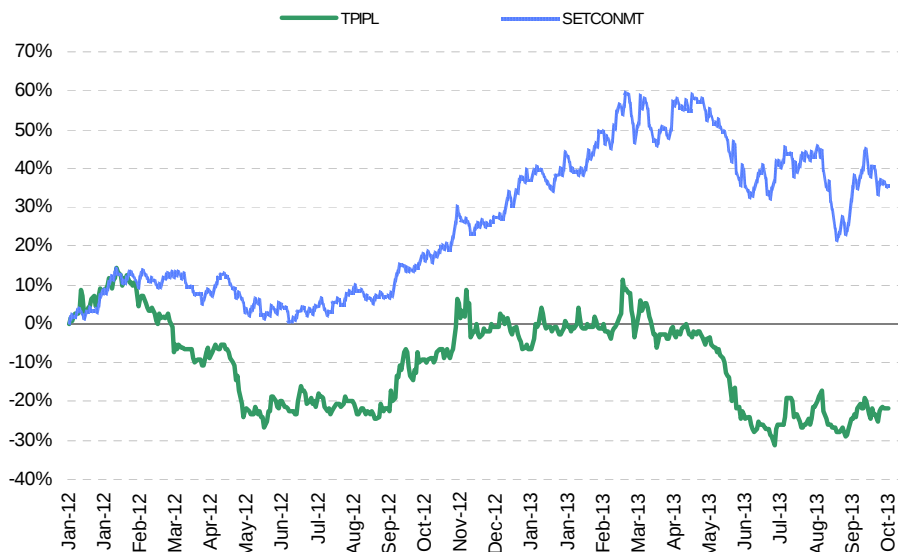


TPIPL อนาคตสดใส พร้อมเติบโตอีกครั้ง

“ปัญหาพาดานหนี้สหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงตราบที่ยังแก้ไขหาทางออกไม่ได้ ขณะที่การเมืองในประเทศหลังจากเรื่องงบประมาณปี 2557 ผ่านพ้นไปก็เป็นเรื่องของ พ.ร.บ. เงินกู้ 2 ล้านล้าน ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะผ่านพ้นไปด้วยดี และส่งผลบวกต่อโครงการภาครัฐให้เดินหน้าต่อไปได้ กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกสนับสนุน เลือก TPIPL ที่ได้รับอานิสงส์จากการก่อสร้างภาครัฐช่วยหนุนอัตรากำไรของธุรกิจปูนซีเมนต์และคอนกรีต ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 62% ของยอดขายของธุรกิจ ส่งผลแนวโน้มกำไร 2H56 และปีหน้ายังคงสดใส 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 รัตนกิจมกล CISA, CFA
 prasit.re@asiaplus.co.th
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิญญู
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบุญ

TPIP08CB (0.18 บาท): แนวรับ 0.14 บาท, แนวต้าน 0.24 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: แนวโน้มผลประกอบการของ TPIPL คาดว่า จะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2H56 ไปถึงปี 2557 จากการเข้าสู่ช่วงวัฏจักรขาขึ้นรอบใหญ่ของอุตสาหกรรมก่อสร้าง และราคาขายปูนซีเมนต์ในประเทศปรับตัวขึ้น แต่ต้นทุนการผลิตที่สำคัญคือถ่านหินไม่ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงส่งผลบวกอย่างมากต่ออัตรากำไรของธุรกิจปูนซีเมนต์และคอนกรีต (คิดเป็นสัดส่วน 62% ของยอดขายทั้งหมด) บวกกับศักยภาพการเติบโตที่เพิ่มขึ้นจากแผนการลงทุนครั้งใหญ่ในโรงงานปูนซีเมนต์และโรงไฟฟ้า ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ TPIPL ที่ 15.99 บาท มี upside สูงถึง 35% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 12.30 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB ราว 0.24 บาท มี upside สูงถึง 33% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

