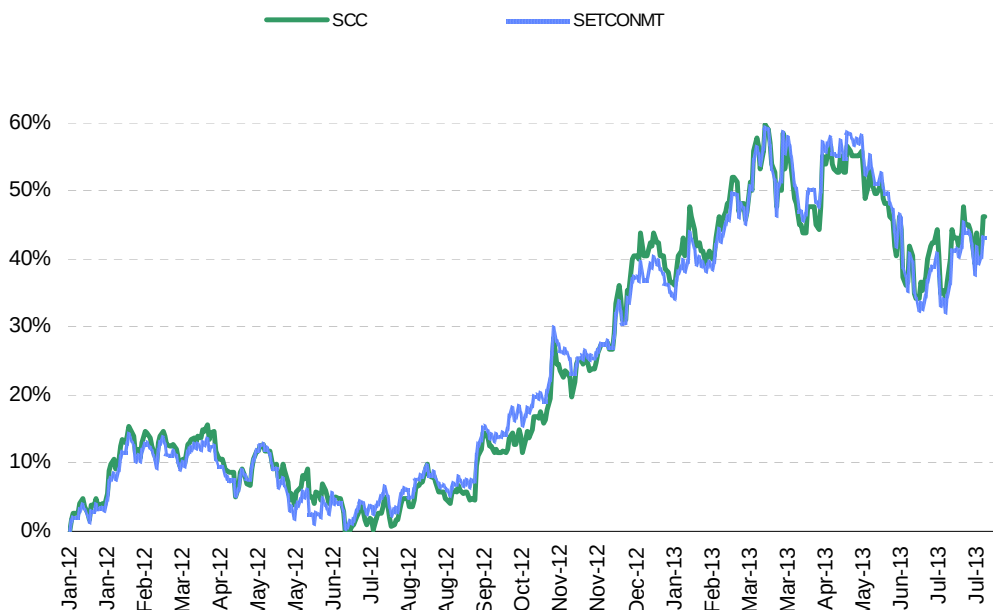


SCC เติบโตโดดเด่นเกินคาด

“ปัจจัยการเมืองมีผลต่อตลาดหุ้นไทยมากขึ้นนับจากนี้ หลังจากที่จะมีการเปิดสมัยประชุมสภาในวันนี้ เช่นเดียวกับการชุมนุมทางการเมืองที่เริ่มรุนแรงขึ้นแม้ว่าจะมีการประกาศใช้ พรบ.ฉุกเฉินเพื่อควบคุมสถานการณ์ก็ตาม ขณะที่สถานการณ์ต่างประเทศยังคงมุ่งไปที่จีนที่มีแนวโน้มชะลอตัวในช่วง 2H56 เป็นต้นไป สวนทางกับสหรัฐฯ ที่เริ่มผ่อนคลายลงหลังผ่านพ้นการประชุม Fed ที่จะยังคงมาตรการ QE ต่อไปอย่างน้อยถึงเดือน ก.ย. นี้ กลยุทธ์การลงทุนให้เลือกลงทุนเป็นรายตัว โดยการเลือก SCC ที่มีผลประกอบการเติบโตโดดเด่นอย่างมากในงวด 2Q56 และมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี และสามารถเป็นหุ้นตัวแทนของ Global และ Domestic Play ภายใต้สถานการณ์ผันผวนในระยะนี้ แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดย SCC08CE เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ SCC และ SETCONMT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิต์เดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้จัดทำเอกสารนี้ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากล่าวผิด

SCC08CE (0.70 บาท): แนวนับ 0.65 บาท, แนวต้าน 0.86 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: กำไรงวด 2Q56 เติบโตโดดเด่นเกินคาดโดยเพิ่มขึ้นถึง 132%YoY จากเกือบทุกธุรกิจหลักที่สร้างกำไรได้อย่างโดดเด่น โดยเฉพาะธุรกิจซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างรวมทั้งธุรกิจปิโตรเคมี ขณะที่แนวโน้มกำไร 3Q56 ยังดีต่อเนื่องจากธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเข้าสู่ช่วง High season ประกอบกับราคาคงการผลิตปิโตรเคมีที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ จะช่วยให้ธุรกิจปิโตรเคมีสามารถทำกำไรได้ดีขึ้น

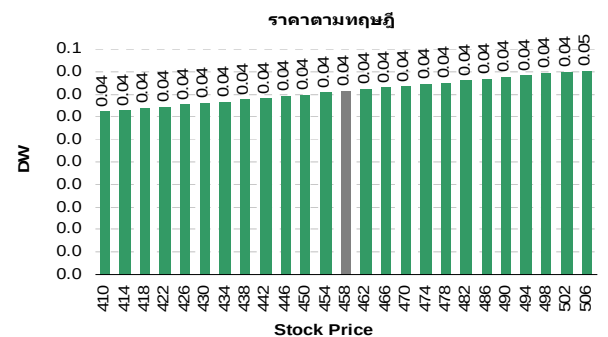
นอกจากนี้ในงวด 3Q56 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการเปลี่ยนวิธีบันทึกบัญชีในบริษัทลูก น่าจะช่วยให้ SCC ยังคงรักษาสถานะกำไรในระดับสูงกว่า 9 พันล้านบาทไว้ได้ ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2556 และปี 2557 ขึ้นจากเดิม 23% และ 14% ตามลำดับ ประเมิน Fair Value ได้ที่ 545 บาท มี Upside กว่า 19% บวกกับผลตอบแทนจากเงินปันผลอีกประมาณ 3% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า SCC มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 468 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ SCC08CE ราว 0.86 บาท มี upside ถึง 22% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

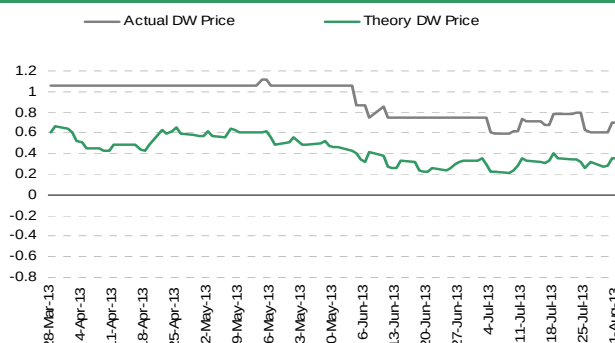
ข้อมูลพื้นฐาน DW

SCC08CE		
ราคา DW	0.7	ราคาใช้สิทธิ 453.848
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	458	จุดคุ้มทุน 522.9118
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Feb-13	ราคา DW ตาม BS 0.04
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.010136
All in Premium	14.17%	Delta 0.034166
Historical Volatility	30.00%	Implied Volatility 500.00%

