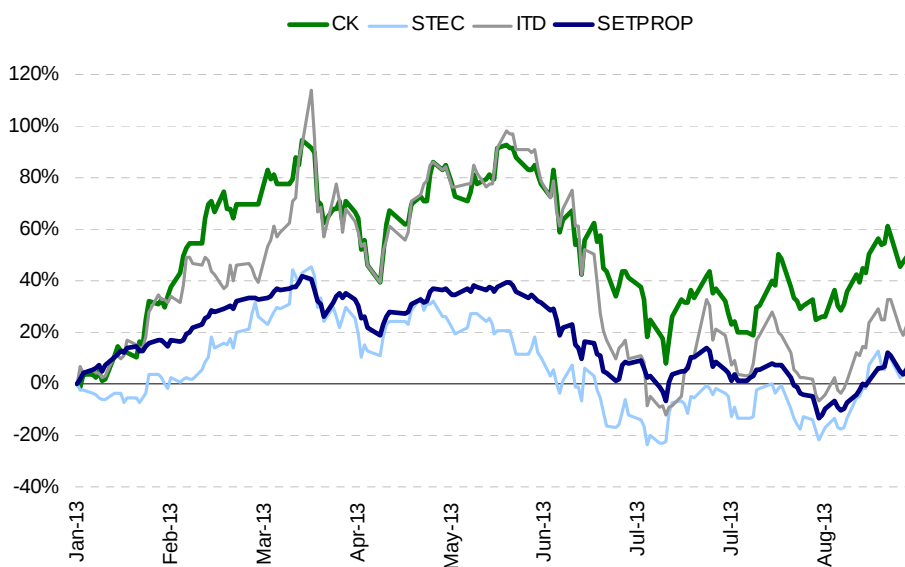


CK แนวโน้มระยะยาวยังสดใส

“ตลาดหุ้นไทยยังขาดปัจจัยใหม่หนุนใหม่ๆ ทั้งนี้ยังต้องติดตามประเด็นการเมืองในประเทศที่มีเรื่องอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ ซึ่งมีผลต่อการบริหารงานของรัฐบาล โดยเฉพาะประเด็นร่าง พ.ร.บ. กู้เงินฯ 2 ล้านล้านบาทว่าขัดต่อรัฐธรรมนูญหรือไม่ ซึ่งหากศาลฯ วินิจฉัยแล้วไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญก็จะเป็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่มรับเหมาฯ กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก CK ที่ราคาเริ่มฟื้นตัวหลังจากถูก sell on fact ไปก่อนหน้านี้ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งมาก จากยอด Backlog จำนวนมากที่จะช่วยให้ปี 2556 มีรายได้จากงานก่อสร้างและให้บริการสูงถึง 3 หมื่นล้านบาท สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี CK08C1401A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบผลตอบแทน YTD ของหุ้น CK, STEC, ITD และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชัย
กฤตภาส จิรภาณุเมศ
กษิตเดช รัตนสมบูรณ์

CK08C1401A (0.74 บาท): แนวรับ 0.69 บาท, แนวต้าน 0.90 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

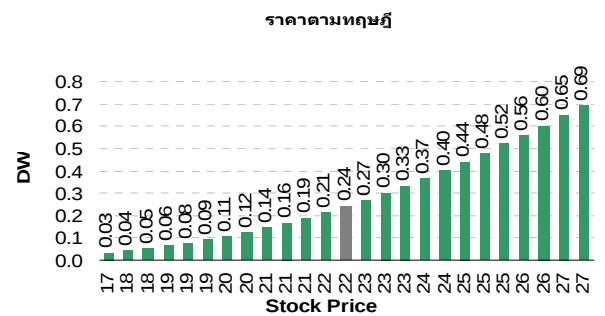
Underlying Plus: ราคาของ CK กลับมาฟื้นตัวหลังจากถูก sell on fact ไปก่อนหน้านี้ แต่ในระยะยาวแนวโน้มธุรกิจยังสดใสจาก Backlog ที่มีอยู่สูงมากซึ่งจะทำให้ปี 2556 มีรายได้จากงานก่อสร้างและให้บริการสูงถึง 3 หมื่นล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ยังได้ sentiment เชิงบวกจาก พรบ. 2 ล้านล้านบาทผ่านการวินิจฉัยจากศาลรัฐธรรมนูญ ด้านพื้นฐานบริษัทก็ยังแข็งแกร่งขึ้นตามลำดับ ทั้งด้านประสิทธิภาพการทำการและโครงสร้างการเงิน ฝ่ายวิจัยมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ CK ที่ 28.35 บาท มี Upside กว่า 27.7% “ซื้อ”

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า CK มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 24 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ CK08C1401A รว 0.90 บาท มี upside สูงกว่า 22% แนะนำซื้อเก็งกำไร

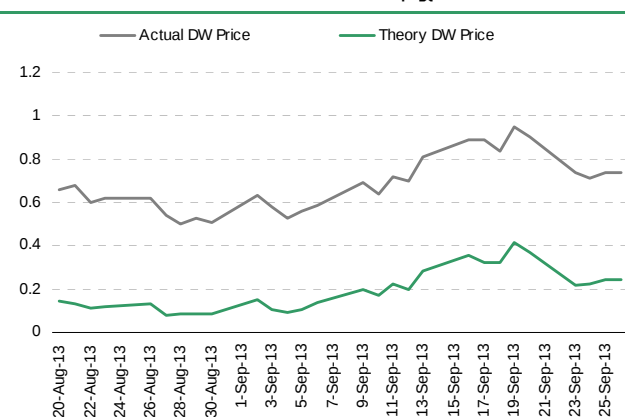
ข้อมูลพื้นฐาน DW

CK08C1401A		
ราคา DW	0.74	ราคาใช้สิทธิ 23.786
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	22.2	จุดคุ้มทุน 28.18636
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS 0.24
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Jan-14	Exercise Ratio 0.168168
All in Premium	26.97%	Delta 0.402374
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility 103.68%