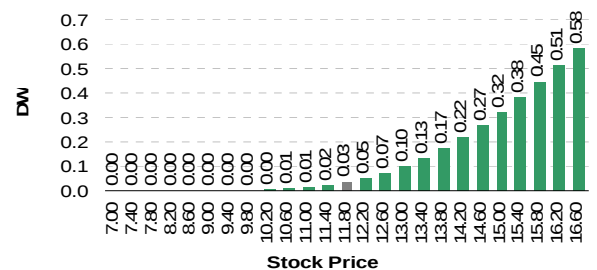
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB

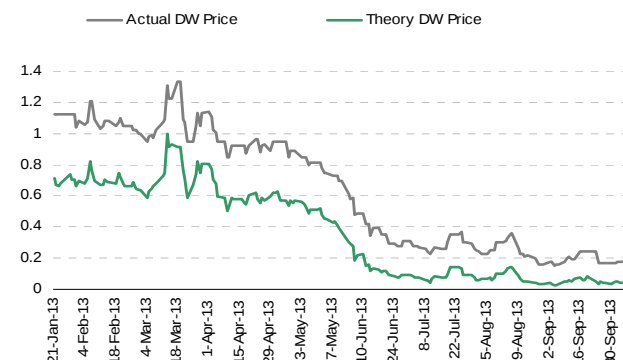
ราคา DW	0	ราคาใช้สิทธิ	13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	11.8	จุดคุ้มทุน	13.915
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS	0.03
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio	0.251534
All in Premium	17.92%	Delta	0.140074
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility	0.97%

Derivative Warrant Sensitivities

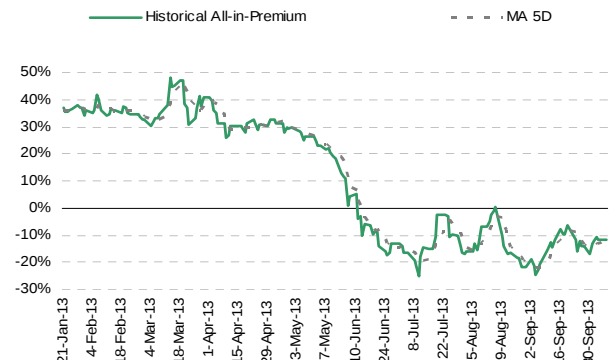
ราคาตามทฤษฎี



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	72	64.8	57.6	50.4	43.2	36	28.8	21.6	14.4	7.2
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%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
14.4%	0.0003	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
18.0%	0.0017	0.0012	0.0008	0.0004	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
21.6%	0.0049	0.0037	0.0026	0.0017	0.0010	0.0005	0.0002	0.0000	0.0000	0.0000
25.2%	0.0099	0.0078	0.0059	0.0041	0.0027	0.0015	0.0007	0.0002	0.0000	0.0000
28.8%	0.0166	0.0135	0.0106	0.0079	0.0055	0.0034	0.0017	0.0006	0.0001	0.0000
32.4%	0.0247	0.0207	0.0167	0.0129	0.0093	0.0061	0.0034	0.0014	0.0003	0.0000
36.0%	0.0341	0.0290	0.0239	0.0190	0.0142	0.0098	0.0059	0.0027	0.0007	0.0000
39.6%	0.0444	0.0383	0.0321	0.0260	0.0201	0.0144	0.0091	0.0046	0.0014	0.0001
43.2%	0.0556	0.0484	0.0412	0.0339	0.0267	0.0197	0.0130	0.0070	0.0024	0.0002
46.8%	0.0674	0.0592	0.0509	0.0425	0.0340	0.0256	0.0175	0.0099	0.0037	0.0003
50.4%	0.0798	0.0706	0.0612	0.0516	0.0419	0.0322	0.0225	0.0134	0.0055	0.0006
54.0%	0.0926	0.0824	0.0720	0.0613	0.0504	0.0393	0.0281	0.0173	0.0076	0.0010
57.6%	0.1058	0.0946	0.0832	0.0714	0.0592	0.0468	0.0341	0.0216	0.0100	0.0016
61.2%	0.1193	0.1072	0.0947	0.0818	0.0684	0.0547	0.0406	0.0264	0.0128	0.0024
64.8%	0.1330	0.1200	0.1065	0.0925	0.0780	0.0629	0.0473	0.0314	0.0159	0.0033
68.4%	0.1470	0.1330	0.1186	0.1035	0.0878	0.0714	0.0544	0.0368	0.0193	0.0044
72.0%	0.1612	0.1463	0.1308	0.1147	0.0979	0.0802	0.0617	0.0425	0.0230	0.0057

