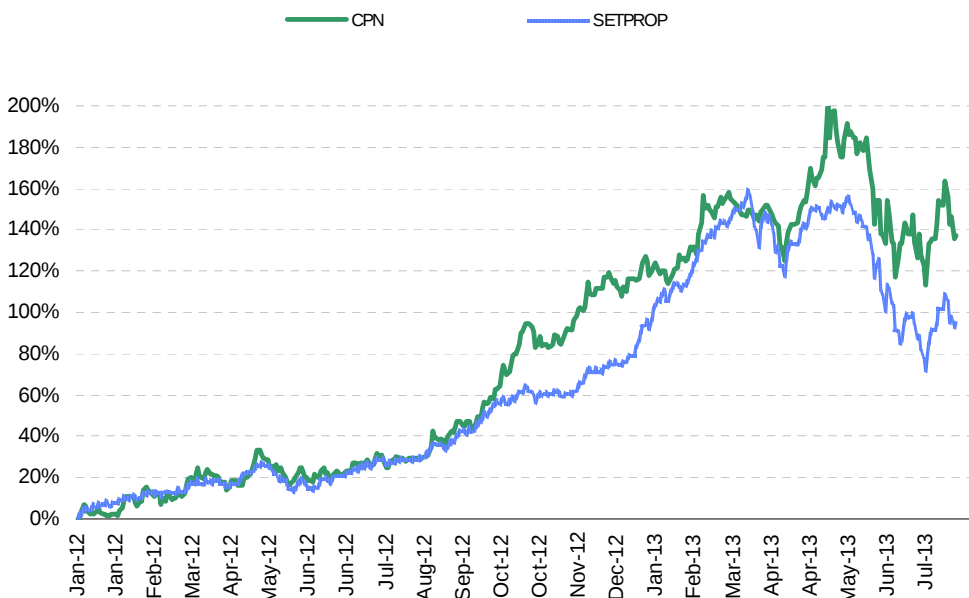


แนะนำสะสมหุ้นเติบโตในประเทศ

“ตลาดหุ้นไทยน่าจะยังคงแกว่งตัวผันผวนในเชิงลบเนื่องจากขาดปัจจัยบวกหนุน ทั้งปัจจัยทางการเมืองที่ยังคงกดดันตลาดต่อไปเนื่องจากใกล้ที่จะมีการเปิดสมัยประชุมสภาฯ วันที่ 1 ส.ค. นี้ รวมทั้งการชุมนุมทางการเมืองที่ยังน่ากังวลอยู่ ในขณะที่สถานการณ์ต่างประเทศโดยเฉพาะจีนก็มีอิทธิพลต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นโลกในระยะนี้จาก sentiment เชิงลบที่เศรษฐกิจจีนอาจจะชะลอตัวลงต่ำกว่า 7% ในปีหน้า หลังจากที่รัฐบาลจีนได้ทำการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจซึ่งน่าจะกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ กลยุทธ์การลงทุนให้เลือกลงทุนด้วยความระมัดระวัง กลยุทธ์การลงทุนจึงต้องลงทุนด้วยความระมัดระวังโดยการเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโตในประเทศ แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดย CPN08CC เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ CPN และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิดิเดช รัตนสมบุญ

CPN08CC (1.04 บาท): แนวนรับ 1.00 บาท, แนวนต้าน 1.20 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

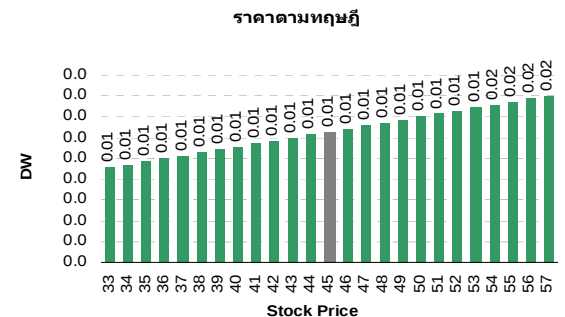
Underlying Plus: ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2556 CPN ยังสดใสต่อเนื่อง โดยศูนย์การค้าเดิมเติบโตมั่นคงและมีการสร้างรายได้เต็มปีของศูนย์ฯ ใหม่ที่เพิ่งเปิดเมื่อช่วง 4Q55 บวกกับการเปิดศูนย์การค้าใหม่ 3 แห่ง นอกจากนี้แผนการขายศูนย์การค้าเชียงใหม่แอร์พอร์ต และรวมอินทราเข้ากองทุน CPNRF มีโอกาสรับรู้กำไรพิเศษสูง 3-4 พันล้านบาท ปี 2556 คาดมีกำไรจากการดำเนินงาน 5.53 พันล้านบาท เติบโต 25.5% yoy (ยังไม่ได้รวมแผนการขายสินทรัพย์ 2 แห่งข้างต้น) ส่งผลให้ Norm EPS ปี 2556 เพิ่มขึ้น 22% yoy ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ใหม่ ได้ราคาเหมาะสมที่ 63.12 บาท มี Upside จากราคาปัจจุบันถึง 41% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า CPN มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 50 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ CPN08CC ราคา 1.22 บาท มี upside กว่า 17% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

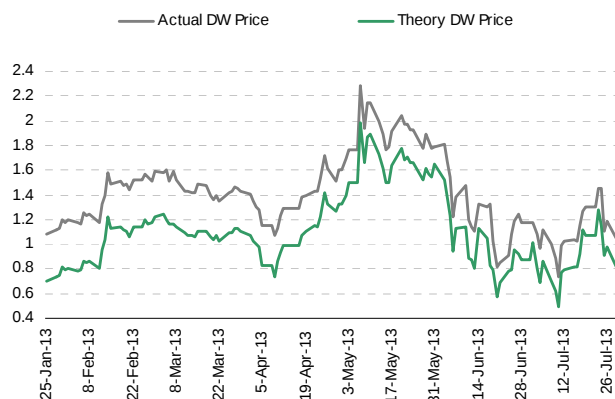
ข้อมูลพื้นฐาน DW

CPN08CC			
ราคา DW	1.04	ราคาใช้สิทธิ	37.149
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	44.5	จุดคุ้มทุน	47.45167
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS	0.01
วันซื้อขายสุดท้าย	8-Nov-13	Exercise Ratio	0.100945
All in Premium	6.63%	Delta	0.008348
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility	500.00%