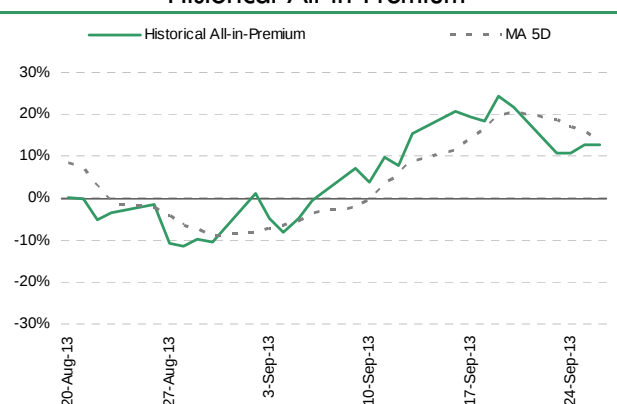
Derivative Warrant Sensitivities



CK08C1401A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ CK08C1401A

Volatility / Time to Maturity	125	112.5	100	87.5	75	62.5	50	37.5	25	12.5
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.7%	0.0027	0.0020	0.0014	0.0010	0.0006	0.0003	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000
7.4%	0.0208	0.0181	0.0153	0.0126	0.0099	0.0073	0.0048	0.0026	0.0009	0.0001
11.1%	0.0453	0.0408	0.0361	0.0313	0.0263	0.0212	0.0159	0.0106	0.0054	0.0012
14.8%	0.0719	0.0657	0.0592	0.0525	0.0454	0.0380	0.0301	0.0218	0.0130	0.0042
18.5%	0.0993	0.0915	0.0834	0.0748	0.0658	0.0562	0.0459	0.0347	0.0223	0.0089
22.2%	0.1272	0.1178	0.1081	0.0977	0.0868	0.0751	0.0624	0.0485	0.0328	0.0147
25.9%	0.1552	0.1444	0.1330	0.1210	0.1082	0.0944	0.0794	0.0628	0.0439	0.0214
29.6%	0.1835	0.1711	0.1582	0.1444	0.1298	0.1140	0.0967	0.0775	0.0554	0.0286
33.3%	0.2118	0.1980	0.1834	0.1680	0.1515	0.1337	0.1143	0.0925	0.0672	0.0362
37.0%	0.2401	0.2248	0.2087	0.1917	0.1734	0.1536	0.1319	0.1076	0.0793	0.0441
40.7%	0.2685	0.2518	0.2341	0.2154	0.1953	0.1736	0.1497	0.1228	0.0915	0.0522
44.4%	0.2968	0.2787	0.2595	0.2391	0.2173	0.1936	0.1675	0.1382	0.1038	0.0605
48.1%	0.3252	0.3056	0.2849	0.2629	0.2393	0.2136	0.1854	0.1536	0.1162	0.0689
51.8%	0.3535	0.3325	0.3103	0.2867	0.2613	0.2337	0.2033	0.1690	0.1287	0.0774
55.5%	0.3819	0.3594	0.3357	0.3104	0.2833	0.2538	0.2213	0.1845	0.1413	0.0860
59.2%	0.4102	0.3863	0.3611	0.3342	0.3053	0.2739	0.2393	0.2001	0.1538	0.0947
62.9%	0.4384	0.4132	0.3864	0.3580	0.3274	0.2941	0.2573	0.2156	0.1665	0.1034
66.6%	0.4666	0.4400	0.4118	0.3817	0.3494	0.3142	0.2753	0.2312	0.1791	0.1121
70.3%	0.4948	0.4667	0.4371	0.4054	0.3714	0.3343	0.2933	0.2468	0.1918	0.1209
74.0%	0.5228	0.4935	0.4623	0.4291	0.3933	0.3544	0.3113	0.2624	0.2045	0.1298

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์อนุพันธ์ 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
CK01C1402A	110.40%	93.33%	2.58%	0.54%	2.82	4.81	8,592,302	27-Feb-14	1.12	-
CK08C1401A	103.02%	77.27%	1.34%	0.54%	5.19	2.50	15,242,638	28-Jan-14	0.71	-
CK13C1401A	108.10%	86.36%	1.80%	0.54%	4.91	3.35	15,242,638	06-Jan-14	0.90	-
CK13C1402A	103.63%	86.36%	1.80%	0.54%	5.85	3.35	657,607	17-Feb-14	0.42	-
CK23C1401A	135.20%	81.82%	0.90%	0.54%	2.63	1.68	21,490,530	30-Jan-14	0.70	-
CK28C1401A	103.76%	86.36%	1.52%	0.54%	5.43	2.84	1,658,387	02-Jan-14	0.74	-
CK42C1404A	96.42%	82.35%	1.23%	0.54%	2.53	2.30	2,553,376	25-Apr-14	1.09	-

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
AAV06C1408A	100.19%	64.29%	2.39%	0.10%	2.33	23.48	207,444	28-Aug-14	0.45
AAV28C1403A	109.87%	59.09%	0.42%	0.10%	5.30	4.09	138,216	03-Mar-14	0.30
ADVA01CE	80.77%	72.73%	0.77%	0.56%	5.22	1.36	33,873,836	23-Dec-13	0.64
ADVA01PE	75.55%	95.45%	-0.74%	0.56%	3.32	na.	46,020,134	23-Dec-13	1.61
ADVA03CA	83.15%	72.73%	1.02%	0.56%	3.05	1.81	22,792	03-Dec-13	1.19
ADVA06CB	71.02%	68.18%	0.72%	0.56%	2.62	1.28	2,645,912	18-Jun-14	1.02
ADVA06PA	64.62%	90.91%	-0.47%	0.56%	2.34	na.	1,820,827	18-Jun-14	1.90
ADVA08CD	0.08%	45.45%	1.00%	0.56%	nm.	1.76	568,101	28-Mar-14	0.00
ADVA13CG	61.68%	77.27%	1.18%	0.56%	12.44	2.09	2,535,246	16-Dec-13	0.33
ADVA13C1404A	77.34%	62.50%	1.16%	0.56%	4.89	2.05	3,933,089	04-Apr-14	0.89
ADVA13PD	66.81%	90.91%	-1.20%	0.56%	9.13	na.	1,526,118	16-Dec-13	0.77
ADVA16CC	0.00%	0.00%	0.58%	0.56%	nm.	1.03	298,525	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	80.55%	36.36%	0.59%	0.56%	4.45	1.05	95,383	27-Jun-14	0.50
ADVA28CF	69.86%	68.18%	1.30%	0.56%	19.02	2.30	1,230,233	02-Jan-14	0.27
ADVA28CG	76.87%	63.64%	0.74%	0.56%	2.83	1.31	360,799	17-Apr-15	1.18
ADVA28C1403A	72.35%	87.50%	0.17%	0.56%	5.26	0.30	20,219,830	03-Mar-14	0.73
ADVA28PB	65.92%	100.00%	-1.56%	0.56%	9.03	na.	19,349,152	01-Nov-13	0.58
ADVA42CD	81.78%	27.27%	2.01%	0.56%	5.70	3.56	230,373	23-Dec-13	0.67
AOT01CE	101.63%	81.82%	1.34%	0.86%	3.71	1.57	23,373,679	23-Dec-13	1.22
AOT01PE	97.61%	100.00%	-1.03%	0.86%	3.54	na.	37,390,542	23-Dec-13	1.28
AOT28C1401A	104.43%	77.27%	1.40%	0.86%	3.79	1.64	2,481,524	02-Jan-14	1.54
AOT42CD	85.41%	68.18%	1.42%	0.86%	3.27	1.65	287,094	23-Dec-13	1.58
BANP01C1401A	78.61%	81.82%	1.43%	0.35%	2.84	4.08	47,618,622	30-Jan-14	1.50
BANP01P1401A	65.65%	100.00%	-1.47%	0.35%	6.27	na.	11,041,546	30-Jan-14	0.95