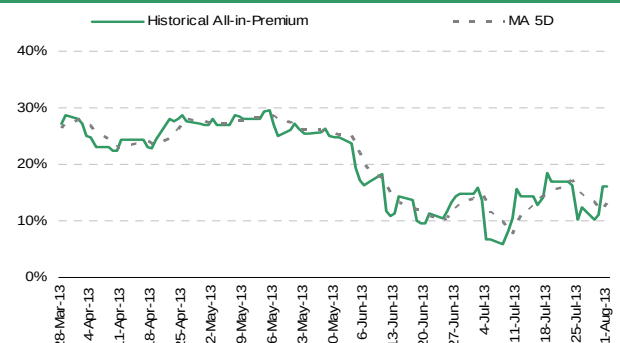
Derivative Warrant Sensitivities



SCC08CE เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ SCC08CE

Volatility / Time to Maturity	41626	37463.4	33300.8	29138.2	24975.6	20813	16650.4	12487.8	8325.2	4162.6
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0014
3.0%	0.0001	0.0002	0.0004	0.0008	0.0017	0.0034	0.0068	0.0136	0.0269	0.0510
6.0%	0.0029	0.0047	0.0076	0.0123	0.0198	0.0317	0.0502	0.0782	0.1177	0.1617
9.0%	0.0083	0.0129	0.0199	0.0308	0.0471	0.0716	0.1073	0.1574	0.2211	0.2786
12.0%	0.0144	0.0220	0.0335	0.0508	0.0765	0.1140	0.1672	0.2392	0.3266	0.3965
15.0%	0.0203	0.0310	0.0469	0.0706	0.1055	0.1558	0.2264	0.3204	0.4315	0.5138
18.0%	0.0258	0.0392	0.0594	0.0892	0.1330	0.1959	0.2836	0.3994	0.5345	0.6300
21.0%	0.0306	0.0466	0.0706	0.1062	0.1584	0.2334	0.3378	0.4753	0.6348	0.7446
24.0%	0.0347	0.0530	0.0804	0.1213	0.1814	0.2679	0.3886	0.5476	0.7317	0.8573
27.0%	0.0380	0.0583	0.0888	0.1345	0.2019	0.2992	0.4355	0.6157	0.8250	0.9678
30.0%	0.0407	0.0626	0.0959	0.1458	0.2198	0.3272	0.4784	0.6794	0.9141	1.0759
33.0%	0.0428	0.0661	0.1016	0.1553	0.2352	0.3519	0.5172	0.7385	0.9988	1.1812
36.0%	0.0444	0.0688	0.1062	0.1631	0.2482	0.3734	0.5520	0.7928	1.0790	1.2836
39.0%	0.0455	0.0709	0.1099	0.1693	0.2590	0.3918	0.5827	0.8424	1.1544	1.3830
42.0%	0.0464	0.0724	0.1126	0.1743	0.2679	0.4075	0.6096	0.8872	1.2250	1.4791
45.0%	0.0470	0.0735	0.1147	0.1782	0.2751	0.4205	0.6329	0.9276	1.2907	1.5718
48.0%	0.0474	0.0743	0.1162	0.1812	0.2808	0.4313	0.6529	0.9635	1.3515	1.6610
51.0%	0.0476	0.0748	0.1174	0.1834	0.2853	0.4401	0.6699	0.9953	1.4076	1.7467
54.0%	0.0478	0.0752	0.1181	0.1851	0.2887	0.4472	0.6842	1.0232	1.4590	1.8287
57.0%	0.0479	0.0754	0.1187	0.1863	0.2913	0.4528	0.6961	1.0475	1.5058	1.9070
60.0%	0.0480	0.0756	0.1190	0.1871	0.2933	0.4572	0.7059	1.0685	1.5484	1.9816

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
SCC01CE	67.64	81.82%	0.59%	-0.05%	7.15	na.	2,571,953	28-Aug-13	0.63	-
SCC03CA	68.76	9.09%	0.95%	-0.05%	nm.	na.	7,215	03-Dec-14	0.00	-
SCC06CB	71.63	72.73%	0.46%	-0.05%	2.47	na.	976,920	27-Mar-14	0.91	-
SCC08CE	65.45	36.36%	0.10%	-0.05%	nm.	na.	56,182	18-Dec-13	0.00	-
SCC13CF	73.58	54.55%	-0.87%	-0.05%	13.38	18.62	93,147	26-Aug-13	0.28	-
SCC13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00	-
SCC23CA	45.10	63.64%	0.69%	-0.05%	13.05	na.	193,252	28-Nov-13	0.23	-
SCC28CB	61.42	72.73%	-0.73%	-0.05%	23.64	15.48	752,740	02-Sep-13	0.17	-
SCC28C1402A	na.	0.00%	na.	-0.05%	6.31	na.	na.	03-Feb-14	0.64	-
SCC42CD	109.71	13.64%	-0.48%	-0.05%	9.07	10.21	19,325	31-Jul-13	0.31	-