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
TPIP01C1401A	83.05%	63.64%	-4.42%	0.19%	4.01	na.	38,240	30-Jan-14	0.42	-
TPIP08CB	73.28%	27.27%	-4.30%	0.19%	16.49	na.	71,374	18-Dec-13	0.18	-

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	98.50%	50.00%	-3.00%	1.06%	2.32	na.	161,949	28-Aug-14	0.47
AAV28C1403A	111.52%	59.09%	-2.41%	1.06%	5.16	na.	160,162	03-Mar-14	0.32
ADVA01CE	81.60%	63.64%	-5.62%	-0.18%	5.34	30.67	33,293,813	23-Dec-13	0.63
ADVA01PE	77.44%	95.45%	-4.59%	-0.18%	3.47	25.04	25,604,864	23-Dec-13	1.55
ADVA03CA	76.15%	63.64%	-5.09%	-0.18%	3.10	27.78	28,267	03-Dec-13	1.18
ADVA06CB	69.19%	68.18%	-5.08%	-0.18%	2.64	27.75	1,515,501	18-Jun-14	1.02
ADVA06PA	68.29%	81.82%	-4.65%	-0.18%	2.35	25.37	1,260,425	18-Jun-14	1.91
ADVA08CD	72.32%	27.27%	-3.94%	-0.18%	5.38	21.51	833,495	28-Mar-14	1.00
ADVA13CG	61.70%	68.18%	-6.44%	-0.18%	13.35	35.18	1,122,221	16-Dec-13	0.31
ADVA13C1404A	76.24%	59.09%	-5.16%	-0.18%	5.04	28.15	3,112,754	04-Apr-14	0.87
ADVA13PD	70.71%	86.36%	-4.66%	-0.18%	9.70	25.42	1,091,414	16-Dec-13	0.73
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-3.08%	-0.18%	nm.	16.80	316,429	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	80.83%	36.36%	-4.75%	-0.18%	4.48	25.95	98,279	27-Jun-14	0.50
ADVA28CF	70.61%	63.64%	-6.81%	-0.18%	20.70	37.18	894,680	02-Jan-14	0.25
ADVA28CG	75.46%	50.00%	-5.02%	-0.18%	2.87	27.44	104,438	17-Apr-15	1.17
ADVA28C1403A	70.88%	72.22%	-6.27%	-0.18%	5.45	34.25	18,415,874	03-Mar-14	0.71
ADVA28PB	65.39%	95.45%	-4.53%	-0.18%	10.99	24.74	13,371,894	01-Nov-13	0.48
ADVA42CD	0.00%	18.18%	-4.52%	-0.18%	nm.	24.68	197,766	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	98.73%	68.18%	-3.73%	0.49%	3.40	na.	24,623,899	23-Dec-13	1.45
AOT01PE	99.67%	95.45%	-5.92%	0.49%	4.69	na.	27,857,358	23-Dec-13	1.05
AOT16C1406A	0.00%	0.00%	na.	0.49%	nm.	na.	2,034,108	23-Jun-14	0.00
AOT28C1401A	100.09%	68.18%	-3.84%	0.49%	3.53	na.	319,112	02-Jan-14	1.80
AOT42CD	72.35%	59.09%	-3.31%	0.49%	3.01	na.	25,459,733	23-Dec-13	1.87
BANP01C1401A	90.50%	72.73%	-5.90%	-0.52%	3.03	11.37	4,807,475	30-Jan-14	1.33
BANP01P1401A	85.78%	86.36%	-3.71%	-0.52%	5.48	7.14	18,787,271	30-Jan-14	1.03
BANP06CE	67.68%	72.73%	-6.03%	-0.52%	3.36	11.62	3,377	06-Mar-14	0.86