BANP06CE	61.65%	81.82%	1.60%	0.35%	3.08	4.55	26,333,588	06-Mar-14	0.99
BANP08C1405A	74.56%	50.00%	0.63%	0.35%	5.63	1.80	2,120	28-May-14	0.80
BANP08P1405A	63.82%	0.00%	3.00%	0.35%	4.88	8.55	102	28-May-14	1.00
BANP13C1404A	80.50%	na.	na.	0.35%	4.79	na.	na.	04-Apr-14	1.38
BANP16CB	78.26%	45.45%	1.70%	0.35%	39.12	4.85	118,402	25-Oct-13	0.06
BANP18C1405A	95.91%	26.67%	1.05%	0.35%	2.33	3.00	30,894	02-May-14	1.28
BANP23CA	66.05%	68.18%	1.68%	0.35%	12.71	4.79	2,084,778	26-Feb-14	0.16
BANP28CB	113.45%	22.73%	11.36%	0.35%	270.70	32.37	2,544	01-Oct-13	0.02
BANP28C1402A	77.39%	59.09%	1.52%	0.35%	4.71	4.33	6,869,400	03-Feb-14	1.09
BAY01CE	108.03%	22.73%	0.01%	0.03%	4.42	0.42	683,751	10-Oct-13	0.54
BAY01PE	89.53%	86.36%	-1.92%	0.03%	11.22	na.	80,157	10-Oct-13	0.34
BAY06CB	95.04%	0.00%	0.16%	0.03%	1.82	4.73	1,902	06-Mar-14	0.85
BAY08CF	74.34%	0.00%	-0.33%	0.03%	3.15	na.	2,280	08-May-14	1.01
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	nm.	0.00	500	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	nm.	0.00	13,600	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	67.70%	4.55%	-0.16%	0.03%	4.68	na.	567	26-Feb-14	0.55
BAY28CB	0.00%	0.00%	-0.28%	0.03%	nm.	na.	118,630	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	63.41%	72.73%	1.33%	0.65%	2.50	2.04	1,947,249	18-Jun-14	0.82
BBL06PD	57.65%	95.45%	-0.84%	0.65%	2.71	na.	2,790,699	18-Jun-14	1.26
BBL07CA	45.33%	54.55%	2.50%	0.65%	10.80	3.84	86,507	29-Jan-14	0.38
BBL08CD	0.26%	22.73%	2.33%	0.65%	nm.	3.58	228,329	08-May-14	0.00
BBL13CE	68.32%	59.09%	1.65%	0.65%	9.65	2.54	105,747	23-Dec-13	0.34
BBL13PD	68.82%	95.45%	-1.29%	0.65%	4.89	na.	923,400	23-Dec-13	1.05
BBL18C1402A	70.32%	18.18%	1.61%	0.65%	5.01	2.48	23,169	10-Feb-14	0.41
BBL23CA	0.21%	9.09%	2.43%	0.65%	nm.	3.74	4,677	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	67.01%	59.09%	2.50%	0.65%	14.35	3.85	211,493	02-Dec-13	0.26
BBL42C1404A	70.00%	17.65%	2.02%	0.65%	3.56	3.11	56,715	25-Apr-14	0.72
BBL42P1404A	54.42%	94.12%	-1.09%	0.65%	3.73	na.	420,499	25-Apr-14	1.10
BCP01CE	66.96%	54.55%	1.10%	0.22%	7.55	5.09	1,140,318	27-Nov-13	0.28
BCP01PE	119.05%	86.36%	-0.62%	0.22%	2.71	na.	218,125	27-Nov-13	1.25
BCP06CA	68.99%	77.27%	0.73%	0.22%	2.65	3.38	429,055	27-Mar-14	0.51
BCP13CC	73.65%	31.82%	1.04%	0.22%	7.52	4.78	58,448	20-Jan-14	0.30
BCP23CA	58.27%	40.91%	0.97%	0.22%	21.65	4.49	50,375	28-Nov-13	0.08
BEC01CC	83.00%	95.45%	1.39%	0.57%	9.37	2.43	513,451	27-Nov-13	0.32
BEC23CA	98.38%	13.64%	0.80%	0.57%	3.64	1.40	2,054	27-Jun-14	0.33
BGH01C1401A	76.04%	95.45%	0.16%	0.50%	4.98	0.32	14,782,025	30-Jan-14	0.76
BGH01P1401A	78.90%	100.00%	-0.21%	0.50%	2.80	na.	7,037,502	30-Jan-14	1.58
BGH06CB	55.87%	95.45%	0.26%	0.50%	2.65	0.52	7,698,931	04-May-15	1.00
BGH08CC	58.60%	90.91%	0.44%	0.50%	10.51	0.87	1,610,155	08-Nov-13	0.51
BGH08C1405A	75.93%	60.00%	-5.54%	0.50%	4.79	na.	328	28-May-14	0.79
BGH13CF	72.18%	77.27%	-0.21%	0.50%	8.83	na.	343,289	20-Jan-14	0.50
BGH16CB	0.30%	63.64%	0.00%	0.50%	nm.	na.	259,459	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	76.15%	31.82%	-0.79%	0.50%	7.01	na.	89,027	26-Feb-14	0.54
BGH28CC	80.82%	36.36%	-3.57%	0.50%	441.67	na.	67,004	01-Oct-13	0.01
BGH28C1403A	65.45%	95.45%	0.41%	0.50%	10.85	0.82	1,530,211	03-Mar-14	0.37
BGH42CC	58.43%	81.82%	-0.11%	0.50%	24.36	na.	450,432	23-Dec-13	0.17
BH01CC	78.77%	81.82%	-0.50%	-0.08%	6.52	6.33	580,068	27-Nov-13	0.65
BH07CA	0.00%	0.00%	0.00%	-0.08%	nm.	0.00	37,074	26-Mar-14	0.00
BH08CB	68.00%	27.27%	0.05%	-0.08%	4.40	na.	34,487	08-May-14	0.77
BIGC01C1401A	83.17%	77.27%	0.95%	0.37%	4.05	2.54	518,787	30-Jan-14	0.72
BIGC01P1401A	84.66%	95.45%	-0.95%	0.37%	3.75	na.	929,458	30-Jan-14	1.36
BIGC16CB	0.00%	13.64%	-0.28%	0.37%	nm.	na.	200,504	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	72.85%	50.00%	1.20%	0.37%	22.22	3.21	168,892	02-Dec-13	0.17
BJC01CD	104.12%	86.36%	3.00%	0.95%	6.39	3.15	5,850,231	23-Dec-13	0.37
BJC01PC	147.25%	90.91%	-0.82%	0.95%	1.49	na.	1,572,250	23-Dec-13	2.64
BJC06CB	67.17%	45.45%	15.36%	0.95%	238.05	16.12	142,905	26-Sep-13	0.01
BJC06C1410A	0.00%	na.	na.	0.95%	nm.	na.	599,023	31-Oct-14	0.00
BJC06PB	500.00%	81.82%	-1.09%	0.95%	2.20	na.	121,485	26-Sep-13	1.44
BJC08CC	89.44%	59.09%	2.96%	0.95%	17.00	3.11	654,683	28-Mar-14	0.14
BJC13CE	100.25%	45.45%	3.52%	0.95%	6.16	3.70	47,202	20-Jan-14	0.59
BJC23CA	91.21%	40.91%	2.35%	0.95%	17.01	2.46	7,703	26-Feb-14	0.08

