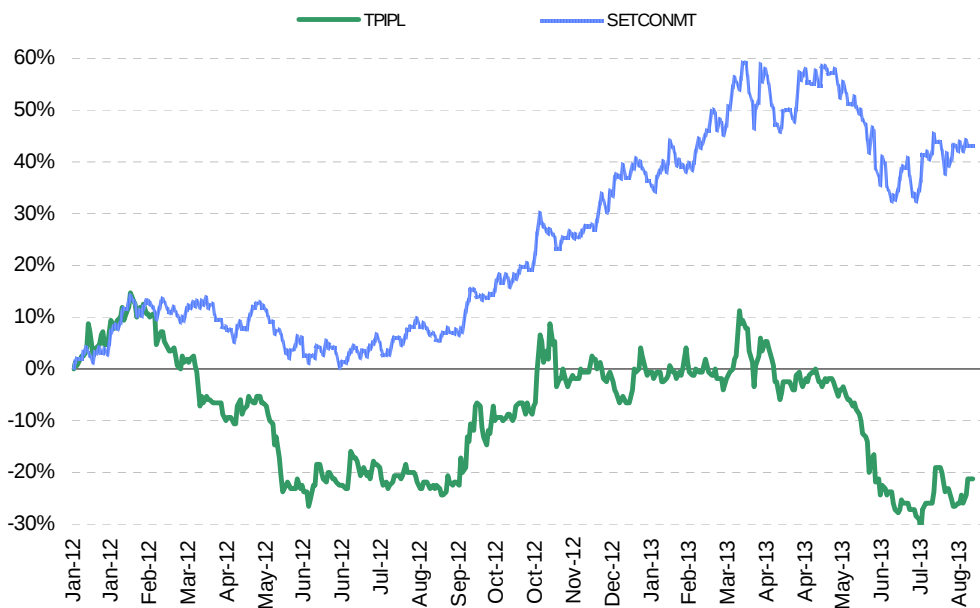


TPIPL ยัง Laggard ในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง

“เศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งสหรัฐฯ และยุโรปต่างมีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้น โดยเฉพาะยุโรปโซนที่ GDP มีแนวโน้มกลับมาขยายตัวได้อีกครั้งหลังจากหดตัวมานานกว่า 6 ไตรมาสติดต่อกัน น่าจะเป็นประเด็นบวกต่อภาวะตลาดหุ้นโลกได้ สวนทางกับเศรษฐกิจไทยที่ถูก Moody's ปรับลด GDP ลงมา เชื่อว่าต่อจากนี้ไปเศรษฐกิจไทยจึงต้องเน้นการบริโภคและลงทุนในประเทศเพื่อเร่งพลิกฟื้นเศรษฐกิจให้กลับมาเติบโตตามเป้า กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานดีและเหมาะกับการลงทุนในระยะยาว โดยเลือก TPIPL ต่อเนื่องจากแนวโน้มกำไร 2Q56 ฟื้นตัว และน่าจะดีต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56 ตามภาคการก่อสร้างของประเทศ รวมทั้งราคาที่ยัง laggard กับกลุ่มฯ อยู่อีกมาก แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี TPIP08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TPIPL และ SETCONMT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิตเดช รัตนสมบุญ

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

TPIP08CB (0.30 บาท): แนวนับ 0.25 บาท, แนวนับ 0.37 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: แนวโน้มกำไร 2Q56 เริ่มฟื้นตัวตามการเติบโตของภาคการก่อสร้างในประเทศ ช่วยหนุนให้เกิดความต้องการใช้ปูนซีเมนต์เติบโตขึ้น 10.7% YoY ทำให้ราคาปูนซีเมนต์ปรับขึ้นต่อเนื่อง บวกกับต้นทุนการผลิตคือถ่านหินมีแนวโน้มอ่อนตัวลง ส่งผลบวกต่อ gross margin ของธุรกิจหลักคือปูนซีเมนต์ซึ่งคิดเป็น 70% ของรายได้รวมปรับตัวสูงขึ้นมาก คาดว่างวด 2Q56 TPIPL จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 138%QoQ และน่าจะติดต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56 ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ได้ราคาเหมาะสมที่ 16 บาท มี Upside จากราคาปัจจุบันถึง 34% ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก ถือ เป็น ซื้อ

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 12.40 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB ราว 0.37 บาท มี upside กว่า 23% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

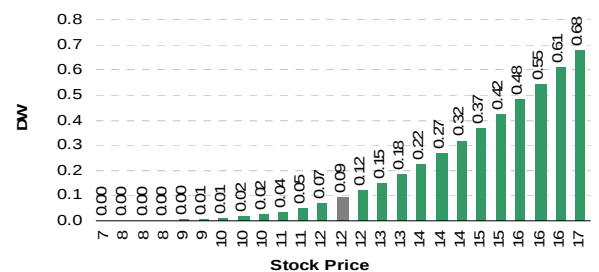
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB

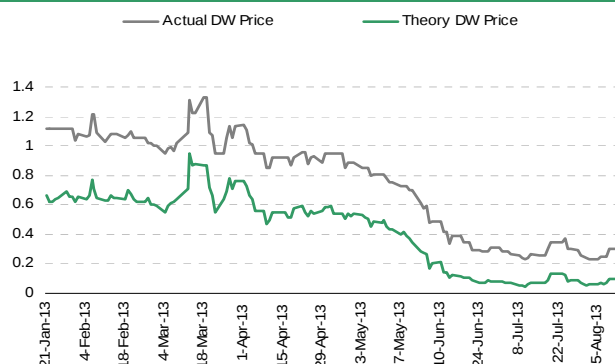
ราคา DW	0.3	ราคาใช้สิทธิ	13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	11.9	จุดคุ้มทุน	15.10768
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS	0.09
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio	0.251534
All in Premium	26.96%	Delta	0.236538
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility	74.57%