BANP08C1405A	76.64%	33.33%	-10.11%	-0.52%	6.67	19.47	62,182	28-May-14	0.64
BANP08P1405A	0.00%	72.73%	-9.23%	-0.52%	nm.	17.78	na.	28-May-14	0.00
BANP13C1404A	84.55%	0.00%	na.	-0.52%	5.64	na.	111,349	04-Apr-14	1.11
BANP16CB	72.10%	50.00%	-7.90%	-0.52%	222.28	15.22	34,116	25-Oct-13	0.01
BANP18C1405A	105.33%	36.36%	-4.62%	-0.52%	2.41	8.89	2,225,544	02-May-14	1.17
BANP23CA	68.56%	59.09%	-7.36%	-0.52%	16.05	14.16	2,704	26-Feb-14	0.12
BANP28C1402A	0.00%	36.36%	-6.49%	-0.52%	nm.	12.49	2,227,306	03-Feb-14	0.00
BAY01CE	0.00%	22.73%	-4.75%	0.03%	4.42	na.	885,860	10-Oct-13	0.55
BAY01PE	118.47%	81.82%	-8.03%	0.03%	17.69	na.	98,999	10-Oct-13	0.22
BAY06CB	78.58%	9.09%	-4.71%	0.03%	1.83	na.	310,874	06-Mar-14	0.86
BAY08CF	71.00%	15.38%	-8.33%	0.03%	3.18	na.	2,960	08-May-14	1.02
BAY13CE	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	500	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	0.03%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	62.36%	13.64%	-5.01%	0.03%	4.86	na.	2,231	26-Feb-14	0.54
BAY28CB	0.00%	4.55%	-5.06%	0.03%	nm.	na.	71,757	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	65.85%	81.82%	-4.78%	0.00%	2.55	957.21	919,410	18-Jun-14	0.79
BBL06PD	58.06%	95.45%	-4.79%	0.00%	2.60	960.34	2,706,656	18-Jun-14	1.29
BBL07CA	49.79%	54.55%	-4.55%	0.00%	11.18	911.04	33,633	29-Jan-14	0.36
BBL08CD	70.00%	36.36%	-4.85%	0.00%	5.88	972.56	60,791	08-May-14	0.57
BBL13CE	69.86%	59.09%	-5.30%	0.00%	11.10	1,061.99	176,063	23-Dec-13	0.29
BBL13PD	67.53%	86.36%	-5.10%	0.00%	4.79	1,021.77	697,841	23-Dec-13	1.05
BBL18C1402A	67.94%	27.27%	-4.10%	0.00%	5.59	822.43	24,608	10-Feb-14	0.36
BBL23CA	0.28%	13.64%	-4.62%	0.00%	nm.	926.60	2,951	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	65.77%	40.91%	-5.99%	0.00%	19.25	1,200.98	248,839	02-Dec-13	0.19
BBL42C1404A	72.92%	31.82%	-3.66%	0.00%	3.65	733.48	76,413	25-Apr-14	0.69
BBL42P1404A	53.75%	90.91%	-4.86%	0.00%	3.59	974.26	358,236	25-Apr-14	1.12
BCP01CE	70.26%	45.45%	-6.22%	-0.25%	8.62	25.27	1,096,997	27-Nov-13	0.24
BCP01PE	0.00%	81.82%	-4.44%	-0.25%	nm.	18.03	108,415	27-Nov-13	0.00
BCP06CA	68.97%	72.73%	-5.39%	-0.25%	2.76	21.90	519,469	27-Mar-14	0.48
BCP13CC	76.53%	31.82%	-6.04%	-0.25%	8.17	24.57	154,772	20-Jan-14	0.27
BCP23CA	60.72%	36.36%	-7.41%	-0.25%	28.22	30.11	36,493	28-Nov-13	0.06