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ 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
BJC28CC	6.86%	0.00%	0.00%	0.95%	nm.	0.00	2,659,185	01-Oct-13	0.00
BJC28CD	92.82%	77.27%	2.43%	0.95%	7.09	2.55	106,483	03-Feb-14	0.46
BJC28PA	176.45%	86.36%	-0.79%	0.95%	1.57	na.	884,450	01-Nov-13	2.32
BLA01C1401A	76.53%	68.18%	0.53%	0.45%	4.18	1.18	181,322	30-Jan-14	0.76
BLA01P1401A	89.53%	77.27%	-0.93%	0.45%	4.13	na.	526,393	30-Jan-14	1.28
BLA06CA	57.42%	68.18%	0.78%	0.45%	2.42	1.73	314,181	04-May-15	1.06
BLAN06C1408A	136.88%	33.33%	1.68%	0.60%	2.14	2.80	285,737	28-Aug-14	0.70
BLAN08C1405A	130.89%	40.00%	-0.57%	0.60%	2.42	na.	na.	28-May-14	0.54
BLAN13C1403A	139.01%	na.	na.	0.60%	4.56	na.	359,915	10-Mar-14	0.53
BLAN28C1403A	142.81%	36.36%	0.84%	0.60%	3.83	1.40	3,617,295	03-Mar-14	0.56
BTS01CC	87.28%	59.09%	2.96%	0.52%	7.14	5.70	1,715,970	10-Oct-13	0.32
BTS01PB	233.23%	90.91%	-1.54%	0.52%	3.81	na.	208,350	10-Oct-13	0.60
BTS08CB	88.29%	40.91%	0.85%	0.52%	3.49	1.64	126,566	06-Jun-14	0.68
BTS13CD	88.35%	36.36%	1.30%	0.52%	5.53	2.51	2,885	06-Jan-14	0.54
BTS16CB	0.00%	4.55%	-0.75%	0.52%	nm.	na.	17,632	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	75.86%	45.45%	1.00%	0.52%	4.48	1.92	326,317	02-Dec-13	0.40
BTS23CA	70.30%	54.55%	2.56%	0.52%	6.72	4.91	328,183	28-Nov-13	0.34
BTS28CB	0.00%	36.36%	2.01%	0.52%	nm.	3.87	na.	02-Dec-13	0.00
BTS42C1404A	79.96%	0.00%	na.	0.52%	3.40	na.	23,485,966	25-Apr-14	0.64
CK01C1402A	110.40%	93.33%	2.58%	0.54%	2.82	4.81	8,592,302	27-Feb-14	1.12
CK01P1402A	127.99%	93.33%	-1.59%	0.54%	3.81	na.	777,130	27-Feb-14	1.16
CK08C1401A	103.02%	77.27%	1.34%	0.54%	5.19	2.50	15,242,638	28-Jan-14	0.71
CK13C1401A	108.10%	86.36%	1.80%	0.54%	4.91	3.35	15,242,638	06-Jan-14	0.90
CK13C1402A	103.63%	86.36%	1.80%	0.54%	5.85	3.35	657,607	17-Feb-14	0.42
CK23C1401A	135.20%	81.82%	0.90%	0.54%	2.63	1.68	21,490,530	30-Jan-14	0.70
CK28C1401A	103.76%	86.36%	1.52%	0.54%	5.43	2.84	1,658,387	02-Jan-14	0.74
CK42C1404A	96.42%	82.35%	1.23%	0.54%	2.53	2.30	2,553,376	25-Apr-14	1.09
CPAL01CE	76.49%	40.91%	4.53%	0.61%	26.76	7.49	1,559,387	10-Oct-13	0.08
CPAL01PE	228.53%	95.45%	-0.51%	0.61%	2.24	na.	4,098,755	10-Oct-13	1.72
CPAL06CB	54.70%	81.82%	1.74%	0.61%	3.35	2.88	243,017	27-Feb-14	0.46
CPAL08CE	71.28%	77.27%	1.80%	0.61%	22.94	2.98	387,530	17-Jan-14	0.21
CPAL13CE	73.93%	68.18%	1.45%	0.61%	11.44	2.39	12,177	06-Jan-14	0.22
CPAL16CA	78.53%	9.09%	1.28%	0.61%	8.24	2.12	8,403	16-Dec-13	0.26
CPAL18CA	0.00%	31.82%	2.63%	0.61%	nm.	4.35	575,597	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	58.35%	63.64%	3.50%	0.61%	23.36	5.78	356,418	02-Dec-13	0.11
CPAL28CD	70.23%	59.09%	0.72%	0.61%	3.33	1.20	79,306	17-Apr-15	0.63
CPAL42C1404A	86.83%	58.82%	1.79%	0.61%	2.95	2.96	371,837	25-Apr-14	0.64
CPAL42P1404A	68.13%	94.12%	-0.90%	0.61%	3.38	na.	1,291,784	25-Apr-14	0.86
CPF01CE	83.90%	40.91%	8.79%	0.37%	56.84	23.83	2,784,042	10-Oct-13	0.03
CPF01PE	310.77%	86.36%	-0.30%	0.37%	1.64	na.	795,001	10-Oct-13	1.56
CPF06CC	69.74%	63.64%	0.48%	0.37%	2.80	1.31	110,330	04-May-15	0.36
CPF08CG	66.46%	50.00%	0.67%	0.37%	35.52	1.82	722,981	18-Dec-13	0.09
CPF13CE	81.73%	77.27%	0.61%	0.37%	5.82	1.65	94,057	20-Jan-14	0.54
CPF16CC	70.16%	45.45%	0.65%	0.37%	7.36	1.76	329,399	10-Mar-14	0.19
CPF28CC	66.87%	40.91%	1.57%	0.37%	23.49	4.27	333,833	02-Jan-14	0.07
CPF42C1404A	81.47%	52.94%	1.37%	0.37%	3.19	3.72	77,938	25-Apr-14	0.39
CPF42P1404A	69.13%	88.24%	-0.72%	0.37%	2.74	na.	6,097,666	25-Apr-14	0.70
CPN01CB	84.84%	77.27%	3.46%	0.43%	14.97	7.99	4,062,839	10-Oct-13	0.29
CPN01PB	202.31%	95.45%	-0.35%	0.43%	3.08	na.	881,199	10-Oct-13	1.88
CPN08CC	71.45%	86.36%	2.13%	0.43%	5.79	4.91	536,576	08-Nov-13	0.75
CPN08CD	69.97%	77.27%	0.71%	0.43%	5.38	1.63	na.	06-Jun-14	0.40
CPN13C1403A	72.00%	na.	na.	0.43%	6.83	na.	715,828	10-Mar-14	0.42
CPN18CA	61.32%	72.73%	2.08%	0.43%	6.94	4.79	2,215,730	24-Oct-13	0.50
CPN28CA	71.18%	72.73%	1.80%	0.43%	27.56	4.15	126,810	02-Jan-14	0.12
CPN42CD	0.80%	40.91%	2.91%	0.43%	nm.	6.71	2,013	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	0.00%	9.09%	-1.34%	0.17%	nm.	na.	137,051	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	33.33%	1.45%	0.17%	nm.	8.72	95,569	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	75.79%	59.09%	0.20%	0.05%	3.06	3.80	12,291,845	26-Mar-14	1.65
DTAC01CE	64.20%	59.09%	1.80%	0.36%	6.89	4.95	14,835,469	27-Nov-13	0.48
DTAC01PE	82.81%	86.36%	-0.95%	0.36%	3.69	na.	1,273,089	27-Nov-13	1.57
DTAC06CB	0.00%	77.27%	1.16%	0.36%	2.31	3.17	1,128,755	26-Sep-13	2.58
DTAC06C1410A	0.00%	na.	na.	0.36%	nm.	na.	205,380	31-Oct-14	0.00
DTAC06PB	171.31%	86.36%	-2.95%	0.36%	794.40	na.	76,594	26-Sep-13	0.01
DTAC06P1410A	0.00%	na.	na.	0.36%	nm.	na.	1,252,383	31-Oct-14	0.00
DTAC08CF	71.37%	27.27%	0.46%	0.36%	3.91	1.27	28,042	06-Jun-14	0.74
DTAC13CF	75.17%	31.82%	0.09%	0.36%	9.41	0.25	528,066	16-Dec-13	0.41
DTAC13PD	73.83%	95.45%	-0.94%	0.36%	6.63	na.	na.	16-Dec-13	0.97
DTAC23CA	0.30%	27.27%	1.29%	0.36%	nm.	3.54	121,613	27-Jun-14	0.00
DTAC28CC	66.72%	54.55%	1.68%	0.36%	8.88	4.60	780,708	01-Nov-13	0.47
DTAC28C1403A	0.06%	na.	na.	0.36%	nm.	na.	1,341,845	03-Mar-14	0.00
DTAC42CD	0.00%	13.64%	2.20%	0.36%	nm.	6.04	154,009	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	71.38%	63.64%	-1.41%	-0.32%	9.28	4.40	15,604	23-Dec-13	0.34
ESS001CE	87.98%	59.09%	0.06%	0.23%	8.19	0.25	38,038	23-Dec-13	0.20
ESS001PE	192.18%	86.36%	-0.14%	0.23%	1.54	na.	69,446	23-Dec-13	1.06
ESS003CC	84.13%	18.18%	1.52%	0.23%	27.43	6.51	3,312	03-Dec-13	0.03
ESS013CE	127.94%	27.27%	10.61%	0.23%	109.73	45.59	239,100	14-Oct-13	0.02
ESS013C1403A	86.77%	50.00%	0.54%	0.23%	6.62	2.33	26,138	31-Mar-14	0.33
ESS016CA	3.44%	0.00%	-3.79%	0.23%	nm.	na.	10,367	25-Oct-13	0.00
ESS018C1403A	89.74%	60.00%	0.73%	0.23%	3.45	3.13	697,523	03-Mar-14	0.38
ESS028CB	82.55%	9.09%	0.30%	0.23%	109.73	1.30	765,892	02-Dec-13	0.01
ESS028CC	2.38%	22.73%	3.78%	0.23%	nm.	16.23	190,990	01-Nov-13	0.00
ESS028C1403A	81.24%	80.00%	0.02%	0.23%	6.06	0.10	205,955	03-Mar-14	0.36
GLOB23C1401A	105.18%	72.73%	1.42%	0.62%	4.35	2.28	2,545,764	30-Jan-14	0.36
GLOW01CC	80.58%	63.64%	1.17%	0.44%	9.23	2.68	3,301,150	27-Nov-13	0.37
HEMR18CA	169.24%	77.27%	1.68%	0.44%	4.73	3.83	2,152,393	07-Oct-13	0.35

