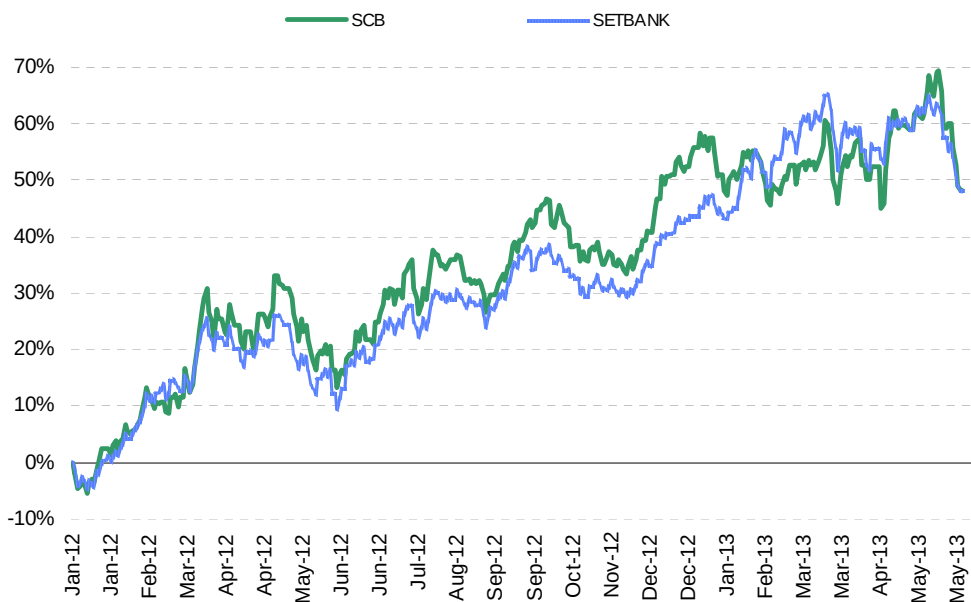


ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงแรง เลือกหุ้น underperform ตลาด

“วานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงแรงตามภาวะตลาดหุ้นโลกที่ปรับตัวลงแรงเช่นกัน ท่ามกลางความกังวลว่าสหรัฐฯ จะยุติมาตรการ QE หรือไม่ รวมทั้งภาวะการเติบโตที่ชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำเลือกหุ้นที่ปรับตัวลงแรงขณะที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งรองรับ ฝ่ายวิจัยเลือก SCB ที่ก่อนหน้านี้มีการปรับฐานลงมามากแล้ว และยัง underperform กลุ่มอยู่มาก ส่วนปัจจัยพื้นฐานยังได้ sentiment บวกจากการที่เป็น FA ของดีล CPAL – MAKRO ที่จะช่วยหนุนค่า Fee ให้กลับมาเติบโตเป็นอย่างมาก จึงแนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี SCB08CF เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ SCB และ SETBANK



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิทย์
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบูรณ์

SCB08CF (0.88 บาท): แนวรับ 0.84 บาท, แนวต้าน 1.06 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

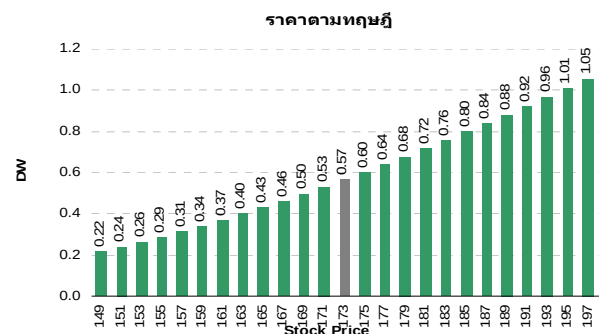
Underlying Plus: หลังจากที่ยกก่อนหน้านั้นราคาปรับตัวลดลงแรงตามภาพรวมกลุ่ม ธพ. ล่าสุด SCB มีสัญญาณการปรับตัวกลับหลังราคาอยู่เหนือเส้น EMA200 วันได้สำเร็จ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่งทั้งประเด็นบวกจากการเป็น FA ของกลุ่ม CPALL ในดีลเข้าซื้อกิจการ MAKRO หนุนแนวโน้มการเติบโตเชิงรุกของธุรกิจของ SCB โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียม ที่จะเติบโตมากขึ้นราว 10.8% และคาดการณ์การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม ปี 2556-57 เท่ากับ 22% yoy และ 14% yoy ตามลำดับ ฝ่ายวิจัยได้รับประมาณการหลังรวมรายได้ที่เกิดจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินแล้วอยู่ที่ 214.65 บาท จากเดิมคือ 213 บาท ยังมี upside กว่า 23% จากราคาปัจจุบัน แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า SCB มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 181.50 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ SCB08CF ราว 1.06 บาท มี upside กว่า 20% แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร"

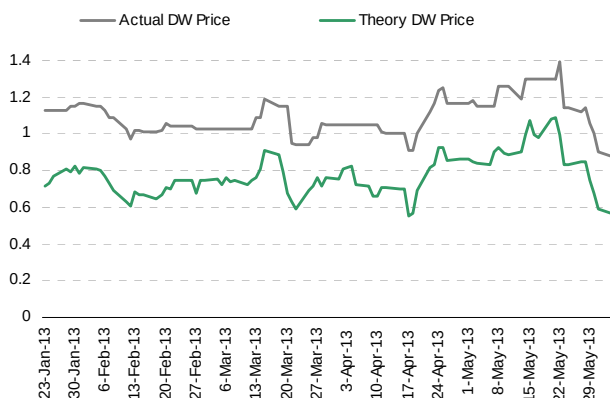
ข้อมูลพื้นฐาน DW

SCB08CF		
ราคา DW	0.88	ราคาใช้สิทธิ 156.845
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	172.5	จุดคุ้มทุน 191.3509
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS 0.57
วันซื้อขายสุดท้าย	8-Nov-13	Exercise Ratio 0.025503
All in Premium	10.93%	Delta 0.661739
Historical Volatility	30.00%	Implied Volatility 63.11%