Derivative Warrant Sensitivities

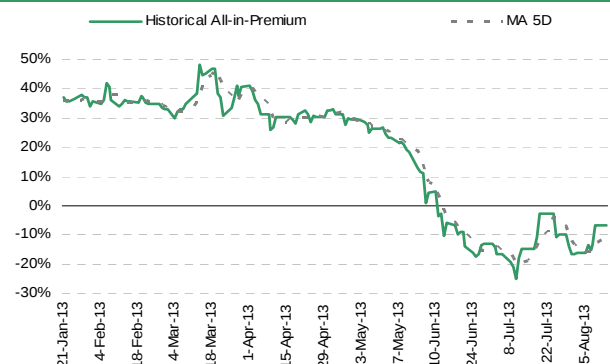
ราคาตามทฤษฎี



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	128	115.2	102.4	89.6	76.8	64	51.2	38.4	25.6	12.8
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.6%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
7.2%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
10.8%	0.0013	0.0009	0.0006	0.0003	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
14.4%	0.0061	0.0047	0.0035	0.0024	0.0015	0.0008	0.0004	0.0001	0.0000	0.0000
18.0%	0.0148	0.0122	0.0097	0.0074	0.0052	0.0033	0.0017	0.0007	0.0001	0.0000
21.6%	0.0266	0.0227	0.0188	0.0149	0.0112	0.0078	0.0047	0.0022	0.0006	0.0000
25.2%	0.0407	0.0354	0.0301	0.0247	0.0194	0.0142	0.0093	0.0049	0.0016	0.0001
28.8%	0.0565	0.0498	0.0430	0.0361	0.0292	0.0222	0.0153	0.0089	0.0035	0.0003
32.4%	0.0734	0.0654	0.0573	0.0488	0.0402	0.0314	0.0226	0.0139	0.0061	0.0009
36.0%	0.0912	0.0820	0.0724	0.0625	0.0523	0.0417	0.0309	0.0200	0.0096	0.0017
39.6%	0.1097	0.0992	0.0883	0.0769	0.0651	0.0528	0.0400	0.0268	0.0138	0.0030
43.2%	0.1286	0.1169	0.1047	0.0920	0.0786	0.0645	0.0497	0.0343	0.0186	0.0046
46.8%	0.1480	0.1351	0.1216	0.1074	0.0925	0.0768	0.0601	0.0424	0.0240	0.0067
50.4%	0.1677	0.1536	0.1388	0.1233	0.1069	0.0894	0.0708	0.0510	0.0299	0.0092
54.0%	0.1876	0.1723	0.1563	0.1394	0.1215	0.1024	0.0820	0.0600	0.0363	0.0120
57.6%	0.2077	0.1913	0.1740	0.1558	0.1364	0.1157	0.0934	0.0693	0.0429	0.0152
61.2%	0.2280	0.2104	0.1919	0.1724	0.1516	0.1293	0.1052	0.0789	0.0499	0.0187
64.8%	0.2483	0.2296	0.2099	0.1891	0.1669	0.1430	0.1171	0.0887	0.0572	0.0225
68.4%	0.2688	0.2490	0.2281	0.2060	0.1823	0.1569	0.1292	0.0988	0.0647	0.0265
72.0%	0.2893	0.2684	0.2463	0.2229	0.1979	0.1709	0.1415	0.1090	0.0724	0.0308

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
TPIP01CD	1.16	31.82%	-6.33%	0.33%	159.64	na.	25,840	15-Aug-13	0.01	-
TPIP08CB	0.75	36.36%	-3.55%	0.33%	9.98	na.	322,426	18-Dec-13	0.30	-
TPIP13CD	0.85	27.27%	-2.73%	0.33%	22.17	na.	45,175	30-Sep-13	0.09	-
TPIP18CA	0.82	18.18%	-2.46%	0.33%	13.30	na.	17,904	07-Oct-13	0.09	-

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	0.86	72.73%	-5.05%	-0.12%	4.05	42.18	24,017,261	23-Dec-13	0.87
ADVA01PE	0.73	95.45%	-4.44%	-0.12%	3.48	37.07	25,914,081	23-Dec-13	1.62
ADVA03CA	0.90	63.64%	-4.67%	-0.12%	2.70	39.00	39,795	03-Dec-13	1.42
ADVA06CB	0.85	68.18%	-4.77%	-0.12%	2.39	39.81	448,974	18-Jun-14	1.18
ADVA06PA	0.61	90.91%	-4.60%	-0.12%	2.53	38.42	1,841,966	18-Jun-14	1.86
ADVA08CD	0.00	13.64%	-4.27%	-0.12%	nm.	35.63	260,777	28-Mar-14	0.00
ADVA13CF	1.49	54.55%	-4.71%	-0.12%	3.33	39.31	18,094,731	26-Aug-13	1.44
ADVA13CG	0.68	77.27%	-5.18%	-0.12%	7.48	43.26	2,569,992	16-Dec-13	0.58
ADVA13PD	0.68	95.45%	-4.48%	-0.12%	8.43	37.39	459,901	16-Dec-13	0.88
ADVA16CC	0.00	18.18%	-4.71%	-0.12%	nm.	39.36	148,661	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	0.89	36.36%	-4.93%	-0.12%	3.73	41.13	110,970	27-Jun-14	0.63
ADVA28CF	0.74	72.73%	-4.79%	-0.12%	10.63	40.01	5,336,967	02-Jan-14	0.51
ADVA28CG	0.00	22.73%	-4.79%	-0.12%	nm.	40.01	50,872	17-Apr-15	0.00
ADVA28PB	0.68	95.45%	-4.44%	-0.12%	8.01	37.04	6,110,205	01-Nov-13	0.69
ADVA42CD	0.00	27.27%	-4.20%	-0.12%	nm.	35.03	24,655	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	1.09	72.73%	-3.99%	0.33%	3.25	na.	20,631,476	23-Dec-13	1.41
AOT01PE	0.93	90.91%	-5.12%	0.33%	3.21	na.	20,324,025	23-Dec-13	1.43
AOT13CE	0.93	63.64%	-3.72%	0.33%	2.89	na.	313,341	16-Sep-13	2.12
AOT28C1401A	1.01	0.00%	na.	0.33%	3.40	na.	na.	02-Jan-14	1.74
AOT42CD	0.91	59.09%	-3.72%	0.33%	3.07	na.	1,028,494	23-Dec-13	1.71
BANP01CE	1.22	27.27%	-3.79%	-0.13%	238.59	28.58	69,009	28-Aug-13	0.01
BANP01PE	2.59	95.45%	-4.39%	-0.13%	0.94	33.13	481,516	28-Aug-13	2.54
BANP06CE	0.45	77.27%	-5.34%	-0.13%	5.30	40.31	3,545,544	06-Mar-14	0.45
BANP13CH	0.06	9.09%	-4.55%	-0.13%	nm.	34.30	2,356	26-Aug-13	0.00
BANP13C1404A	0.01	0.00%	na.	-0.13%	nm.	na.	na.	04-Apr-14	0.00