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
HMPR01CD	93.40%	59.09%	0.61%	0.65%	12.96	0.95	154,575	10-Oct-13	0.14
HMPR01PC	257.14%	95.45%	-1.44%	0.65%	3.31	na.	210,704	10-Oct-13	0.96
HMPR06CA	51.31%	81.82%	2.09%	0.65%	3.53	3.24	146,161	18-Jun-14	0.36
HMPR08CC	62.77%	72.73%	1.94%	0.65%	6.16	3.01	361,207	06-Jun-14	0.33
HMPR13CF	70.03%	59.09%	2.21%	0.65%	5.72	3.42	431,674	20-Jan-14	0.37
HMPR23CA	74.50%	40.91%	1.48%	0.65%	6.74	2.29	57,882,472	27-Feb-14	0.22
HMPR28CB	66.66%	59.09%	1.40%	0.65%	33.60	2.17	19,704,920	02-Dec-13	0.06
HMPR28CC	72.19%	68.18%	2.79%	0.65%	7.51	4.32	7,236,489	02-Jan-14	0.26
INTU01CC	69.58%	77.27%	1.87%	0.56%	6.02	3.33	1,265,493	23-Dec-13	0.72
INTU01PC	83.96%	100.00%	-1.21%	0.56%	3.59	na.	198,166	23-Dec-13	1.61
INTU06CB	100.26%	86.36%	0.92%	0.56%	1.78	1.63	940,855	27-Mar-14	1.99
INTU13CC	74.33%	72.73%	1.59%	0.56%	10.22	2.84	33,377	16-Dec-13	0.53
INTU13PA	82.71%	81.82%	-1.51%	0.56%	7.90	na.	287,986	16-Dec-13	1.22
INTU16CB	74.13%	50.00%	1.41%	0.56%	4.23	2.51	54,234	16-Dec-13	1.14
INTU18CA	95.41%	13.64%	1.88%	0.56%	3.65	3.36	1,033,805	24-Oct-13	0.95
INTU23C1406A	75.17%	59.09%	1.16%	0.56%	3.85	2.06	284,191	26-Jun-14	0.75
INTU28CB	0.00%	31.82%	3.58%	0.56%	nm.	6.37	12,522,140	01-Oct-13	0.00
INTU28CC	65.66%	54.55%	2.09%	0.56%	29.19	3.73	21,177,928	02-Jan-14	0.11
INTU28CD	79.52%	31.82%	1.61%	0.56%	4.25	2.88	393,435	02-May-14	0.51
INTU28C1402A	67.67%	72.22%	1.98%	0.56%	7.98	3.53	1,072,353	03-Feb-14	0.66
INTU28P1401A	74.96%	95.45%	-1.83%	0.56%	8.94	na.	824,841	02-Jan-14	0.97
INTU42CB	70.87%	22.73%	2.39%	0.56%	5.94	4.26	162,721	23-Dec-13	0.73
IRPC01CE	100.72%	54.55%	1.14%	0.48%	5.37	2.41	44,295	23-Dec-13	0.40
IRPC01PD	367.57%	90.91%	-0.84%	0.48%	2.10	na.	2,518,981	23-Dec-13	1.53
IRPC13C1402A	84.43%	31.82%	0.93%	0.48%	7.45	1.96	113,293	24-Feb-14	0.36
IRPC28CB	94.55%	31.82%	1.14%	0.48%	17.04	2.40	503,807	02-Dec-13	0.14
ITD06C1408A	114.76%	70.59%	2.16%	0.98%	2.03	2.20	55,397,352	28-Aug-14	1.28
ITD07C1404A	106.99%	54.55%	1.76%	0.98%	3.69	1.79	21,651,848	25-Apr-14	0.94
ITD42C1404A	124.16%	47.06%	2.15%	0.98%	2.32	2.19	4,899,569	25-Apr-14	0.56
IVL01CH	78.08%	81.82%	5.21%	1.37%	7.23	3.81	479,460	27-Nov-13	0.43
IVL01PH	135.56%	95.45%	-1.38%	1.37%	1.93	na.	582,059	27-Nov-13	1.13
IVL06CC	57.76%	77.27%	2.79%	1.37%	2.64	2.04	14,220,000	27-Mar-14	0.83
IVL08CF	84.91%	13.64%	1.39%	1.37%	10.21	1.02	12,358	28-Apr-14	0.43
IVL13CH	75.31%	45.45%	2.89%	1.37%	4.08	2.12	325,839	20-Jan-14	0.89
IVL13C1403A	87.60%	66.67%	-3.68%	1.37%	6.00	na.	325,405	17-Mar-14	0.80
IVL16CB	81.02%	27.27%	5.57%	1.37%	19.59	4.07	1,607,074	25-Oct-13	0.07
IVL18C1403A	88.01%	73.33%	3.90%	1.37%	4.00	2.86	70,954	03-Mar-14	0.54
IVL23CA	83.96%	59.09%	3.98%	1.37%	5.63	2.91	18,567,854	27-Feb-14	0.26
IVL28CD	72.42%	54.55%	7.69%	1.37%	23.59	5.62	55,911	02-Dec-13	0.06
IVL28CE	0.90%	40.91%	6.98%	1.37%	nm.	5.11	548,732	01-Oct-13	0.00
IVL28C1405A	79.64%	88.89%	4.83%	1.37%	4.49	3.54	25,580,259	05-May-14	0.74
IVL28PB	147.88%	86.36%	-1.57%	1.37%	4.58	na.	24,084,940	01-Nov-13	0.95
IVL42CE	68.07%	71.43%	6.52%	1.37%	8.06	4.77	166,122	23-Dec-13	0.27