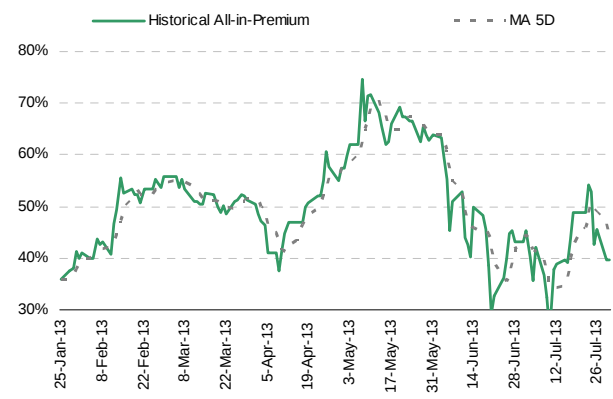
Derivative Warrant Sensitivities



CPN08CC เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ CPN08CC

Volatility / Time to Maturity	41586	37427.4	33268.8	29110.2	24951.6	20793	16634.4	12475.8	8317.2	4158.6
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0569
3.7%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0008	0.0042	0.0234	0.1388
7.4%	0.0002	0.0003	0.0008	0.0017	0.0038	0.0086	0.0196	0.0449	0.1047	0.2543
11.1%	0.0012	0.0023	0.0044	0.0083	0.0157	0.0296	0.0557	0.1050	0.1974	0.3693
14.8%	0.0032	0.0056	0.0100	0.0178	0.0314	0.0555	0.0975	0.1698	0.2914	0.4831
18.5%	0.0054	0.0093	0.0161	0.0279	0.0481	0.0823	0.1399	0.2345	0.3839	0.5951
22.2%	0.0074	0.0128	0.0220	0.0376	0.0640	0.1081	0.1806	0.2968	0.4735	0.7050
25.9%	0.0092	0.0159	0.0272	0.0463	0.0785	0.1318	0.2186	0.3557	0.5594	0.8124
29.6%	0.0107	0.0184	0.0315	0.0538	0.0911	0.1528	0.2531	0.4104	0.6410	0.9169
33.3%	0.0118	0.0203	0.0350	0.0599	0.1017	0.1711	0.2838	0.4605	0.7177	1.0182
37.0%	0.0126	0.0218	0.0377	0.0647	0.1104	0.1866	0.3107	0.5057	0.7894	1.1160
40.7%	0.0131	0.0228	0.0396	0.0685	0.1174	0.1994	0.3339	0.5461	0.8557	1.2100
44.4%	0.0135	0.0236	0.0411	0.0713	0.1228	0.2098	0.3534	0.5816	0.9166	1.3002
48.1%	0.0137	0.0240	0.0421	0.0733	0.1270	0.2181	0.3697	0.6126	0.9722	1.3862
51.8%	0.0138	0.0243	0.0427	0.0747	0.1300	0.2246	0.3830	0.6392	1.0223	1.4679
55.5%	0.0139	0.0245	0.0431	0.0757	0.1322	0.2295	0.3937	0.6619	1.0674	1.5453
59.2%	0.0140	0.0246	0.0434	0.0763	0.1338	0.2332	0.4022	0.6809	1.1074	1.6183
62.9%	0.0140	0.0247	0.0436	0.0768	0.1349	0.2359	0.4089	0.6966	1.1428	1.6869
66.6%	0.0140	0.0247	0.0437	0.0770	0.1356	0.2378	0.4140	0.7096	1.1738	1.7511
70.3%	0.0140	0.0248	0.0437	0.0772	0.1361	0.2392	0.4178	0.7201	1.2007	1.8110
74.0%	0.0140	0.0248	0.0438	0.0773	0.1364	0.2401	0.4207	0.7285	1.2240	1.8665

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
CPN01CB	267.06	77.27%	-4.76%	0.05%	6.02	na.	3,135,506	10-Oct-13	0.78	-
CPN08CC	57.04	72.73%	-4.52%	0.05%	3.94	na.	758,559	08-Nov-13	1.19	-
CPN08CD	67.62	4.55%	-4.76%	0.05%	nm.	na.	48,742	06-Jun-14	0.00	-
CPN13CB	61.16	18.18%	-3.87%	0.05%	5.96	na.	304,130	30-Aug-13	1.05	-
CPN18CA	293.15	68.18%	-4.96%	0.05%	4.32	na.	383,124	24-Oct-13	0.87	-
CPN28CA	66.66	72.73%	-4.72%	0.05%	12.33	na.	177,893	02-Jan-14	0.29	-
CPN42CD	68.00	27.27%	-4.60%	0.05%	6.64	na.	440,458	23-Dec-13	0.35	-