BANP16CB	0.03	18.18%	-6.74%	-0.13%	nm.	50.88	7,399	25-Oct-13	0.00
BANP18CD	0.15	13.64%	-2.27%	-0.13%	nm.	17.15	9,087	14-Aug-13	0.00
BANP23CA	0.67	50.00%	-4.52%	-0.13%	19.89	34.08	216,855	26-Feb-14	0.08
BANP28CB	0.04	9.09%	16.06%	-0.13%	nm.	na.	1,068	01-Oct-13	0.00
BANP28C1402A	0.01	0.00%	na.	-0.13%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
BAY01CE	0.63	9.09%	-4.70%	0.07%	4.40	na.	1,082,092	10-Oct-13	0.54
BAY01PE	0.84	95.45%	-5.22%	0.07%	6.91	na.	48,482	10-Oct-13	0.55
BAY06CB	0.88	9.09%	-4.49%	0.07%	1.83	na.	537,782	06-Mar-14	0.84
BAY08CF	0.00	4.55%	-4.55%	0.07%	nm.	na.	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00	13.64%	-5.07%	0.07%	nm.	na.	352,088	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00	4.55%	-3.94%	0.07%	nm.	na.	33,265	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.64	9.09%	-4.70%	0.07%	4.58	na.	1,363,747	26-Feb-14	0.56
BAY28CB	0.56	9.09%	-4.63%	0.07%	4.95	na.	267,868	02-Dec-13	0.48
BBL06CD	0.60	59.09%	-4.44%	0.04%	2.48	na.	1,011,994	18-Jun-14	0.82
BBL06PD	0.62	90.91%	-4.68%	0.04%	2.49	na.	4,084,101	18-Jun-14	1.36
BBL07CA	0.44	40.91%	-4.24%	0.04%	9.67	na.	168,417	29-Jan-14	0.42
BBL08CD	0.70	27.27%	-4.63%	0.04%	4.98	na.	181,392	08-May-14	0.68
BBL13CE	0.68	40.91%	-4.96%	0.04%	7.73	na.	116,159	23-Dec-13	0.42
BBL13PD	0.70	90.91%	-4.81%	0.04%	4.16	na.	1,918,955	23-Dec-13	1.22
BBL23CA	0.62	22.73%	-4.49%	0.04%	5.13	na.	113,316	27-Jun-14	0.66
BBL28CB	0.64	40.91%	-5.13%	0.04%	10.86	na.	1,211,659	02-Dec-13	0.34
BCP01CE	0.69	54.55%	-4.65%	-0.03%	5.90	178.08	1,754,179	27-Nov-13	0.36
BCP01PE	0.97	77.27%	-4.68%	-0.03%	2.68	179.00	1,047,984	27-Nov-13	1.27
BCP06CA	0.65	54.55%	-4.39%	-0.03%	2.57	168.10	185,348	27-Mar-14	0.53
BCP13CC	0.78	18.18%	-4.58%	-0.03%	5.67	175.17	37,253	20-Jan-14	0.40
BCP23CA	0.58	31.82%	-5.19%	-0.03%	13.38	198.82	72,221	28-Nov-13	0.13
BEC01CC	0.82	63.64%	-4.59%	0.05%	6.82	na.	719,783	27-Nov-13	0.44
BEC23CA	0.00	13.64%	-3.59%	0.05%	nm.	na.	200,182	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	0.77	77.27%	-4.89%	-0.09%	4.41	53.03	14,987,425	28-Aug-13	0.96
BGH01PC	0.69	90.91%	-5.46%	-0.09%	18.52	59.25	7,282,726	28-Aug-13	0.32
BGH06CB	0.61	81.82%	-4.89%	-0.09%	2.33	53.01	2,780,965	04-May-15	1.26
BGH08CC	0.63	77.27%	-5.45%	-0.09%	5.44	59.13	761,148	08-Nov-13	1.09
BGH08CD	0.70	63.64%	-6.61%	-0.09%	34.88	71.67	733,580	18-Sep-13	0.14
BGH13CF	0.75	50.00%	-4.88%	-0.09%	5.43	52.96	294,316	20-Jan-14	0.90
BGH16CB	0.00	9.09%	-5.57%	-0.09%	nm.	60.37	495,873	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	0.78	50.00%	-5.20%	-0.09%	4.81	56.39	54,379	26-Feb-14	0.87
BGH28CC	0.69	72.73%	-5.68%	-0.09%	15.26	61.62	3,464,554	01-Oct-13	0.32
BGH28C1403A	0.69	0.00%	na.	-0.09%	6.63	na.	na.	03-Mar-14	0.67
BGH42CC	0.62	68.18%	-4.53%	-0.09%	9.95	49.09	357,206	23-Dec-13	0.46
BH01CC	0.77	72.73%	-1.82%	0.88%	4.86	na.	1,288,348	27-Nov-13	0.91
BH07CA	0.00	10.00%	-4.68%	0.88%	nm.	na.	135,871	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00	27.27%	-2.97%	0.88%	nm.	na.	267,778	08-May-14	0.00
BIGC01CD	0.87	68.18%	-4.24%	0.33%	12.56	na.	1,154,163	28-Aug-13	0.23
BIGC01PB	0.98	95.45%	-5.52%	0.33%	4.11	na.	2,320,777	28-Aug-13	1.23
BIGC08CC	0.00	18.18%	-2.65%	0.33%	nm.	na.	55,237	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	0.00	9.09%	-3.74%	0.33%	nm.	na.	18,169	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	0.76	59.09%	-3.75%	0.33%	13.23	na.	156,189	02-Dec-13	0.28
BJC01CD	1.07	68.18%	-4.86%	0.02%	5.17	na.	4,210,532	23-Dec-13	0.44
BJC01PC	1.38	86.36%	-4.67%	0.02%	1.33	na.	1,586,886	23-Dec-13	2.86
BJC06CB	0.60	50.00%	-3.47%	0.02%	20.83	na.	630,832	26-Sep-13	0.11
BJC06PB	1.32	90.91%	-4.34%	0.02%	1.92	na.	557,808	26-Sep-13	1.59
BJC08CC	0.90	40.91%	-4.16%	0.02%	13.48	na.	61,497	28-Mar-14	0.17
BJC13CD	1.00	13.64%	-6.06%	0.02%	286.42	na.	72,473	16-Sep-13	0.01
BJC13CE	0.86	40.91%	-4.03%	0.02%	6.73	na.	451,407	20-Jan-14	0.52

