15	7.61	1,564,808	01-Oct-13	0.17
BJC28CD	77.77%	50.00%	-43.24%	-1.43%	5.83	30.33	233,574	03-Feb-14	0.58
BJC28PA	114.02%	95.45%	-2.52%	-1.43%	1.58	1.77	581,340	01-Nov-13	2.38
BJC42CB	185.63%	68.18%	-16.38%	-1.43%	154.23	11.49	238,550	24-Jun-13	0.02
BJC42PA	500.00%	77.27%	1.13%	-1.43%	2.22	na.	228,632	24-Jun-13	2.22
BLA01CD	64.37%	68.18%	-7.59%	-0.61%	7.29	12.37	2,795,904	28-Aug-13	0.41
BLA01PC	90.32%	77.27%	-2.66%	-0.61%	4.23	4.34	2,510,898	28-Aug-13	1.01
BLA06CA	52.18%	68.18%	-6.01%	-0.61%	2.72	9.79	1,505,453	04-May-15	0.88
BLA13CE	1.26%	4.55%	-8.57%	-0.61%	nm.	13.97	152,860	16-Sep-13	0.00
BLA13PC	107.17%	90.91%	3.97%	-0.61%	597.92	na.	6,444	03-Jul-13	0.01
BTS01CC	73.33%	86.36%	-6.71%	-0.58%	8.51	11.49	3,291,896	10-Oct-13	0.22
BTS01PB	171.96%	95.45%	-4.03%	-0.58%	1.80	6.91	1,118,509	10-Oct-13	1.04
BTS08CA	111.86%	72.73%	-6.09%	-0.58%	3.58	10.43	1,472,566	09-Sep-13	1.07
BTS08CB	84.19%	33.33%	-50.00%	-0.58%	3.89	85.65	125,495	06-Jun-14	0.50
BTS13CC	0.00%	63.64%	-5.92%	-0.58%	7.09	10.14	271,716	04-Jul-13	0.36
BTS13CD	85.84%	83.33%	-11.94%	-0.58%	5.97	20.44	160,360	06-Jan-14	0.41
BTS13PA	112.96%	95.45%	-3.20%	-0.58%	17.73	5.48	105,972	31-Jul-13	0.27
BTS16CB	0.42%	30.00%	-11.65%	-0.58%	nm.	19.96	16,189	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.58%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	62.02%	86.36%	-6.65%	-0.58%	9.37	11.38	368,801	28-Nov-13	0.20
BTS28CB	0.51%	40.91%	-6.14%	-0.58%	nm.	10.52	2,222,847	02-Dec-13	0.00
BTS42CA	0.00%	18.18%	-5.61%	-0.58%	nm.	9.60	123,255	24-Jun-13	0.00
BTS42PA	0.00%	95.45%	-4.76%	-0.58%	191.49	8.16	5,763	24-Jun-13	0.02
CPAL01CE	61.07%	77.27%	-8.53%	-0.87%	11.42	9.78	7,369,423	10-Oct-13	0.18
CPAL01PE	122.03%	86.36%	-3.40%	-0.87%	1.81	3.90	4,177,824	10-Oct-13	2.04
CPAL06CB	49.66%	68.18%	-6.91%	-0.87%	3.52	7.92	3,170,299	27-Feb-14	0.42
CPAL08CE	69.94%	77.27%	-8.01%	-0.87%	13.61	9.18	751,537	17-Jan-14	0.34
CPAL13CD	68.77%	68.18%	-11.13%	-0.87%	30.84	12.76	670,291	03-Jul-13	0.08
CPAL13CE	73.76%	68.75%	-8.99%	-0.87%	7.80	10.30	4,613,185	06-Jan-14	0.31
CPAL16CA	0.39%	9.09%	-5.66%	-0.87%	nm.	6.49	28,733	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	69.06%	16.67%	-24.12%	-0.87%	5.37	27.65	166,180	02-Dec-13	0.27
CPAL28CC	56.32%	72.73%	-8.06%	-0.87%	13.71	9.24	305,584	02-Dec-13	0.18
CPAL28CD	65.96%	43.75%	-8.95%	-0.87%	3.53	10.26	55,793	17-Apr-15	0.57
CPF01CE	67.04%	77.27%	-9.48%	-1.46%	16.06	6.51	3,864,999	10-Oct-13	0.10
CPF01PE	122.13%	90.91%	-2.70%	-1.46%	1.45	1.85	7,898,316	10-Oct-13	1.66
CPF06CC	74.94%	68.18%	-7.45%	-1.46%	2.71	5.11	489,292	04-May-15	0.35
CPF08CG	66.76%	77.27%	-9.95%	-1.46%	17.71	6.83	529,069	18-Dec-13	0.17
CPF13CD	80.81%	63.64%	-12.97%	-1.46%	50.19	8.90	242,478	09-Aug-13	0.03
CPF16CB	364.73%	27.27%	-10.30%	-1.46%	160.61	7.07	25,172	24-Jun-13	0.01
CPF16CC	0.59%	33.33%	-15.25%	-1.46%	nm.	10.46	45,131	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	58.15%	54.55%	-10.86%	-1.46%	40.15	7.45	138,892	26-Aug-13	0.03
CPF28CB	99.08%	50.00%	-7.05%	-1.46%	53.54	4.84	40,563	01-Aug-13	0.03