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
ADVA01CE	81.31	81.82%	-4.69%	0.13%	3.66	na.	18,299,248	23-Dec-13	1.00
ADVA01PE	71.07	95.45%	-5.10%	0.13%	3.81	na.	21,449,607	23-Dec-13	1.54
ADVA03CA	90.86	50.00%	-4.60%	0.13%	2.62	na.	286,055	03-Dec-13	1.52
ADVA06CB	72.44	54.55%	-4.56%	0.13%	2.31	na.	255,654	18-Jun-14	1.27
ADVA06PA	65.55	86.36%	-4.93%	0.13%	2.64	na.	484,515	18-Jun-14	1.85
ADVA08CD	74.62	22.73%	-4.49%	0.13%	nm.	na.	209,389	28-Mar-14	0.00
ADVA13CF	107.92	77.27%	-4.45%	0.13%	3.24	na.	9,403,707	26-Aug-13	1.54
ADVA13CG	62.37	77.27%	-4.72%	0.13%	6.53	na.	5,071,673	16-Dec-13	0.69
ADVA13PD	65.95	95.45%	-5.32%	0.13%	9.18	na.	5,525,747	16-Dec-13	0.84
ADVA16CC	66.25	18.18%	-3.75%	0.13%	3.91	na.	304,464	10-Mar-14	1.00
ADVA23CB	81.40	45.45%	-4.61%	0.13%	3.54	na.	93,830	27-Jun-14	0.69
ADVA28CC	173.37	13.64%	-3.58%	0.13%	nm.	na.	64,073	01-Aug-13	0.00
ADVA28CD	226.23	4.55%	-4.76%	0.13%	nm.	na.	28,100	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	69.15	72.73%	-3.91%	0.13%	8.54	na.	3,879,942	02-Jan-14	0.66
ADVA28CG	76.48	36.36%	-4.59%	0.13%	2.65	na.	77,796	17-Apr-15	1.38
ADVA28PB	65.09	95.45%	-5.42%	0.13%	8.70	na.	13,581,204	01-Nov-13	0.66
ADVA42CD	65.42	40.91%	-4.17%	0.13%	4.65	na.	21,815	23-Dec-13	0.90
AOT01CE	99.81	86.36%	-3.59%	0.59%	2.97	na.	19,107,945	23-Dec-13	1.60
AOT01PE	91.86	95.45%	-5.61%	0.59%	3.39	na.	21,055,707	23-Dec-13	1.40
AOT13CE	66.82	86.36%	-3.21%	0.59%	2.62	na.	538,962	16-Sep-13	2.42
AOT28CB	331.91	36.36%	-2.66%	0.59%	nm.	na.	31,361	01-Aug-13	0.00
AOT42CD	80.35	72.73%	-3.57%	0.59%	2.80	na.	1,074,471	23-Dec-13	1.94
BANP01CE	102.67	27.27%	-5.79%	-0.06%	79.87	98.87	156,270	28-Aug-13	0.03
BANP01PE	na.	95.45%	-4.63%	-0.06%	0.95	79.04	1,177,288	28-Aug-13	2.52
BANP06CE	57.71	77.27%	-5.52%	-0.06%	4.99	94.27	1,770,337	06-Mar-14	0.48
BANP13CH	90.13	22.73%	-3.17%	-0.06%	199.84	54.18	17,409	26-Aug-13	0.02
BANP13C1404A	na.	0.00%	na.	-0.06%	6.93	na.	na.	04-Apr-14	0.75
BANP16CB	75.06	18.18%	-5.08%	-0.06%	nm.	86.68	3,231	25-Oct-13	0.00
BANP18CD	107.38	18.18%	0.79%	-0.06%	59.93	na.	15,555	14-Aug-13	0.02
BANP23CA	69.16	45.45%	-5.05%	-0.06%	17.76	86.14	312,110	26-Feb-14	0.09
BANP28CB	81.47	22.73%	2.94%	-0.06%	nm.	na.	1,655	01-Oct-13	0.00
BAY01CE	70.69	27.27%	-4.44%	0.25%	4.31	na.	13,658,252	10-Oct-13	0.54
BAY01PE	63.96	90.91%	-5.87%	0.25%	6.01	na.	799,391	10-Oct-13	0.62
BAY06CB	92.28	27.27%	-4.39%	0.25%	nm.	na.	1,588,519	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	72.05	9.09%	-2.37%	0.25%	nm.	na.	10,045	08-May-14	0.00
BAY13CE	61.54	27.27%	-4.72%	0.25%	4.56	na.	2,497,242	23-Dec-13	0.51
BAY16CB	73.53	4.55%	-4.13%	0.25%	3.04	na.	57,092	10-Mar-14	0.68
BAY23CA	62.48	22.73%	-4.15%	0.25%	nm.	na.	2,345,131	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	57.86	36.36%	-4.26%	0.25%	4.85	na.	6,061,055	02-Dec-13	0.48
BBL06CD	67.73	81.82%	-4.55%	0.01%	2.41	na.	1,945,547	18-Jun-14	0.85
BBL06PD	56.06	86.36%	-4.80%	0.01%	2.51	na.	5,553,858	18-Jun-14	1.36