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

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC18CA	1.29	9.09%	-5.30%	0.02%	183.32	na.	10,817	02-Sep-13	0.01
BJC23CA	0.88	40.91%	-5.54%	0.02%	14.55	na.	41,700	26-Feb-14	0.09
BJC28CC	0.93	50.00%	-3.89%	0.02%	40.92	na.	782,561	01-Oct-13	0.07
BJC28CD	0.92	40.91%	-4.64%	0.02%	6.28	na.	872,530	03-Feb-14	0.50
BJC28PA	1.39	90.91%	-5.21%	0.02%	1.40	na.	5,957	01-Nov-13	2.50
BLA01CD	0.77	45.45%	-7.91%	-0.56%	10.01	14.18	704,918	28-Aug-13	0.30
BLA01PC	1.04	77.27%	-2.51%	-0.56%	5.64	4.51	136,240	28-Aug-13	0.76
BLA06CA	0.60	54.55%	-5.64%	-0.56%	2.56	10.11	394,291	04-May-15	0.94
BLA13CE	0.71	27.27%	-10.57%	-0.56%	53.61	18.96	101,598	16-Sep-13	0.07
BTS01CC	0.71	63.64%	-3.05%	0.38%	6.69	na.	4,144,206	10-Oct-13	0.33
BTS01PB	1.61	95.45%	-5.32%	0.38%	2.98	na.	1,296,638	10-Oct-13	0.74
BTS08CA	0.00	54.55%	-3.74%	0.38%	3.01	na.	473,767	09-Sep-13	1.50
BTS08CB	0.00	4.55%	-4.55%	0.38%	nm.	na.	21,182	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	0.87	59.09%	-3.68%	0.38%	5.06	na.	147,551	06-Jan-14	0.57
BTS16CB	0.80	27.27%	-3.75%	0.38%	5.28	na.	2,670	16-Dec-13	0.41
BTS18CA	0.00	18.18%	-4.53%	0.38%	nm.	na.	25,974	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	0.63	68.18%	-3.35%	0.38%	6.69	na.	208,006	28-Nov-13	0.33
BTS28CB	0.79	22.73%	-3.41%	0.38%	6.01	na.	1,281,039	02-Dec-13	0.49
CK13C1401A	1.09	0.00%	na.	-0.05%	5.04	na.	na.	06-Jan-14	0.77
CK23C1401A	1.37	0.00%	na.	-0.05%	2.65	na.	na.	30-Jan-14	0.61
CK28C1401A	1.03	0.00%	na.	-0.05%	5.69	na.	na.	02-Jan-14	0.62
CPAL01CE	0.63	63.64%	-6.10%	-0.21%	18.43	28.66	5,042,071	10-Oct-13	0.11
CPAL01PE	1.44	90.91%	-4.20%	-0.21%	1.86	19.72	2,395,890	10-Oct-13	1.96
CPAL06CB	0.53	59.09%	-5.11%	-0.21%	3.65	23.97	819,891	27-Feb-14	0.40
CPAL08CE	0.71	59.09%	-5.84%	-0.21%	19.01	27.44	505,827	17-Jan-14	0.24
CPAL13CE	0.01	31.82%	-5.41%	-0.21%	nm.	25.42	467,503	06-Jan-14	0.00
CPAL16CA	0.01	18.18%	-5.44%	-0.21%	nm.	25.55	434	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00	50.00%	-5.74%	-0.21%	nm.	26.94	31,420	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	0.61	54.55%	-5.92%	-0.21%	17.38	27.79	154,871	02-Dec-13	0.14
CPAL28CD	0.72	40.91%	-4.74%	-0.21%	3.37	22.25	73,270	17-Apr-15	0.59
CPF01CE	0.78	59.09%	-6.67%	-0.58%	16.94	11.53	3,096,168	10-Oct-13	0.10
CPF01PE	1.58	95.45%	-3.74%	-0.58%	1.63	6.47	6,362,256	10-Oct-13	1.56
CPF06CC	0.73	40.91%	-5.53%	-0.58%	2.70	9.55	184,180	04-May-15	0.37
CPF08CG	0.69	45.45%	-6.68%	-0.58%	19.85	11.54	589,669	18-Dec-13	0.16
CPF13CE	1.05	12.50%	-11.66%	-0.58%	4.01	20.14	1,948	20-Jan-14	0.78
CPF16CC	0.67	13.64%	-4.80%	-0.58%	6.94	8.29	35,537	10-Mar-14	0.20
CPF18CC	0.70	45.45%	-10.37%	-0.58%	127.07	17.92	63,718	26-Aug-13	0.01
CPF28CC	0.64	18.18%	-6.99%	-0.58%	18.16	12.08	26,113	02-Jan-14	0.09
CPN01CB	0.81	68.18%	-4.76%	-0.05%	7.89	97.70	3,224,515	10-Oct-13	0.56
CPN01PB	1.23	90.91%	-4.57%	-0.05%	2.97	93.71	2,274,950	10-Oct-13	1.98
CPN08CC	0.76	68.18%	-4.54%	-0.05%	4.70	93.22	686,239	08-Nov-13	0.94
CPN08CD	0.75	13.64%	-5.38%	-0.05%	4.76	110.46	90,089	06-Jun-14	0.46
CPN13CB	1.13	36.36%	-2.78%	-0.05%	6.69	57.12	715,604	30-Aug-13	0.88
CPN18CA	0.74	63.64%	-4.78%	-0.05%	5.12	98.11	356,135	24-Oct-13	0.69
CPN28CA	0.73	50.00%	-5.24%	-0.05%	16.03	107.60	796,707	02-Jan-14	0.21
CPN42CD	0.01	13.64%	-5.10%	-0.05%	nm.	104.65	12,823	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	0.80	13.64%	-4.82%	-0.12%	2.98	40.53	27,488	18-Dec-13	2.18
DCC13CC	0.00	4.55%	-4.71%	-0.12%	nm.	39.61	40,909	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	0.81	45.00%	-3.99%	0.53%	2.75	na.	185,323	26-Mar-14	1.92
DEL13CD	0.88	59.09%	-2.76%	0.53%	3.67	na.	948,442	16-Sep-13	0.81
DTAC01CE	0.72	63.64%	-4.09%	0.12%	4.79	na.	9,340,534	27-Nov-13	0.73
DTAC01PE	0.70	90.91%	-5.02%	0.12%	4.13	na.	4,209,614	27-Nov-13	1.48
DTAC06CB	1.21	68.18%	-4.09%	0.12%	2.13	na.	43,733	26-Sep-13	2.96
DTAC06PB	0.76	81.82%	-5.66%	0.12%	64.58	na.	658,617	26-Sep-13	0.13
DTAC08CE	1.14	25.00%	-25.00%	0.12%	2.71	na.	3,120,810	09-Sep-13	2.32
DTAC08CF	0.00	22.73%	-4.01%	0.12%	nm.	na.	32,570	06-Jun-14	0.00
DTAC13CE	0.00	9.09%	-3.57%	0.12%	nm.	na.	100,900	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	0.00	18.18%	-4.68%	0.12%	nm.	na.	34,326	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	0.71	86.36%	-5.84%	0.12%	6.80	na.	515,702	16-Dec-13	1.00
DTAC23CA	0.92	31.82%	-3.89%	0.12%	3.40	na.	150,117	27-Jun-14	0.48
DTAC28CB	0.00	13.64%	-4.09%	0.12%	nm.	na.	76,531	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	0.80	36.36%	-3.91%	0.12%	5.19	na.	651,858	01-Nov-13	0.85
DTAC42CD	0.00	9.09%	-4.03%	0.12%	nm.	na.	7,582	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	0.73	63.64%	-5.07%	0.03%	6.14	na.	303,512	23-Dec-13	0.55
ESSO01CE	0.93	59.09%	-5.33%	-0.16%	5.52	33.79	1,482,980	23-Dec-13	0.31
ESSO01PE	0.00	90.91%	-4.36%	-0.16%	nm.	27.67	220,172	23-Dec-13	0.00
ESSO03CC	0.68	45.45%	-7.76%	-0.16%	21.52	49.19	14,091	03-Dec-13	0.04
ESSO13CE	0.79	13.64%	-7.66%	-0.16%	57.38	48.55	67,564	14-Oct-13	0.04
ESSO16CA	0.83	13.64%	-6.21%	-0.16%	24.59	39.39	2,636	25-Oct-13	0.04
ESSO18CD	1.85	18.18%	-4.55%	-0.16%	86.07	na.	6,226	20-Aug-13	0.01
ESSO28CB	0.98	36.36%	-4.03%	-0.16%	19.13	25.53	177,711	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	0.79	40.91%	-6.33%	-0.16%	18.97	40.17	188,304	01-Nov-13	0.11
GLOB23C1401A	1.09	0.00%	na.	0.19%	3.20	na.	na.	30-Jan-14	0.55
GLOW01CC	0.84	63.64%	-5.37%	-0.24%	6.30	22.13	161,467	27-Nov-13	0.55
HMPR01CA	0.88	68.18%	-3.52%	0.38%	3.83	na.	552,782	07-Oct-13	0.47
HMPR01CD	0.78	63.64%	-1.52%	0.93%	6.52	na.	12,875,959	10-Oct-13	0.30
HMPR01PC	1.28	90.91%	-6.35%	0.93%	4.03	na.	7,494,881	10-Oct-13	0.85
HMPR06CA	0.67	59.09%	-2.83%	0.93%	2.98	na.	888,560	18-Jun-14	0.46
HMPR08CB	1.21	40.91%	-0.15%	0.93%	4.18	na.	815,627	09-Sep-13	1.53
HMPR08CC	0.72	54.55%	-2.34%	0.93%	4.66	na.	394,135	06-Jun-14	0.47