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	79.99	86.36%	-0.21%	0.11%	3.92	na.	18,984,489	23-Dec-13	0.89
ADVA01PE	71.27	100.00%	-0.17%	0.11%	3.32	na.	25,491,690	23-Dec-13	1.68
ADVA03CA	86.93	54.55%	-0.06%	0.11%	2.69	na.	270,647	03-Dec-13	1.41
ADVA06CB	76.35	59.09%	0.13%	0.11%	2.36	1.10	269,697	18-Jun-14	1.18
ADVA06PA	64.86	90.91%	-0.16%	0.11%	nm.	na.	442,577	18-Jun-14	0.00
ADVA08CD	75.61	18.18%	0.26%	0.11%	nm.	2.27	213,491	28-Mar-14	0.00
ADVA13CF	119.08	72.73%	0.30%	0.11%	nm.	2.59	10,762,854	26-Aug-13	0.00
ADVA13CG	63.23	81.82%	-0.11%	0.11%	7.53	na.	4,774,090	16-Dec-13	0.57
ADVA13PD	64.87	100.00%	-0.31%	0.11%	7.98	na.	2,397,539	16-Dec-13	0.92
ADVA16CC	65.32	18.18%	0.55%	0.11%	3.76	4.83	278,239	10-Mar-14	0.99
ADVA23CB	81.78	45.45%	-0.13%	0.11%	3.69	na.	97,210	27-Jun-14	0.63
ADVA28CC	213.69	9.09%	1.13%	0.11%	nm.	9.89	59,754	01-Aug-13	0.00
ADVA28CD	274.90	0.00%	0.00%	0.11%	nm.	0.00	28,100	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	70.44	77.27%	0.61%	0.11%	9.94	5.30	3,828,431	02-Jan-14	0.54
ADVA28CG	77.06	31.82%	-0.07%	0.11%	nm.	na.	72,477	17-Apr-15	0.00
ADVA28PB	62.76	100.00%	-0.29%	0.11%	7.39	na.	13,192,452	01-Nov-13	0.74
ADVA42CD	65.76	36.36%	0.56%	0.11%	nm.	4.92	21,918	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	96.46	90.91%	0.42%	0.61%	3.26	0.69	19,491,963	23-Dec-13	1.38
AOT01PE	91.60	100.00%	-0.43%	0.61%	2.94	na.	22,043,011	23-Dec-13	1.53
AOT13CE	77.00	86.36%	0.96%	0.61%	2.50	1.58	507,358	16-Sep-13	2.40
AOT28CB	319.37	31.82%	2.00%	0.61%	nm.	3.31	30,251	01-Aug-13	0.00
AOT28C1401A	na.	0.00%	na.	0.61%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
AOT42CD	77.56	72.73%	0.50%	0.61%	2.78	0.82	1,017,252	23-Dec-13	1.85
BANP01CE	87.90	22.73%	1.29%	-0.10%	120.32	na.	154,891	28-Aug-13	0.02
BANP01PE	na.	100.00%	0.12%	-0.10%	0.96	na.	1,109,971	28-Aug-13	2.50
BANP06CE	55.34	77.27%	-1.20%	-0.10%	5.01	11.83	2,047,540	06-Mar-14	0.48
BANP13CH	96.72	18.18%	1.52%	-0.10%	nm.	na.	15,895	26-Aug-13	0.00
BANP13C1404A	na.	0.00%	na.	-0.10%	nm.	na.	na.	04-Apr-14	0.00
BANP16CB	78.66	13.64%	-0.30%	-0.10%	nm.	2.99	3,124	25-Oct-13	0.00
BANP18CD	117.52	13.64%	5.30%	-0.10%	120.37	na.	14,443	14-Aug-13	0.01
BANP23CA	65.84	45.45%	-1.22%	-0.10%	17.83	12.04	322,467	26-Feb-14	0.09
BANP28CB	61.25	18.18%	3.56%	-0.10%	427.27	na.	1,518	01-Oct-13	0.01
BANP28C1402A	na.	0.00%	na.	-0.10%	7.50	na.	na.	03-Feb-14	0.54
BAY01CE	68.37	22.73%	0.23%	0.25%	4.39	0.92	12,556,395	10-Oct-13	0.53
BAY01PE	63.22	95.45%	-1.13%	0.25%	6.11	na.	731,841	10-Oct-13	0.61
BAY06CB	87.03	22.73%	0.30%	0.25%	1.86	1.23	1,563,169	06-Mar-14	0.81
BAY08CF	72.33	4.55%	2.28%	0.25%	nm.	9.24	10,076	08-May-14	0.00
BAY13CE	61.99	22.73%	0.04%	0.25%	4.66	0.17	2,330,916	23-Dec-13	0.50
BAY16CB	73.89	0.00%	0.61%	0.25%	3.04	2.45	53,310	10-Mar-14	0.68
BAY23CA	61.36	18.18%	0.51%	0.25%	4.49	2.04	2,141,349	26-Feb-14	0.56
BAY28CB	58.34	31.82%	0.48%	0.25%	4.85	1.93	5,587,837	02-Dec-13	0.48
BBL06CD	66.46	86.36%	0.20%	0.01%	2.40	16.26	1,801,075	18-Jun-14	0.85
BBL06PD	56.14	95.45%	-0.04%	0.01%	2.54	na.	5,267,954	18-Jun-14	1.34
BBL07CA	39.01	63.64%	0.45%	0.01%	9.71	36.39	1,261,483	29-Jan-14	0.42
BBL08CD	70.51	54.55%	0.18%	0.01%	4.86	14.59	244,404	08-May-14	0.70
BBL13CE	66.29	68.18%	-0.22%	0.01%	nm.	na.	1,208,086	23-Dec-13	0.00
BBL13PD	63.97	95.45%	-0.20%	0.01%	4.18	na.	2,784,769	23-Dec-13	1.22
BBL23CA	62.28	27.27%	0.45%	0.01%	nm.	36.25	117,628	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	62.69	68.18%	0.25%	0.01%	8.83	19.91	943,063	02-Dec-13	0.42
BBL42CE	75.34	68.18%	1.69%	0.01%	9.29	136.21	915,818	31-Jul-13	0.28
BCP01CE	58.08	68.18%	-0.14%	0.06%	5.72	na.	3,907,471	27-Nov-13	0.38
BCP01PE	71.23	81.82%	-0.02%	0.06%	2.71	na.	851,919	27-Nov-13	1.28
BCP06CA	65.57	68.18%	-0.21%	0.06%	2.53	na.	506,265	27-Mar-14	0.55
BCP13CB	na.	63.64%	-0.31%	0.06%	nm.	na.	110,675	01-Aug-13	0.00
BCP13CC	72.90	25.00%	0.05%	0.06%	nm.	0.81	517,632	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	55.76	45.45%	-0.42%	0.06%	11.11	na.	633,695	28-Nov-13	0.16
BCP28CA	95.85	27.27%	1.31%	0.06%	nm.	23.38	80,724	01-Aug-13	0.00
BEC01CC	79.60	72.73%	0.34%	0.37%	6.13	0.93	586,068	27-Nov-13	0.51
BEC23CA	96.62	22.73%	1.09%	0.37%	nm.	2.99	109,789	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	62.02	77.27%	-1.03%	-0.26%	4.46	4.03	16,619,796	28-Aug-13	0.94
BGH01PC	59.61	90.91%	0.45%	-0.26%	12.48	na.	7,238,447	28-Aug-13	0.47
BGH06CB	48.54	77.27%	-0.51%	-0.26%	2.36	2.01	2,498,097	04-May-15	1.23
BGH08CC	57.50	68.18%	-1.30%	-0.26%	5.48	5.10	892,971	08-Nov-13	1.07
BGH08CD	64.29	86.36%	-3.30%	-0.26%	25.44	12.92	887,210	18-Sep-13	0.19
BGH13CE	74.50	0.00%	0.00%	-0.26%	nm.	0.00	773,570	09-Aug-13	0.00
BGH13CF	68.65	50.00%	-0.92%	-0.26%	5.37	3.59	326,473	20-Jan-14	0.90
BGH16CB	63.73	0.00%	0.51%	-0.26%	nm.	na.	699,000	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	72.20	45.45%	-0.50%	-0.26%	4.71	1.96	71,280	26-Feb-14	0.88
BGH28CB	70.98	18.18%	-0.21%	-0.26%	9.35	0.84	399,896	01-Aug-13	0.49
BGH28CC	62.51	86.36%	-2.13%	-0.26%	13.43	8.32	1,627,294	01-Oct-13	0.36
BGH42CC	56.38	59.09%	-1.75%	-0.26%	9.85	6.86	311,885	23-Dec-13	0.46
BH01CC	72.04	63.64%	0.67%	0.58%	5.44	1.16	436,640	27-Nov-13	0.77
BH07CA	46.30	10.00%	0.65%	0.58%	nm.	1.12	141,492	26-Mar-14	0.00
BH08CB	64.70	13.64%	2.17%	0.58%	nm.	3.74	41,326	08-May-14	0.00
BIGC01CD	76.67	63.64%	-0.46%	0.46%	9.96	na.	1,546,738	28-Aug-13	0.29
BIGC01PB	58.15	100.00%	-0.51%	0.46%	3.86	na.	2,909,758	28-Aug-13	1.31
BIGC08CC	77.11	36.36%	0.23%	0.46%	4.99	0.50	93,192	09-Sep-13	0.81
BIGC16CB	74.09	18.18%	-0.63%	0.46%	nm.	na.	130,720	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	70.67	63.64%	-0.08%	0.46%	11.57	na.	101,105	02-Dec-13	0.32
BJC01CD	104.25	81.82%	-1.48%	-0.35%	5.20	4.25	4,260,632	23-Dec-13	0.44
BJC01PC	92.95	95.45%	0.39%	-0.35%	1.31	na.	1,659,802	23-Dec-13	2.90
BJC06CB	57.72	68.18%	-1.03%	-0.35%	16.46	2.95	621,009	26-Sep-13	0.14
BJC06PB	na.	100.00%	1.33%	-0.35%	1.94	na.	801,807	26-Sep-13	1.58