JAS01CB	107.94%	81.82%	1.05%	0.50%	3.73	2.11	391,467	23-Dec-13	0.56
JAS01PB	158.24%	81.82%	-0.68%	0.50%	2.58	na.	720,023	23-Dec-13	0.81
JAS03CA	108.54%	36.36%	1.23%	0.50%	2.90	2.48	703,964	03-Dec-13	0.73
JAS06CA	94.39%	68.18%	0.66%	0.50%	1.61	1.33	6,973,136	04-May-15	1.04
JAS08CA	129.50%	31.82%	1.29%	0.50%	3.49	2.59	2,978,300	18-Dec-13	1.21
JAS08CB	101.62%	50.00%	0.46%	0.50%	2.11	0.92	2,634,589	06-Jun-14	0.79
JAS13CB	95.29%	68.18%	1.37%	0.50%	12.10	2.75	146,286	04-Nov-13	0.23
JAS13C1404A	106.84%	56.25%	2.54%	0.50%	4.84	5.10	185,235	04-Apr-14	0.69
JAS16CA	0.00%	40.91%	1.04%	0.50%	nm.	2.08	4,557,214	25-Oct-13	0.00
JAS18CA	0.00%	31.82%	2.52%	0.50%	nm.	5.05	490,781	02-Dec-13	0.00
JAS23C1402A	0.33%	9.09%	-1.63%	0.50%	nm.	na.	63,061	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	100.99%	90.91%	1.25%	0.50%	5.46	2.50	17,804,866	02-Dec-13	0.51
JAS28CC	79.78%	31.82%	0.86%	0.50%	19.88	1.73	25,083,046	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	0.00%	13.64%	0.44%	0.50%	nm.	0.87	3,873,344	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	78.76%	77.27%	1.85%	0.73%	5.87	2.53	2,194,242	23-Dec-13	0.63
KBAN01PE	79.05%	90.91%	-1.20%	0.73%	3.26	na.	78,081	23-Dec-13	1.42
KBAN06CB	66.72%	86.36%	1.56%	0.73%	2.26	2.13	281,069	06-Mar-14	0.83
KBAN06PB	68.76%	86.36%	-0.85%	0.73%	1.73	na.	6,704,054	09-May-14	1.07
KBAN08CE	67.09%	59.09%	1.84%	0.73%	6.17	2.51	5,185,056	08-May-14	0.50
KBAN08P1404A	77.44%	90.91%	-0.76%	0.73%	2.20	na.	219,669	01-Apr-14	1.05
KBAN13CH	0.12%	27.27%	3.06%	0.73%	nm.	4.19	636,119	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	79.30%	90.91%	-1.89%	0.73%	10.51	na.	82,620	15-Jan-14	1.10
KBAN23CB	0.44%	9.09%	1.78%	0.73%	nm.	2.43	9,224,640	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	65.04%	59.09%	2.92%	0.73%	15.71	3.99	102,238	02-Dec-13	0.19
KBAN28CE	67.17%	22.73%	1.30%	0.73%	3.22	1.77	56,647	23-Apr-15	0.82
KBAN28CF	78.48%	72.73%	1.75%	0.73%	5.82	2.39	69,427	02-Jan-14	1.06
KBAN28PA	61.90%	90.91%	-1.61%	0.73%	4.02	na.	2,013,560	01-Nov-13	0.92
KBAN42C1404A	0.00%	47.06%	3.03%	0.73%	nm.	4.15	2,025,387	25-Apr-14	0.00
KBAN42P1404A	56.60%	94.12%	-1.54%	0.73%	3.61	na.	102,471	25-Apr-14	1.71
KKP01CC	81.88%	68.18%	0.85%	0.34%	13.78	2.48	na.	23-Dec-13	0.16
KKP01PB	133.21%	95.45%	-0.48%	0.34%	1.42	na.	299,530	23-Dec-13	2.58
KKP08CA	70.49%	59.09%	1.01%	0.34%	11.76	2.95	15,754,199	09-May-14	0.15
KKP13C1403A	77.47%	0.00%	na.	0.34%	8.08	na.	11,606,978	24-Mar-14	0.39
KKP23CA	68.38%	59.09%	1.46%	0.34%	15.00	4.25	1,379,431	27-Feb-14	0.15
KTB01CF	74.14%	90.91%	3.36%	0.88%	6.48	3.82	173,450	23-Dec-13	0.45
KTB01PE	118.69%	90.91%	-1.41%	0.88%	3.37	na.	534,108	23-Dec-13	1.21
KTB06CB	66.79%	81.82%	2.01%	0.88%	2.76	2.28	65,925	18-Jun-14	0.74
KTB06PB	95.53%	90.91%	-0.78%	0.88%	2.13	na.	211,122	18-Jun-14	1.60
KTB08CB	77.95%	59.09%	3.08%	0.88%	5.32	3.50	2,368,046	08-Nov-13	0.78
KTB08C1405A	76.31%	75.00%	-5.81%	0.88%	4.53	na.	208,895	28-May-14	0.72
KTB13C1402A	75.57%	63.64%	2.43%	0.88%	6.07	2.76	1,026,605	24-Feb-14	0.56
KTB23CA	59.63%	59.09%	6.85%	0.88%	32.45	7.79	28,895	28-Nov-13	0.08
KTB28CC	74.31%	22.73%	-1.65%	0.88%	24.73	na.	3,942,523	02-Dec-13	0.05