CPF28CC	61.52%	66.67%	-18.14%	-1.46%	17.21	12.45	76,791	02-Jan-14	0.09
CPF42CD	60.60%	72.73%	-14.94%	-1.46%	40.16	10.25	526,710	31-Jul-13	0.03
CPN01CB	76.98%	86.36%	-7.32%	-0.77%	6.64	9.47	9,646,824	10-Oct-13	0.65
CPN01PB	117.90%	81.82%	-3.11%	-0.77%	2.46	4.03	1,248,685	10-Oct-13	2.34
CPN08CC	60.26%	77.27%	-7.29%	-0.77%	5.08	9.44	1,706,860	08-Nov-13	0.85
CPN08CD	74.98%	75.00%	-28.22%	-0.77%	4.55	36.54	49,667	06-Jun-14	0.47
CPN13CB	0.00%	31.82%	-6.98%	-0.77%	nm.	9.04	543,765	30-Aug-13	0.00
CPN18CA	51.02%	59.09%	-6.50%	-0.77%	5.95	8.41	301,783	24-Oct-13	0.58
CPN28CA	66.52%	86.36%	-7.79%	-0.77%	15.66	10.08	384,411	02-Jan-14	0.21
CPN42CD	70.09%	33.33%	-9.95%	-0.77%	7.92	12.88	63,142	23-Dec-13	0.27
DCC08CA	0.00%	18.18%	-4.23%	0.30%	nm.	na.	71,051	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	82.82%	27.27%	-4.20%	0.30%	3.31	na.	52,861	30-Sep-13	1.29
DEL06CA	402.45%	31.82%	-5.23%	-0.23%	2.38	22.93	140,896	27-Jun-13	2.04
DEL13CD	80.72%	40.91%	-6.57%	-0.23%	6.17	28.82	288,528	16-Sep-13	0.37
DTAC01CE	75.21%	81.82%	-5.28%	-0.09%	4.98	56.48	21,336,425	27-Nov-13	0.64
DTAC01PE	63.69%	86.36%	-4.35%	-0.09%	2.98	46.57	16,216,549	27-Nov-13	1.87
DTAC06CB	92.95%	81.82%	-4.70%	-0.09%	2.35	50.35	2,664,175	26-Sep-13	2.44
DTAC06PB	67.04%	86.36%	-4.56%	-0.09%	19.62	48.82	1,599,600	26-Sep-13	0.39
DTAC08CE	0.00%	22.73%	-5.94%	-0.09%	nm.	63.59	12,974	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	85.10%	33.33%	-50.00%	-0.09%	3.24	535.31	86,000	06-Jun-14	0.86
DTAC13CE	0.00%	31.82%	-5.37%	-0.09%	nm.	57.50	346,611	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	74.72%	50.00%	-6.49%	-0.09%	6.76	69.46	620,218	16-Dec-13	0.55
DTAC13PD	69.28%	80.00%	-6.59%	-0.09%	4.42	70.58	3,091,688	16-Dec-13	1.40
DTAC23CA	90.88%	40.00%	-23.77%	-0.09%	3.54	254.43	29,576	27-Jun-14	0.42
DTAC28CB	99.68%	9.09%	-6.01%	-0.09%	3.09	64.31	6,711	02-Sep-13	2.28
DTAC28CC	80.14%	68.18%	-5.55%	-0.09%	5.36	59.40	2,459,838	01-Nov-13	0.75
DTAC42CD	0.03%	38.89%	-8.21%	-0.09%	nm.	87.88	1,281,808	23-Dec-13	0.00
EGCO01CB	75.73%	72.73%	-7.78%	-0.62%	5.69	12.53	1,898,771	15-Jul-13	0.72
ESSO01CD	108.77%	72.73%	-7.69%	-1.49%	39.09	5.17	374,922	15-Jul-13	0.03
ESSO01PD	500.00%	81.82%	-2.61%	-1.49%	1.09	1.76	853,356	15-Jul-13	1.62
ESSO03CC	69.33%	18.18%	-7.68%	-1.49%	12.56	5.17	5,579	03-Dec-13	0.07
ESSO06CA	7.64%	22.73%	-8.80%	-1.49%	nm.	5.93	7,550	27-Jun-13	0.00
ESSO13CE	1.78%	9.09%	-10.10%	-1.49%	nm.	6.80	14,860	14-Oct-13	0.00
ESSO16CA	1.42%	9.09%	-5.63%	-1.49%	nm.	3.79	2,748	25-Oct-13	0.00

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
ESSO18CD	79.43%	13.64%	-14.16%	-1.49%	43.98	9.54	7,472	20-Aug-13	0.02
ESSO28CB	74.61%	31.82%	-9.64%	-1.49%	23.45	6.49	67,426	02-Dec-13	0.05
ESSO28CC	1.00%	40.91%	-8.60%	-1.49%	nm.	5.79	168,730	01-Nov-13	0.00
ESSO42PB	0.00%	81.82%	-2.24%	-1.49%	nm.	1.51	16,243	24-Jun-13	0.00
GLOW01CC	61.47%	54.55%	-5.36%	-0.07%	5.65	72.70	774,004	27-Nov-13	0.67
HEMR01CB	110.28%	68.18%	-8.55%	-1.10%	6.19	7.75	481,628	15-Jul-13	0.35
HEMR18CA	88.89%	54.55%	-6.95%	-1.10%	4.28	6.30	42,532	07-Oct-13	0.38