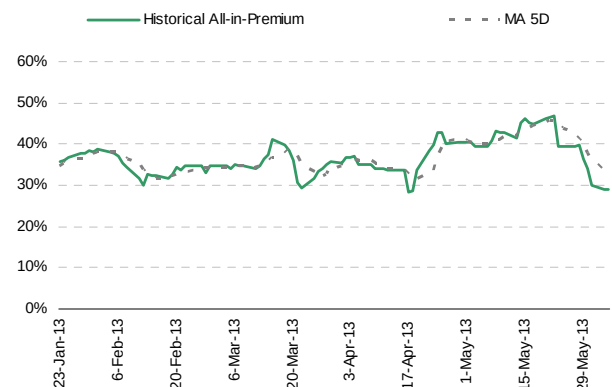
Derivative Warrant Sensitivities



SCB08CF เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ SCB08CF

Volatility / Time to Maturity	158	142.2	126.4	110.6	94.8	79	63.2	47.4	31.6	15.8
1.0%	0.4121	0.4120	0.4119	0.4118	0.4117	0.4116	0.4116	0.4115	0.4114	0.4113
3.0%	0.4121	0.4120	0.4119	0.4118	0.4117	0.4116	0.4116	0.4115	0.4114	0.4113
6.0%	0.4123	0.4121	0.4120	0.4119	0.4117	0.4116	0.4116	0.4115	0.4114	0.4113
9.0%	0.4162	0.4151	0.4142	0.4133	0.4126	0.4121	0.4117	0.4115	0.4114	0.4113
12.0%	0.4269	0.4242	0.4216	0.4191	0.4168	0.4148	0.4132	0.4121	0.4115	0.4113
15.0%	0.4433	0.4387	0.4341	0.4296	0.4252	0.4210	0.4173	0.4142	0.4121	0.4113
18.0%	0.4638	0.4572	0.4506	0.4439	0.4372	0.4305	0.4241	0.4183	0.4138	0.4115
21.0%	0.4869	0.4785	0.4698	0.4610	0.4519	0.4427	0.4335	0.4246	0.4169	0.4120
24.0%	0.5120	0.5017	0.4911	0.4800	0.4686	0.4569	0.4448	0.4328	0.4214	0.4130
27.0%	0.5384	0.5263	0.5137	0.5006	0.4869	0.4726	0.4577	0.4424	0.4273	0.4147
30.0%	0.5657	0.5519	0.5374	0.5222	0.5063	0.4895	0.4718	0.4533	0.4343	0.4171
33.0%	0.5938	0.5782	0.5619	0.5447	0.5266	0.5073	0.4869	0.4651	0.4423	0.4203
36.0%	0.6224	0.6051	0.5870	0.5678	0.5475	0.5259	0.5027	0.4778	0.4511	0.4241
39.0%	0.6514	0.6324	0.6125	0.5914	0.5690	0.5450	0.5191	0.4911	0.4606	0.4285
42.0%	0.6808	0.6601	0.6384	0.6154	0.5908	0.5645	0.5361	0.5049	0.4706	0.4336
45.0%	0.7103	0.6881	0.6646	0.6397	0.6131	0.5844	0.5534	0.5192	0.4812	0.4391
48.0%	0.7401	0.7162	0.6910	0.6642	0.6355	0.6047	0.5710	0.5339	0.4921	0.4450
51.0%	0.7701	0.7446	0.7176	0.6889	0.6583	0.6251	0.5889	0.5488	0.5035	0.4513
54.0%	0.8001	0.7730	0.7443	0.7138	0.6811	0.6458	0.6071	0.5640	0.5151	0.4580
57.0%	0.8302	0.8016	0.7712	0.7389	0.7042	0.6666	0.6254	0.5795	0.5269	0.4650
60.0%	0.8604	0.8302	0.7981	0.7640	0.7273	0.6876	0.6439	0.5951	0.5390	0.4722

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลตอบแทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายชื้อ

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
SCB01CD	55.40%	77.27%	-6.53%	-0.33%	7.37	19.56	11,200,411	15-Jul-13	0.60	-
SCB06CE	67.35%	77.27%	-5.43%	-0.33%	2.17	16.26	171,816	27-Mar-14	1.63	-
SCB08CF	63.23%	36.36%	-5.84%	-0.33%	4.92	17.49	1,334,860	08-Nov-13	0.90	-
SCB13CD	87.38%	59.09%	-7.13%	-0.33%	6.63	21.33	9,243,064	04-Jul-13	0.89	-
SCB28CC	67.73%	63.64%	-6.08%	-0.33%	6.15	18.19	249,010	02-Sep-13	0.90	-
SCB42CE	60.84%	66.67%	-53.98%	-0.33%	6.16	161.57	53,300	23-Dec-13	0.88	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
ADVA01CD	89.70%	86.36%	-4.64%	0.01%	3.49	na.	108,189,258	15-Jul-13	1.10
ADVA01PD	68.08%	95.45%	-5.55%	0.01%	16.79	na.	6,733,232	15-Jul-13	0.40
ADVA03CA	88.08%	77.27%	-4.72%	0.01%	2.77	na.	20,683	03-Dec-13	1.29
ADVA06CA	144.31%	81.82%	-4.69%	0.01%	3.22	na.	993,306	27-Jun-13	1.19
ADVA08CD	81.71%	45.45%	-5.24%	0.01%	4.11	na.	1,265,001	28-Mar-14	1.28
ADVA13CF	87.93%	68.18%	-5.04%	0.01%	3.55	na.	14,679,048	26-Aug-13	1.26
ADVA13CG	70.61%	33.33%	-50.83%	0.01%	6.74	na.	10,614,095	16-Dec-13	0.60
ADVA16CB	0.00%	31.82%	-3.81%	0.01%	nm.	na.	22,446	24-Jun-13	0.00
ADVA23CA	104.95%	63.64%	-4.55%	0.01%	3.41	na.	393,996	28-Jun-13	1.97
ADVA28CC	92.29%	68.18%	-4.59%	0.01%	4.26	na.	101,750	01-Aug-13	0.97
ADVA28CD	0.00%	36.36%	-3.91%	0.01%	nm.	na.	13,322	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	1.12%	50.00%	-100.00%	0.01%	nm.	na.	9,600	02-Jan-14	0.00
ADVA28CG	0.12%	50.00%	-100.00%	0.01%	nm.	na.	10,080	17-Apr-15	0.00
ADVA28PB	64.84%	93.33%	-6.23%	0.01%	4.77	na.	2,128,903	01-Nov-13	1.08
ADVA42CD	74.52%	33.33%	-50.00%	0.01%	4.82	na.	167,800	23-Dec-13	0.78
AOT01CD	0.00%	68.18%	-3.52%	0.52%	1.89	na.	7,706,411	15-Jul-13	4.90
AOT01PD	84.75%	86.36%	-6.60%	0.52%	308.33	na.	880,064	15-Jul-13	0.04
AOT13CE	88.54%	68.18%	-3.39%	0.52%	2.70	na.	7,499,488	16-Sep-13	2.28
AOT23CA	0.00%	13.64%	-4.79%	0.52%	nm.	na.	10,149	28-Jun-13	0.00
AOT28CB	0.00%	68.18%	-3.28%	0.52%	2.58	na.	102,957	01-Aug-13	2.24