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

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC08CC	86.63	54.55%	-1.87%	-0.35%	nm.	5.38	63,260	28-Mar-14	0.00
BJC13CD	100.11	22.73%	-1.67%	-0.35%	144.00	4.79	220,514	16-Sep-13	0.02
BJC13CE	83.17	28.57%	0.17%	-0.35%	6.17	na.	456,904	20-Jan-14	0.57
BJC18CA	119.61	13.64%	0.00%	-0.35%	92.16	na.	17,992	02-Sep-13	0.02
BJC23CA	88.39	54.55%	-1.87%	-0.35%	13.17	5.37	42,646	26-Feb-14	0.10
BJC28CC	87.70	68.18%	-1.88%	-0.35%	36.00	5.40	837,656	01-Oct-13	0.08
BJC28CD	89.03	59.09%	-1.44%	-0.35%	5.95	4.14	737,215	03-Feb-14	0.53
BJC28PA	72.08	95.45%	0.27%	-0.35%	nm.	na.	10,680	01-Nov-13	0.00
BLA01CD	73.62	59.09%	-1.87%	-0.14%	7.57	13.64	1,103,385	28-Aug-13	0.41
BLA01PC	na.	68.18%	0.52%	-0.14%	6.24	na.	355,005	28-Aug-13	0.71
BLA06CA	55.98	63.64%	-0.34%	-0.14%	2.46	2.50	318,914	04-May-15	1.01
BLA13CE	69.40	36.36%	-3.69%	-0.14%	29.83	26.88	85,971	16-Sep-13	0.13
BTS01CC	71.96	77.27%	0.75%	0.37%	7.65	2.04	3,424,610	10-Oct-13	0.27
BTS01PB	66.76	95.45%	-0.38%	0.37%	2.40	na.	1,250,779	10-Oct-13	0.86
BTS08CA	68.11	50.00%	0.49%	0.37%	3.18	1.34	364,243	09-Sep-13	1.33
BTS08CB	78.85	9.09%	0.24%	0.37%	nm.	0.67	65,974	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	72.77	63.64%	-0.05%	0.37%	5.51	na.	202,618	06-Jan-14	0.49
BTS13PA	76.81	86.36%	-8.47%	0.37%	527.91	na.	15,230	31-Jul-13	0.01
BTS16CB	71.42	22.73%	0.09%	0.37%	nm.	0.24	4,489	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	62.71	26.32%	1.66%	0.37%	nm.	4.53	22,597	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	56.16	77.27%	0.69%	0.37%	7.12	1.88	259,874	28-Nov-13	0.29
BTS28CB	70.56	27.27%	2.54%	0.37%	nm.	6.92	745,775	02-Dec-13	0.00
CK13C1401A	na.	0.00%	na.	-0.19%	nm.	na.	na.	06-Jan-14	0.00
CK23C1401A	na.	0.00%	na.	-0.19%	2.60	na.	na.	30-Jan-14	0.61
CPAL01CE	58.66	68.18%	-2.86%	-0.21%	12.94	13.69	3,863,460	10-Oct-13	0.16
CPAL01PE	na.	90.91%	0.66%	-0.21%	1.94	na.	2,733,774	10-Oct-13	1.92
CPAL06CB	43.95	68.18%	-1.29%	-0.21%	3.55	6.20	721,666	27-Feb-14	0.42
CPAL08CE	68.03	59.09%	-2.77%	-0.21%	16.63	13.28	282,579	17-Jan-14	0.28
CPAL13CE	69.15	36.36%	-2.18%	-0.21%	8.39	10.44	276,636	06-Jan-14	0.29
CPAL16CA	63.77	18.18%	-0.80%	-0.21%	nm.	3.81	3,726	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	65.85	40.91%	-1.91%	-0.21%	5.62	9.15	81,546	02-Dec-13	0.26
CPAL28CC	54.97	50.00%	-2.74%	-0.21%	15.53	13.12	100,814	02-Dec-13	0.16
CPAL28CD	67.35	27.27%	-0.86%	-0.21%	3.22	4.10	20,665	17-Apr-15	0.63
CPF01CE	67.60	63.64%	1.79%	0.58%	10.64	3.07	3,420,249	10-Oct-13	0.18
CPF01PE	na.	100.00%	-0.73%	0.58%	2.32	na.	7,530,939	10-Oct-13	1.24
CPF06CC	78.26	45.45%	0.78%	0.58%	2.31	1.35	192,110	04-May-15	0.49
CPF08CG	63.42	63.64%	1.42%	0.58%	11.22	2.45	446,586	18-Dec-13	0.32
CPF13CD	58.11	40.91%	3.03%	0.58%	179.47	5.22	190,790	09-Aug-13	0.01
CPF13CE	80.28	na.	na.	0.58%	nm.	na.	na.	20-Jan-14	0.00
CPF16CC	69.20	4.55%	2.96%	0.58%	nm.	5.09	34,781	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	69.73	45.45%	2.38%	0.58%	15.95	4.10	68,044	26-Aug-13	0.09
CPF28CB	119.83	22.73%	4.92%	0.58%	nm.	8.48	6,110	01-Aug-13	0.00
CPF28CC	62.85	18.18%	1.11%	0.58%	nm.	1.91	47,170	02-Jan-14	0.00
CPF42CD	na.	40.91%	0.96%	0.58%	15.95	1.65	233,192	31-Jul-13	0.09
CPN01CB	251.82	81.82%	-0.86%	0.02%	7.36	na.	3,191,110	10-Oct-13	0.60
CPN01PB	na.	100.00%	0.42%	0.02%	2.89	17.02	2,467,149	10-Oct-13	2.04
CPN08CC	51.56	77.27%	-0.50%	0.02%	4.70	na.	742,759	08-Nov-13	0.94
CPN08CD	67.90	0.00%	0.00%	0.02%	nm.	0.00	46,939	06-Jun-14	0.00
CPN13CB	59.26	22.73%	-0.68%	0.02%	6.13	na.	285,525	30-Aug-13	0.96
CPN18CA	279.49	68.18%	-0.79%	0.02%	4.71	na.	369,912	24-Oct-13	0.75
CPN28CA	67.12	77.27%	-0.70%	0.02%	13.46	na.	247,224	02-Jan-14	0.25
CPN42CD	66.96	22.73%	0.15%	0.02%	nm.	6.22	402,893	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	70.63	9.09%	0.16%	-0.23%	nm.	na.	44,426	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	81.93	0.00%	-0.10%	-0.23%	nm.	0.41	48,639	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	67.41	40.00%	-0.24%	0.47%	3.03	na.	12,036	26-Mar-14	1.62
DEL13CD	57.94	63.64%	1.52%	0.47%	4.39	3.24	546,585	16-Sep-13	0.63
DTAC01CE	65.43	77.27%	0.67%	0.21%	4.88	3.16	9,397,823	27-Nov-13	0.69
DTAC01PE	60.97	100.00%	-0.35%	0.21%	3.59	na.	4,532,042	27-Nov-13	1.64
DTAC06CB	na.	72.73%	0.32%	0.21%	2.21	1.48	337,104	26-Sep-13	2.74
DTAC06PB	57.27	95.45%	-2.04%	0.21%	53.89	na.	964,455	26-Sep-13	0.15
DTAC08CE	88.38	0.00%	0.00%	0.21%	nm.	0.00	21,870	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	78.60	36.36%	0.27%	0.21%	3.31	1.29	167,414	06-Jun-14	0.89
DTAC13CE	67.18	13.64%	1.12%	0.21%	nm.	5.29	288,575	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	67.12	36.36%	0.26%	0.21%	6.54	1.24	3,816,095	16-Dec-13	0.60
DTAC13PD	67.99	90.91%	-0.61%	0.21%	5.95	na.	268,327	16-Dec-13	1.10
DTAC23CA	89.55	31.82%	0.36%	0.21%	3.41	1.68	84,967	27-Jun-14	0.46
DTAC28CB	na.	18.18%	0.32%	0.21%	2.97	1.49	21,526	02-Sep-13	2.50
DTAC28CC	70.71	50.00%	0.16%	0.21%	5.52	0.76	1,212,594	01-Nov-13	0.77
DTAC42CD	65.78	9.09%	2.47%	0.21%	nm.	11.61	100,857	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	68.50	36.36%	-0.23%	0.09%	5.90	na.	146,267	23-Dec-13	0.57
ESSO01CE	79.25	86.36%	-0.04%	0.24%	5.11	na.	3,048,585	23-Dec-13	0.34
ESSO01PE	80.43	100.00%	-0.06%	0.24%	nm.	na.	588,746	23-Dec-13	0.00
ESSO03CC	69.03	40.91%	0.30%	0.24%	14.55	1.26	9,630	03-Dec-13	0.06
ESSO13CE	71.95	40.91%	-0.37%	0.24%	38.81	na.	82,128	14-Oct-13	0.06
ESSO16CA	75.16	18.18%	-0.22%	0.24%	19.96	na.	4,338	25-Oct-13	0.05
ESSO18CD	117.63	18.18%	11.36%	0.24%	43.66	47.08	31,730	20-Aug-13	0.02
ESSO28CB	85.06	31.82%	1.54%	0.24%	19.41	6.37	190,949	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	69.79	72.73%	-1.10%	0.24%	15.12	na.	385,092	01-Nov-13	0.14
GLOB23C1401A	na.	0.00%	na.	-0.57%	3.19	na.	na.	30-Jan-14	0.53
GLOW01CC	76.81	72.73%	-0.61%	-0.08%	6.03	7.48	109,335	27-Nov-13	0.58
HEMR18CA	78.87	63.64%	-0.40%	0.09%	3.78	na.	392,087	07-Oct-13	0.47
HMPR01CD	66.10	72.73%	-0.46%	0.60%	9.76	na.	2,572,782	10-Oct-13	0.18
HMPR01PC	62.72	90.91%	-0.15%	0.60%	2.80	na.	2,275,421	10-Oct-13	1.10
HMPR06CA	51.16	68.18%	0.46%	0.60%	3.24	0.77	963,808	18-Jun-14	0.38