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
HMPR13CE	0.65	50.00%	0.85%	0.93%	16.67	0.92	369,970	17-Sep-13	0.16
HMPR13CF	0.88	45.45%	-1.58%	0.93%	3.87	na.	2,397,959	20-Jan-14	0.59
HMPR23CA	0.80	54.55%	-2.26%	0.93%	5.00	na.	135,577	27-Feb-14	0.32
HMPR28CB	0.69	50.00%	-0.30%	0.93%	13.59	na.	835,911	02-Dec-13	0.16
HMPR28CC	0.76	50.00%	-1.62%	0.93%	5.27	na.	1,959,018	02-Jan-14	0.40
INTU01CC	0.71	72.73%	-4.13%	0.19%	4.85	na.	36,864,686	23-Dec-13	0.92
INTU01PC	0.79	95.45%	-4.96%	0.19%	3.58	na.	9,142,875	23-Dec-13	1.66
INTU06CB	1.06	63.64%	-4.19%	0.19%	1.72	na.	9,111,761	27-Mar-14	2.12
INTU13CC	0.75	59.09%	-4.25%	0.19%	7.15	na.	6,054,718	16-Dec-13	0.78
INTU13PA	0.85	81.82%	-5.23%	0.19%	6.66	na.	1,867,307	16-Dec-13	1.49
INTU16CB	0.87	27.27%	-3.75%	0.19%	3.42	na.	55,296	16-Dec-13	1.45
INTU18CA	0.79	59.09%	-4.00%	0.19%	3.31	na.	935,884	24-Oct-13	1.08
INTU23C1406A	0.78	0.00%	na.	0.19%	3.42	na.	na.	26-Jun-14	0.87
INTU28CB	0.85	54.55%	-4.22%	0.19%	5.49	na.	6,161,942	01-Oct-13	1.19
INTU28CC	0.69	63.64%	-4.03%	0.19%	15.03	na.	593,939	02-Jan-14	0.22
INTU28CD	0.77	40.91%	-4.01%	0.19%	3.91	na.	333,141	02-May-14	0.57
INTU28P1401A	0.72	100.00%	na.	0.19%	8.34	na.	na.	02-Jan-14	1.07
INTU42CB	0.68	50.00%	-3.90%	0.19%	5.01	na.	872,152	23-Dec-13	0.89
IRPC01CE	0.99	45.45%	-5.55%	-0.27%	5.07	20.59	121,121	23-Dec-13	0.41
IRPC01PD	3.87	90.91%	-4.32%	-0.27%	1.73	16.03	346,150	23-Dec-13	1.80
IRPC13CE	0.05	9.09%	-9.09%	-0.27%	nm.	33.75	21,306	26-Aug-13	0.00
IRPC13C1402A	0.00	0.00%	na.	-0.27%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	0.01	18.18%	-5.16%	-0.27%	nm.	19.17	125,310	02-Dec-13	0.00
IVL01CH	0.78	77.27%	-6.52%	-0.45%	9.95	14.54	4,304,107	27-Nov-13	0.26
IVL01PG	4.39	81.82%	-3.93%	-0.45%	1.07	8.77	899,362	28-Aug-13	1.71
IVL01PH	1.51	95.45%	-4.01%	-0.45%	1.21	8.94	770,845	27-Nov-13	1.50
IVL06CC	0.57	72.73%	-5.60%	-0.45%	3.51	12.49	1,021,340	27-Mar-14	0.52
IVL08CF	0.02	4.55%	-4.55%	-0.45%	nm.	10.14	290,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	0.00	22.73%	-6.29%	-0.45%	nm.	14.04	862,945	20-Jan-14	0.00
IVL16CB	0.02	13.64%	-7.35%	-0.45%	nm.	16.39	4,007	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	1.28	36.36%	-2.65%	-0.45%	45.61	5.91	41,303	26-Aug-13	0.02
IVL23CA	0.89	22.73%	-5.30%	-0.45%	6.40	11.82	300,589	27-Feb-14	0.19
IVL28CD	0.73	22.73%	-7.44%	-0.45%	29.42	16.59	319,272	02-Dec-13	0.04
IVL28CE	0.83	40.91%	-6.99%	-0.45%	25.52	15.60	52,921	01-Oct-13	0.11
IVL28PB	0.00	95.45%	-4.28%	-0.45%	nm.	9.55	84,873	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	0.01	4.55%	-4.55%	-0.45%	nm.	10.14	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	1.01	59.09%	-4.40%	0.19%	3.56	na.	19,806,071	23-Dec-13	0.58
JAS01PB	1.56	81.82%	-4.77%	0.19%	2.24	na.	9,483,877	23-Dec-13	0.92
JAS03CA	0.94	13.64%	-4.18%	0.19%	2.90	na.	5,757	03-Dec-13	0.72
JAS06CA	0.99	68.18%	-4.28%	0.19%	1.65	na.	159,932	04-May-15	1.00
JAS08CA	1.19	59.09%	-4.01%	0.19%	3.34	na.	758,594	18-Dec-13	1.25
JAS08CB	1.05	22.73%	-4.17%	0.19%	2.09	na.	256,836	06-Jun-14	0.79
JAS13CB	0.94	63.64%	-3.64%	0.19%	8.09	na.	14,898,827	04-Nov-13	0.34
JAS16CA	0.00	18.18%	-4.13%	0.19%	nm.	na.	37,635	25-Oct-13	0.00
JAS18CA	0.72	40.91%	-4.26%	0.19%	4.58	na.	378,727	02-Dec-13	0.36
JAS23CA	1.16	72.73%	-3.76%	0.19%	4.22	na.	2,438,655	29-Aug-13	0.66
JAS28CB	0.97	59.09%	-4.00%	0.19%	4.82	na.	6,692,745	02-Dec-13	0.57
JAS28CC	0.80	45.45%	-4.02%	0.19%	13.75	na.	2,580,609	02-Jan-14	0.10
JAS28CD	0.97	9.09%	-4.35%	0.19%	2.27	na.	862,072	17-Apr-15	1.04
KBAN01CE	0.81	72.73%	-5.52%	-0.21%	5.36	25.78	10,010,596	23-Dec-13	0.66
KBAN01PE	0.79	90.91%	-4.34%	-0.21%	2.62	20.26	11,630,231	23-Dec-13	1.69
KBAN06CB	0.68	72.73%	-5.03%	-0.21%	2.36	23.48	1,348,865	06-Mar-14	0.76
KBAN06PB	0.72	95.45%	-4.29%	-0.21%	1.50	20.05	598,240	09-May-14	1.18
KBAN08CE	0.67	68.18%	-5.55%	-0.21%	6.28	25.94	148,768	08-May-14	0.47
KBAN08P1404A	0.00	100.00%	na.	-0.21%	nm.	na.	na.	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	0.00	13.64%	-4.72%	-0.21%	nm.	22.05	1,978,455	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	0.02	86.36%	-4.55%	-0.21%	nm.	21.27	4,169,196	15-Jan-14	0.00
KBAN23CB	0.77	27.27%	-5.11%	-0.21%	4.82	23.90	59,256	27-Jun-14	0.49
KBAN28CD	0.61	63.64%	-6.23%	-0.21%	14.27	29.13	1,833,102	02-Dec-13	0.20
KBAN28CE	0.70	27.27%	-4.91%	-0.21%	3.28	22.95	233,596	23-Apr-15	0.77
KBAN28CF	0.82	36.36%	-5.30%	-0.21%	5.27	24.76	3,545,929	02-Jan-14	1.12
KBAN28PA	0.70	90.91%	-4.35%	-0.21%	3.00	20.34	510,721	01-Nov-13	1.18
KKP01CC	0.86	72.73%	-7.18%	-0.80%	8.56	9.00	4,221,609	23-Dec-13	0.26
KKP01PB	0.00	90.91%	-3.69%	-0.80%	nm.	4.62	1,090,222	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	0.72	77.27%	-6.95%	-0.80%	8.90	8.72	261,057	09-May-14	0.20
KKP13C1403A	0.01	0.00%	na.	-0.80%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
KKP23CA	0.69	77.27%	-7.78%	-0.80%	10.81	9.75	438,190	27-Feb-14	0.21
KTB01CF	0.75	68.18%	-5.47%	-0.29%	7.07	18.54	9,777,802	23-Dec-13	0.37
KTB01PE	1.25	95.45%	-4.27%	-0.29%	2.33	14.48	5,842,841	23-Dec-13	1.57
KTB06CB	0.64	63.64%	-5.14%	-0.29%	3.10	17.44	1,069,498	18-Jun-14	0.59
KTB06PB	1.11	90.91%	-4.21%	-0.29%	1.57	14.28	117,356	18-Jun-14	1.94
KTB08CB	0.72	54.55%	-5.96%	-0.29%	6.42	20.20	130,808	08-Nov-13	0.58
KTB13CF	0.93	27.27%	-4.85%	-0.29%	232.87	16.44	117,998	26-Aug-13	0.01
KTB13C1402A	0.01	0.00%	na.	-0.29%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
KTB23CA	0.56	54.55%	-7.01%	-0.29%	38.81	23.76	1,071,691	28-Nov-13	0.06
KTB28CC	0.84	36.36%	-5.24%	-0.29%	15.84	17.76	344,526	02-Dec-13	0.07
KTB28CD	0.73	63.64%	-6.00%	-0.29%	11.27	20.36	316,472	02-Jan-14	0.29
KTB28CE	0.00	50.00%	-6.28%	-0.29%	nm.	21.30	105,704	02-May-14	0.00
KTB28P1401A	0.99	100.00%	na.	-0.29%	3.59	na.	na.	02-Jan-14	1.02