AOT42CD	85.46%	66.67%	-54.12%	0.52%	2.90	na.	475,030	23-Dec-13	1.82
BANP01CE	53.75%	45.45%	-10.08%	-0.66%	30.62	15.22	2,216,575	28-Aug-13	0.10
BANP01PE	66.83%	90.91%	-3.70%	-0.66%	1.66	5.59	1,524,708	28-Aug-13	1.84
BANP06CE	56.37%	81.82%	-6.39%	-0.66%	2.83	9.65	2,029,623	06-Mar-14	1.08
BANP13CH	73.05%	31.82%	-8.89%	-0.66%	15.96	13.42	111,227	26-Aug-13	0.32
BANP16CB	2.44%	22.73%	-7.93%	-0.66%	nm.	11.96	4,468	25-Oct-13	0.00
BANP18CD	73.25%	36.36%	-9.21%	-0.66%	15.32	13.89	111,141	14-Aug-13	0.10
BANP23CA	66.74%	18.18%	-6.47%	-0.66%	7.29	9.76	119,617	26-Feb-14	0.28
BANP28CB	59.48%	40.91%	-7.75%	-0.66%	20.13	11.70	152,197	01-Oct-13	0.27
BAY01CE	78.65%	59.09%	-3.89%	0.21%	4.39	na.	20,074,604	10-Oct-13	0.48
BAY01PE	84.18%	95.45%	-5.26%	0.21%	3.59	na.	548,929	10-Oct-13	0.94
BAY06CB	76.12%	81.82%	-4.31%	0.21%	2.01	na.	1,570,190	06-Mar-14	0.68
BAY08CF	75.12%	30.77%	-8.61%	0.21%	3.27	na.	252,044	08-May-14	0.86
BAY13CD	73.24%	77.27%	-3.94%	0.21%	7.63	na.	5,822,148	14-Jun-13	0.28
BAY13CE	72.70%	70.00%	-4.88%	0.21%	4.59	na.	3,143,074	23-Dec-13	0.46
BAY16CA	93.78%	22.73%	-4.60%	0.21%	4.03	na.	52,820	24-Jun-13	0.53
BAY23CA	69.71%	27.27%	-4.56%	0.21%	4.65	na.	800,525	26-Feb-14	0.49
BAY28CB	57.54%	68.18%	-4.66%	0.21%	5.70	na.	3,115,238	02-Dec-13	0.37
BBL06CC	59.89%	77.27%	-6.69%	-0.41%	5.56	16.25	545,023	27-Jun-13	0.94
BBL06PC	65.79%	86.36%	-3.61%	-0.41%	14.83	8.77	309,745	27-Jun-13	0.47
BBL07CA	43.37%	83.33%	-23.81%	-0.41%	7.88	57.81	385,668	29-Jan-14	0.52
BBL08CD	68.72%	46.15%	-10.09%	-0.41%	4.38	24.50	243,984	08-May-14	0.78
BBL13CE	71.33%	60.00%	-7.34%	-0.41%	5.56	17.82	926,075	23-Dec-13	0.59
BBL13PD	67.71%	84.21%	-4.90%	-0.41%	3.77	11.90	1,757,082	23-Dec-13	1.36
BBL16CA	0.00%	18.18%	-5.49%	-0.41%	nm.	13.32	32,114	24-Jun-13	0.00
BBL28CB	60.69%	81.82%	-6.65%	-0.41%	8.10	16.15	2,085,913	02-Dec-13	0.46
BBL42CE	58.68%	72.73%	-6.87%	-0.41%	7.06	16.67	479,981	31-Jul-13	0.37
BCP01CE	66.43%	57.14%	-19.73%	-0.20%	4.94	96.86	230,390	27-Nov-13	0.43
BCP01PE	0.00%	85.71%	-15.93%	-0.20%	nm.	78.24	18,490	27-Nov-13	0.00
BCP06CA	61.04%	68.18%	-5.38%	-0.20%	2.52	26.43	570,789	27-Mar-14	0.54
BCP13CB	84.86%	31.82%	-5.48%	-0.20%	4.00	26.90	451,578	01-Aug-13	0.58
BCP23CA	0.48%	36.36%	-5.32%	-0.20%	nm.	26.11	22,852	28-Nov-13	0.00
BCP28CA	67.87%	45.45%	-5.72%	-0.20%	6.82	28.08	216,543	01-Aug-13	0.30
BEC01CC	78.94%	71.43%	-17.42%	-0.38%	4.81	45.43	547,114	27-Nov-13	0.66
BGH01CC	55.16%	72.73%	-4.65%	0.05%	3.01	na.	4,278,485	28-Aug-13	1.62
BGH01PC	73.18%	77.27%	-5.78%	0.05%	13.95	na.	767,337	28-Aug-13	0.49
BGH06CB	63.81%	66.67%	-7.68%	0.05%	2.01	na.	230,631	04-May-15	1.68
BGH08CC	63.14%	50.00%	-4.62%	0.05%	3.45	na.	441,481	08-Nov-13	1.98
BGH08CD	68.07%	59.09%	-5.54%	0.05%	7.72	na.	2,314,452	18-Sep-13	0.73
BGH13CE	0.00%	40.91%	-4.74%	0.05%	nm.	na.	3,797,842	09-Aug-13	0.00
BGH16CB	60.94%	36.36%	-5.03%	0.05%	3.89	na.	25,764	16-Dec-13	1.24
BGH23CA	0.00%	13.64%	-4.79%	0.05%	nm.	na.	126,705	26-Feb-14	0.00
BGH28CB	0.00%	31.82%	-5.16%	0.05%	nm.	na.	51,061	01-Aug-13	0.00
BGH28CC	65.47%	50.00%	-5.13%	0.05%	5.87	na.	204,186	01-Oct-13	0.96
BGH42CC	60.88%	33.33%	-48.47%	0.05%	5.39	na.	69,450	23-Dec-13	0.98
BH01CC	75.63%	42.86%	-18.90%	0.05%	4.61	na.	76,527	27-Nov-13	0.90
BH08CB	67.94%	60.00%	-12.94%	0.05%	3.82	na.	465,933	08-May-14	0.87
BIGC01CD	83.54%	54.55%	-6.44%	-0.43%	5.39	15.00	9,139,155	28-Aug-13	0.56
BIGC01PB	78.40%	72.73%	-3.68%	-0.43%	3.83	8.56	3,236,673	28-Aug-13	1.38
BIGC08CC	81.30%	40.91%	-6.35%	-0.43%	3.77	14.79	107,358	09-Sep-13	1.12
BIGC13CB	0.00%	36.36%	-5.47%	-0.43%	nm.	12.73	589,136	03-Jul-13	0.00
BIGC16CA	92.17%	22.73%	-6.58%	-0.43%	4.71	15.31	24,680	24-Jun-13	1.28
BIGC28CB	74.02%	40.00%	-9.31%	-0.43%	7.90	21.67	297,341	02-Dec-13	0.49
BIGC42CC	114.48%	31.82%	-7.00%	-0.43%	4.44	16.28	46,059	24-Jun-13	1.19
BJC01CC	71.83%	81.82%	-8.64%	-1.08%	6.70	8.02	10,722,321	15-Jul-13	0.44
BJC01PB	112.96%	90.91%	-2.31%	-1.08%	3.75	2.15	4,383,955	15-Jul-13	1.31
BJC06CB	52.45%	86.36%	-8.01%	-1.08%	5.08	7.43	580,175	26-Sep-13	0.58