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
HMPR08CB	125.37	50.00%	1.30%	0.60%	5.47	2.19	239,635	09-Sep-13	1.05
HMPR08CC	60.15	59.09%	0.45%	0.60%	5.32	0.75	271,561	06-Jun-14	0.37
HMPR13CE	84.51	54.55%	-0.52%	0.60%	34.21	na.	529,896	17-Sep-13	0.07
HMPR13CF	65.66	50.00%	2.40%	0.60%	4.56	4.03	1,693,229	20-Jan-14	0.45
HMPR23CA	93.61	54.55%	0.40%	0.60%	5.53	0.68	133,927	27-Feb-14	0.26
HMPR28CB	57.93	45.45%	-0.41%	0.60%	17.75	na.	520,959	02-Dec-13	0.11
HMPR28CC	65.51	47.37%	2.23%	0.60%	5.26	3.75	390,860	02-Jan-14	0.36
INTU01CC	64.41	86.36%	-0.01%	0.18%	4.84	na.	28,380,213	23-Dec-13	0.91
INTU01PC	69.53	95.45%	-0.19%	0.18%	3.37	na.	9,580,486	23-Dec-13	1.74
INTU06CB	91.56	77.27%	0.17%	0.18%	1.75	0.90	7,460,258	27-Mar-14	2.06
INTU13CC	69.11	68.18%	-0.04%	0.18%	6.96	na.	6,004,961	16-Dec-13	0.79
INTU13PA	76.04	86.36%	-0.39%	0.18%	6.27	na.	4,480,252	16-Dec-13	1.56
INTU16CB	61.26	40.91%	-0.17%	0.18%	3.68	na.	43,713	16-Dec-13	1.33
INTU18CA	61.92	59.09%	0.08%	0.18%	3.17	0.45	540,377	24-Oct-13	1.11
INTU23C1406A	na.	0.00%	na.	0.18%	nm.	na.	na.	26-Jun-14	0.00
INTU28CB	82.53	72.73%	-0.22%	0.18%	5.36	na.	8,084,827	01-Oct-13	1.20
INTU28CC	65.60	72.73%	-0.32%	0.18%	13.58	na.	561,214	02-Jan-14	0.24
INTU28CD	74.45	63.16%	0.36%	0.18%	3.73	1.93	410,502	02-May-14	0.59
INTU28P1401A	na.	100.00%	na.	0.18%	7.21	na.	na.	02-Jan-14	1.22
INTU42CB	57.46	59.09%	-0.30%	0.18%	4.94	na.	882,994	23-Dec-13	0.89
IRPC01CE	77.65	63.64%	-0.72%	-0.12%	4.71	5.75	231,397	23-Dec-13	0.45
IRPC01PD	71.80	90.91%	0.10%	-0.12%	1.81	na.	590,520	23-Dec-13	1.76
IRPC13CE	75.42	36.36%	-0.61%	-0.12%	132.50	4.86	47,744	26-Aug-13	0.02
IRPC13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.12%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	69.81	40.91%	0.10%	-0.12%	nm.	na.	82,364	02-Dec-13	0.00
IVL01CH	69.70	95.45%	0.04%	0.41%	9.01	0.11	5,074,959	27-Nov-13	0.29
IVL01PG	na.	100.00%	0.07%	0.41%	1.11	0.17	667,636	28-Aug-13	1.66
IVL01PH	70.38	100.00%	0.13%	0.41%	1.24	0.33	1,479,730	27-Nov-13	1.47
IVL06CC	47.32	95.45%	0.06%	0.41%	3.48	0.15	2,162,515	27-Mar-14	0.53
IVL08CF	78.60	0.00%	0.00%	0.41%	nm.	0.00	290,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	120.80	27.27%	6.82%	0.41%	147.55	16.75	27,615	09-Aug-13	0.01
IVL13CH	72.16	28.57%	-2.10%	0.41%	5.08	na.	423,160	20-Jan-14	0.60
IVL16CB	77.70	18.18%	0.38%	0.41%	nm.	0.93	3,192	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	93.99	59.09%	3.41%	0.41%	92.22	8.38	86,615	26-Aug-13	0.01
IVL23CA	84.70	45.45%	2.65%	0.41%	nm.	6.51	427,992	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	79.30	31.82%	0.58%	0.41%	19.83	1.42	318,344	02-Dec-13	0.06
IVL28CE	69.07	31.82%	-1.18%	0.41%	18.92	na.	26,276	01-Oct-13	0.15
IVL28PB	79.41	90.91%	-0.49%	0.41%	nm.	na.	69,564	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	65.94	0.00%	0.00%	0.41%	nm.	0.00	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	80.34	77.27%	0.89%	0.47%	3.45	1.90	18,696,326	23-Dec-13	0.59
JAS01PB	89.31	90.91%	-0.28%	0.47%	2.17	na.	9,761,944	23-Dec-13	0.94
JAS03CA	71.62	13.64%	1.26%	0.47%	nm.	2.69	8,770	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	83.70	81.82%	0.23%	0.47%	1.65	0.48	263,290	04-May-15	0.99
JAS08CA	82.46	63.64%	0.90%	0.47%	3.17	1.93	595,065	18-Dec-13	1.30
JAS08CB	92.17	18.18%	0.38%	0.47%	nm.	0.81	372,713	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	57.94	81.82%	1.20%	0.47%	7.99	2.56	13,423,187	04-Nov-13	0.34
JAS16CA	66.42	36.36%	1.12%	0.47%	2.71	2.39	33,768	25-Oct-13	0.87
JAS18CA	56.90	59.09%	0.60%	0.47%	3.98	1.28	141,714	02-Dec-13	0.41
JAS23CA	73.37	86.36%	1.70%	0.47%	4.23	3.64	2,460,644	29-Aug-13	0.65
JAS28CB	62.70	86.36%	0.97%	0.47%	4.53	2.07	8,441,513	02-Dec-13	0.60
JAS28CC	69.56	54.55%	0.48%	0.47%	13.58	1.02	2,394,737	02-Jan-14	0.10
JAS28CD	80.63	9.09%	0.96%	0.47%	nm.	2.06	100,655	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	321.39	27.27%	0.72%	0.47%	2.34	1.54	595,794	31-Jul-13	1.41
KBAN01CE	74.11	72.73%	-0.85%	-0.17%	4.82	4.92	16,308,835	23-Dec-13	0.76
KBAN01PE	75.72	95.45%	0.21%	-0.17%	2.79	na.	15,163,004	23-Dec-13	1.64