BBL07CA	41.44	63.64%	-4.18%	0.01%	9.11	na.	1,370,276	29-Jan-14	0.45
BBL08CD	71.02	54.55%	-4.64%	0.01%	5.02	na.	265,680	08-May-14	0.68
BBL13CE	67.81	68.18%	-4.89%	0.01%	7.13	na.	1,320,515	23-Dec-13	0.46
BBL13PD	63.06	90.91%	-4.89%	0.01%	4.17	na.	2,807,141	23-Dec-13	1.23
BBL23CA	62.79	31.82%	-4.29%	0.01%	5.02	na.	115,879	27-Jun-14	0.68
BBL28CB	65.21	63.64%	-4.30%	0.01%	9.56	na.	1,019,600	02-Dec-13	0.39
BBL42CE	55.56	63.64%	-3.01%	0.01%	10.05	na.	981,706	31-Jul-13	0.26
BCP01CE	63.98	68.18%	-4.53%	0.06%	5.61	na.	4,215,928	27-Nov-13	0.39
BCP01PE	67.57	77.27%	-4.86%	0.06%	2.76	na.	262,077	27-Nov-13	1.27
BCP06CA	69.84	68.18%	-4.64%	0.06%	2.59	na.	546,310	27-Mar-14	0.54
BCP13CB	na.	63.64%	-4.36%	0.06%	4.59	na.	118,839	01-Aug-13	0.52
BCP13CC	74.13	30.00%	-5.22%	0.06%	nm.	na.	570,667	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	56.39	45.45%	-4.31%	0.06%	11.94	na.	690,158	28-Nov-13	0.15
BCP28CA	82.04	31.82%	-3.39%	0.06%	nm.	na.	87,879	01-Aug-13	0.00
BEC01CC	79.03	68.18%	-3.96%	0.39%	5.83	na.	612,614	27-Nov-13	0.54
BEC23CA	93.51	27.27%	-3.62%	0.39%	nm.	na.	95,388	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	71.56	72.73%	-5.33%	-0.26%	3.74	20.84	16,276,857	28-Aug-13	1.20
BGH01PC	58.84	86.36%	-4.99%	-0.26%	19.66	19.52	6,511,294	28-Aug-13	0.32
BGH06CB	47.12	72.73%	-5.04%	-0.26%	2.24	19.72	2,421,320	04-May-15	1.39
BGH08CC	54.61	63.64%	-5.55%	-0.26%	4.59	21.72	934,665	08-Nov-13	1.37
BGH08CD	62.46	81.82%	-7.01%	-0.26%	17.87	27.45	921,600	18-Sep-13	0.29
BGH13CE	na.	4.55%	-4.76%	-0.26%	nm.	18.63	773,570	09-Aug-13	0.00
BGH13CF	68.30	42.86%	-8.01%	-0.26%	nm.	31.32	331,852	20-Jan-14	0.00
BGH16CB	62.68	4.55%	-4.23%	-0.26%	nm.	16.54	714,429	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	71.62	40.91%	-4.71%	-0.26%	4.04	18.42	75,697	26-Feb-14	1.10
BGH28CB	75.95	13.64%	-0.91%	-0.26%	nm.	3.54	429,386	01-Aug-13	0.00
BGH28CC	63.10	81.82%	-6.14%	-0.26%	9.60	24.05	1,282,016	01-Oct-13	0.54
BGH42CC	56.32	54.55%	-6.01%	-0.26%	7.97	23.52	312,409	23-Dec-13	0.61
BH01CC	72.49	59.09%	-3.23%	0.58%	4.94	na.	383,665	27-Nov-13	0.88
BH07CA	44.36	20.00%	-10.39%	0.58%	nm.	na.	144,268	26-Mar-14	0.00
BH08CB	63.00	18.18%	-2.49%	0.58%	4.14	na.	43,662	08-May-14	0.84
BIGC01CD	81.86	59.09%	-3.96%	0.41%	9.82	na.	1,619,305	28-Aug-13	0.30
BIGC01PB	61.18	95.45%	-5.77%	0.41%	4.19	na.	3,018,188	28-Aug-13	1.23
BIGC08CC	80.86	36.36%	-4.17%	0.41%	5.15	na.	65,958	09-Sep-13	0.80
BIGC16CB	82.92	22.73%	-5.43%	0.41%	nm.	na.	141,103	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	70.85	63.64%	-4.27%	0.41%	11.45	na.	99,449	02-Dec-13	0.33
BJC01CD	101.30	77.27%	-5.68%	-0.35%	4.78	16.33	4,482,803	23-Dec-13	0.50
BJC01PC	95.72	90.91%	-4.55%	-0.35%	1.40	13.07	1,794,466	23-Dec-13	2.84
BJC06CB	54.38	68.18%	-4.50%	-0.35%	15.03	12.94	597,866	26-Sep-13	0.16
BJC06PB	na.	95.45%	-3.88%	-0.35%	2.20	11.14	765,899	26-Sep-13	1.46
BJC08CC	87.33	54.55%	-5.42%	-0.35%	10.93	15.58	56,816	28-Mar-14	0.22