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ 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
BJC06PB	60.92%	86.36%	-1.50%	-1.08%	4.27	1.39	707,802	26-Sep-13	0.92
BJC08CC	1.41%	40.91%	-7.54%	-1.08%	nm.	7.00	57,160	28-Mar-14	0.00
BJC13CB	253.39%	40.91%	-7.65%	-1.08%	2.77	7.10	43,249	07-Jun-13	1.33
BJC13CC	74.75%	68.18%	-11.76%	-1.08%	26.30	10.92	439,573	03-Jul-13	0.14
BJC13CD	78.95%	40.91%	-9.80%	-1.08%	19.38	9.10	55,011	16-Sep-13	0.19
BJC18CA	67.78%	81.82%	-10.90%	-1.08%	26.19	10.11	82,068	02-Sep-13	0.09
BJC23CA	85.99%	72.73%	-7.92%	-1.08%	6.48	7.35	94,843	26-Feb-14	0.26
BJC28CB	76.63%	81.82%	-14.15%	-1.08%	69.32	13.14	846,975	02-Jul-13	0.05
BJC28CC	72.09%	59.09%	-8.84%	-1.08%	9.44	8.21	375,064	01-Oct-13	0.39
BJC28PA	91.09%	90.91%	-8.04%	-1.08%	2.42	7.46	431,015	01-Nov-13	1.86
BJC42CB	67.44%	40.91%	-10.26%	-1.08%	9.95	9.52	162,700	24-Jun-13	0.37
BJC42PA	133.24%	68.18%	-0.45%	-1.08%	4.57	0.41	208,619	24-Jun-13	1.29
BLA01CD	65.81%	81.82%	-7.38%	-0.83%	4.91	8.90	1,746,281	28-Aug-13	0.67
BLA01PC	78.98%	95.45%	-2.69%	-0.83%	5.80	3.25	306,819	28-Aug-13	0.81
BLA06CA	57.45%	63.16%	-7.81%	-0.83%	2.35	9.42	817,665	04-May-15	1.12
BLA13CE	0.64%	9.09%	-4.07%	-0.83%	nm.	4.92	198,747	16-Sep-13	0.00
BLA13PC	84.43%	86.36%	1.59%	-0.83%	329.10	na.	2,649	03-Jul-13	0.02
BTS01CC	73.83%	68.18%	-5.92%	-0.25%	5.77	23.32	3,182,840	10-Oct-13	0.36
BTS01PB	137.79%	95.45%	-4.52%	-0.25%	2.31	17.78	614,718	10-Oct-13	0.90
BTS08CA	95.40%	59.09%	-5.32%	-0.25%	3.06	20.94	1,358,154	09-Sep-13	1.39
BTS13CC	170.08%	59.09%	-5.64%	-0.25%	3.37	22.21	1,212,973	04-Jul-13	0.84
BTS13PA	103.21%	95.45%	-4.65%	-0.25%	22.14	18.32	372,066	31-Jul-13	0.24
BTS16CB	0.02%	0.00%	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	0.00%	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	65.40%	68.18%	-5.70%	-0.25%	6.11	22.45	498,131	28-Nov-13	0.34
BTS28CB	0.08%	54.55%	-4.84%	-0.25%	nm.	19.05	1,854,163	02-Dec-13	0.00
BTS42CA	258.62%	9.09%	-5.13%	-0.25%	2.21	20.20	7,401	24-Jun-13	0.96
BTS42PA	13.15%	86.36%	-8.73%	-0.25%	nm.	34.36	3,823	24-Jun-13	0.00
CPAL01CE	64.77%	59.09%	-4.67%	0.07%	5.67	na.	6,975,091	10-Oct-13	0.43
CPAL01PE	92.07%	95.45%	-5.01%	0.07%	2.85	na.	182,474	10-Oct-13	1.54
CPAL06CB	61.48%	59.09%	-5.12%	0.07%	2.55	na.	5,688,969	27-Feb-14	0.69
CPAL08CE	72.54%	63.64%	-4.79%	0.07%	7.52	na.	2,155,190	17-Jan-14	0.73
CPAL13CD	69.08%	63.64%	-5.05%	0.07%	6.36	na.	2,421,790	03-Jul-13	0.46
CPAL16CA	0.00%	27.27%	-4.28%	0.07%	nm.	na.	44,642	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	60.44%	68.18%	-5.13%	0.07%	6.65	na.	1,729,764	02-Dec-13	0.44
CPAL28CD	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	na.	17-Apr-15	0.00
CPF01CE	65.88%	54.55%	-6.41%	-0.33%	7.28	19.56	3,054,970	10-Oct-13	0.27
CPF01PE	92.21%	95.45%	-4.33%	-0.33%	2.32	13.23	4,690,038	10-Oct-13	1.27
CPF06CC	80.36%	50.00%	-7.47%	-0.33%	2.23	22.82	846,128	04-May-15	0.52
CPF08CG	73.42%	50.00%	-6.53%	-0.33%	7.52	19.93	494,304	18-Dec-13	0.49
CPF13CD	0.82%	36.36%	-7.13%	-0.33%	nm.	21.76	117,169	09-Aug-13	0.00
CPF16CB	0.91%	30.00%	-20.13%	-0.33%	nm.	61.49	32,981	24-Jun-13	0.00
CPF18CC	64.11%	36.36%	-7.18%	-0.33%	9.21	21.92	435,418	26-Aug-13	0.16
CPF28CB	66.02%	40.91%	-8.29%	-0.33%	28.08	25.33	247,864	01-Aug-13	0.07
CPF42CD	69.23%	68.18%	-6.62%	-0.33%	7.76	20.21	571,626	31-Jul-13	0.19
CPN01CB	77.61%	81.82%	-4.62%	0.08%	3.77	na.	13,896,276	10-Oct-13	1.44
CPN01PB	98.38%	77.27%	-5.05%	0.08%	4.38	na.	2,126,430	10-Oct-13	1.65
CPN08CC	66.68%	72.73%	-4.29%	0.08%	3.03	na.	1,721,527	08-Nov-13	1.79
CPN13CB	61.37%	54.55%	-4.67%	0.08%	3.58	na.	1,670,539	30-Aug-13	2.02
CPN18CA	64.50%	70.00%	-5.56%	0.08%	3.15	na.	319,298	24-Oct-13	1.38
CPN28CA	70.07%	85.71%	-16.89%	0.08%	7.01	na.	542,751	02-Jan-14	0.59
CPN42CD	73.14%	33.33%	-48.36%	0.08%	4.41	na.	334,690	23-Dec-13	0.61
DCC08CA	72.15%	13.64%	-5.43%	-0.11%	3.23	48.64	137,906	18-Dec-13	1.87
DCC13CB	0.00%	18.75%	-6.25%	-0.11%	nm.	56.02	36,343	07-Jun-13	0.00
DCC13CC	0.00%	13.64%	-5.19%	-0.11%	nm.	46.48	49,630	30-Sep-13	0.00
DEL06CA	141.49%	50.00%	-4.57%	0.03%	2.43	na.	9,117	27-Jun-13	2.00
DEL13CD	81.89%	59.09%	-4.81%	0.03%	5.56	na.	383,477	16-Sep-13	0.41
DEL13PA	27.82%	86.36%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	2,680	14-Jun-13	0.00
DTAC01CE	71.11%	71.43%	-18.47%	0.03%	4.69	na.	8,103,897	27-Nov-13	0.70
DTAC01PE	68.58%	71.43%	-15.63%	0.03%	3.03	na.	2,889,781	27-Nov-13	1.90
DTAC06CB	90.87%	86.36%	-4.74%	0.03%	2.26	na.	5,801,943	26-Sep-13	2.62
DTAC06PB	66.17%	68.18%	-5.19%	0.03%	19.25	na.	614,118	26-Sep-13	0.41
DTAC08CE	88.64%	40.91%	-4.85%	0.03%	2.85	na.	11,601	09-Sep-13	2.08
DTAC13CE	0.00%	54.55%	-4.20%	0.03%	nm.	na.	4,669,143	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	75.99%	60.00%	-28.68%	0.03%	5.81	na.	1,163,748	16-Dec-13	0.66
DTAC13PD	0.00%	100.00%	na.	0.03%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
DTAC28CB	0.00%	4.55%	-3.20%	0.03%	nm.	na.	13,214	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	76.58%	81.82%	-4.87%	0.03%	4.94	na.	5,227,350	01-Nov-13	0.84
DTAC42CD	79.38%	33.33%	-54.61%	0.03%	4.32	na.	181,030	23-Dec-13	0.76
EGCO01CB	84.41%	81.82%	-4.10%	0.24%	3.75	na.	1,465,993	15-Jul-13	1.22
ESS001CD	78.37%	63.64%	-7.04%	-0.32%	10.59	21.99	731,179	15-Jul-13	0.14
ESS001PD	244.50%	90.91%	-4.26%	-0.32%	2.06	13.30	222,482	15-Jul-13	1.08
ESS003CC	75.28%	22.73%	-6.15%	-0.32%	5.56	19.22	1,338	03-Dec-13	0.20
ESS006CA	61.68%	27.27%	-9.39%	-0.32%	29.65	29.35	19,197	27-Jun-13	0.06
ESS013CE	0.60%	13.64%	-5.97%	-0.32%	nm.	18.65	501,523	14-Oct-13	0.00
ESS016CA	0.32%	13.64%	-6.80%	-0.32%	nm.	21.26	15,997	25-Oct-13	0.00