HMPR01CD	79.27%	86.36%	-10.13%	-1.83%	8.21	5.52	11,807,421	10-Oct-13	0.20
HMPR01PC	149.55%	95.45%	-1.48%	-1.83%	2.15	0.81	2,963,939	10-Oct-13	1.34
HMPR06CA	61.56%	83.33%	-30.83%	-1.83%	3.83	16.81	502,261	18-Jun-14	0.30
HMPR08CB	69.90%	63.64%	-10.33%	-1.83%	7.36	5.63	87,952	09-Sep-13	0.73
HMPR08CC	68.65%	75.00%	-44.08%	-1.83%	6.13	24.04	535,058	06-Jun-14	0.30
HMPR13CE	64.62%	31.82%	-12.08%	-1.83%	22.39	6.59	1,127,072	17-Sep-13	0.10
HMPR23CA	78.99%	50.00%	-8.81%	-1.83%	6.11	4.81	373,340	27-Feb-14	0.22
HMPR28CB	68.33%	86.36%	-10.44%	-1.83%	18.25	5.69	1,206,715	02-Dec-13	0.10
INTU01CB	110.36%	77.27%	-6.83%	-0.76%	3.80	9.00	103,856,893	15-Jul-13	1.05
INTU01PB	73.47%	86.36%	-1.87%	-0.76%	15.66	2.46	18,400,064	15-Jul-13	0.51
INTU06CB	91.75%	90.91%	-6.01%	-0.76%	1.90	7.92	3,547,233	27-Mar-14	1.68
INTU13CB	123.10%	72.73%	-6.97%	-0.76%	4.44	9.18	8,587,924	03-Jul-13	1.20
INTU13CC	75.98%	88.89%	-8.22%	-0.76%	7.99	10.83	18,507,680	16-Dec-13	0.61
INTU13PA	86.25%	87.50%	-13.44%	-0.76%	3.90	17.70	16,647,164	16-Dec-13	2.22
INTU16CB	63.22%	72.73%	-6.78%	-0.76%	4.87	8.93	171,368	16-Dec-13	0.89
INTU18CA	64.08%	63.64%	-6.67%	-0.76%	4.33	8.79	544,132	24-Oct-13	0.72
INTU28CB	76.18%	81.82%	-7.01%	-0.76%	6.79	9.23	3,843,954	01-Oct-13	0.84
INTU28CC	70.18%	70.59%	-9.38%	-0.76%	16.05	12.35	562,559	02-Jan-14	0.18
INTU42CB	67.22%	44.44%	-8.69%	-0.76%	6.09	11.44	51,744	23-Dec-13	0.64
IRPC01CD	91.00%	77.27%	-14.09%	-1.19%	68.40	11.86	838,042	15-Jul-13	0.03
IRPC01PC	500.00%	81.82%	-2.44%	-1.19%	1.59	2.06	1,248,274	15-Jul-13	1.93
IRPC13CE	75.07%	50.00%	-12.95%	-1.19%	83.89	10.89	263,715	26-Aug-13	0.03
IRPC28CB	78.31%	27.27%	-9.36%	-1.19%	13.98	7.87	29,607	02-Dec-13	0.16
IVL01CH	81.68%	72.73%	-9.10%	-1.41%	7.58	6.47	2,815,860	27-Nov-13	0.33
IVL01PG	213.77%	86.36%	-3.00%	-1.41%	1.02	2.13	938,166	28-Aug-13	1.73
IVL01PH	125.35%	95.45%	-3.24%	-1.41%	1.14	2.30	1,145,273	27-Nov-13	1.53
IVL06CC	56.15%	81.82%	-8.12%	-1.41%	3.60	5.78	1,129,359	27-Mar-14	0.49
IVL08CF	2.01%	31.82%	-7.72%	-1.41%	nm.	5.49	93,313	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	87.25%	40.91%	-10.53%	-1.41%	70.55	7.49	50,088	09-Aug-13	0.02
IVL16CB	84.29%	13.64%	-9.12%	-1.41%	12.25	6.49	183,505	25-Oct-13	0.09
IVL18CF	65.52%	54.55%	-15.43%	-1.41%	44.10	10.98	148,215	26-Aug-13	0.02
IVL23CA	79.24%	18.18%	-8.09%	-1.41%	6.92	5.75	99,227	27-Feb-14	0.17
IVL28CD	78.24%	31.82%	-8.25%	-1.41%	16.26	5.87	233,562	02-Dec-13	0.07
IVL28CE	79.52%	22.73%	-11.21%	-1.41%	15.08	7.97	108,527	01-Oct-13	0.18
IVL28PB	0.00%	78.95%	-2.83%	-1.41%	nm.	2.01	983,393	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	0.88%	22.22%	-9.28%	-1.41%	nm.	6.60	6,224	23-Dec-13	0.00
JAS01CA	143.15%	77.27%	-8.05%	-1.60%	2.76	5.02	53,239,933	15-Jul-13	0.77
JAS01PA	143.32%	68.18%	9.64%	-1.60%	26.59	na.	8,364,276	15-Jul-13	0.14
JAS03CA	62.07%	68.18%	-8.14%	-1.60%	3.88	5.08	22,715	03-Dec-13	0.48
JAS06CA	93.30%	68.18%	-7.05%	-1.60%	1.75	4.40	245,407	04-May-15	0.84
JAS08CA	120.20%	59.09%	-8.24%	-1.60%	3.38	5.14	506,515	18-Dec-13	1.10
JAS08CB	106.56%	25.00%	-33.33%	-1.60%	2.16	20.80	41,200	06-Jun-14	0.68