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรผู้จัดทำ 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
BJC13CD	90.16	27.27%	-6.51%	-0.35%	150.29	18.70	240,939	16-Sep-13	0.02
BJC13CE	81.63	21.43%	-6.04%	-0.35%	6.23	17.34	446,724	20-Jan-14	0.59
BJC18CA	106.30	18.18%	-4.76%	-0.35%	96.19	13.68	18,944	02-Sep-13	0.02
BJC23CA	87.82	50.00%	-5.81%	-0.35%	12.49	16.69	43,864	26-Feb-14	0.11
BJC28CC	77.15	68.18%	-6.82%	-0.35%	37.58	19.58	892,544	01-Oct-13	0.08
BJC28CD	89.75	54.55%	-5.48%	-0.35%	5.31	15.74	663,841	03-Feb-14	0.62
BJC28PA	74.65	90.91%	-4.48%	-0.35%	nm.	12.87	11,670	01-Nov-13	0.00
BLA01CD	74.39	54.55%	-5.59%	-0.12%	6.70	47.45	1,157,220	28-Aug-13	0.48
BLA01PC	53.19	63.64%	-4.89%	-0.12%	6.29	41.51	361,459	28-Aug-13	0.73
BLA06CA	55.25	59.09%	-4.70%	-0.12%	2.36	39.91	218,225	04-May-15	1.09
BLA13CE	69.12	31.82%	-6.90%	-0.12%	20.10	58.53	90,941	16-Sep-13	0.20
BTS01CC	71.98	72.73%	-3.34%	0.40%	6.20	na.	3,518,879	10-Oct-13	0.35
BTS01PB	70.42	90.91%	-5.39%	0.40%	2.78	na.	1,210,305	10-Oct-13	0.78
BTS08CA	63.74	45.45%	-3.52%	0.40%	3.08	na.	386,419	09-Sep-13	1.44
BTS08CB	78.25	13.64%	-4.51%	0.40%	nm.	na.	70,134	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	72.63	59.09%	-4.14%	0.40%	5.06	na.	219,615	06-Jan-14	0.56
BTS13PA	76.38	81.82%	-13.63%	0.40%	554.14	na.	14,681	31-Jul-13	0.01
BTS16CB	69.50	22.73%	-4.54%	0.40%	nm.	na.	4,664	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	63.79	31.58%	-3.80%	0.40%	nm.	na.	20,314	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	56.35	72.73%	-3.39%	0.40%	6.57	na.	264,759	28-Nov-13	0.33
BTS28CB	65.67	31.82%	-2.10%	0.40%	6.42	na.	816,372	02-Dec-13	0.45
CK13C1401A	na.	0.00%	na.	-0.14%	nm.	na.	na.	06-Jan-14	0.00
CK23C1401A	na.	0.00%	na.	-0.14%	2.54	na.	na.	30-Jan-14	0.67
CPAL01CE	65.56	63.64%	-5.99%	-0.24%	11.82	24.73	3,747,933	10-Oct-13	0.18
CPAL01PE	na.	86.36%	-4.47%	-0.24%	2.08	18.45	2,901,915	10-Oct-13	1.84
CPAL06CB	44.09	63.64%	-5.35%	-0.24%	3.40	22.08	788,636	27-Feb-14	0.45
CPAL08CE	68.94	54.55%	-6.39%	-0.24%	14.50	26.40	272,493	17-Jan-14	0.33
CPAL13CE	69.53	36.36%	-5.93%	-0.24%	nm.	24.47	241,032	06-Jan-14	0.00
CPAL16CA	66.15	22.73%	-5.60%	-0.24%	7.09	23.11	4,075	16-Dec-13	0.30
CPAL18CA	65.74	36.36%	-5.85%	-0.24%	5.17	24.17	86,131	02-Dec-13	0.29
CPAL28CC	55.27	45.45%	-6.21%	-0.24%	13.43	25.64	90,689	02-Dec-13	0.19
CPAL28CD	67.19	22.73%	-5.28%	-0.24%	3.26	21.81	21,340	17-Apr-15	0.64
CPF01CE	70.98	68.18%	-2.15%	0.62%	9.16	na.	3,554,591	10-Oct-13	0.22
CPF01PE	na.	95.45%	-5.71%	0.62%	2.54	na.	7,915,516	10-Oct-13	1.19
CPF06CC	79.23	50.00%	-3.55%	0.62%	2.43	na.	192,580	04-May-15	0.49
CPF08CG	64.88	63.64%	-2.40%	0.62%	10.80	na.	421,107	18-Dec-13	0.35
CPF13CD	61.59	40.91%	0.79%	0.62%	94.50	1.27	203,640	09-Aug-13	0.02
CPF13CE	82.98	0.00%	na.	0.62%	nm.	na.	na.	20-Jan-14	0.00
CPF16CC	67.41	9.09%	-1.66%	0.62%	5.01	na.	36,522	10-Mar-14	0.33
CPF18CC	74.12	45.45%	-0.20%	0.62%	15.12	na.	69,308	26-Aug-13	0.10
CPF28CB	99.62	27.27%	0.40%	0.62%	201.61	0.64	6,568	01-Aug-13	0.01
CPF28CC	61.74	22.73%	-3.60%	0.62%	nm.	na.	48,999	02-Jan-14	0.00
CPF42CD	61.43	45.45%	-0.65%	0.62%	13.75	na.	234,436	31-Jul-13	0.11
CPN01CB	267.06	77.27%	-4.76%	0.05%	6.02	na.	3,135,506	10-Oct-13	0.78
CPN01PB	na.	95.45%	-4.66%	0.05%	3.44	na.	2,585,817	10-Oct-13	1.82
CPN08CC	57.04	72.73%	-4.52%	0.05%	3.94	na.	758,559	08-Nov-13	1.19
CPN08CD	67.62	4.55%	-4.76%	0.05%	nm.	na.	48,742	06-Jun-14	0.00
CPN13CB	61.16	18.18%	-3.87%	0.05%	5.96	na.	304,130	30-Aug-13	1.05
CPN18CA	293.15	68.18%	-4.96%	0.05%	4.32	na.	383,124	24-Oct-13	0.87
CPN28CA	66.66	72.73%	-4.72%	0.05%	12.33	na.	177,893	02-Jan-14	0.29
CPN42CD	68.00	27.27%	-4.60%	0.05%	6.64	na.	440,458	23-Dec-13	0.35
DCC08CA	71.45	13.64%	-4.59%	-0.21%	nm.	21.55	45,320	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	83.15	4.55%	-4.86%	-0.21%	nm.	22.81	49,414	30-Sep-13	0.00
DELT07CA	68.53	50.00%	-10.89%	0.44%	2.99	na.	11,493	26-Mar-14	1.69
DELT13CD	71.55	68.18%	-3.09%	0.44%	4.12	na.	563,610	16-Sep-13	0.69
DTAC01CE	67.86	81.82%	-4.00%	0.23%	4.60	na.	9,784,519	27-Nov-13	0.77
DTAC01PE	59.18	95.45%	-5.14%	0.23%	4.08	na.	4,470,230	27-Nov-13	1.52
DTAC06CB	139.60	72.73%	-4.23%	0.23%	2.14	na.	368,734	26-Sep-13	2.98
DTAC06PB	58.68	90.91%	-6.90%	0.23%	56.73	na.	1,007,200	26-Sep-13	0.15
DTAC08CE	70.01	4.55%	-4.76%	0.23%	nm.	na.	21,870	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	73.17	40.91%	-4.47%	0.23%	3.30	na.	183,342	06-Jun-14	0.94
DTAC13CE	72.91	18.18%	-3.58%	0.23%	nm.	na.	313,848	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	71.05	40.91%	-4.48%	0.23%	6.56	na.	4,178,961	16-Dec-13	0.63
DTAC13PD	64.84	86.36%	-5.40%	0.23%	6.56	na.	229,595	16-Dec-13	1.05
DTAC23CA	88.61	31.82%	-4.29%	0.23%	nm.	na.	49,726	27-Jun-14	0.00
DTAC28CB	124.70	18.18%	-3.56%	0.23%	nm.	na.	9,385	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	75.22	54.55%	-4.47%	0.23%	4.97	na.	1,309,554	01-Nov-13	0.90
DTAC42CD	70.39	13.64%	-2.18%	0.23%	nm.	na.	109,719	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.74	36.36%	-4.77%	0.07%	5.72	na.	130,030	23-Dec-13	0.59
ESSO01CE	79.91	77.27%	-4.53%	0.28%	4.93	na.	3,314,922	23-Dec-13	0.36
ESSO01PE	76.84	95.45%	-5.01%	0.28%	1.67	na.	611,428	23-Dec-13	1.06
ESSO03CC	66.41	40.91%	-4.44%	0.28%	12.74	na.	8,827	03-Dec-13	0.07
ESSO13CE	69.00	45.45%	-5.15%	0.28%	39.65	na.	89,835	14-Oct-13	0.06
ESSO16CA	72.07	18.18%	-4.99%	0.28%	nm.	na.	4,513	25-Oct-13	0.00
ESSO18CD	109.93	22.73%	2.38%	0.28%	89.21	8.61	34,478	20-Aug-13	0.01
ESSO28CB	77.76	31.82%	-4.10%	0.28%	19.82	na.	208,037	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	66.58	68.18%	-5.24%	0.28%	14.42	na.	415,033	01-Nov-13	0.15
GLOB23C1401A	na.	0.00%	na.	-0.50%	3.13	na.	na.	30-Jan-14	0.56
GLOW01CC	76.21	68.18%	-4.76%	-0.03%	5.75	161.81	88,895	27-Nov-13	0.62
HEMR18CA	82.88	63.64%	-4.27%	0.09%	3.87	na.	406,807	07-Oct-13	0.46
HMPR01CD	59.81	68.18%	-3.55%	0.56%	8.25	na.	2,612,069	10-Oct-13	0.22
HMPR01PC	68.99	86.36%	-5.56%	0.56%	2.94	na.	2,062,519	10-Oct-13	1.08