KBAN06CB	56.64	77.27%	-0.53%	-0.17%	2.21	3.08	1,576,481	06-Mar-14	0.84
KBAN06PB	68.80	95.45%	0.32%	-0.17%	1.61	na.	723,041	09-May-14	1.14
KBAN08CE	63.11	68.18%	-0.91%	-0.17%	5.87	5.25	156,194	08-May-14	0.52
KBAN08P1404A	na.	100.00%	na.	-0.17%	2.02	na.	na.	01-Apr-14	1.13
KBAN13CG	54.77	77.27%	-4.68%	-0.17%	26.33	27.02	2,709,494	09-Aug-13	0.22
KBAN13CH	74.00	14.29%	-0.16%	-0.17%	nm.	0.93	2,755,213	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	75.29	81.82%	0.01%	-0.17%	7.78	na.	11,880,307	15-Jan-14	1.47
KBAN23CB	71.87	40.91%	-0.77%	-0.17%	nm.	4.47	58,571	27-Jun-14	0.00
KBAN28CC	15.35	86.36%	-8.25%	-0.17%	72.40	47.64	12,228,236	01-Aug-13	0.08
KBAN28CD	57.30	63.64%	-0.89%	-0.17%	11.35	5.16	2,562,362	02-Dec-13	0.26
KBAN28CE	65.97	40.91%	-0.19%	-0.17%	nm.	1.12	516,639	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	73.21	38.89%	0.47%	-0.17%	nm.	na.	5,353,609	02-Jan-14	0.00
KBAN28PA	67.33	81.82%	0.29%	-0.17%	3.18	na.	1,377,425	01-Nov-13	1.15
KBAN42CE	18.64	77.27%	-8.02%	-0.17%	77.23	46.31	283,563	31-Jul-13	0.03
KK01CC	81.09	90.91%	-3.24%	-0.68%	8.04	4.80	4,422,487	23-Dec-13	0.28
KK01PB	54.60	94.12%	0.84%	-0.68%	1.43	na.	1,301,267	23-Dec-13	2.62
KK08CA	71.98	81.82%	-2.95%	-0.68%	8.18	4.37	254,860	08-May-14	0.22
KK23CA	67.95	81.82%	-3.23%	-0.68%	9.98	4.78	431,958	27-Feb-14	0.23
KK42CA	37.62	90.91%	-10.40%	-0.68%	32.79	15.41	1,615,159	31-Jul-13	0.07
KTB01CF	63.50	81.82%	-2.28%	-0.60%	7.48	3.77	10,680,137	23-Dec-13	0.34
KTB01PE	76.04	100.00%	0.84%	-0.60%	2.14	na.	7,248,313	23-Dec-13	1.66
KTB06CB	57.76	81.82%	-1.54%	-0.60%	3.24	2.55	1,391,657	18-Jun-14	0.55
KTB06PB	72.28	100.00%	0.84%	-0.60%	1.47	na.	1,549,474	18-Jun-14	2.02
KTB08CB	68.93	77.27%	-2.36%	-0.60%	6.04	3.91	217,727	08-Nov-13	0.60
KTB13CF	82.28	45.45%	-0.57%	-0.60%	226.50	0.94	363,054	26-Aug-13	0.01
KTB13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.60%	6.59	na.	na.	24-Feb-14	0.45
KTB23CA	54.69	68.18%	-2.45%	-0.60%	32.36	4.05	1,428,848	28-Nov-13	0.07
KTB28CB	126.36	45.45%	-6.70%	-0.60%	nm.	11.08	108,702	01-Aug-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
KT28CC	88.53	50.00%	0.99%	-0.60%	13.48	na.	443,321	02-Dec-13	0.08
KT28CD	65.55	86.36%	-2.36%	-0.60%	11.35	3.91	1,443,015	02-Jan-14	0.28
KT28CE	69.79	57.89%	-1.47%	-0.60%	5.65	2.42	105,449	02-May-14	0.21
KT28P1401A	na.	100.00%	na.	-0.60%	3.36	na.	na.	02-Jan-14	1.06
KT28CD	21.02	86.36%	-9.67%	-0.60%	45.30	16.00	514,439	31-Jul-13	0.05
LH01CE	83.97	68.18%	-1.94%	-0.26%	6.66	7.40	1,995,695	10-Oct-13	0.23
LH01PE	na.	95.45%	0.90%	-0.26%	2.14	na.	6,202,312	10-Oct-13	1.25
LH08CB	71.18	63.64%	-1.33%	-0.26%	6.62	5.09	407,198	09-Sep-13	0.81
LH08CC	74.74	9.09%	-1.13%	-0.26%	nm.	4.33	367,541	06-Jun-14	0.00
LH13CD	70.39	45.45%	-0.22%	-0.26%	59.58	0.85	82,990	17-Sep-13	0.03
LH28CA	68.11	40.91%	-5.94%	-0.26%	nm.	22.70	21,300	01-Aug-13	0.00
LH28CB	73.32	36.36%	-1.26%	-0.26%	8.03	4.80	77,385	03-Feb-14	0.22
LH42CC	73.08	9.09%	-0.79%	-0.26%	nm.	3.02	20,749	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	186.74	4.55%	0.00%	0.00%	nm.	4.65	383,921	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	72.49	95.45%	-5.08%	0.00%	395.07	na.	5,672	28-Aug-13	0.02
MAKR06CA	157.75	0.00%	0.00%	0.00%	nm.	0.00	159,817	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	57.96	95.45%	-1.97%	0.00%	395.07	na.	15,681	26-Sep-13	0.02
MINT01CC	70.64	63.64%	-0.88%	-0.24%	5.07	3.61	2,786,220	27-Nov-13	0.46
MINT01PB	73.79	86.36%	0.41%	-0.24%	2.75	na.	7,917,810	27-Nov-13	1.06
MINT08CC	64.81	27.27%	-0.24%	-0.24%	nm.	0.99	478,057	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	74.53	22.73%	0.06%	-0.24%	3.95	na.	173,903	06-Jun-14	0.59
MINT13CB	117.75	45.45%	2.62%	-0.24%	nm.	na.	62,008	31-Jul-13	0.00
MINT18CA	57.93	45.45%	-0.81%	-0.24%	nm.	3.32	177,001	24-Oct-13	0.00
MINT42CD	70.63	9.09%	-0.71%	-0.24%	nm.	2.93	1,044,315	23-Dec-13	0.00
PS01CD	102.59	45.45%	-2.39%	-0.76%	15.58	3.14	1,104,420	10-Oct-13	0.08
PS01PC	105.29	100.00%	1.26%	-0.76%	1.15	na.	11,123,978	10-Oct-13	1.63
PS08CD	72.50	81.82%	-3.27%	-0.76%	10.87	4.29	674,642	09-Sep-13	0.35