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
LH01CE	0.94	50.00%	-3.86%	0.18%	6.17	na.	2,436,634	10-Oct-13	0.26
LH01PE	1.72	86.36%	-4.85%	0.18%	2.53	na.	3,287,663	10-Oct-13	1.11
LH08CB	1.10	45.45%	-3.09%	0.18%	5.45	na.	455,889	09-Sep-13	1.03
LH08CC	0.87	31.82%	-3.15%	0.18%	3.84	na.	631,019	06-Jun-14	0.68
LH13CD	0.77	31.82%	-1.22%	0.18%	37.43	na.	56,355	17-Sep-13	0.05
LH28CB	0.79	27.27%	-4.23%	0.18%	7.40	na.	167,167	03-Feb-14	0.25
LH42CC	0.80	18.18%	-3.10%	0.18%	6.34	na.	44,806	23-Dec-13	0.25
MAKR01CB	0.00	13.64%	-4.84%	-0.18%	nm.	27.56	47,731	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	0.76	90.91%	-8.33%	-0.18%	707.07	47.49	10,643	28-Aug-13	0.01
MAKR06CA	1.87	18.18%	-4.16%	-0.18%	1.84	23.70	253,741	26-Sep-13	2.56
MAKR06PA	0.57	90.91%	-4.24%	-0.18%	353.54	24.18	38,998	26-Sep-13	0.02
MINT01CC	0.89	54.55%	-3.82%	0.33%	4.62	na.	3,431,162	27-Nov-13	0.53
MINT01PB	0.95	86.36%	-5.22%	0.33%	3.33	na.	13,288,686	27-Nov-13	0.92
MINT08CC	0.92	18.18%	-3.48%	0.33%	3.40	na.	749,986	08-Nov-13	1.46
MINT08CD	0.84	22.73%	-2.72%	0.33%	3.95	na.	185,813	06-Jun-14	0.62
MINT18CA	0.85	36.36%	-2.86%	0.33%	3.77	na.	146,012	24-Oct-13	0.26
MINT42CD	0.90	13.64%	-4.56%	0.33%	4.79	na.	1,399,218	23-Dec-13	0.64
PS01CD	1.05	40.91%	-5.63%	-0.12%	16.42	46.12	551,087	10-Oct-13	0.08
PS01PC	1.93	90.91%	-4.23%	-0.12%	1.28	34.62	8,183,643	10-Oct-13	1.54
PS08CD	0.79	72.73%	-5.28%	-0.12%	9.54	43.21	560,223	09-Sep-13	0.42
PS13CE	0.81	63.64%	-4.87%	-0.12%	7.30	39.88	537,395	20-Jan-14	0.45
PS23CB	1.04	36.36%	-4.58%	-0.12%	3.94	37.49	69,199	27-Jun-14	0.10
PS28CC	0.92	77.27%	-5.02%	-0.12%	9.78	41.10	2,523,553	01-Nov-13	0.31
PS28CD	0.82	40.91%	-4.67%	-0.12%	14.31	38.23	152,241	03-Feb-14	0.09
PTT01CE	0.57	68.18%	-5.64%	-0.17%	7.45	32.82	17,686,967	10-Oct-13	0.55
PTT01PE	0.65	77.27%	-4.33%	-0.17%	5.51	25.20	6,158,137	10-Oct-13	1.19
PTT03CB	0.00	13.64%	-4.85%	-0.17%	nm.	28.20	522,449	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	0.67	59.09%	-4.92%	-0.17%	2.43	28.60	589,017	06-Mar-14	1.35
PTT08CF	0.01	9.09%	-5.93%	-0.17%	nm.	34.49	83,960	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	0.63	31.82%	-5.62%	-0.17%	7.81	32.67	2,073,482	06-Jan-14	0.70
PTT13PD	0.73	72.73%	-4.97%	-0.17%	12.65	28.90	386,464	26-Aug-13	0.59
PTT13P1402A	0.00	100.00%	na.	-0.17%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
PTT28CC	0.59	68.18%	-6.40%	-0.17%	17.04	37.24	2,434,204	01-Oct-13	0.35
PTT28CD	0.70	13.64%	-5.15%	-0.17%	2.85	29.97	402,815	17-Apr-15	1.44
PTT28C1402A	0.00	0.00%	na.	-0.17%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
PTT28PA	0.00	72.73%	-4.34%	-0.17%	nm.	25.25	141,005	01-Nov-13	0.00
PTTE01CF	0.68	59.09%	-5.11%	-0.23%	5.02	22.52	13,167,943	23-Dec-13	0.79
PTTE01PF	0.70	95.45%	-4.56%	-0.23%	4.13	20.09	2,678,964	23-Dec-13	1.28
PTTE06CD	0.63	50.00%	-4.86%	-0.23%	2.56	21.41	510,988	06-Mar-14	1.24
PTTE08CE	0.00	22.73%	-4.91%	-0.23%	nm.	21.62	325,824	08-Nov-13	0.00
PTTE13CG	0.78	63.64%	-10.28%	-0.23%	88.04	45.31	648,982	16-Aug-13	0.06
PTTE13C1402A	0.00	0.00%	na.	-0.23%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13PC	1.04	68.18%	-5.28%	-0.23%	12.01	23.29	554,628	16-Aug-13	0.66
PTTE13P1402A	0.00	100.00%	na.	-0.23%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE18CC	0.00	36.36%	-6.17%	-0.23%	nm.	27.20	149,698	14-Aug-13	0.00
PTTE23CA	0.50	50.00%	-5.39%	-0.23%	15.85	23.75	119,374	28-Nov-13	0.20
PTTE28CB	0.65	54.55%	-4.99%	-0.23%	7.77	22.01	2,609,715	01-Nov-13	0.68
PTTE28PA	0.64	81.82%	-4.85%	-0.23%	8.92	21.36	1,811,123	01-Nov-13	0.74
PTTG01CD	0.64	77.27%	-5.67%	-0.20%	10.36	28.82	36,447,561	28-Aug-13	0.35
PTTG01PD	1.13	95.45%	-3.94%	-0.20%	5.58	20.04	35,511,893	28-Aug-13	1.30
PTTG06CC	0.66	54.55%	-4.99%	-0.20%	2.57	25.35	1,191,891	27-Feb-14	1.13
PTTG08CD	0.70	45.45%	-5.07%	-0.20%	4.01	25.77	139,415	08-May-14	0.70