ESS018CD	71.69%	15.38%	-10.90%	-0.32%	12.36	34.06	9,831	20-Aug-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
ESSO28CB	72.14%	18.18%	-6.98%	-0.32%	10.59	21.83	47,266	02-Dec-13	0.14
ESSO28CC	0.00%	13.64%	-5.54%	-0.32%	nm.	17.32	13,195	01-Nov-13	0.00
ESSO42PB	0.00%	88.89%	-4.56%	-0.32%	nm.	14.25	4,631	24-Jun-13	0.00
GLOW01CC	85.38%	42.86%	-17.92%	-0.27%	4.61	66.80	269,227	27-Nov-13	0.76
HEMR01CB	136.91%	54.55%	-5.41%	-0.30%	3.04	17.86	695,057	15-Jul-13	0.89
HEMR18CA	95.17%	31.82%	-5.53%	-0.30%	2.78	18.26	45,820	07-Oct-13	0.73
HMPR01CD	71.83%	63.64%	-4.08%	0.31%	3.73	na.	11,561,366	10-Oct-13	0.62
HMPR01PC	91.66%	90.91%	-5.46%	0.31%	5.87	na.	598,210	10-Oct-13	0.69
HMPR08CB	94.62%	72.73%	-4.07%	0.31%	2.82	na.	377,713	09-Sep-13	2.68
HMPR13CE	78.16%	27.27%	-3.38%	0.31%	4.78	na.	1,410,548	17-Sep-13	0.66
HMPR23CA	83.22%	54.55%	-3.97%	0.31%	3.32	na.	243,537	27-Feb-14	0.57
HMPR28CB	68.74%	59.09%	-4.37%	0.31%	6.12	na.	1,938,421	02-Dec-13	0.42
INTU01CB	84.87%	81.82%	-4.18%	0.19%	2.90	na.	87,782,698	15-Jul-13	1.57
INTU01PB	74.34%	90.91%	-6.67%	0.19%	23.99	na.	6,398,700	15-Jul-13	0.38
INTU06CB	103.63%	81.82%	-4.46%	0.19%	1.70	na.	10,080,212	27-Mar-14	2.14
INTU13CB	78.24%	81.82%	-4.36%	0.19%	3.18	na.	19,083,459	03-Jul-13	1.91
INTU13CC	76.27%	66.67%	-51.50%	0.19%	5.56	na.	26,476,040	16-Dec-13	1.00
INTU16CB	76.33%	80.00%	-7.11%	0.19%	3.32	na.	105,222	16-Dec-13	1.49
INTU18CA	77.18%	68.18%	-4.46%	0.19%	3.07	na.	445,546	24-Oct-13	1.16
INTU28CB	77.92%	81.82%	-4.06%	0.19%	4.52	na.	8,983,831	01-Oct-13	1.44
INTU28CC	1.10%	50.00%	-100.00%	0.19%	nm.	na.	1,744,390	02-Jan-14	0.00
INTU42CB	75.62%	66.67%	-55.00%	0.19%	4.05	na.	81,750	23-Dec-13	1.10
IRPC01CD	86.61%	68.18%	-8.29%	-0.54%	11.43	15.23	2,113,565	15-Jul-13	0.22
IRPC01PC	399.75%	90.91%	-3.66%	-0.54%	3.02	6.72	820,445	15-Jul-13	1.25
IRPC13CE	87.58%	40.91%	-8.48%	-0.54%	14.68	15.58	338,504	26-Aug-13	0.21
IRPC28CB	0.35%	22.73%	-5.54%	-0.54%	nm.	10.18	408,060	02-Dec-13	0.00
IVL01CH	83.00%	71.43%	-19.41%	-0.33%	4.37	58.92	4,470,899	27-Nov-13	0.72
IVL01PG	137.52%	77.27%	-4.35%	-0.33%	1.67	13.19	655,276	28-Aug-13	1.33
IVL01PH	98.48%	85.71%	-15.97%	-0.33%	1.82	48.46	250,542	27-Nov-13	1.21
IVL06CC	67.88%	68.18%	-5.33%	-0.33%	2.44	16.17	406,069	27-Mar-14	0.91
IVL08CF	86.13%	45.45%	-6.08%	-0.33%	6.52	18.45	332,665	28-Apr-14	0.68
IVL13CG	83.24%	45.45%	-6.71%	-0.33%	14.78	20.38	33,392	09-Aug-13	0.12
IVL16CB	0.42%	13.64%	-5.45%	-0.33%	nm.	16.54	442,142	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	71.24%	31.82%	-6.97%	-0.33%	9.24	21.15	338,740	26-Aug-13	0.12
IVL23CA	0.26%	18.18%	-5.35%	-0.33%	nm.	16.23	37,864	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	0.90%	31.82%	-5.95%	-0.33%	nm.	18.05	335,130	02-Dec-13	0.00
IVL28CE	0.19%	18.18%	-4.93%	-0.33%	nm.	14.97	134,146	01-Oct-13	0.00
IVL28PB	100.90%	75.00%	-33.33%	-0.33%	3.73	101.18	873,200	01-Nov-13	1.18
IVL42CE	77.50%	66.67%	-53.19%	-0.33%	4.68	161.46	47,610	23-Dec-13	0.47
JAS01CA	171.36%	77.27%	-3.66%	0.49%	2.03	na.	45,828,237	15-Jul-13	1.29
JAS01PA	77.04%	86.36%	-5.92%	0.49%	229.15	na.	381,737	15-Jul-13	0.02
JAS03CA	102.50%	45.45%	-4.21%	0.49%	2.34	na.	43,333	03-Dec-13	0.98
JAS06CA	104.50%	73.68%	-5.83%	0.49%	1.55	na.	621,169	04-May-15	1.17
JAS08CA	125.97%	59.09%	-3.90%	0.49%	2.53	na.	242,719	18-Dec-13	1.81
JAS13CA	223.73%	72.73%	-3.46%	0.49%	2.14	na.	11,680,670	28-Jun-13	1.37
JAS13CB	99.87%	55.56%	-15.89%	0.49%	4.44	na.	14,448,701	04-Nov-13	0.68
JAS16CA	120.01%	59.09%	-3.75%	0.49%	2.18	na.	172,601	25-Oct-13	1.20
JAS18CA	0.00%	0.00%	na.	0.49%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
JAS23CA	98.43%	72.73%	-3.62%	0.49%	3.03	na.	1,490,556	29-Aug-13	1.01
JAS28CA	0.00%	22.73%	-3.05%	0.49%	nm.	na.	34,924	02-Jul-13	0.00
JAS28CB	91.33%	77.27%	-3.57%	0.49%	3.59	na.	18,055,417	02-Dec-13	0.84
JAS28CC	84.51%	60.00%	-32.55%	0.49%	6.86	na.	408,650	02-Jan-14	0.22
JAS28CD	0.00%	0.00%	na.	0.49%	nm.	na.	na.	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	186.00%	36.36%	-3.95%	0.49%	1.99	na.	68,356	31-Jul-13	1.84
KBAN01CD	60.43%	77.27%	-6.42%	-0.25%	7.75	26.10	18,776,686	15-Jul-13	0.51
KBAN01PD	67.26%	81.82%	-4.14%	-0.25%	5.14	16.85	6,223,133	15-Jul-13	0.96
KBAN06CB	74.38%	72.73%	-5.30%	-0.25%	2.06	21.57	188,965	06-Mar-14	0.96
KBAN06PB	61.51%	93.33%	-5.86%	-0.25%	1.86	23.82	165,350	09-May-14	1.05
KBAN08CE	0.20%	20.00%	-14.32%	-0.25%	nm.	58.25	79,524	08-May-14	0.00
KBAN13CG	74.96%	31.82%	-6.29%	-0.25%	6.78	25.57	5,630,449	09-Aug-13	0.91
KBAN13PD	0.00%	86.36%	-4.07%	-0.25%	nm.	16.55	63,819	20-Jun-13	0.00
KBAN23CA	65.67%	40.91%	-6.48%	-0.25%	7.96	26.37	507,160	28-Jun-13	0.62
KBAN28CC	66.91%	27.27%	-6.23%	-0.25%	7.35	25.33	35,155	01-Aug-13	0.84
KBAN28CD	59.89%	59.09%	-6.11%	-0.25%	7.49	24.85	1,051,299	02-Dec-13	0.42
KBAN28PA	0.00%	85.71%	-8.36%	-0.25%	nm.	34.01	8,266	01-Nov-13	0.00
KBAN42CE	54.21%	36.36%	-6.74%	-0.25%	8.51	27.42	33,342	31-Jul-13	0.29
KK01CB	76.63%	72.73%	-7.19%	-0.78%	3.83	9.19	841,203	15-Jul-13	0.80
KK01PA	96.43%	95.45%	-2.82%	-0.78%	4.18	3.60	404,566	15-Jul-13	1.22
KK08CA	74.23%	46.15%	-10.83%	-0.78%	4.21	13.85	363,341	08-May-14	0.57
KK13CC	0.00%	13.64%	-6.26%	-0.78%	nm.	8.00	138,720	28-Jun-13	0.00
KK23CA	69.93%	31.82%	-7.15%	-0.78%	4.50	9.14	26,795	27-Feb-14	0.68
KK42CA	122.62%	31.82%	-6.05%	-0.78%	3.06	7.73	8,188	31-Jul-13	1.00
KTB01CE	72.78%	72.73%	-6.38%	-0.53%	3.63	12.07	7,327,733	15-Jul-13	0.89
KTB01PD	89.12%	86.36%	-3.97%	-0.53%	15.69	7.52	633,283	15-Jul-13	0.36
KTB06CA	0.00%	59.09%	-6.30%	-0.53%	nm.	11.93	599,813	28-Jun-13	0.00
KTB06PA	10.23%	90.91%	-5.16%	-0.53%	nm.	9.76	14,142	28-Jun-13	0.00
KTB08CB	78.88%	45.45%	-5.95%	-0.53%	3.37	11.27	359,202	08-Nov-13	1.34