JAS13CA	147.49%	54.55%	-8.60%	-1.60%	3.18	5.36	2,132,352	28-Jun-13	0.75
JAS13CB	93.65%	72.73%	-9.28%	-1.60%	7.90	5.79	12,619,541	04-Nov-13	0.31
JAS16CA	88.96%	59.09%	-7.31%	-1.60%	3.17	4.56	41,322	25-Oct-13	0.67
JAS18CA	77.50%	66.67%	-56.67%	-1.60%	4.90	35.36	239,400	02-Dec-13	0.30
JAS23CA	82.29%	77.27%	-9.28%	-1.60%	5.28	5.79	2,383,011	29-Aug-13	0.47
JAS28CA	0.00%	54.55%	-8.49%	-1.60%	3.94	5.30	34,998	02-Jul-13	0.54
JAS28CB	86.50%	77.27%	-8.59%	-1.60%	5.70	5.36	12,617,009	02-Dec-13	0.43
JAS28CC	76.43%	65.00%	-10.61%	-1.60%	15.31	6.62	849,405	02-Jan-14	0.08
JAS28CD	0.02%	40.00%	-7.81%	-1.60%	nm.	4.88	1,443,957	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	90.45%	27.27%	-7.13%	-1.60%	2.92	4.45	87,571	31-Jul-13	1.02
KBAN01CD	96.04%	81.82%	-7.43%	-0.91%	11.17	8.15	45,634,699	15-Jul-13	0.32
KBAN01PD	76.14%	86.36%	-1.26%	-0.91%	3.55	1.38	28,212,464	15-Jul-13	1.26
KBAN06CB	67.39%	86.36%	-6.42%	-0.91%	2.32	7.04	595,713	06-Mar-14	0.77
KBAN06PB	72.64%	77.27%	-3.37%	-0.91%	1.45	3.70	209,868	09-May-14	1.22
KBAN08CE	66.59%	45.45%	-7.09%	-0.91%	5.66	7.78	87,269	08-May-14	0.52
KBAN13CG	72.78%	40.91%	-7.19%	-0.91%	12.41	7.89	10,533,649	09-Aug-13	0.45
KBAN23CA	68.36%	77.27%	-13.62%	-0.91%	29.79	14.95	960,775	28-Jun-13	0.15
KBAN23CB	0.54%	0.00%	na.	-0.91%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
KBAN28CC	60.83%	80.95%	-9.78%	-0.91%	15.96	10.73	14,154,113	01-Aug-13	0.35
KBAN28CD	58.77%	81.82%	-8.47%	-0.91%	11.39	9.29	1,196,669	02-Dec-13	0.25
KBAN28CE	66.17%	66.67%	-11.33%	-0.91%	3.36	12.43	1,906,867	23-Apr-15	0.75
KBAN28PA	72.20%	86.36%	-2.11%	-0.91%	2.69	2.31	943,445	01-Nov-13	1.31
KBAN42CE	50.54%	54.55%	-9.76%	-0.91%	20.31	10.71	57,014	31-Jul-13	0.11
KK01CB	59.24%	90.91%	-8.78%	-1.02%	6.83	8.58	7,918,057	15-Jul-13	0.39
KK01PA	184.77%	95.45%	-1.45%	-1.02%	2.48	1.42	13,874,596	15-Jul-13	1.79
KK08CA	67.93%	59.09%	-7.52%	-1.02%	6.15	7.35	84,009	08-May-14	0.34
KK13CC	0.00%	59.09%	-8.81%	-1.02%	10.45	8.61	1,314,541	28-Jun-13	0.34
KK23CA	69.92%	63.64%	-7.46%	-1.02%	6.06	7.28	63,977	27-Feb-14	0.44
KK42CA	44.32%	31.82%	-8.05%	-1.02%	6.20	7.86	181,005	31-Jul-13	0.43
KTB01CE	77.14%	81.82%	-9.10%	-1.00%	6.76	9.13	17,826,814	15-Jul-13	0.40
KTB01PD	126.04%	86.36%	-0.47%	-1.00%	7.28	0.47	4,963,261	15-Jul-13	0.65
KTB06CA	148.41%	63.64%	-7.49%	-1.00%	5.33	7.51	884,061	28-Jun-13	0.71
KTB06CB	63.54%	66.67%	-25.72%	-1.00%	2.95	25.79	756,984	18-Jun-14	0.63
KTB06PA	79.13%	86.36%	4.76%	-1.00%	75.74	na.	98,189	28-Jun-13	0.05
KTB06PB	106.89%	83.33%	-16.92%	-1.00%	1.58	16.97	367,651	18-Jun-14	1.96
KTB08CB	78.73%	72.73%	-7.68%	-1.00%	4.86	7.71	614,896	08-Nov-13	0.78

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
KTB13CF	68.02%	68.18%	-11.72%	-1.00%	39.45	11.75	303,727	26-Aug-13	0.06
KTB23CA	58.12%	77.27%	-9.51%	-1.00%	19.72	9.54	588,018	28-Nov-13	0.12
KTB28CB	68.04%	68.18%	-11.85%	-1.00%	63.12	11.89	2,581,857	01-Aug-13	0.05
KTB28CC	72.24%	72.73%	-5.89%	-1.00%	14.09	5.91	1,408,627	02-Dec-13	0.08
KTB28CD	68.09%	75.00%	-13.40%	-1.00%	9.49	13.43	3,527,240	02-Jan-14	0.35