PS13CD	56.06	68.18%	-5.83%	-0.76%	317.10	7.67	260,775	01-Aug-13	0.01
PS13CE	67.90	64.29%	-0.96%	-0.76%	7.99	1.26	861,126	20-Jan-14	0.39
PS23CB	92.22	45.45%	-1.52%	-0.76%	4.16	2.00	51,318	27-Jun-14	0.09
PS28CB	204.20	13.64%	1.52%	-0.76%	nm.	na.	28,178	01-Aug-13	0.00
PS28CC	81.17	72.73%	-2.23%	-0.76%	11.07	2.93	2,311,470	01-Nov-13	0.26
PS28CD	72.67	54.55%	-2.70%	-0.76%	15.28	3.55	165,670	03-Feb-14	0.08
PTT01CE	56.48	81.82%	-0.69%	0.02%	7.07	na.	22,092,824	10-Oct-13	0.58
PTT01PE	60.43	86.36%	0.07%	0.02%	5.29	2.90	5,884,382	10-Oct-13	1.24
PTT03CB	73.84	31.82%	-0.33%	0.02%	nm.	na.	207,534	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	77.21	81.82%	-0.27%	0.02%	2.43	na.	1,105,348	06-Mar-14	1.35
PTT08CF	62.59	15.00%	-1.36%	0.02%	nm.	na.	75,791	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	61.79	40.91%	-0.90%	0.02%	6.92	na.	2,536,983	06-Jan-14	0.79
PTT13PD	61.36	68.18%	-0.71%	0.02%	11.48	na.	875,319	26-Aug-13	0.65
PTT13P1402A	na.	100.00%	na.	0.02%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
PTT28CC	56.93	77.27%	-1.66%	0.02%	14.20	na.	4,341,283	01-Oct-13	0.42
PTT28CD	73.57	27.27%	-0.49%	0.02%	2.70	na.	699,013	17-Apr-15	1.52
PTT28PA	58.96	81.82%	0.08%	0.02%	8.06	3.26	496,047	01-Nov-13	0.83
PTTE01CF	66.36	72.73%	-0.48%	0.04%	5.10	na.	9,005,104	23-Dec-13	0.77
PTTE01PF	63.74	95.45%	0.00%	0.04%	3.88	na.	1,495,528	23-Dec-13	1.35
PTTE06CD	69.03	63.64%	-0.24%	0.04%	2.62	na.	1,416,052	06-Mar-14	1.20
PTTE08CE	67.68	27.27%	-0.48%	0.04%	4.76	na.	54,673	08-Nov-13	0.84
PTTE13CG	53.44	81.82%	-4.44%	0.04%	40.26	na.	858,570	16-Aug-13	0.13
PTTE13C1402A	na.	0.00%	na.	0.04%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13PC	36.49	68.18%	-0.39%	0.04%	9.46	na.	677,182	16-Aug-13	0.83
PTTE13P1402A	na.	100.00%	na.	0.04%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE18CC	55.23	31.82%	-0.94%	0.04%	14.27	na.	205,310	14-Aug-13	0.22
PTTE23CA	48.58	68.18%	-1.12%	0.04%	14.27	na.	260,253	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	58.11	63.64%	-0.76%	0.04%	7.17	na.	4,386,532	01-Nov-13	0.73
PTTE28PA	56.53	81.82%	-0.43%	0.04%	8.39	na.	1,695,098	01-Nov-13	0.78
PTTG01CD	74.55	72.73%	-1.33%	0.32%	9.76	na.	36,049,119	28-Aug-13	0.37
PTTG01PD	na.	95.45%	0.39%	0.32%	5.12	1.24	22,618,784	28-Aug-13	1.41
PTTG06CC	89.21	59.09%	-0.35%	0.32%	2.56	na.	1,857,318	27-Feb-14	1.13
PTTG08CD	72.85	50.00%	-0.33%	0.32%	3.84	na.	276,353	08-May-14	0.73
PTTG13CD	71.50	68.18%	-0.75%	0.32%	6.86	na.	1,214,294	06-Jan-14	0.68
PTTG13PD	67.51	95.45%	0.11%	0.32%	3.72	0.34	829,172	06-Jan-14	1.88
PTTG16CA	68.81	4.55%	0.80%	0.32%	nm.	2.52	268,730	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	70.20	50.00%	-0.58%	0.32%	4.86	na.	126,852	27-Jun-14	0.48
PTTG28CC	62.44	59.09%	-0.69%	0.32%	6.43	na.	4,724,068	01-Nov-13	0.68
RATC07CA	48.45	22.73%	0.00%	0.15%	7.92	0.02	3,919	29-Jan-14	0.37
ROBI01CB	75.26	77.27%	-1.80%	-0.37%	16.40	4.86	439,747	10-Oct-13	0.17
ROBI13CB	57.95	54.55%	-3.01%	-0.37%	28.92	8.13	142,356	30-Aug-13	0.13
ROBI18CA	59.09	31.82%	-2.06%	-0.37%	nm.	5.57	20,343	24-Oct-13	0.00
SCB01CE	64.12	95.45%	-1.22%	-0.32%	5.77	3.87	12,410,417	23-Dec-13	0.70
SCB01PD	70.59	95.45%	0.47%	-0.32%	2.64	na.	5,854,235	23-Dec-13	2.04
SCB06CE	53.90	90.91%	-0.69%	-0.32%	2.37	2.18	2,401,939	27-Mar-14	1.39
SCB06PE	66.92	95.45%	0.27%	-0.32%	1.60	na.	154,543	09-May-14	2.02
SCB08CF	56.92	77.27%	-1.50%	-0.32%	7.23	4.76	71,623	08-Nov-13	0.57
SCB13CE	61.30	95.45%	-1.71%	-0.32%	9.97	5.40	1,589,347	06-Jan-14	0.54
SCB13P1402A	na.	100.00%	na.	-0.32%	5.11	na.	na.	24-Feb-14	1.58
SCB28CC	60.88	95.45%	-2.30%	-0.32%	12.87	7.27	9,956,531	02-Sep-13	0.40
SCB28C1402A	na.	0.00%	na.	-0.32%	5.37	na.	na.	03-Feb-14	0.86
SCB28P1401A	na.	100.00%	na.	-0.32%	5.32	na.	na.	02-Jan-14	1.38
SCB42CE	53.27	59.09%	-1.48%	-0.32%	nm.	4.68	153,414	23-Dec-13	0.00
SCC01CE	67.64	81.82%	0.59%	-0.05%	7.15	na.	2,571,953	28-Aug-13	0.63
SCC01PE	41.65	100.00%	-1.05%	-0.05%	7.26	22.27	950,462	28-Aug-13	0.62
SCC03CA	68.76	9.09%	0.95%	-0.05%	nm.	na.	7,215	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	71.63	72.73%	0.46%	-0.05%	2.47	na.	976,920	27-Mar-14	0.91