PTTG13CD	0.74	68.18%	-5.24%	-0.20%	7.21	26.63	885,600	06-Jan-14	0.65
PTTG13PD	0.84	90.91%	-4.34%	-0.20%	3.84	22.07	933,215	06-Jan-14	1.83
PTTG16CA	0.00	4.55%	-4.55%	-0.20%	nm.	23.10	8,600	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.70	45.45%	-4.99%	-0.20%	4.88	25.37	103,556	27-Jun-14	0.48
PTTG28CC	0.64	59.09%	-5.28%	-0.20%	6.65	26.85	5,632,257	01-Nov-13	0.66
PTTG28C1403A	0.66	0.00%	na.	-0.20%	5.37	na.	na.	03-Mar-14	0.77
RATC07CA	0.00	27.27%	-4.52%	-0.09%	nm.	51.87	5,357	29-Jan-14	0.00
ROBI01CB	0.83	68.18%	-6.24%	-0.17%	18.67	36.98	400,582	10-Oct-13	0.15
ROBI13CB	0.74	72.73%	-7.60%	-0.17%	41.96	45.02	110,729	30-Aug-13	0.09
ROBI18CA	0.71	27.27%	-6.14%	-0.17%	11.20	36.40	17,976	24-Oct-13	0.20
SCB01CE	0.68	77.27%	-6.14%	-0.37%	7.19	16.53	10,830,626	23-Dec-13	0.53
SCB01PD	0.80	90.91%	-4.09%	-0.37%	2.29	11.02	3,409,929	23-Dec-13	2.22
SCB06CE	0.61	72.73%	-5.37%	-0.37%	2.61	14.45	2,227,373	27-Mar-14	1.19
SCB06PE	0.00	86.36%	-4.27%	-0.37%	nm.	11.49	50,979	09-May-14	0.00
SCB08CF	0.60	54.55%	-6.59%	-0.37%	9.72	17.75	117,960	08-Nov-13	0.40
SCB13CE	0.64	77.27%	-6.48%	-0.37%	13.74	17.45	746,405	06-Jan-14	0.37
SCB13P1402A	0.67	100.00%	na.	-0.37%	4.36	na.	na.	24-Feb-14	1.75
SCB28CC	0.67	77.27%	-8.72%	-0.37%	25.59	23.48	5,350,334	02-Sep-13	0.19
SCB28C1402A	0.65	0.00%	na.	-0.37%	6.50	na.	na.	03-Feb-14	0.67
SCB28P1401A	0.00	100.00%	na.	-0.37%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
SCB42CE	0.55	45.45%	-7.22%	-0.37%	14.02	19.43	112,713	23-Dec-13	0.34
SCC01CE	0.73	68.18%	-4.50%	-0.01%	7.16	531.24	2,717,623	28-Aug-13	0.64
SCC01PE	0.66	86.36%	-5.36%	-0.01%	8.81	633.13	744,012	28-Aug-13	0.52
SCC03CA	0.73	4.55%	-4.20%	-0.01%	2.81	495.75	606	03-Dec-14	1.63
SCC06CB	0.64	63.64%	-4.37%	-0.01%	2.46	516.41	810,544	27-Mar-14	0.93
SCC08CE	0.66	31.82%	-4.57%	-0.01%	6.83	539.76	75,332	18-Dec-13	0.67
SCC13CF	0.74	40.91%	-6.31%	-0.01%	15.24	745.20	160,331	26-Aug-13	0.25
SCC13C1402A	0.00	0.00%	na.	-0.01%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	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
SCC23CA	0.43	63.64%	-4.66%	-0.01%	12.71	550.51	177,932	28-Nov-13	0.24
SCC28CB	0.57	63.64%	-6.16%	-0.01%	29.19	728.28	726,421	02-Sep-13	0.14
SCC28C1402A	0.59	0.00%	na.	-0.01%	6.52	na.	na.	03-Feb-14	0.63
SCCC13CB	0.89	27.27%	-2.66%	0.50%	5.53	na.	41,169	17-Sep-13	0.70
SPAL01CD	0.79	77.27%	-7.49%	-0.79%	13.30	9.47	330,585	27-Nov-13	0.16
SPAL01PA	3.12	95.45%	-2.24%	-0.79%	2.24	2.84	703,275	28-Aug-13	1.35
TCAP01CD	0.68	59.09%	-7.54%	-0.46%	13.06	16.32	3,380,402	28-Aug-13	0.17
TCAP01PC	1.59	95.45%	-3.21%	-0.46%	3.66	6.96	3,018,681	28-Aug-13	0.97
TCAP06CB	0.71	54.55%	-5.40%	-0.46%	2.84	11.69	338,761	04-May-15	0.49
TCAP13CF	0.01	40.91%	-6.80%	-0.46%	nm.	14.73	32,470	23-Dec-13	0.00
TCAP18CB	0.00	40.91%	-7.64%	-0.46%	nm.	16.55	61,325	26-Aug-13	0.00
TCAP23CA	0.74	31.82%	-5.91%	-0.46%	7.72	12.81	26,066	27-Jun-14	0.15
TCAP28CB	0.71	40.91%	-6.56%	-0.46%	11.84	14.20	198,052	02-Dec-13	0.20
TCAP42CD	0.60	45.45%	-6.76%	-0.46%	18.10	14.63	59,832	23-Dec-13	0.12
THAI01CF	0.75	72.73%	-6.45%	-0.18%	16.07	36.36	2,530,792	10-Oct-13	0.09
THAI01PE	1.65	86.36%	-4.33%	-0.18%	1.52	24.42	953,328	10-Oct-13	1.43
THAI08CC	0.97	68.18%	-4.86%	-0.18%	6.24	27.43	206,123	09-Sep-13	0.71
THAI13CE	0.75	31.82%	-5.85%	-0.18%	19.38	32.97	146,510	16-Dec-13	0.07
THAI13C1403A	0.00	0.00%	na.	-0.18%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	0.01	18.18%	-4.96%	-0.18%	nm.	27.99	76,999	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	0.01	31.82%	-5.39%	-0.18%	nm.	30.42	261,466	02-Dec-13	0.00
THAI42CD	0.78	18.18%	-5.88%	-0.18%	19.38	33.18	22,877	23-Dec-13	0.08
TISC01CD	0.81	63.64%	-6.43%	-0.44%	11.32	14.64	454,770	27-Nov-13	0.17
TISC01PC	1.20	95.45%	-4.01%	-0.44%	1.53	9.13	184,533	27-Nov-13	2.10
TISC08CB	0.67	63.64%	-8.44%	-0.44%	28.64	19.22	47,268	09-Sep-13	0.14