KTB42CD	59.98%	68.18%	-9.44%	-1.00%	10.29	9.46	531,469	31-Jul-13	0.23
LH01CE	86.12%	72.73%	-7.22%	-0.78%	6.20	9.28	1,845,334	10-Oct-13	0.24
LH01PE	169.13%	86.36%	-3.59%	-0.78%	1.89	4.61	1,470,675	10-Oct-13	1.38
LH06CB	0.00%	31.82%	-5.39%	-0.78%	nm.	6.93	460,815	28-Jun-13	0.00
LH08CB	73.18%	63.64%	-7.25%	-0.78%	6.77	9.32	808,825	09-Sep-13	0.77
LH08CC	78.86%	25.00%	-36.61%	-0.78%	4.41	47.06	215,833	06-Jun-14	0.55
LH13CD	62.69%	40.91%	-8.49%	-0.78%	34.74	10.92	59,436	17-Sep-13	0.05
LH28CA	63.09%	72.73%	-9.84%	-0.78%	21.27	12.65	481,276	01-Aug-13	0.07
LH28CB	73.76%	75.00%	-11.20%	-0.78%	8.17	14.40	55,025	03-Feb-14	0.21
LH42CC	0.49%	33.33%	-8.00%	-0.78%	nm.	10.28	91,985	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	116.25%	54.55%	-4.58%	0.09%	2.03	na.	601,448	28-Aug-13	2.76
MAKR01PA	73.18%	77.27%	-7.53%	0.09%	86.89	na.	67,418	28-Aug-13	0.09
MAKR06CA	0.00%	36.36%	-4.63%	0.09%	nm.	na.	830,890	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	56.66%	95.45%	-9.26%	0.09%	156.41	na.	104,512	26-Sep-13	0.05
MINT01CC	93.33%	90.91%	-6.53%	-0.65%	4.05	10.01	10,375,338	27-Nov-13	0.59
MINT01PB	97.72%	86.36%	-3.57%	-0.65%	2.74	5.48	8,124,946	27-Nov-13	1.09
MINT06CA	0.00%	27.27%	-5.03%	-0.65%	nm.	7.71	204,020	28-Jun-13	0.00
MINT08CC	0.00%	31.82%	-6.20%	-0.65%	nm.	9.50	871,448	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	91.42%	50.00%	-36.23%	-0.65%	3.46	55.52	145,000	06-Jun-14	0.69
MINT13CB	0.00%	50.00%	-7.35%	-0.65%	nm.	11.26	850,560	31-Jul-13	0.00
MINT18CA	86.06%	59.09%	-5.96%	-0.65%	3.54	9.14	110,945	24-Oct-13	0.27
MINT42CD	0.01%	22.22%	-8.43%	-0.65%	nm.	12.92	5,331	23-Dec-13	0.00
PS01CD	86.35%	72.73%	-10.63%	-1.92%	13.13	5.54	4,439,780	10-Oct-13	0.10
PS01PC	145.01%	86.36%	-2.25%	-1.92%	1.27	1.17	1,146,001	10-Oct-13	1.55
PS06CB	0.00%	63.64%	-10.44%	-1.92%	6.42	5.44	86,610	28-Jun-13	0.52
PS08CD	70.30%	77.27%	-10.60%	-1.92%	7.16	5.52	703,207	09-Sep-13	0.56
PS13CD	70.57%	68.18%	-13.35%	-1.92%	16.70	6.95	516,684	01-Aug-13	0.20
PS23CA	82.54%	63.64%	-17.73%	-1.92%	36.44	9.24	117,252	28-Jun-13	0.11
PS23CB	271.78%	80.00%	-47.22%	-1.92%	1.31	24.60	37	27-Jun-14	0.30
PS28CB	106.37%	50.00%	-12.25%	-1.92%	41.76	6.38	653,067	01-Aug-13	0.03
PS28CC	75.92%	54.55%	-10.96%	-1.92%	9.18	5.71	593,534	01-Nov-13	0.33
PS28CD	75.60%	58.33%	-15.50%	-1.92%	12.88	8.08	100,633	03-Feb-14	0.10
PTT01CE	58.48%	90.91%	-5.56%	-0.24%	5.56	23.13	12,573,588	10-Oct-13	0.76
PTT01PE	61.14%	95.45%	-4.44%	-0.24%	5.37	18.46	20,265,249	10-Oct-13	1.26
PTT03CB	67.75%	13.64%	-5.18%	-0.24%	2.94	21.53	10,254	03-Dec-14	1.47
PTT06CD	63.99%	86.36%	-5.14%	-0.24%	2.33	21.38	1,524,779	06-Mar-14	1.45
PTT08CF	0.38%	4.55%	-4.76%	-0.24%	nm.	19.80	240,000	18-Dec-13	0.00
PTT13CH	71.96%	81.82%	-6.70%	-0.24%	10.86	27.86	1,239,442	03-Jul-13	0.49
PTT13CI	64.59%	28.57%	-7.18%	-0.24%	5.99	29.86	2,831,635	06-Jan-14	0.94
PTT13PD	66.75%	90.91%	-4.86%	-0.24%	8.74	20.20	746,006	26-Aug-13	0.88
PTT28CC	56.35%	86.36%	-5.84%	-0.24%	10.07	24.30	5,006,765	01-Oct-13	0.61
PTT28CD	69.23%	40.00%	-6.96%	-0.24%	2.73	28.93	44,227	17-Apr-15	1.55