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
HMPR06CA	51.47	63.64%	-3.41%	0.56%	3.26	na.	925,529	18-Jun-14	0.39
HMPR08CB	142.01	50.00%	-2.20%	0.56%	5.60	na.	239,638	09-Sep-13	1.06
HMPR08CC	60.44	50.00%	-3.40%	0.56%	5.64	na.	264,978	06-Jun-14	0.36
HMPR13CE	77.55	50.00%	-4.03%	0.56%	30.90	na.	565,974	17-Sep-13	0.08
HMPR13CF	64.83	50.00%	-3.57%	0.56%	4.70	na.	1,400,125	20-Jan-14	0.45
HMPR23CA	97.23	50.00%	-3.08%	0.56%	5.30	na.	173,483	27-Feb-14	0.28
HMPR28CB	58.38	45.45%	-3.46%	0.56%	18.33	na.	540,507	02-Dec-13	0.11
HMPR28CC	68.05	42.11%	-2.01%	0.56%	5.92	na.	318,794	02-Jan-14	0.33
INTU01CC	63.71	81.82%	-4.22%	0.21%	4.47	na.	26,598,511	23-Dec-13	1.02
INTU01PC	69.84	90.91%	-5.24%	0.21%	3.69	na.	9,230,486	23-Dec-13	1.65
INTU06CB	97.51	77.27%	-4.37%	0.21%	1.70	na.	7,591,871	27-Mar-14	2.20
INTU13CC	68.66	68.18%	-4.42%	0.21%	6.27	na.	6,572,159	16-Dec-13	0.91
INTU13PA	76.91	81.82%	-5.44%	0.21%	6.71	na.	4,451,057	16-Dec-13	1.51
INTU16CB	63.93	36.36%	-4.25%	0.21%	3.67	na.	41,397	16-Dec-13	1.38
INTU18CA	59.00	54.55%	-4.25%	0.21%	3.12	na.	589,482	24-Oct-13	1.17
INTU23C1406A	na.	0.00%	na.	0.21%	nm.	na.	na.	26-Jun-14	0.00
INTU28CB	82.69	68.18%	-4.06%	0.21%	4.80	na.	8,792,906	01-Oct-13	1.39
INTU28CC	67.30	68.18%	-4.51%	0.21%	12.07	na.	580,741	02-Jan-14	0.28
INTU28CD	74.49	63.16%	-4.80%	0.21%	3.74	na.	438,820	02-May-14	0.61
INTU42CB	58.74	54.55%	-4.39%	0.21%	4.91	na.	964,408	23-Dec-13	0.93
IRPC01CE	79.39	59.09%	-5.10%	-0.09%	4.37	54.17	240,771	23-Dec-13	0.50
IRPC01PD	65.80	86.36%	-4.88%	-0.09%	1.92	51.83	643,743	23-Dec-13	1.71
IRPC13CE	71.85	45.45%	-7.78%	-0.09%	136.67	82.63	48,862	26-Aug-13	0.02
IRPC13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.09%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	70.14	45.45%	-4.66%	-0.09%	12.15	49.48	78,265	02-Dec-13	0.20
IVL01CH	71.42	90.91%	-3.19%	0.43%	7.29	na.	5,321,307	27-Nov-13	0.38
IVL01PG	na.	95.45%	-5.08%	0.43%	1.26	na.	397,492	28-Aug-13	1.55
IVL01PH	66.39	95.45%	-5.05%	0.43%	1.42	na.	1,595,348	27-Nov-13	1.37
IVL06CC	42.99	90.91%	-3.71%	0.43%	2.96	na.	2,246,905	27-Mar-14	0.66
IVL08CF	77.39	4.55%	-4.76%	0.43%	nm.	na.	290,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	93.57	31.82%	2.38%	0.43%	156.42	5.50	30,245	09-Aug-13	0.01
IVL13CH	69.72	21.43%	-7.87%	0.43%	4.20	na.	479,823	20-Jan-14	0.77
IVL16CB	71.78	22.73%	-4.37%	0.43%	nm.	na.	3,304	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	70.59	59.09%	-3.57%	0.43%	32.59	na.	91,050	26-Aug-13	0.03
IVL23CA	83.78	50.00%	-1.99%	0.43%	5.43	na.	418,801	27-Feb-14	0.24
IVL28CD	71.77	36.36%	-3.56%	0.43%	15.77	na.	337,627	02-Dec-13	0.08
IVL28CE	71.85	27.27%	-2.62%	0.43%	nm.	na.	27,181	01-Oct-13	0.00
IVL28PB	84.48	86.36%	-5.28%	0.43%	nm.	na.	67,846	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	67.93	4.55%	-4.76%	0.43%	nm.	na.	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	89.19	72.73%	-3.30%	0.41%	3.22	na.	18,591,583	23-Dec-13	0.66
JAS01PB	87.70	90.91%	-5.33%	0.41%	2.36	na.	8,540,442	23-Dec-13	0.90
JAS03CA	87.00	18.18%	-3.45%	0.41%	nm.	na.	9,564	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	84.07	77.27%	-4.15%	0.41%	1.68	na.	259,104	04-May-15	1.01
JAS08CA	90.15	59.09%	-3.38%	0.41%	3.39	na.	570,999	18-Dec-13	1.27
JAS08CB	95.35	18.18%	-3.85%	0.41%	2.05	na.	366,595	06-Jun-14	0.83
JAS13CB	80.09	77.27%	-2.77%	0.41%	6.59	na.	13,893,540	04-Nov-13	0.43
JAS16CA	60.98	40.91%	-3.59%	0.41%	2.83	na.	36,072	25-Oct-13	0.87
JAS18CA	64.29	59.09%	-3.32%	0.41%	4.05	na.	131,025	02-Dec-13	0.42
JAS23CA	na.	81.82%	-2.09%	0.41%	3.78	na.	2,422,929	29-Aug-13	0.76
JAS28CB	82.89	81.82%	-3.06%	0.41%	4.23	na.	8,979,233	02-Dec-13	0.67
JAS28CC	73.52	54.55%	-3.47%	0.41%	11.81	na.	2,335,722	02-Jan-14	0.12
JAS28CD	87.64	9.09%	-3.25%	0.41%	nm.	na.	13,785	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	na.	31.82%	-4.01%	0.41%	2.46	na.	460,804	31-Jul-13	1.40
KBAN01CE	76.39	68.18%	-5.34%	-0.15%	4.57	36.47	17,369,596	23-Dec-13	0.82
KBAN01PE	73.47	90.91%	-4.72%	-0.15%	2.97	32.20	15,477,362	23-Dec-13	1.58
KBAN06CB	56.90	72.73%	-4.98%	-0.15%	2.21	33.98	1,462,890	06-Mar-14	0.86
KBAN06PB	67.46	90.91%	-4.59%	-0.15%	1.70	31.33	685,042	09-May-14	1.10
KBAN08CE	64.04	63.64%	-5.28%	-0.15%	5.39	36.05	107,632	08-May-14	0.58
KBAN08P1404A	na.	100.00%	na.	-0.15%	2.07	na.	na.	01-Apr-14	1.13
KBAN13CG	59.89	72.73%	-7.85%	-0.15%	18.54	53.56	2,938,247	09-Aug-13	0.32
KBAN13CH	73.04	21.43%	-7.87%	-0.15%	nm.	53.67	3,141,092	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	74.77	77.27%	-4.88%	-0.15%	7.97	33.29	12,129,478	15-Jan-14	1.47
KBAN23CB	73.29	40.91%	-5.08%	-0.15%	nm.	34.66	59,507	27-Jun-14	0.00
KBAN28CC	40.37	81.82%	-9.07%	-0.15%	22.83	61.91	13,269,650	01-Aug-13	0.26
KBAN28CD	59.18	59.09%	-5.18%	-0.15%	10.43	35.31	2,788,951	02-Dec-13	0.29
KBAN28CE	64.31	45.45%	-4.96%	-0.15%	3.23	33.87	548,294	23-Apr-15	0.83
KBAN28CF	72.66	44.44%	-5.38%	-0.15%	4.84	36.71	5,977,446	02-Jan-14	1.29
KBAN28PA	66.32	77.27%	-4.67%	-0.15%	3.47	31.88	1,432,230	01-Nov-13	1.08
KBAN42CE	31.13	72.73%	-8.80%	-0.15%	29.67	60.05	285,508	31-Jul-13	0.08
KK01CC	81.83	86.36%	-6.99%	-0.68%	7.08	10.36	4,395,763	23-Dec-13	0.33
KK01PB	67.21	88.24%	-5.74%	-0.68%	1.56	8.51	890,144	23-Dec-13	2.50
KK08CA	72.62	77.27%	-6.78%	-0.68%	7.48	10.04	263,447	08-May-14	0.25
KK23CA	66.66	77.27%	-7.14%	-0.68%	8.83	10.57	399,969	27-Feb-14	0.27
KK42CA	60.95	86.36%	-10.15%	-0.68%	14.90	15.02	1,741,814	31-Jul-13	0.16
KTB01CF	65.45	81.82%	-6.75%	-0.58%	6.61	11.69	10,617,362	23-Dec-13	0.40
KTB01PE	72.82	95.45%	-3.99%	-0.58%	2.34	6.92	7,309,165	23-Dec-13	1.58
KTB06CB	58.51	81.82%	-6.13%	-0.58%	3.03	10.61	1,456,395	18-Jun-14	0.61
KTB06PB	72.23	95.45%	-4.02%	-0.58%	1.63	6.97	1,694,024	18-Jun-14	1.89
KTB08CB	71.72	77.27%	-6.84%	-0.58%	5.62	11.85	235,606	08-Nov-13	0.67
KTB13CF	77.54	50.00%	-7.74%	-0.58%	117.71	13.40	394,077	26-Aug-13	0.02
KTB13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.58%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
KTB23CA	58.39	72.73%	-7.32%	-0.58%	26.16	12.68	1,457,822	28-Nov-13	0.09