TISC13CB	0.75	36.36%	-10.10%	-0.44%	70.71	23.00	58,770	30-Aug-13	0.04
TISC23CA	0.66	27.27%	-6.03%	-0.44%	9.51	13.73	19,282	27-Jun-14	0.27
TMB01CC	0.00	59.09%	-4.61%	0.06%	4.67	na.	9,096,145	28-Aug-13	0.40
TMB01PC	1.99	90.91%	-5.11%	0.06%	14.29	na.	2,429,064	28-Aug-13	0.17
TMB06CA	1.00	45.45%	-4.55%	0.06%	2.13	na.	535,715	27-Feb-14	0.57
TMB08CA	0.00	4.55%	-4.91%	0.06%	nm.	na.	1,179,914	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	0.86	40.91%	-6.39%	0.06%	18.41	na.	45,187	26-Aug-13	0.11
TMB16CA	0.87	13.64%	-4.34%	0.06%	5.40	na.	172,923	16-Dec-13	0.30
TMB23CA	0.81	31.82%	-5.00%	0.06%	5.79	na.	74,875	27-Feb-14	0.21
TMB28CB	0.85	45.45%	-4.81%	0.06%	12.12	na.	172,979	03-Feb-14	0.18
TMB28C1403A	0.77	0.00%	na.	0.06%	4.99	na.	na.	03-Mar-14	0.37
TOP01CE	0.63	68.18%	-5.87%	-0.30%	6.30	19.37	9,047,904	27-Nov-13	0.49
TOP01PE	0.84	95.45%	-4.07%	-0.30%	3.86	13.44	1,555,877	27-Nov-13	1.60
TOP06CB	0.60	68.18%	-5.22%	-0.30%	3.14	17.23	589,062	27-Feb-14	0.81
TOP08CF	0.71	40.91%	-5.68%	-0.30%	4.19	18.74	455,986	08-May-14	0.59
TOP13CF	0.71	40.91%	-10.37%	-0.30%	102.92	34.26	99,431	26-Aug-13	0.04
TOP13C1402A	0.00	0.00%	na.	-0.30%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP18CE	0.00	31.82%	-8.36%	-0.30%	nm.	27.59	22,848	20-Aug-13	0.00
TOP23CA	0.68	22.73%	-6.10%	-0.30%	7.18	20.14	108,375	27-Feb-14	0.43
TOP28CB	0.64	50.00%	-6.32%	-0.30%	9.65	20.89	762,113	01-Nov-13	0.40
TPIP01CD	1.16	31.82%	-6.33%	0.33%	159.64	na.	25,840	15-Aug-13	0.01
TPIP01PC	0.00	90.91%	-4.91%	0.33%	nm.	na.	83,314	15-Aug-13	0.00
TPIP08CB	0.75	36.36%	-3.55%	0.33%	9.98	na.	322,426	18-Dec-13	0.30
TPIP13CD	0.85	27.27%	-2.73%	0.33%	22.17	na.	45,175	30-Sep-13	0.09
TPIP18CA	0.82	18.18%	-2.46%	0.33%	13.30	na.	17,904	07-Oct-13	0.09
TRUE01CF	1.03	68.18%	-3.99%	0.18%	4.63	na.	97,137,215	10-Oct-13	0.50
TRUE01PF	1.97	95.45%	-4.50%	0.18%	2.87	na.	93,159,036	10-Oct-13	0.94
TRUE06CB	0.80	68.18%	-4.17%	0.18%	2.79	na.	1,968,744	18-Jun-14	0.58
TRUE06PB	1.41	90.91%	-4.78%	0.18%	1.50	na.	1,169,413	18-Jun-14	1.08
TRUE07CA	0.91	22.22%	-6.24%	0.18%	3.97	na.	328,441	26-Mar-14	0.68
TRUE08CE	1.02	72.73%	-4.32%	0.18%	4.31	na.	1,237,162	17-Jan-14	0.94
TRUE08CF	0.92	63.64%	-2.49%	0.18%	3.49	na.	316,420	06-Jun-14	0.58
TRUE08P1404A	1.43	100.00%	na.	0.18%	1.84	na.	na.	01-Apr-14	0.88
TRUE13CF	1.01	68.18%	-3.92%	0.18%	6.44	na.	24,498,547	02-Sep-13	0.37
TRUE13CG	0.95	63.64%	-3.17%	0.18%	18.41	na.	4,728,478	06-Jan-14	0.11
TRUE13C1402A	1.06	0.00%	na.	0.18%	4.00	na.	na.	17-Feb-14	0.81
TRUE13PC	1.34	95.45%	-5.34%	0.18%	18.33	na.	17,044,330	17-Sep-13	0.26
TRUE13P1402A	1.39	100.00%	na.	0.18%	7.83	na.	na.	17-Feb-14	0.69
TRUE16CB	0.92	54.55%	-4.37%	0.18%	3.99	na.	112,363	16-Dec-13	0.58
TRUE18CE	0.00	27.27%	-3.29%	0.18%	nm.	na.	102,814	20-Aug-13	0.00
TRUE23C1401A	1.60	0.00%	na.	0.18%	2.81	na.	na.	30-Jan-14	0.36
TRUE28CC	1.12	72.73%	-3.97%	0.18%	4.82	na.	4,541,996	02-Sep-13	0.48
TRUE28CD	0.88	81.82%	-3.79%	0.18%	5.51	na.	10,587,251	02-Dec-13	0.42
TRUE28CE	0.91	63.64%	-3.07%	0.18%	12.50	na.	3,851,652	02-Jan-14	0.12
TRUE28CF	0.84	63.64%	-3.77%	0.18%	3.38	na.	943,588	23-Apr-15	0.30
TRUE28C1401A	1.05	0.00%	na.	0.18%	4.66	na.	na.	02-Jan-14	0.58
TRUE28P1402A	1.33	100.00%	na.	0.18%	4.22	na.	na.	03-Feb-14	0.64
TTW07CA	0.00	9.09%	-3.51%	0.21%	nm.	na.	6,946	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.69	63.64%	-6.62%	-0.50%	6.71	13.14	642,192	27-Nov-13	0.41
TUF01PC	0.95	81.82%	-3.46%	-0.50%	2.96	6.87	782,030	27-Nov-13	1.86
TUF06CC	0.48	63.64%	-6.30%	-0.50%	4.97	12.51	141,053	27-Feb-14	0.45
TUF08CE	0.59	31.82%	-7.99%	-0.50%	18.38	15.85	49,752	08-Nov-13	0.19
TUF16CB	0.00	na.	na.	-0.50%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	10.00%	-5.15%	-0.50%	nm.	10.22	8,459	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.65	45.45%	-6.62%	-0.50%	12.82	13.13	216,703	02-Jan-14	0.33

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