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KTB13CF	68.99%	63.64%	-7.71%	-0.53%	11.77	14.59	844,836	26-Aug-13	0.24
KTB23CA	58.96%	68.18%	-7.22%	-0.53%	9.11	13.67	1,715,414	28-Nov-13	0.31
KTB28CB	61.02%	59.09%	-8.42%	-0.53%	15.07	15.93	1,182,188	01-Aug-13	0.25
KTB28CC	59.99%	59.09%	-7.36%	-0.53%	10.35	13.93	1,397,492	02-Dec-13	0.13
KTB42CD	70.31%	72.73%	-6.59%	-0.53%	4.41	12.48	310,049	31-Jul-13	0.64
LH01CE	87.91%	68.18%	-6.36%	-0.48%	4.41	13.38	2,246,511	10-Oct-13	0.38
LH01PE	121.59%	81.82%	-3.99%	-0.48%	2.67	8.40	314,388	10-Oct-13	1.10
LH06CB	214.55%	22.73%	-5.83%	-0.48%	2.49	12.27	442,181	28-Jun-13	1.59
LH08CB	85.20%	50.00%	-6.49%	-0.48%	4.25	13.65	925,931	09-Sep-13	1.38
LH13CC	0.00%	9.09%	-5.42%	-0.48%	nm.	11.41	731,773	14-Jun-13	0.00
LH13CD	71.39%	45.45%	-8.19%	-0.48%	12.22	17.23	483,991	17-Sep-13	0.16
LH28CA	67.27%	59.09%	-7.45%	-0.48%	8.38	15.67	274,195	01-Aug-13	0.20
LH42CC	84.90%	66.67%	-55.41%	-0.48%	4.48	116.55	18,915	23-Dec-13	0.37
MAKR01CB	110.04%	45.45%	-4.68%	0.04%	2.01	na.	433,659	28-Aug-13	2.80
MAKR01PA	10.41%	90.91%	-6.61%	0.04%	nm.	na.	14,520	28-Aug-13	0.00
MAKR06CA	103.47%	22.73%	-4.69%	0.04%	1.77	na.	702,984	26-Sep-13	2.96
MAKR06PA	65.88%	90.91%	-6.10%	0.04%	60.47	na.	76,208	26-Sep-13	0.13
MINT01CC	90.76%	85.71%	-18.10%	0.18%	3.33	na.	12,137,806	27-Nov-13	0.81
MINT01PB	87.44%	85.71%	-15.53%	0.18%	3.71	na.	3,245,634	27-Nov-13	0.91
MINT06CA	0.00%	31.82%	-4.21%	0.18%	nm.	na.	205,695	28-Jun-13	0.00
MINT08CC	0.00%	31.82%	-4.32%	0.18%	nm.	na.	622,356	08-Nov-13	0.00
MINT13CB	86.70%	45.45%	-4.31%	0.18%	3.87	na.	2,303,876	31-Jul-13	1.13
MINT18CA	77.47%	59.09%	-4.24%	0.18%	3.00	na.	237,971	24-Oct-13	0.36
MINT42CD	89.38%	66.67%	-57.29%	0.18%	3.52	na.	41,222	23-Dec-13	0.96
PS01CD	81.37%	63.64%	-6.71%	-0.41%	6.13	16.39	8,159,976	10-Oct-13	0.28
PS01PC	102.99%	81.82%	-3.91%	-0.41%	2.32	9.56	273,569	10-Oct-13	1.11
PS06CB	179.68%	50.00%	-5.77%	-0.41%	2.44	14.08	7,233	28-Jun-13	1.79
PS08CD	85.24%	54.55%	-6.12%	-0.41%	3.23	14.96	906,579	09-Sep-13	1.62
PS13CD	80.18%	50.00%	-6.76%	-0.41%	4.50	16.52	392,285	01-Aug-13	0.97
PS23CA	109.18%	36.36%	-6.71%	-0.41%	4.16	16.38	98,368	28-Jun-13	1.26
PS28CB	71.99%	72.73%	-7.64%	-0.41%	16.37	18.66	1,931,292	01-Aug-13	0.10
PS28CC	89.59%	47.62%	-7.07%	-0.41%	3.96	17.27	366,543	01-Nov-13	1.00
PTT01CE	61.89%	77.27%	-5.25%	-0.05%	5.58	100.22	10,838,451	10-Oct-13	0.73
PTT01PE	60.03%	90.91%	-4.84%	-0.05%	4.50	92.31	4,081,686	10-Oct-13	1.45
PTT03CB	0.00%	27.27%	-4.11%	-0.05%	nm.	78.42	415,868	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	64.56%	86.36%	-4.89%	-0.05%	2.40	93.35	2,839,921	06-Mar-14	1.36
PTT08CF	0.49%	9.09%	-4.61%	-0.05%	nm.	87.90	274,785	18-Dec-13	0.00
PTT13CH	69.10%	77.27%	-6.16%	-0.05%	10.06	117.48	3,040,987	03-Jul-13	0.51
PTT13PD	0.00%	90.91%	-6.22%	-0.05%	nm.	118.72	2,454,645	26-Aug-13	0.00
PTT28CC	58.47%	72.73%	-5.55%	-0.05%	9.88	105.93	7,224,251	01-Oct-13	0.60
PTT28CD	0.00%	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	na.	17-Apr-15	0.00
PTT28PA	59.82%	88.89%	-11.90%	-0.05%	6.05	227.08	192,336	01-Nov-13	1.10
PTTE01CE	64.49%	86.36%	-5.71%	-0.12%	7.25	47.98	13,758,573	15-Jul-13	0.61
PTTE01PE	63.37%	95.45%	-4.55%	-0.12%	6.14	38.22	5,946,490	15-Jul-13	0.84
PTTE06CD	58.21%	86.36%	-5.10%	-0.12%	2.67	42.82	1,516,077	06-Mar-14	1.14
PTTE08CE	72.43%	40.91%	-4.76%	-0.12%	4.45	39.98	248,851	08-Nov-13	0.87
PTTE13CG	62.72%	81.82%	-6.32%	-0.12%	14.07	53.06	408,314	16-Aug-13	0.36
PTTE13PC	0.00%	81.82%	-6.04%	-0.12%	nm.	50.70	32,376	16-Aug-13	0.00
PTTE18CC	0.05%	13.64%	-3.52%	-0.12%	nm.	29.59	6,504	14-Aug-13	0.00
PTTE23CA	50.24%	81.82%	-5.83%	-0.12%	12.67	48.95	568,306	28-Nov-13	0.24
PTTE28CB	61.74%	59.09%	-5.55%	-0.12%	6.94	46.59	598,055	01-Nov-13	0.73
PTTE28PA	0.00%	90.91%	-10.00%	-0.12%	nm.	83.99	19,300	01-Nov-13	0.00
PTTG01CD	57.22%	86.36%	-4.50%	0.12%	6.15	na.	15,234,952	28-Aug-13	0.61
PTTG01PD	81.43%	90.91%	-5.27%	0.12%	4.78	na.	7,425,961	28-Aug-13	1.57
PTTG06CD	58.45%	81.82%	-4.61%	0.12%	2.46	na.	1,998,263	27-Feb-14	1.22
PTTG08CD	0.00%	23.08%	-8.42%	0.12%	nm.	na.	451,914	08-May-14	0.00
PTTG13CC	0.00%	40.91%	-3.77%	0.12%	nm.	na.	1,543,990	04-Jul-13	0.00
PTTG13PC	6.43%	90.91%	-7.74%	0.12%	nm.	na.	203,854	04-Jul-13	0.00
PTTG16CA	0.00%	0.00%	na.	0.12%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
PTTG23CA	87.83%	68.18%	-3.68%	0.12%	5.11	na.	93,504	28-Jun-13	0.98
PTTG28CC	60.79%	81.82%	-4.67%	0.12%	5.05	na.	1,196,294	01-Nov-13	0.90
RATC07CA	41.71%	71.43%	-17.27%	-0.13%	6.64	133.23	222,076	29-Jan-14	0.46
ROBI01CB	81.74%	68.18%	-6.08%	-0.33%	4.50	18.57	518,440	10-Oct-13	0.85
ROBI13CB	66.64%	59.09%	-6.15%	-0.33%	4.49	18.77	101,882	30-Aug-13	1.15
ROBI18CA	60.12%	45.45%	-6.00%	-0.33%	3.97	18.33	41,834	24-Oct-13	0.77
SCB01CD	55.40%	77.27%	-6.53%	-0.33%	7.37	19.56	11,200,411	15-Jul-13	0.60
SCB01PC	70.62%	95.45%	-3.86%	-0.33%	5.84	11.56	4,699,550	15-Jul-13	1.01
SCB06CE	67.35%	77.27%	-5.43%	-0.33%	2.17	16.26	171,816	27-Mar-14	1.63
SCB06PE	65.36%	93.33%	-5.55%	-0.33%	1.83	16.61	155,840	09-May-14	1.90
SCB08CF	63.23%	36.36%	-5.84%	-0.33%	4.92	17.49	1,334,860	08-Nov-13	0.90
SCB13CD	87.38%	59.09%	-7.13%	-0.33%	6.63	21.33	9,243,064	04-Jul-13	0.89
SCB28CC	67.73%	63.64%	-6.08%	-0.33%	6.15	18.19	249,010	02-Sep-13	0.90
SCB42CE	60.84%	66.67%	-53.98%	-0.33%	6.16	161.57	53,300	23-Dec-13	0.88
SCC01CE	54.37%	59.09%	-5.85%	-0.21%	5.41	28.39	2,018,220	28-Aug-13	0.87
SCC01PE	61.89%	86.36%	-4.31%	-0.21%	6.36	20.94	491,260	28-Aug-13	0.74
SCC03CA	0.00%	0.00%	na.	-0.21%	nm.	na.	na.	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	62.94%	59.09%	-5.32%	-0.21%	2.35	25.83	160,324	27-Mar-14	1.00
SCC08CE	0.00%	12.50%	-7.02%	-0.21%	nm.	34.09	122	18-Dec-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