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	107.93	50.00%	-11.78%	-0.58%	313.88	20.40	118,235	01-Aug-13	0.01
KT28CC	90.43	50.00%	-2.72%	-0.58%	11.21	4.70	461,236	02-Dec-13	0.10
KT28CD	64.75	86.36%	-6.87%	-0.58%	10.01	11.90	1,554,223	02-Jan-14	0.33
KT28CE	70.33	57.89%	-6.84%	-0.58%	5.36	11.84	106,398	02-May-14	0.23
KT42CD	57.01	86.36%	-9.72%	-0.58%	16.82	16.83	551,428	31-Jul-13	0.14
LH01CE	87.15	68.18%	-5.95%	-0.22%	6.50	27.65	2,018,091	10-Oct-13	0.24
LH01PE	na.	90.91%	-4.20%	-0.22%	2.28	19.52	6,163,293	10-Oct-13	1.20
LH08CB	73.55	63.64%	-5.05%	-0.22%	6.28	23.44	413,936	09-Sep-13	0.87
LH08CC	74.45	9.09%	-5.08%	-0.22%	3.85	23.60	189,644	06-Jun-14	0.66
LH13CD	66.87	50.00%	-3.80%	-0.22%	45.53	17.67	83,512	17-Sep-13	0.04
LH28CA	76.83	40.91%	-7.17%	-0.22%	31.22	33.32	22,948	01-Aug-13	0.05
LH28CB	71.87	36.36%	-5.21%	-0.22%	6.67	24.20	80,342	03-Feb-14	0.27
LH42CC	73.97	13.64%	-5.59%	-0.22%	nm.	25.96	20,827	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	163.65	9.09%	-4.76%	0.00%	2.02	na.	420,298	28-Aug-13	2.80
MAKR01PA	71.54	90.91%	-10.08%	0.00%	396.08	na.	5,834	28-Aug-13	0.02
MAKR06CA	138.17	4.55%	-4.76%	0.00%	nm.	na.	172,181	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	57.87	90.91%	-6.83%	0.00%	264.06	na.	13,392	26-Sep-13	0.03
MINT01CC	78.02	63.64%	-5.17%	-0.22%	4.80	23.19	2,666,340	27-Nov-13	0.50
MINT01PB	75.45	81.82%	-4.61%	-0.22%	2.94	20.67	6,478,886	27-Nov-13	1.02
MINT08CC	68.66	27.27%	-3.90%	-0.22%	3.26	17.48	434,741	08-Nov-13	1.49
MINT08CD	74.54	27.27%	-4.33%	-0.22%	3.75	19.41	188,189	06-Jun-14	0.64
MINT13CB	109.73	50.00%	-2.02%	-0.22%	nm.	9.07	65,880	31-Jul-13	0.00
MINT18CA	65.08	45.45%	-4.28%	-0.22%	3.84	19.19	192,496	24-Oct-13	0.25
MINT42CD	75.38	13.64%	-5.51%	-0.22%	5.26	24.71	816,008	23-Dec-13	0.57
PS01CD	92.47	45.45%	-6.74%	-0.74%	15.11	9.15	1,185,851	10-Oct-13	0.09
PS01PC	84.75	95.45%	-3.66%	-0.74%	1.39	4.97	10,586,522	10-Oct-13	1.47
PS08CD	62.03	77.27%	-7.15%	-0.74%	7.55	9.70	636,473	09-Sep-13	0.55
PS13CD	41.85	68.18%	-8.49%	-0.74%	43.24	11.53	279,333	01-Aug-13	0.08
PS13CE	68.68	57.14%	-7.61%	-0.74%	6.67	10.33	866,003	20-Jan-14	0.51
PS23CB	96.12	45.45%	-5.83%	-0.74%	4.08	7.91	46,573	27-Jun-14	0.10
PS28CB	172.96	18.18%	-3.17%	-0.74%	nm.	4.31	30,481	01-Aug-13	0.00
PS28CC	79.46	72.73%	-6.46%	-0.74%	8.48	8.77	2,135,156	01-Nov-13	0.37
PS28CD	73.56	54.55%	-7.00%	-0.74%	14.81	9.50	161,899	03-Feb-14	0.09
PTT01CE	61.40	72.73%	-4.69%	0.04%	6.23	na.	23,795,479	10-Oct-13	0.68
PTT01PE	55.78	81.82%	-5.22%	0.04%	5.95	na.	5,545,144	10-Oct-13	1.14
PTT03CB	76.03	31.82%	-4.55%	0.04%	nm.	na.	198,727	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	78.32	77.27%	-4.68%	0.04%	2.32	na.	1,066,775	06-Mar-14	1.46
PTT08CF	62.90	15.00%	-5.97%	0.04%	8.68	na.	71,371	18-Dec-13	0.80
PTT13CI	61.19	40.91%	-5.17%	0.04%	nm.	na.	2,473,745	06-Jan-14	0.00
PTT13PD	60.59	63.64%	-6.43%	0.04%	12.44	na.	942,218	26-Aug-13	0.62
PTT13P1402A	na.	100.00%	na.	0.04%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
PTT28CC	55.19	72.73%	-5.44%	0.04%	12.09	na.	4,548,915	01-Oct-13	0.51
PTT28CD	73.25	27.27%	-4.96%	0.04%	2.73	na.	763,986	17-Apr-15	1.55
PTT28PA	59.56	81.82%	-5.15%	0.04%	8.14	na.	536,160	01-Nov-13	0.85
PTTE01CF	67.25	68.18%	-4.86%	0.06%	4.56	na.	9,555,904	23-Dec-13	0.89
PTTE01PF	63.73	90.91%	-4.98%	0.06%	4.30	na.	1,522,766	23-Dec-13	1.26
PTTE06CD	70.56	59.09%	-4.71%	0.06%	2.48	na.	1,486,294	06-Mar-14	1.31
PTTE08CE	68.03	27.27%	-4.86%	0.06%	4.65	na.	58,676	08-Nov-13	0.89
PTTE13CG	56.46	77.27%	-7.06%	0.06%	24.62	na.	923,670	16-Aug-13	0.22
PTTE13C1402A	na.	0.00%	na.	0.06%	5.89	na.	na.	17-Feb-14	0.92
PTTE13PC	39.66	63.64%	-6.39%	0.06%	10.98	na.	677,350	16-Aug-13	0.74
PTTE13P1402A	na.	100.00%	na.	0.06%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE18CC	56.09	31.82%	-4.45%	0.06%	12.50	na.	219,624	14-Aug-13	0.26
PTTE23CA	50.01	63.64%	-5.05%	0.06%	13.00	na.	283,665	28-Nov-13	0.25
PTTE28CB	63.47	63.64%	-4.71%	0.06%	6.86	na.	4,789,621	01-Nov-13	0.79
PTTE28PA	56.53	77.27%	-5.58%	0.06%	8.91	na.	1,781,018	01-Nov-13	0.76
PTTG01CD	84.09	68.18%	-3.38%	0.30%	7.20	na.	34,843,082	28-Aug-13	0.53
PTTG01PD	na.	90.91%	-6.28%	0.30%	6.70	na.	17,957,223	28-Aug-13	1.14
PTTG06CC	96.95	59.09%	-4.12%	0.30%	2.42	na.	1,876,554	27-Feb-14	1.26
PTTG08CD	72.04	45.45%	-4.15%	0.30%	3.65	na.	289,025	08-May-14	0.81
PTTG13CD	70.32	63.64%	-4.09%	0.30%	6.41	na.	1,115,233	06-Jan-14	0.77
PTTG13PD	67.67	90.91%	-5.40%	0.30%	4.28	na.	840,764	06-Jan-14	1.73
PTTG16CA	65.03	9.09%	-3.92%	0.30%	nm.	na.	293,505	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	70.97	45.45%	-4.21%	0.30%	4.48	na.	98,621	27-Jun-14	0.55
PTTG28CC	62.18	54.55%	-3.86%	0.30%	5.38	na.	3,875,764	01-Nov-13	0.86
RATC07CA	42.99	27.27%	-4.76%	0.15%	7.92	na.	3,751	29-Jan-14	0.37
ROBI01CB	76.89	72.73%	-6.66%	-0.39%	15.63	16.97	441,249	10-Oct-13	0.18
ROBI13CB	60.03	59.09%	-8.00%	-0.39%	25.29	20.36	145,724	30-Aug-13	0.15
ROBI18CA	61.49	36.36%	-6.92%	-0.39%	11.25	17.63	19,456	24-Oct-13	0.20
SCB01CE	65.28	86.36%	-5.70%	-0.28%	5.77	20.03	12,754,785	23-Dec-13	0.70
SCB01PD	68.97	90.91%	-4.45%	-0.28%	2.64	15.64	6,194,504	23-Dec-13	2.04
SCB06CE	49.61	86.36%	-5.28%	-0.28%	2.44	18.54	2,527,083	27-Mar-14	1.35
SCB06PE	68.81	90.91%	-4.39%	-0.28%	1.57	15.42	169,165	09-May-14	2.06
SCB08CF	56.94	72.73%	-6.00%	-0.28%	7.35	21.09	74,206	08-Nov-13	0.56
SCB13CE	60.22	86.36%	-6.22%	-0.28%	10.35	21.86	1,607,248	06-Jan-14	0.52
SCB13P1402A	na.	100.00%	na.	-0.28%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCB28CC	59.27	86.36%	-6.58%	-0.28%	11.97	23.12	10,720,443	02-Sep-13	0.43
SCB28C1402A	na.	0.00%	na.	-0.28%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
SCB42CE	51.96	63.64%	-6.31%	-0.28%	10.51	22.16	152,702	23-Dec-13	0.48
SCC01CE	70.69	77.27%	-4.78%	-0.02%	7.13	193.48	2,386,870	28-Aug-13	0.64
SCC01PE	39.52	95.45%	-5.11%	-0.02%	7.60	206.55	874,222	28-Aug-13	0.60
SCC03CA	69.93	13.64%	-3.74%	-0.02%	2.75	151.07	7,863	03-Dec-14	1.66