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
KTB28CD	77.19%	50.00%	3.10%	0.88%	9.85	3.53	299,727	02-Jan-14	0.37
KTB28CE	78.13%	31.82%	2.36%	0.88%	4.69	2.68	8,227	02-May-14	0.29
KTB28P1401A	87.36%	90.91%	-1.69%	0.88%	6.00	na.	2,047,857	02-Jan-14	0.68
KTB42C1404A	0.00%	35.29%	2.28%	0.88%	nm.	2.59	2,253,667	25-Apr-14	0.00
KTB42P1404A	81.94%	94.12%	-1.68%	0.88%	3.12	na.	696,971	25-Apr-14	1.09
LH01CE	75.24%	77.27%	4.77%	0.58%	9.68	8.26	153,196	10-Oct-13	0.17
LH01PE	308.11%	100.00%	-0.67%	0.58%	2.79	na.	197,547	10-Oct-13	1.03
LH08CC	84.61%	63.64%	1.71%	0.58%	3.94	2.96	43,374	06-Jun-14	0.68
LH28CB	73.77%	63.64%	2.88%	0.58%	9.03	4.99	25,208	03-Feb-14	0.21
LH42CC	73.77%	54.55%	3.30%	0.58%	7.74	5.72	61,394	23-Dec-13	0.21
MAKR06CA	255.92%	31.82%	-0.03%	-0.10%	2.16	0.29	5,562,465	26-Sep-13	1.95
MAKR06PA	175.17%	86.36%	2.65%	-0.10%	632.11	na.	6,906,042	26-Sep-13	0.01
MCOT07C1404A	0.80%	12.50%	0.73%	0.21%	nm.	3.50	407,908	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	81.08%	90.91%	2.34%	0.56%	5.90	4.14	31,431	27-Nov-13	0.41
MINT01PB	110.68%	90.91%	-1.49%	0.56%	3.48	na.	120,293	27-Nov-13	0.87
MINT08CC	0.00%	18.18%	1.51%	0.56%	nm.	2.68	23,632	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	0.09%	22.73%	1.10%	0.56%	nm.	1.94	66,008	06-Jun-14	0.00
MINT18CA	94.04%	36.36%	1.84%	0.56%	4.21	3.26	724,836	24-Oct-13	0.23
MINT42CD	0.00%	13.64%	2.70%	0.56%	nm.	4.79	305,974	23-Dec-13	0.00
PS01CD	124.84%	22.73%	6.82%	0.87%	65.33	7.88	1,401,778	10-Oct-13	0.02
PS01PC	367.33%	81.82%	-0.72%	0.87%	1.27	na.	159,688	10-Oct-13	1.54
PS08C1402A	83.58%	77.27%	3.10%	0.87%	6.97	3.58	369,290	28-Feb-14	0.45
PS13CE	77.64%	68.18%	3.40%	0.87%	9.61	3.93	31,137	20-Jan-14	0.34
PS23CB	95.21%	50.00%	1.40%	0.87%	4.90	1.62	68,798	27-Jun-14	0.08
PS28CC	85.22%	72.73%	4.85%	0.87%	21.54	5.61	20,213,500	01-Nov-13	0.14
PS28C1404A	115.88%	40.00%	2.82%	0.87%	2.92	3.26	12,780,270	16-Apr-14	0.96
PS28CD	80.86%	40.91%	3.59%	0.87%	21.35	4.15	3,197	03-Feb-14	0.06
PTT01CE	70.71%	72.73%	0.64%	0.24%	8.65	2.69	968,959	10-Oct-13	0.48
PTT01PE	64.98%	86.36%	-1.66%	0.24%	7.81	na.	42,503	10-Oct-13	0.85
PTT03CB	73.51%	36.36%	0.41%	0.24%	3.06	1.70	382,028	03-Dec-14	1.39
PTT06CD	76.97%	86.36%	0.52%	0.24%	2.39	2.18	392,733	06-Mar-14	1.39
PTT08CF	65.12%	40.91%	0.59%	0.24%	12.82	2.48	61,699	18-Dec-13	0.53
PTT13CI	67.04%	31.82%	0.51%	0.24%	8.65	2.14	46,281	06-Jan-14	0.64
PTT13P1402A	61.68%	90.91%	-0.78%	0.24%	5.93	na.	93,960	24-Feb-14	1.40
PTT23C1407A	61.86%	61.90%	0.56%	0.24%	4.33	2.33	1,931,841	30-Jul-14	1.18
PTT28CC	60.12%	68.18%	-3.41%	0.24%	75.43	na.	1,410,588	01-Oct-13	0.08
PTT28CD	73.35%	45.45%	0.35%	0.24%	2.84	1.47	22,727,253	17-Apr-15	1.46
PTT28C1402A	64.53%	68.18%	0.61%	0.24%	7.90	2.55	7,762,055	03-Feb-14	0.70
PTT28PA	60.49%	86.36%	-1.93%	0.24%	12.32	na.	736,902	01-Nov-13	0.55
PTTE01CF	64.24%	86.36%	0.70%	0.23%	4.69	3.06	83,919	23-Dec-13	0.92
PTTE01PF	71.29%	86.36%	-1.11%	0.23%	6.33	na.	4,550	23-Dec-13	0.91
PTTE06CD	71.66%	81.82%	0.71%	0.23%	2.30	3.08	383,042	06-Mar-14	1.50
PTTE08CE	0.00%	18.18%	0.15%	0.23%	nm.	0.67	899,714	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	0.15%	0.00%	0.00%	0.23%	nm.	0.00	753,160	28-May-14	0.00
PTTE13C1402A	58.28%	59.09%	0.57%	0.23%	5.94	2.47	4,538,245	17-Feb-14	0.97
PTTE13P1402A	60.83%	95.45%	-1.17%	0.23%	10.78	na.	183,152	17-Feb-14	0.89
PTTE23CA	48.92%	81.82%	1.27%	0.23%	14.39	5.56	2,033,913	28-Nov-13	0.24
PTTE28CB	67.13%	77.27%	0.79%	0.23%	7.11	3.47	8,610,475	01-Nov-13	0.81
PTTE28C1403A	62.71%	60.00%	-0.12%	0.23%	5.09	na.	6,994,245	03-Mar-14	1.01
PTTE28PA	61.76%	90.91%	-2.72%	0.23%	25.71	na.	2,312,644	01-Nov-13	0.28
PTTG01C1401A	68.20%	77.27%	1.59%	0.39%	4.86	4.07	108,800	30-Jan-14	0.76
PTTG01P1401A	81.48%	95.45%	-1.29%	0.39%	4.67	na.	1,511,653	30-Jan-14	1.58
PTTG06CC	72.77%	77.27%	1.32%	0.39%	2.46	3.39	781,107	27-Feb-14	1.24
PTTG08CD	0.00%	27.27%	0.65%	0.39%	nm.	1.67	3,199	08-May-14	0.00
PTTG13CD	75.40%	45.45%	1.37%	0.39%	7.81	3.51	246,159	06-Jan-14	0.63
PTTG13PD	81.17%	86.36%	-1.29%	0.39%	5.09	na.	1,848,987	06-Jan-14	1.45
PTTG18CA	0.00%	4.55%	0.13%	0.39%	nm.	0.34	7,912,265	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.26%	27.27%	1.19%	0.39%	nm.	3.05	1,224,411	27-Jun-14	0.00
PTTG28CC	69.55%	72.73%	2.38%	0.39%	6.59	6.12	83,043	01-Nov-13	0.70
PTTG28C1403A	71.67%	45.45%	1.68%	0.39%	5.11	4.32	347,335	03-Mar-14	0.85
QH06C1408A	110.22%	68.75%	2.58%	0.78%	2.30	3.29	49,156	28-Aug-14	0.69
QH13C1403A	134.30%	54.55%	1.99%	0.78%	3.63	2.54	144,348	31-Mar-14	0.75
QH28C1403A	128.50%	63.64%	1.89%	0.78%	3.93	2.42	81,481	03-Mar-14	0.64
RATC07CA	51.07%	27.27%	-0.18%	-0.07%	9.25	2.74	17,383,482	29-Jan-14	0.31
ROBI01CB	98.69%	40.91%	2.27%	0.66%	130.00	3.44	9,602,916	10-Oct-13	0.02
ROBI18CA	62.56%	54.55%	5.10%	0.66%	52.00	7.72	3,711,562	24-Oct-13	0.04
SCB01CE	67.16%	86.36%	3.03%	0.77%	7.70	3.95	468,382	23-Dec-13	0.52
SCB01PD	80.74%	90.91%	-1.07%	0.77%	2.80	na.	499,019	23-Dec-13	1.91
SCB06CE	63.65%	90.91%	2.00%	0.77%	2.48	2.61	10,461	27-Mar-14	1.32
SCB06PE	67.47%	95.45%	-0.75%	0.77%	1.64	na.	580,404	09-May-14	1.95
SCB08CF	58.77%	72.73%	4.36%	0.77%	11.04	5.67	1,102,806	08-Nov-13	0.37
SCB08C1405A	68.62%	60.00%	-0.99%	0.77%	4.66	na.	1,967,677	28-May-14	0.85
SCB13CE	63.30%	90.91%	3.36%	0.77%	16.19	4.37	5,187,358	06-Jan-14	0.33
SCB13P1402A	66.72%	100.00%	-1.30%	0.77%	5.68	na.	153,496	24-Feb-14	1.41
SCB28C1402A	66.82%	68.18%	2.66%	0.77%	6.45	3.46	7,548,824	03-Feb-14	0.71
SCB28P1401A	68.39%	90.91%	-1.53%	0.77%	5.97	na.	4,948,745	02-Jan-14	1.22
SCB42CE	55.40%	63.64%	4.31%	0.77%	15.17	5.61	50,008	23-Dec-13	0.33
SCC01C1401A	65.49%	90.91%	1.24%	0.41%	4.92	3.03	2,376,033	30-Jan-14	0.89
SCC01P1401A	68.63%	95.45%	-0.95%	0.41%	4.06	na.	186,379	30-Jan-14	1.35
SCC03CA	0.00%	27.27%	-0.24%	0.41%	nm.	na.	32,566	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	59.07%	90.91%	1.20%	0.41%	2.55	2.93	339,095	27-Mar-14	0.88
SCC08CE	66.44%	59.09%	2.30%	0.41%	8.64	5.61	327,851	18-Dec-13	0.52
SCC13C1402A	0.12%	36.36%	0.99%	0.41%	nm.	2.42	342,925	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	41.52%	77.27%	3.51%	0.41%	19.97	8.54	492,236	28-Nov-13	0.15
SCC28C1402A	61.75%	68.18%	1.75%	0.41%	7.46	4.25	67,012	03-Feb-14	0.54