SCC13CF	67.65%	31.82%	-6.08%	-0.21%	6.87	29.49	1,512,044	26-Aug-13	0.57
SCC23CA	48.34%	31.82%	-6.24%	-0.21%	7.84	30.31	23,622	28-Nov-13	0.40
SCC28CB	58.76%	40.91%	-6.45%	-0.21%	9.54	31.30	578,773	02-Sep-13	0.44
SCC42CD	55.05%	18.18%	-6.54%	-0.21%	5.76	31.76	17,884	31-Jul-13	0.51
SCCC13CB	79.45%	40.91%	-6.19%	-0.33%	4.90	18.84	5,566	17-Sep-13	0.75
SPAL01CD	80.36%	85.71%	-18.59%	-0.05%	4.44	378.28	652,024	27-Nov-13	0.65
SPAL01PA	82.90%	95.45%	-4.77%	-0.05%	6.32	97.10	562,000	28-Aug-13	0.65
SPAL42CB	137.44%	36.36%	-4.71%	-0.05%	3.95	95.88	270,551	24-Jun-13	0.65
SPAL42PA	77.85%	95.45%	-6.29%	-0.05%	21.39	127.99	137,096	24-Jun-13	0.24
STA13CE	85.88%	68.18%	-7.59%	-0.05%	20.66	141.51	1,412,042	28-Jun-13	0.15
STA13PB	182.30%	95.45%	-4.87%	-0.05%	3.37	90.70	206,430	28-Jun-13	0.92
TCAP01CD	83.02%	63.64%	-5.75%	-0.34%	3.34	16.69	8,284,343	28-Aug-13	0.87
TCAP01PC	69.58%	95.45%	-4.26%	-0.34%	9.49	12.36	2,111,986	28-Aug-13	0.49
TCAP06CB	83.65%	62.50%	-7.94%	-0.34%	2.09	23.06	165,064	04-May-15	0.87
TCAP13CE	275.33%	40.91%	-5.15%	-0.34%	3.00	14.93	144,988	07-Jun-13	0.98
TCAP13CF	85.69%	22.22%	-6.20%	-0.34%	4.01	17.99	76,035	23-Dec-13	0.71
TCAP18CB	86.35%	22.73%	-5.03%	-0.34%	3.47	14.60	653,714	26-Aug-13	0.67
TCAP28CB	74.58%	36.36%	-5.06%	-0.34%	4.37	14.69	585,549	02-Dec-13	0.71
TCAP42CD	67.98%	66.67%	-56.36%	-0.34%	5.17	163.59	41,040	23-Dec-13	0.55
THAI01CF	86.43%	81.82%	-3.21%	0.65%	3.19	na.	12,875,966	10-Oct-13	0.70
THAI01PE	81.13%	90.91%	-5.98%	0.65%	4.72	na.	3,660,726	10-Oct-13	0.71
THAI08CC	0.00%	36.36%	-4.01%	0.65%	2.55	na.	146,603	09-Sep-13	2.68
THAI13CD	123.55%	54.55%	-2.83%	0.65%	2.95	na.	469,914	04-Jul-13	1.93
THAI13CE	78.42%	60.00%	-20.81%	0.65%	4.36	na.	24,556,476	16-Dec-13	0.48
THAI28CB	81.62%	50.00%	-3.19%	0.65%	3.50	na.	1,503,009	02-Dec-13	0.58
THAI42CD	87.35%	66.67%	-47.37%	0.65%	4.20	na.	131,940	23-Dec-13	0.57
TISC01CD	89.72%	83.33%	-23.18%	-0.35%	4.19	65.86	644,364	27-Nov-13	0.59
TISC01PC	82.16%	75.00%	-31.31%	-0.35%	2.68	88.97	369,407	27-Nov-13	1.54
TISC08CB	94.80%	45.45%	-7.09%	-0.35%	4.06	20.14	32,457	09-Sep-13	1.27
TISC13CB	85.31%	54.55%	-5.97%	-0.35%	5.19	16.95	198,528	30-Aug-13	0.70
TMB01CC	111.18%	77.27%	-6.40%	-0.60%	3.48	10.75	3,296,033	28-Aug-13	0.56
TMB01PC	141.08%	90.91%	-3.03%	-0.60%	9.37	5.09	130,378	28-Aug-13	0.27
TMB06CA	119.72%	54.55%	-5.79%	-0.60%	1.92	9.72	37,666	27-Feb-14	0.66
TMB08CA	0.00%	18.18%	-5.62%	-0.60%	nm.	9.43	382	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	0.00%	18.18%	-4.57%	-0.60%	nm.	7.68	810,957	26-Aug-13	0.00
TMB16CA	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.60%	nm.	7.99	71,453	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	86.42%	45.45%	-6.66%	-0.60%	4.36	11.18	119,563	27-Feb-14	0.29
TMB28CA	84.80%	68.18%	-7.46%	-0.60%	6.95	12.52	356,914	01-Aug-13	0.28
TMB28CB	86.71%	85.71%	-18.81%	-0.60%	8.12	31.58	160,669	03-Feb-14	0.28
TOP01CE	62.27%	71.43%	-17.76%	-0.10%	4.85	169.78	642,986	27-Nov-13	0.66
TOP01PE	80.14%	71.43%	-16.05%	-0.10%	3.68	153.37	686,641	27-Nov-13	1.74
TOP06CB	59.57%	86.36%	-4.94%	-0.10%	2.87	47.25	489,965	27-Feb-14	0.92
TOP08CF	71.18%	27.27%	-11.34%	-0.10%	3.61	108.40	842,289	08-May-14	0.71
TOP13CF	75.38%	72.73%	-6.06%	-0.10%	10.67	57.94	559,040	26-Aug-13	0.40
TOP18CE	0.00%	36.36%	-4.69%	-0.10%	nm.	44.80	73,504	20-Aug-13	0.00
TOP23CA	71.04%	27.27%	-5.07%	-0.10%	5.25	48.44	56,048	27-Feb-14	0.61
TOP28CB	62.38%	40.91%	-5.78%	-0.10%	6.45	55.21	1,744,302	01-Nov-13	0.62
TPIP01CD	81.91%	77.27%	-7.20%	-0.53%	7.02	13.58	680,207	15-Aug-13	0.26
TPIP01PC	148.17%	95.45%	-3.73%	-0.53%	2.85	7.03	77,419	15-Aug-13	1.20
TPIP08CB	82.46%	45.45%	-6.77%	-0.53%	4.89	12.76	303,237	18-Dec-13	0.70
TPIP13CD	0.38%	13.64%	-5.90%	-0.53%	nm.	11.13	66,738	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	87.31%	27.27%	-6.92%	-0.53%	5.07	13.05	31,718	07-Oct-13	0.27
TPIP42CA	68.04%	40.91%	-10.43%	-0.53%	19.01	19.67	142,647	24-Jun-13	0.09
TPIP42PA	0.00%	95.45%	-2.98%	-0.53%	nm.	5.63	10,187	24-Jun-13	0.00
TRUE01CF	91.27%	86.36%	-2.07%	1.01%	2.46	na.	139,198,672	10-Oct-13	1.29
TRUE01PF	105.53%	95.45%	-6.81%	1.01%	6.85	na.	6,951,920	10-Oct-13	0.54
TRUE06CA	0.00%	36.36%	-2.86%	1.01%	1.67	na.	449,443	28-Jun-13	6.65
TRUE06PA	155.13%	72.73%	-2.38%	1.01%	555.00	na.	10,955	28-Jun-13	0.02
TRUE08CE	102.08%	72.73%	-2.92%	1.01%	2.50	na.	1,704,773	17-Jan-14	2.22
TRUE13CE	210.12%	63.64%	-1.43%	1.01%	1.96	na.	303,656	20-Jun-13	1.81
TRUE13CF	85.57%	86.36%	-2.25%	1.01%	2.63	na.	31,145,405	02-Sep-13	1.24
TRUE13PC	105.11%	95.45%	-8.80%	1.01%	32.65	na.	287,355	17-Sep-13	0.20
TRUE16CB	90.52%	59.09%	-2.36%	1.01%	2.35	na.	180,717	16-Dec-13	1.35
TRUE18CE	0.00%	27.27%	-2.09%	1.01%	2.06	na.	598,928	20-Aug-13	1.35
TRUE28CB	0.00%	0.00%	na.	1.01%	nm.	na.	na.	05-Jun-13	0.00
TRUE28CC	72.28%	68.18%	-1.36%	1.01%	2.42	na.	1,200,625	02-Sep-13	1.31
TRUE28CD	85.83%	72.73%	-2.42%	1.01%	2.78	na.	16,344,389	02-Dec-13	1.14
TRUE28CE	0.37%	50.00%	-100.00%	1.01%	nm.	na.	2,575,953	02-Jan-14	0.00
TRUE42CB	0.00%	68.18%	-2.74%	1.01%	1.71	na.	1,571,437	31-Jul-13	2.60
TTW07CA	52.75%	28.57%	-16.12%	0.34%	4.68	na.	25,223	29-Jan-14	0.77
TUF01CD	73.11%	85.71%	-19.05%	0.33%	4.69	na.	584,412	27-Nov-13	0.61
TUF01PC	77.71%	85.71%	-15.09%	0.33%	3.15	na.	397,556	27-Nov-13	1.82
TUF06CC	51.75%	72.73%	-3.69%	0.33%	4.08	na.	2,570,882	27-Feb-14	0.57
TUF08CE	0.48%	36.36%	-3.05%	0.33%	nm.	na.	96,543	08-Nov-13	0.00
TUF13CC	72.17%	68.18%	-5.62%	0.33%	43.08	na.	91,971	04-Jul-13	0.09
TUF16CB	0.00%	13.64%	-4.13%	0.33%	nm.	na.	79,943	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00%	0.00%	na.	0.33%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.64%	50.00%	-100.00%	0.33%	nm.	na.	1,876,720	02-Jan-14	0.00