PTT28PA	65.91%	95.45%	-4.85%	-0.24%	6.76	20.18	696,284	01-Nov-13	1.02
PTTE01CE	69.38%	86.36%	-4.77%	-0.06%	6.61	75.70	26,180,131	15-Jul-13	0.70
PTTE01PE	61.86%	86.36%	-4.42%	-0.06%	9.47	70.14	23,897,030	15-Jul-13	0.57
PTTE06CD	65.75%	81.82%	-4.77%	-0.06%	2.47	75.72	487,441	06-Mar-14	1.29
PTTE08CE	69.01%	27.27%	-4.44%	-0.06%	4.40	70.44	674,027	08-Nov-13	0.92
PTTE13CG	62.06%	72.73%	-5.18%	-0.06%	14.32	82.13	489,353	16-Aug-13	0.37
PTTE13PC	66.39%	86.36%	-5.55%	-0.06%	7.50	88.06	45,430	16-Aug-13	1.06
PTTE18CC	0.00%	22.73%	-6.85%	-0.06%	nm.	108.70	46,375	14-Aug-13	0.00
PTTE23CA	51.19%	86.36%	-4.81%	-0.06%	11.36	76.34	672,436	28-Nov-13	0.28
PTTE28CB	57.74%	63.64%	-4.62%	-0.06%	6.97	73.30	826,330	01-Nov-13	0.76
PTTE28PA	65.98%	90.91%	-4.06%	-0.06%	6.90	64.42	413,485	01-Nov-13	0.96
PTTG01CD	58.80%	86.36%	-6.54%	-0.34%	7.66	19.40	18,049,820	28-Aug-13	0.47
PTTG01PD	83.53%	81.82%	-3.81%	-0.34%	4.47	11.28	15,904,553	28-Aug-13	1.61
PTTG06CC	65.72%	81.82%	-5.51%	-0.34%	2.53	16.32	1,137,149	27-Feb-14	1.14
PTTG08CD	69.55%	18.18%	-6.09%	-0.34%	3.82	18.07	210,736	08-May-14	0.73
PTTG13CC	71.52%	18.18%	-7.65%	-0.34%	6.95	22.67	538,189	04-Jul-13	0.69
PTTG13CD	71.25%	81.25%	-8.02%	-0.34%	6.46	23.78	927,831	06-Jan-14	0.72
PTTG13PC	78.77%	90.91%	-5.77%	-0.34%	65.44	17.10	283,018	04-Jul-13	0.11
PTTG13PD	82.74%	83.33%	-8.84%	-0.34%	3.42	26.19	4,544,400	06-Jan-14	2.04
PTTG16CA	0.00%	0.00%	na.	-0.34%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
PTTG23CA	0.00%	72.73%	-5.17%	-0.34%	7.50	15.33	51,437	28-Jun-13	0.64
PTTG23CB	0.35%	0.00%	na.	-0.34%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	62.26%	77.27%	-5.91%	-0.34%	5.81	17.51	2,552,739	01-Nov-13	0.75
RATC07CA	42.42%	45.45%	-5.94%	-0.45%	8.42	13.13	168,328	29-Jan-14	0.34
ROBI01CB	76.93%	77.27%	-8.82%	-1.22%	7.44	7.23	1,275,584	10-Oct-13	0.44
ROBI13CB	69.48%	54.55%	-7.85%	-1.22%	7.49	6.44	183,364	30-Aug-13	0.59
ROBI18CA	66.84%	54.55%	-8.54%	-1.22%	5.57	7.00	78,675	24-Oct-13	0.47
SCB01CD	63.30%	77.27%	-9.01%	-0.96%	12.44	9.37	28,201,596	15-Jul-13	0.33
SCB01PC	72.10%	86.36%	-1.16%	-0.96%	4.60	1.20	26,697,835	15-Jul-13	1.19
SCB06CE	67.40%	72.73%	-6.70%	-0.96%	2.35	6.97	1,116,494	27-Mar-14	1.40
SCB06PE	77.66%	86.36%	-3.60%	-0.96%	1.49	3.74	274,384	09-May-14	2.16
SCB08CF	61.36%	63.64%	-8.05%	-0.96%	6.42	8.37	809,586	08-Nov-13	0.64
SCB13CD	69.21%	59.09%	-11.87%	-0.96%	16.59	12.34	4,780,952	04-Jul-13	0.33
SCB13CE	64.40%	75.00%	-9.80%	-0.96%	8.94	10.18	7,202,989	06-Jan-14	0.60
SCB28CC	61.73%	72.73%	-8.74%	-0.96%	9.68	9.08	6,893,757	02-Sep-13	0.53
SCB42CE	57.75%	55.56%	-7.94%	-0.96%	8.53	8.26	182,519	23-Dec-13	0.59
SCC01CE	64.69%	72.73%	-6.77%	-0.49%	6.89	13.77	1,775,166	28-Aug-13	0.63
SCC01PE	55.52%	95.45%	-3.25%	-0.49%	5.17	6.61	4,282,601	28-Aug-13	0.84

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
SCC03CA	63.30%	11.11%	-12.31%	-0.49%	3.21	25.04	40,125	03-Dec-14	1.35
SCC06CB	44.27%	54.55%	-6.21%	-0.49%	2.82	12.63	689,351	27-Mar-14	0.77
SCC08CE	0.26%	13.64%	-6.18%	-0.49%	nm.	12.58	43,449	18-Dec-13	0.00