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	65.45	36.36%	0.10%	-0.05%	nm.	na.	56,182	18-Dec-13	0.00
SCC13CF	73.58	54.55%	-0.87%	-0.05%	13.38	18.62	93,147	26-Aug-13	0.28
SCC13C1402A	na.	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	45.10	63.64%	0.69%	-0.05%	13.05	na.	193,252	28-Nov-13	0.23
SCC28CB	61.42	72.73%	-0.73%	-0.05%	23.64	15.48	752,740	02-Sep-13	0.17
SCC28C1402A	na.	0.00%	na.	-0.05%	6.31	na.	na.	03-Feb-14	0.64
SCC42CD	109.71	13.64%	-0.48%	-0.05%	9.07	10.21	19,325	31-Jul-13	0.31
SCCC13CB	77.01	9.09%	0.79%	0.47%	8.25	1.70	28,442	17-Sep-13	0.42
SPAL01CD	73.28	77.27%	-2.19%	-0.20%	8.37	10.78	326,384	27-Nov-13	0.28
SPAL01PA	na.	95.45%	2.19%	-0.20%	3.24	na.	2,273,382	28-Aug-13	1.03
TCAP01CD	67.50	81.82%	-3.63%	-0.34%	9.79	10.67	3,169,730	28-Aug-13	0.23
TCAP01PC	na.	100.00%	1.81%	-0.34%	3.83	na.	2,457,637	28-Aug-13	0.94
TCAP06CB	64.95	68.18%	-1.32%	-0.34%	2.82	3.87	434,794	04-May-15	0.50
TCAP13CF	67.27	31.82%	-3.07%	-0.34%	9.58	9.02	48,293	23-Dec-13	0.23
TCAP18CB	67.92	45.45%	-2.26%	-0.34%	10.60	6.66	98,441	26-Aug-13	0.17
TCAP23CA	70.91	59.09%	-1.18%	-0.34%	6.91	3.47	29,789	27-Jun-14	0.17
TCAP28CB	68.74	59.09%	-3.49%	-0.34%	12.01	10.26	357,334	02-Dec-13	0.20
TCAP42CD	57.03	36.36%	-3.19%	-0.34%	15.74	9.38	36,341	23-Dec-13	0.14
THAI01CF	67.00	72.73%	-2.39%	-0.42%	11.94	5.70	3,342,413	10-Oct-13	0.12
THAI01PE	86.14	95.45%	0.67%	-0.42%	1.49	na.	3,051,935	10-Oct-13	1.44
THAI08CC	45.94	77.27%	-1.71%	-0.42%	6.18	4.08	155,731	09-Sep-13	0.71
THAI13CE	67.54	45.45%	-1.85%	-0.42%	14.93	4.42	222,621	16-Dec-13	0.09
THAI23CA	82.62	31.58%	-1.15%	-0.42%	5.73	2.75	15,505	27-Jun-14	0.25
THAI28CB	67.97	54.55%	-1.65%	-0.42%	10.86	3.95	324,482	02-Dec-13	0.12
THAI42CD	66.91	27.27%	-2.97%	-0.42%	15.36	7.09	17,300	23-Dec-13	0.10
TISC01CD	72.94	63.64%	-1.73%	-0.15%	9.88	11.78	655,578	27-Nov-13	0.20
TISC01PC	68.14	77.27%	0.40%	-0.15%	1.65	na.	1,898,760	27-Nov-13	2.00
TISC08CB	68.04	59.09%	-3.07%	-0.15%	18.70	20.93	103,840	09-Sep-13	0.22
TISC13CB	84.10	27.27%	-4.02%	-0.15%	nm.	27.41	62,896	30-Aug-13	0.00
TISC23CA	65.32	18.18%	-1.25%	-0.15%	8.78	8.54	8,951	27-Jun-14	0.30
TMB01CC	69.47	77.27%	1.87%	0.42%	4.52	4.49	12,270,766	28-Aug-13	0.41
TMB01PC	60.08	95.45%	-0.75%	0.42%	12.05	na.	2,962,639	28-Aug-13	0.20
TMB06CA	58.93	72.73%	0.79%	0.42%	2.08	1.90	591,642	27-Feb-14	0.58
TMB08CA	60.02	0.00%	1.70%	0.42%	nm.	4.08	1,058,662	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	66.34	50.00%	1.07%	0.42%	13.39	2.58	104,359	26-Aug-13	0.15
TMB16CA	65.20	22.73%	2.86%	0.42%	4.72	6.88	92,734	16-Dec-13	0.34
TMB23CA	63.23	59.09%	0.94%	0.42%	5.48	2.25	153,138	27-Feb-14	0.22
TMB28CA	48.82	77.27%	1.01%	0.42%	20.60	2.44	117,862	01-Aug-13	0.09
TMB28CB	64.74	72.73%	1.65%	0.42%	10.82	3.96	209,176	03-Feb-14	0.20
TOP01CE	57.21	81.82%	-0.70%	0.04%	5.96	na.	9,952,541	27-Nov-13	0.52
TOP01PE	64.51	100.00%	0.06%	0.04%	3.80	1.55	2,825,805	27-Nov-13	1.63
TOP06CB	77.65	77.27%	-0.36%	0.04%	3.12	na.	711,315	27-Feb-14	0.82
TOP08CF	74.48	18.18%	-0.39%	0.04%	nm.	na.	127,578	08-May-14	0.00
TOP13CF	63.33	68.18%	-3.79%	0.04%	nm.	na.	216,388	26-Aug-13	0.00
TOP13C1402A	na.	0.00%	na.	0.04%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP18CE	70.09	54.55%	-2.78%	0.04%	17.05	na.	53,391	20-Aug-13	0.15
TOP23CA	72.04	40.91%	-0.76%	0.04%	nm.	na.	138,597	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	59.78	59.09%	-1.08%	0.04%	8.42	na.	949,114	01-Nov-13	0.46
TPIP01CD	73.98	36.36%	-3.72%	0.21%	75.79	na.	26,954	15-Aug-13	0.02
TPIP01PC	na.	95.45%	-0.13%	0.21%	nm.	na.	80,465	15-Aug-13	0.00
TPIP08CB	66.43	45.45%	-0.65%	0.21%	10.93	na.	97,369	18-Dec-13	0.26
TPIP13CD	66.11	9.09%	-1.97%	0.21%	nm.	na.	71,975	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	74.36	9.09%	1.58%	0.21%	nm.	7.68	6,838	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	87.96	77.27%	3.38%	1.23%	4.69	2.74	84,068,655	10-Oct-13	0.49
TRUE01PF	71.67	100.00%	-0.85%	1.23%	2.77	na.	72,620,566	10-Oct-13	0.97
TRUE06CB	72.77	77.27%	1.99%	1.23%	2.82	1.61	1,833,272	18-Jun-14	0.57
TRUE06PB	93.38	95.45%	-0.62%	1.23%	1.48	na.	3,555,022	18-Jun-14	1.09
TRUE07CA	75.74	25.00%	0.93%	1.23%	nm.	0.75	508,938	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	84.93	81.82%	2.57%	1.23%	4.19	2.08	1,080,223	17-Jan-14	0.96
TRUE08CF	80.01	68.18%	1.75%	1.23%	3.41	1.42	397,408	06-Jun-14	0.59
TRUE08P1404A	na.	100.00%	na.	1.23%	1.87	na.	na.	01-Apr-14	0.86
TRUE13CF	70.77	86.36%	4.37%	1.23%	6.07	3.54	24,767,333	02-Sep-13	0.39
TRUE13CG	85.44	72.73%	4.20%	1.23%	18.30	3.40	3,632,695	06-Jan-14	0.11
TRUE13C1402A	na.	0.00%	na.	1.23%	3.98	na.	na.	17-Feb-14	0.81
TRUE13PC	79.33	100.00%	-2.14%	1.23%	16.33	na.	18,097,377	17-Sep-13	0.29
TRUE13P1402A	na.	100.00%	na.	1.23%	7.35	na.	na.	17-Feb-14	0.73
TRUE16CB	78.85	72.73%	2.86%	1.23%	3.90	2.32	275,258	16-Dec-13	0.59
TRUE18CE	86.86	45.45%	3.20%	1.23%	nm.	2.60	136,884	20-Aug-13	0.00
TRUE23C1401A	na.	0.00%	na.	1.23%	2.52	na.	na.	30-Jan-14	0.40
TRUE28CC	86.06	81.82%	3.08%	1.23%	4.89	2.49	11,423,084	02-Sep-13	0.47
TRUE28CD	71.29	90.91%	3.19%	1.23%	5.61	2.59	9,976,234	02-Dec-13	0.41
TRUE28CE	78.93	63.64%	4.91%	1.23%	14.91	3.98	3,861,213	02-Jan-14	0.10
TRUE28CF	76.31	68.18%	1.82%	1.23%	3.59	1.48	715,834	23-Apr-15	0.28
TRUE28C1401A	na.	0.00%	na.	1.23%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
TRUE28P1402A	na.	100.00%	na.	1.23%	4.07	na.	na.	03-Feb-14	0.66
TRUE42CB	851.58	68.18%	4.29%	1.23%	nm.	3.48	808,105	31-Jul-13	0.00
TTW07CA	47.29	13.64%	0.36%	0.31%	nm.	1.16	24,371	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	71.66	68.18%	-0.62%	0.04%	5.42	na.	501,704	27-Nov-13	0.53
TUF01PC	55.24	90.91%	0.06%	0.04%	3.53	1.54	774,909	27-Nov-13	1.63
TUF06CC	57.89	63.64%	-0.49%	0.04%	4.17	na.	160,773	27-Feb-14	0.56
TUF08CE	61.41	22.73%	-0.27%	0.04%	nm.	na.	24,591	08-Nov-13	0.00
TUF16CB	72.56	0.00%	0.00%	0.04%	nm.	0.00	429,916	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	69.55	10.00%	-0.30%	0.04%	nm.	na.	10,133	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	63.32	36.36%	-1.02%	0.04%	10.29	na.	132,587	02-Jan-14	0.43

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