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC06CB	67.99	68.18%	-4.49%	-0.02%	2.48	181.60	795,776	27-Mar-14	0.92
SCC08CE	63.78	36.36%	-5.45%	-0.02%	7.60	220.52	45,723	18-Dec-13	0.60
SCC13CF	72.97	50.00%	-6.02%	-0.02%	12.25	243.60	65,625	26-Aug-13	0.31
SCC13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.02%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	44.71	63.64%	-4.86%	-0.02%	11.70	196.64	167,486	28-Nov-13	0.26
SCC28CB	58.53	68.18%	-6.38%	-0.02%	20.36	258.03	738,385	02-Sep-13	0.20
SCC42CD	86.52	18.18%	-5.26%	-0.02%	nm.	212.85	20,575	31-Jul-13	0.00
SCCC13CB	84.31	13.64%	-3.93%	0.44%	9.19	na.	29,951	17-Sep-13	0.37
SPAL01CD	75.95	72.73%	-5.24%	-0.12%	6.98	44.32	307,159	27-Nov-13	0.36
SPAL01PA	na.	90.91%	-4.07%	-0.12%	4.21	34.47	2,470,516	28-Aug-13	0.85
TCAP01CD	64.91	77.27%	-6.94%	-0.34%	8.04	20.41	3,251,478	28-Aug-13	0.29
TCAP01PC	29.46	95.45%	-3.64%	-0.34%	4.39	10.72	2,312,055	28-Aug-13	0.85
TCAP06CB	64.45	63.64%	-5.58%	-0.34%	2.75	16.40	445,615	04-May-15	0.53
TCAP13CF	66.76	31.82%	-6.73%	-0.34%	8.77	19.81	47,511	23-Dec-13	0.26
TCAP18CB	67.66	45.45%	-6.63%	-0.34%	9.82	19.51	102,959	26-Aug-13	0.19
TCAP23CA	69.79	63.64%	-6.00%	-0.34%	6.40	17.64	32,594	27-Jun-14	0.19
TCAP28CB	67.17	54.55%	-7.32%	-0.34%	9.95	21.52	361,995	02-Dec-13	0.25
TCAP42CD	52.92	36.36%	-6.79%	-0.34%	14.26	19.96	38,970	23-Dec-13	0.16
THAI01CF	69.31	72.73%	-6.90%	-0.44%	10.81	15.64	3,236,596	10-Oct-13	0.14
THAI01PE	79.05	86.36%	-4.03%	-0.44%	1.62	9.13	3,178,838	10-Oct-13	1.40
THAI08CC	60.41	72.73%	-6.56%	-0.44%	5.51	14.86	166,694	09-Sep-13	0.84
THAI13CE	72.13	50.00%	-6.70%	-0.44%	14.19	15.19	239,693	16-Dec-13	0.10
THAI23CA	82.24	31.58%	-6.36%	-0.44%	5.60	14.42	16,548	27-Jun-14	0.27
THAI28CB	69.72	50.00%	-6.53%	-0.44%	8.60	14.79	312,346	02-Dec-13	0.16
THAI42CD	71.07	27.27%	-6.97%	-0.44%	14.74	15.80	17,305	23-Dec-13	0.11
TISC01CD	74.64	63.64%	-6.07%	-0.12%	8.49	52.28	690,871	27-Nov-13	0.24
TISC01PC	68.78	72.73%	-4.49%	-0.12%	1.74	38.66	2,070,715	27-Nov-13	1.95
TISC08CB	70.02	59.09%	-6.69%	-0.12%	13.69	57.64	106,705	09-Sep-13	0.31
TISC13CB	92.85	27.27%	-6.26%	-0.12%	21.38	53.89	68,075	30-Aug-13	0.14
TISC23CA	65.41	22.73%	-6.07%	-0.12%	nm.	52.33	7,718	27-Jun-14	0.00
TMB01CC	75.01	72.73%	-2.36%	0.42%	4.13	na.	12,925,804	28-Aug-13	0.46
TMB01PC	58.48	90.91%	-6.30%	0.42%	13.72	na.	2,922,371	28-Aug-13	0.18
TMB06CA	59.84	68.18%	-3.70%	0.42%	2.02	na.	645,725	27-Feb-14	0.61
TMB08CA	55.79	4.55%	-2.98%	0.42%	nm.	na.	1,049,077	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	69.50	50.00%	-2.64%	0.42%	11.44	na.	113,408	26-Aug-13	0.18
TMB16CA	65.66	27.27%	-1.76%	0.42%	5.15	na.	68,200	16-Dec-13	0.32
TMB23CA	63.61	54.55%	-3.36%	0.42%	5.61	na.	163,485	27-Feb-14	0.22
TMB28CA	36.48	72.73%	-1.62%	0.42%	13.57	na.	127,837	01-Aug-13	0.14
TMB28CB	64.52	72.73%	-2.56%	0.42%	10.56	na.	226,200	03-Feb-14	0.21
TOP01CE	59.05	81.82%	-4.88%	0.02%	5.65	na.	10,423,394	27-Nov-13	0.56
TOP01PE	63.32	90.91%	-5.12%	0.02%	4.00	na.	2,836,535	27-Nov-13	1.58
TOP06CB	82.40	77.27%	-4.85%	0.02%	3.00	na.	750,909	27-Feb-14	0.87
TOP08CF	76.65	18.18%	-4.74%	0.02%	3.78	na.	132,262	08-May-14	0.67
TOP13CF	68.15	68.18%	-6.51%	0.02%	28.11	na.	227,957	26-Aug-13	0.15
TOP13C1402A	na.	0.00%	na.	0.02%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP18CE	72.79	54.55%	-6.16%	0.02%	14.49	na.	56,024	20-Aug-13	0.18
TOP23CA	73.97	40.91%	-4.90%	0.02%	6.20	na.	137,794	27-Feb-14	0.51
TOP28CB	62.09	59.09%	-5.08%	0.02%	8.07	na.	983,200	01-Nov-13	0.49
TPIP01CD	70.87	36.36%	-7.07%	0.21%	51.87	na.	28,534	15-Aug-13	0.03
TPIP01PC	106.38	90.91%	-4.90%	0.21%	nm.	na.	76,929	15-Aug-13	0.00
TPIP08CB	65.97	40.91%	-4.77%	0.21%	9.73	na.	104,753	18-Dec-13	0.30
TPIP13CD	71.06	9.09%	-4.23%	0.21%	nm.	na.	73,563	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	76.15	13.64%	-3.11%	0.21%	nm.	na.	5,907	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	77.14	72.73%	-0.38%	1.26%	3.85	na.	82,900,703	10-Oct-13	0.66
TRUE01PF	76.01	95.45%	-6.40%	1.26%	3.96	na.	64,028,516	10-Oct-13	0.75
TRUE06CB	72.28	72.73%	-2.08%	1.26%	2.51	na.	1,851,183	18-Jun-14	0.71
TRUE06PB	91.37	90.91%	-5.86%	1.26%	1.78	na.	3,733,906	18-Jun-14	1.00
TRUE07CA	73.60	37.50%	-13.22%	1.26%	nm.	na.	554,566	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	84.37	77.27%	-1.06%	1.26%	3.74	na.	1,016,137	17-Jan-14	1.19
TRUE08CF	79.02	63.64%	-1.91%	1.26%	3.13	na.	428,900	06-Jun-14	0.71
TRUE08P1404A	na.	100.00%	na.	1.26%	2.23	na.	na.	01-Apr-14	0.80
TRUE13CF	75.35	81.82%	1.50%	1.26%	4.44	1.19	25,715,484	02-Sep-13	0.59
TRUE13CG	90.74	68.18%	1.55%	1.26%	12.36	1.23	3,540,455	06-Jan-14	0.18
TRUE13C1402A	na.	0.00%	na.	1.26%	3.49	na.	na.	17-Feb-14	1.02
TRUE13PC	77.89	95.45%	-9.17%	1.26%	26.18	na.	16,436,831	17-Sep-13	0.20
TRUE13P1402A	na.	100.00%	na.	1.26%	9.89	na.	na.	17-Feb-14	0.60
TRUE16CB	80.02	68.18%	-0.39%	1.26%	3.39	na.	298,197	16-Dec-13	0.75
TRUE18CE	na.	45.45%	0.00%	1.26%	2.62	na.	140,845	20-Aug-13	0.85
TRUE23C1401A	na.	0.00%	na.	1.26%	2.65	na.	na.	30-Jan-14	0.42
TRUE28CC	88.85	77.27%	-0.30%	1.26%	3.58	na.	12,484,146	02-Sep-13	0.71
TRUE28CD	75.42	86.36%	-0.10%	1.26%	4.38	na.	9,387,690	02-Dec-13	0.58
TRUE28CE	74.91	63.64%	0.70%	1.26%	11.77	0.55	3,999,162	02-Jan-14	0.14
TRUE28CF	77.54	63.64%	-2.09%	1.26%	3.18	na.	530,556	23-Apr-15	0.35
TRUE28P1402A	na.	100.00%	na.	1.26%	5.20	na.	na.	03-Feb-14	0.57
TRUE42CB	451.91	72.73%	-0.27%	1.26%	1.99	na.	881,487	31-Jul-13	1.79
TTW07CA	52.14	18.18%	-4.25%	0.26%	nm.	na.	25,589	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	72.87	63.64%	-4.64%	0.06%	5.00	na.	505,008	27-Nov-13	0.59
TUF01PC	58.19	90.91%	-5.08%	0.06%	3.73	na.	745,299	27-Nov-13	1.58
TUF06CC	55.56	59.09%	-4.77%	0.06%	4.06	na.	165,714	27-Feb-14	0.59
TUF08CE	61.73	27.27%	-5.05%	0.06%	11.35	na.	25,890	08-Nov-13	0.33
TUF16CB	71.41	4.55%	-4.76%	0.06%	nm.	na.	429,916	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	68.11	20.00%	-11.45%	0.06%	nm.	na.	10,959	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	61.20	31.82%	-5.08%	0.06%	8.56	na.	119,112	02-Jan-14	0.53

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