SCC13CF	77.46%	54.55%	-7.30%	-0.49%	9.03	14.85	392,719	26-Aug-13	0.40
SCC23CA	47.34%	45.45%	-6.33%	-0.49%	11.57	12.88	95,462	28-Nov-13	0.25
SCC28CB	59.12%	68.18%	-7.01%	-0.49%	16.14	14.27	760,175	02-Sep-13	0.24
SCC42CD	50.53%	31.82%	-6.67%	-0.49%	9.34	13.56	29,431	31-Jul-13	0.29
SCCC13CB	88.60%	36.36%	-8.73%	-1.01%	9.25	8.61	121,091	17-Sep-13	0.31
SPAL01CD	78.07%	77.27%	-7.81%	-1.05%	7.56	7.45	733,448	27-Nov-13	0.31
SPAL01PA	153.71%	81.82%	-1.62%	-1.05%	2.71	1.55	1,762,148	28-Aug-13	1.23
SPAL42CB	83.54%	50.00%	-10.14%	-1.05%	23.15	9.67	133,900	24-Jun-13	0.09
SPAL42PA	500.00%	86.36%	7.60%	-1.05%	4.34	na.	105,191	24-Jun-13	0.96
STA13CE	140.21%	40.91%	-11.07%	-1.03%	262.41	10.77	141,094	28-Jun-13	0.01
STA13PB	500.00%	95.45%	-2.76%	-1.03%	1.92	2.68	6,307	28-Jun-13	1.37
TCAP01CD	75.98%	81.82%	-8.85%	-1.20%	6.14	7.37	4,777,648	28-Aug-13	0.38
TCAP01PC	80.52%	86.36%	-1.15%	-1.20%	4.19	0.95	1,913,947	28-Aug-13	0.89
TCAP06CB	72.26%	81.82%	-7.16%	-1.20%	2.65	5.97	464,659	04-May-15	0.55
TCAP13CF	75.66%	45.45%	-9.10%	-1.20%	7.36	7.58	278,637	23-Dec-13	0.31
TCAP18CB	91.34%	40.91%	-8.67%	-1.20%	5.83	7.22	703,189	26-Aug-13	0.32
TCAP23CA	0.97%	0.00%	na.	-1.20%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	68.26%	59.09%	-8.40%	-1.20%	8.29	6.99	1,837,828	02-Dec-13	0.30
TCAP42CD	59.94%	38.89%	-11.54%	-1.20%	11.41	9.61	52,880	23-Dec-13	0.20
THAI01CF	82.55%	95.45%	-8.55%	-1.14%	6.67	7.50	19,774,705	10-Oct-13	0.24
THAI01PE	107.38%	90.91%	-2.73%	-1.14%	1.92	2.39	9,505,169	10-Oct-13	1.25
THAI08CC	0.00%	40.91%	-6.90%	-1.14%	nm.	6.05	105,856	09-Sep-13	0.00
THAI13CD	95.55%	81.82%	-10.40%	-1.14%	10.74	9.12	873,862	04-Jul-13	0.38
THAI13CE	75.13%	80.00%	-9.89%	-1.14%	10.00	8.67	6,579,225	16-Dec-13	0.15
THAI23CA	0.95%	0.00%	na.	-1.14%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	79.75%	77.27%	-7.60%	-1.14%	6.93	6.66	719,471	02-Dec-13	0.21
THAI42CD	1.27%	50.00%	-11.74%	-1.14%	nm.	10.30	28,060	23-Dec-13	0.00
TISC01CD	81.17%	85.71%	-8.37%	-0.95%	6.64	8.80	643,208	27-Nov-13	0.32
TISC01PC	95.83%	94.74%	-3.95%	-0.95%	1.86	4.15	7,448,676	27-Nov-13	1.90
TISC08CB	67.07%	45.45%	-8.09%	-0.95%	8.68	8.51	86,840	09-Sep-13	0.51
TISC13CB	62.53%	50.00%	-9.32%	-0.95%	13.57	9.80	145,391	30-Aug-13	0.23
TISC23CA	66.49%	40.00%	-29.90%	-0.95%	6.91	31.45	189	27-Jun-14	0.41
TMB01CC	97.32%	72.73%	-7.31%	-0.73%	5.84	9.98	1,797,828	28-Aug-13	0.28
TMB01PC	232.04%	95.45%	-2.37%	-0.73%	4.83	3.23	2,998,775	28-Aug-13	0.44
TMB06CA	86.20%	54.55%	-5.98%	-0.73%	2.47	8.16	1,091,877	27-Feb-14	0.43
TMB08CA	0.00%	18.18%	-7.05%	-0.73%	nm.	9.62	102,624	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	98.54%	13.64%	-9.24%	-0.73%	12.66	12.61	230,828	26-Aug-13	0.14
TMB16CA	81.49%	25.00%	-17.12%	-0.73%	6.75	23.37	1,581	16-Dec-13	0.21
TMB23CA	80.61%	59.09%	-6.42%	-0.73%	6.64	8.77	92,474	27-Feb-14	0.16
TMB28CA	86.06%	72.73%	-9.84%	-0.73%	18.17	13.44	201,558	01-Aug-13	0.09
TMB28CB	84.24%	68.18%	-7.57%	-0.73%	13.64	10.33	97,676	03-Feb-14	0.14
TOP01CE	62.56%	77.27%	-5.08%	-0.11%	4.67	46.50	4,921,397	27-Nov-13	0.71