Technical Term Index

- **All-in-Premium** – % ของราคา Warrant ที่สูงกว่าราคาที่ทำให้ใช้สิทธิแล้วคุ้มทุนพอดี
- **ราคาตามทฤษฎี** – ราคาที่เหมาะสมของ DW ที่คำนวณด้วยวิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Delta** – หรือ Delta-Hedging Ratio คืออัตราส่วนของหุ้นที่ต้องถือเพื่อให้เมื่อราคาหุ้นลดลง 1% ราคา DW จะเพิ่มขึ้นชดเชยมูลค่า 1% ที่หายไปนั้นได้พอดี
- **Exercise Ratio** – อัตราส่วนระหว่าง จำนวนหุ้นที่จะได้รับเมื่อใช้สิทธิ ต่อ DW 1 ตัว เช่น หาก Exercise Ratio = 0.1 หมายความว่า DW 1 ตัว สามารถแลกหุ้นได้ 0.1 หุ้น กล่าวคือต้องใช้ DW 10 ตัวในการแลกหุ้น 1 หุ้น
- **Gearing** – จำนวนเท่าของการเคลื่อนไหวของราคา เช่นหาก DW มี Gearing = 2 เท่า หมายความว่า หากราคาหุ้นแม่เพิ่มขึ้น/ลดลง 1% ตัว DW ควรจะเพิ่มขึ้น/ลดลง 2%
- **Historical Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของราคาหุ้นย้อนหลัง 250 วัน
- **Implied Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานที่สะท้อนจากราคาตลาดของ DW คำนวณมากสะท้อนถึงการที่ตลาดให้ Premium กับ DW ตัวนี้สูง
- **Support & Resistance** – แนวรับ แนวต้าน ของ DW คำนวณจาก แนวรับ แนวต้านของราคาหุ้นอ้างอิง โดยใช้วิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Tracking Percentage** – คือ อัตราร้อยละในอดีตที่ DW มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับหุ้นตัวอ้างอิง เช่น กรณีที่ DW ของ TOP ปรับตัวขึ้น เมื่อ TOP ปรับตัวขึ้น เป็นต้น