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
SIRI06C1408A	105.56%	61.11%	2.13%	0.99%	2.88	2.16	417,041	28-Aug-14	0.42
SIRI07C1404A	71.35%	45.45%	-0.51%	0.99%	9.68	na.	27,226,793	25-Apr-14	0.25
SIRI08C1405A	112.59%	50.00%	-5.48%	0.99%	4.84	na.	1,075,890	28-May-14	0.40
SIRI13C1403A	127.04%	68.18%	1.77%	0.99%	5.45	1.79	1,712,192	31-Mar-14	0.37
SIRI28C1403A	116.04%	66.67%	-10.04%	0.99%	3.93	na.	1,604,619	03-Mar-14	0.44
SPAL01CD	76.00%	68.18%	6.33%	0.90%	11.88	7.06	1,849,186	27-Nov-13	0.21
STA13C1403A	78.10%	86.36%	0.01%	0.14%	4.73	0.04	3,701,035	31-Mar-14	0.49
STEC08C1401A	100.38%	86.36%	2.60%	0.96%	5.26	2.70	910,634	28-Jan-14	0.70
TCAP01C1401A	83.17%	63.64%	0.67%	0.34%	4.30	1.99	25,996	30-Jan-14	0.49
TCAP01P1401A	99.00%	90.91%	-0.61%	0.34%	2.60	na.	204,922	30-Jan-14	1.30
TCAP06CB	65.84%	81.82%	0.68%	0.34%	3.00	2.01	54,946	04-May-15	0.45
TCAP13CF	67.42%	31.82%	-0.77%	0.34%	21.09	na.	107,815	23-Dec-13	0.10
TCAP23CA	69.14%	22.73%	0.30%	0.34%	10.23	0.89	230,099	27-Jun-14	0.11
TCAP28CB	69.72%	50.00%	1.68%	0.34%	20.91	4.97	1,225,144	02-Dec-13	0.11
TCAP42CD	54.20%	36.36%	1.65%	0.34%	42.19	4.88	314,364	23-Dec-13	0.05
THAI01CF	115.24%	18.18%	1.14%	0.33%	63.00	3.41	44,882	10-Oct-13	0.02
THAI01PE	429.26%	95.45%	-0.29%	0.33%	1.09	na.	741,698	10-Oct-13	1.74
THAI08C1402A	81.14%	63.64%	1.11%	0.33%	9.84	3.33	53,159	28-Feb-14	0.24
THAI13CE	77.66%	45.45%	6.82%	0.33%	59.06	20.46	28,551	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	78.70%	77.27%	1.40%	0.33%	7.50	4.21	652,035	24-Mar-14	0.42
THAI23CA	84.12%	54.55%	0.52%	0.33%	9.00	1.56	192,346	27-Jun-14	0.14
THAI28CB	69.47%	9.09%	-0.91%	0.33%	57.27	na.	652,245	02-Dec-13	0.02
THAI28C1404A	77.24%	100.00%	4.00%	0.33%	6.43	12.00	1,360	16-Apr-14	0.49
THAI42CD	85.00%	31.82%	4.92%	0.33%	45.00	14.78	44,618	23-Dec-13	0.03
THCO06C1408A	69.87%	47.06%	1.93%	0.60%	2.46	3.22	181,292	28-Aug-14	0.57
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	-0.78%	0.60%	nm.	na.	348,731	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.24%	27.27%	1.03%	0.60%	nm.	1.72	229,391	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	101.85%	45.45%	0.75%	0.60%	3.59	1.25	916,018	31-Mar-14	0.65
THCO28C1403A	103.27%	45.45%	1.31%	0.60%	3.98	2.18	72,428	03-Mar-14	0.55
TISC01CD	78.28%	68.18%	0.40%	0.36%	21.11	1.10	6,962,682	27-Nov-13	0.09
TISC01PC	142.19%	86.36%	-0.21%	0.36%	1.54	na.	2,065,551	27-Nov-13	2.06
TISC23CA	64.06%	31.82%	0.15%	0.36%	12.06	0.40	7,322,668	27-Jun-14	0.21
TMB01C1401A	105.58%	86.36%	0.32%	0.24%	3.35	1.32	1,176,508	30-Jan-14	0.53
TMB01P1401A	223.56%	95.45%	-0.55%	0.24%	3.86	na.	1,176,508	30-Jan-14	0.69
TMB06CA	107.55%	81.82%	0.50%	0.24%	1.87	2.06	3,251,302	27-Feb-14	0.72
TMB08CA	160.18%	31.82%	0.60%	0.24%	3.06	2.47	1,317,275	08-Nov-13	1.76
TMB08C1405A	98.06%	31.82%	0.60%	0.24%	4.26	2.47	556,609	28-May-14	0.48
TMB13C1404A	104.66%	56.25%	1.12%	0.24%	4.09	4.60	1,389,195	04-Apr-14	0.52
TMB16CA	85.87%	68.18%	0.57%	0.24%	4.60	2.34	19,460	16-Dec-13	0.39
TMB23CA	78.00%	81.82%	0.48%	0.24%	4.99	1.99	10,438,122	27-Feb-14	0.27
TMB28CB	79.68%	77.27%	0.36%	0.24%	12.09	1.49	7,608,302	03-Feb-14	0.20
TMB28C1403A	92.05%	0.00%	0.00%	0.24%	4.01	0.00	1,677,191	03-Mar-14	0.51
TOP01CE	60.50%	72.73%	1.37%	0.20%	8.65	6.90	298,934	27-Nov-13	0.35
TOP01PE	91.73%	100.00%	-0.83%	0.20%	3.98	na.	188,855	27-Nov-13	1.52
TOP06CB	63.30%	86.36%	1.17%	0.20%	3.37	5.89	63,078	27-Feb-14	0.74
TOP08CF	0.02%	22.73%	0.17%	0.20%	nm.	0.85	828,751	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	74.88%	59.09%	-0.08%	0.20%	7.34	na.	37,068	24-Feb-14	0.55
TOP23CA	72.48%	50.00%	0.61%	0.20%	8.41	3.08	1,940,367	27-Feb-14	0.36
TOP28CB	67.86%	81.82%	1.42%	0.20%	15.76	7.15	2,497,155	01-Nov-13	0.24
TOP28C1403A	69.84%	40.00%	1.05%	0.20%	5.93	5.28	215,751	03-Mar-14	0.63
TPIP01C1401A	85.41%	78.95%	0.67%	0.24%	4.07	2.79	5,513	30-Jan-14	0.40
TPIP01P1401A	119.78%	90.48%	-0.56%	0.24%	3.17	na.	26,403	30-Jan-14	0.90
TPIP08CB	72.71%	40.91%	-0.09%	0.24%	16.87	na.	60,201,877	18-Dec-13	0.17
TPIP13CD	5.30%	0.00%	-3.79%	0.24%	nm.	na.	103,030,693	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	74.83%	13.64%	-1.52%	0.24%	114.70	na.	9,018,049	07-Oct-13	0.01
TRUE01CF	132.75%	72.73%	3.31%	0.00%	6.55	na.	4,292,935	10-Oct-13	0.34
TRUE01PF	345.20%	95.45%	-0.80%	0.00%	2.83	na.	293,294	10-Oct-13	0.92
TRUE06CB	77.75%	63.64%	1.74%	0.00%	3.12	na.	879,496	18-Jun-14	0.50
TRUE06PB	145.73%	100.00%	-0.50%	0.00%	1.46	na.	644,497	18-Jun-14	1.07
TRUE07CA	92.59%	31.82%	0.29%	0.00%	4.64	na.	868,239	26-Mar-14	0.56
TRUE08CE	102.35%	81.82%	2.21%	0.00%	5.42	na.	4,669,377	17-Jan-14	0.72
TRUE08CF	90.32%	86.36%	1.69%	0.00%	4.06	na.	na.	06-Jun-14	0.48
TRUE08P1404A	148.00%	90.91%	-0.50%	0.00%	1.81	na.	28,832,594	01-Apr-14	0.86
TRUE13CG	102.86%	50.00%	-0.33%	0.00%	27.86	na.	25,702,507	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	108.49%	76.92%	5.68%	0.00%	5.88	na.	490,554	24-Dec-13	0.45
TRUE13C1402A	102.79%	86.36%	2.37%	0.00%	5.11	na.	297,565	17-Feb-14	0.61
TRUE13P1402A	151.94%	90.91%	-0.51%	0.00%	7.65	na.	137,612	17-Feb-14	0.68
TRUE16CB	0.88	77.27%	2.06%	0.00%	5.18	na.	1,088,832	16-Dec-13	0.43
TRUE18C1403A	0.00	40.00%	5.64%	0.00%	nm.	na.	1,090,292	03-Mar-14	0.00
TRUE23C1401A	1.60	59.09%	0.81%	0.00%	3.48	na.	877,664	30-Jan-14	0.28
TRUE28CD	0.90	81.82%	2.19%	0.00%	7.68	na.	18,939,928	02-Dec-13	0.29
TRUE28CE	0.93	63.64%	0.37%	0.00%	20.63	na.	11,515,527	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	0.81	68.18%	1.06%	0.00%	3.90	na.	15,336,355	23-Apr-15	0.25
TRUE28C1401A	1.02	86.36%	2.36%	0.00%	6.34	na.	16,314	02-Jan-14	0.41
TRUE28P1402A	1.40	100.00%	-0.84%	0.00%	4.26	na.	634,136	03-Feb-14	0.61
TTA13C1401A	0.88	81.82%	2.76%	0.00%	7.48	na.	3,582,233	28-Jan-14	0.56
TTA13C1403A	0.75	81.82%	2.76%	0.00%	3.95	na.	774,967	31-Mar-14	0.76
TTW07CA	0.74	13.64%	-0.44%	na.	5.69	na.	14,086	29-Jan-14	0.60
TUF01CD	0.68	63.64%	1.28%	na.	8.18	na.	47,065	27-Nov-13	0.34
TUF01PC	0.97	90.91%	-0.17%	na.	3.43	na.	31,111	27-Nov-13	1.62
TUF06CC	0.47	77.27%	1.66%	na.	5.14	na.	33,616	27-Feb-14	0.44
TUF08CE	0.62	40.91%	5.37%	na.	29.42	na.	225,437	08-Nov-13	0.12
TUF08C1405A	0.00	0.00%	-3.57%	na.	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.00	5.00%	1.09%	na.	nm.	na.	31,111	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.72	31.82%	0.45%	na.	5.06	na.	33,616	02-Dec-13	0.44
TUF28CA	0.63	59.09%	1.41%	na.	17.83	na.	225,437	02-Jan-14	0.24

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