TOP01PE	80.59%	81.82%	-4.76%	-0.11%	4.19	43.55	2,116,521	27-Nov-13	1.58
TOP06CB	58.38%	68.18%	-4.94%	-0.11%	2.79	45.23	342,552	27-Feb-14	0.98
TOP08CF	0.00%	9.09%	-5.22%	-0.11%	nm.	47.75	1,482,381	08-May-14	0.00
TOP13CF	70.14%	63.64%	-5.88%	-0.11%	12.62	53.83	159,058	26-Aug-13	0.35
TOP18CE	0.00%	4.55%	-5.49%	-0.11%	nm.	50.23	65,119	20-Aug-13	0.00
TOP23CA	0.25%	13.64%	-4.88%	-0.11%	nm.	44.63	70,362	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	62.30%	45.45%	-4.95%	-0.11%	6.27	45.31	740,533	01-Nov-13	0.66
TPIP01CD	76.24%	63.64%	-11.14%	-1.17%	21.46	9.55	128,613	15-Aug-13	0.07
TPIP01PC	260.54%	77.27%	-2.72%	-1.17%	1.63	2.33	387,756	15-Aug-13	1.73
TPIP08CB	71.90%	50.00%	-8.70%	-1.17%	9.71	7.46	355,203	18-Dec-13	0.29
TPIP13CD	73.43%	27.27%	-10.10%	-1.17%	18.78	8.66	81,786	30-Sep-13	0.10
TPIP18CA	75.86%	36.36%	-9.50%	-1.17%	11.27	8.15	42,024	07-Oct-13	0.10
TPIP42CA	11.05%	22.73%	-14.07%	-1.17%	nm.	12.07	472	24-Jun-13	0.00
TPIP42PA	0.00%	95.45%	-2.64%	-1.17%	nm.	2.26	15,807	24-Jun-13	0.00
TRUE01CF	132.43%	77.27%	-8.46%	-2.57%	4.19	3.30	185,702,291	10-Oct-13	0.45
TRUE01PF	208.81%	90.91%	0.40%	-2.57%	1.65	na.	79,777,022	10-Oct-13	1.33
TRUE06CA	0.00%	59.09%	-8.71%	-2.57%	3.03	3.40	2,681,339	28-Jun-13	2.18
TRUE06CB	75.97%	80.00%	-32.48%	-2.57%	3.47	12.66	3,652,432	18-Jun-14	0.38
TRUE06PA	150.35%	72.73%	3.97%	-2.57%	330.00	na.	32,021	28-Jun-13	0.02
TRUE06PB	175.44%	75.00%	-31.06%	-2.57%	0.98	12.11	711,854	18-Jun-14	1.35
TRUE08CE	98.29%	81.82%	-10.24%	-2.57%	5.32	3.99	1,286,521	17-Jan-14	0.62
TRUE08CF	87.31%	75.00%	-39.84%	-2.57%	4.34	15.53	532,430	06-Jun-14	0.38
TRUE13CF	89.74%	90.91%	-11.79%	-2.57%	8.82	4.60	18,179,514	02-Sep-13	0.22
TRUE13CG	90.08%	91.67%	-22.42%	-2.57%	23.57	8.74	1,087,710	06-Jan-14	0.07
TRUE13PC	168.49%	90.91%	3.22%	-2.57%	5.04	na.	8,975,960	17-Sep-13	0.77
TRUE16CB	88.83%	50.00%	-10.20%	-2.57%	5.10	3.98	252,907	16-Dec-13	0.37
TRUE18CE	58.79%	45.45%	-9.43%	-2.57%	5.32	3.68	1,930,463	20-Aug-13	0.31
TRUE28CC	93.65%	54.55%	-11.92%	-2.57%	6.73	4.65	2,755,132	02-Sep-13	0.28
TRUE28CD	85.22%	81.82%	-11.13%	-2.57%	7.25	4.34	14,189,099	02-Dec-13	0.26
TRUE28CE	80.40%	64.71%	-13.64%	-2.57%	20.37	5.32	2,253,186	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	80.23%	70.00%	-15.12%	-2.57%	4.13	5.89	234,834	23-Apr-15	0.20
TRUE42CB	0.00%	72.73%	-9.26%	-2.57%	3.38	3.61	6,549,234	31-Jul-13	0.78
TTW07CA	28.96%	31.82%	-5.50%	-0.20%	7.29	27.83	33,109	29-Jan-14	0.48
TUF01CD	74.81%	68.18%	-5.62%	-0.24%	4.41	23.25	3,650,700	27-Nov-13	0.68
TUF01PC	75.50%	81.82%	-4.40%	-0.24%	3.75	18.20	2,710,692	27-Nov-13	1.60
TUF06CC	54.89%	63.64%	-5.63%	-0.24%	3.69	23.29	1,999,134	27-Feb-14	0.66
TUF08CE	0.31%	13.64%	-6.55%	-0.24%	nm.	27.12	147,258	08-Nov-13	0.00
TUF13CC	75.60%	68.18%	-12.49%	-0.24%	101.58	51.68	145,725	04-Jul-13	0.04
TUF16CB	0.00%	13.64%	-4.98%	-0.24%	nm.	20.59	317,853	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.24%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.50%	35.29%	-6.02%	-0.24%	nm.	24.91	163,366	02-Jan-14	0.00

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