BEC01CC	82.78%	90.91%	-6.77%	-0.21%	12.12	32.25	706,038	27-Nov-13	0.24
BEC23CA	0.53%	18.18%	-4.62%	-0.21%	nm.	22.01	3,681	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	76.56%	81.82%	-4.90%	0.03%	4.95	na.	17,635,129	30-Jan-14	0.78
BGH01P1401A	80.31%	95.45%	-4.89%	0.03%	2.98	na.	3,572,688	30-Jan-14	1.51
BGH06CB	55.46%	86.36%	-4.84%	0.03%	2.62	na.	10,664,834	04-May-15	1.03
BGH08CC	58.17%	86.36%	-4.57%	0.03%	10.71	na.	1,354,302	08-Nov-13	0.51
BGH08C1405A	0.23%	26.67%	-9.12%	0.03%	nm.	na.	4,441	28-May-14	0.00
BGH13CF	71.00%	72.73%	-4.57%	0.03%	9.18	na.	239,840	20-Jan-14	0.49
BGH16CB	62.65%	36.36%	-4.68%	0.03%	10.71	na.	302,251	16-Dec-13	0.36
BGH23CA	76.61%	45.45%	-4.71%	0.03%	7.01	na.	173,635	26-Feb-14	0.55
BGH28C1403A	65.05%	72.73%	-5.13%	0.03%	11.06	na.	29,600	03-Mar-14	0.37
BGH42CC	56.26%	68.18%	-5.49%	0.03%	28.13	na.	1,795,523	23-Dec-13	0.15
BH01CC	78.24%	72.73%	-3.47%	0.46%	6.08	na.	609,745	27-Nov-13	0.73
BH07CA	58.06%	9.09%	-2.57%	0.46%	4.11	na.	600,327	26-Mar-14	1.08
BH08CB	0.00%	31.82%	-3.63%	0.46%	nm.	na.	36,526	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	82.07%	63.64%	-4.54%	0.14%	4.00	na.	99,321	30-Jan-14	0.75
BIGC01P1401A	86.06%	90.91%	-5.16%	0.14%	4.17	na.	407,711	30-Jan-14	1.26
BIGC16CB	84.87%	9.09%	-3.57%	0.14%	4.23	na.	1,256,330	10-Mar-14	0.71
BIGC28CB	70.14%	50.00%	-4.81%	0.14%	25.93	na.	187,684	02-Dec-13	0.15
BJC01CD	102.07%	81.82%	-2.86%	0.77%	6.49	na.	378,514	23-Dec-13	0.38
BJC01PC	150.07%	86.36%	-5.48%	0.77%	1.64	na.	8,043,729	23-Dec-13	2.50
BJC06C1410A	91.08%	40.00%	-11.33%	0.77%	1.93	na.	1,585,603	31-Oct-14	1.01
BJC08CC	87.91%	72.73%	-2.59%	0.77%	17.73	na.	213,050	28-Mar-14	0.14
BJC13CE	84.22%	54.55%	-2.11%	0.77%	7.58	na.	270,653	20-Jan-14	0.50
BJC23CA	85.96%	50.00%	-3.26%	0.77%	20.27	na.	139,543	26-Feb-14	0.07
BJC28CD	91.27%	81.82%	-2.91%	0.77%	7.08	na.	708,976	03-Feb-14	0.48
BJC28PA	205.05%	86.36%	-5.88%	0.77%	1.72	na.	40,187	01-Nov-13	2.20

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ 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
BLA01C1401A	73.31%	68.18%	-3.66%	0.38%	4.15	na.	6,000	30-Jan-14	0.79
BLA01P1401A	87.13%	86.36%	-5.66%	0.38%	4.79	na.	5,757,850	30-Jan-14	1.14
BLA06CA	57.28%	81.82%	-4.06%	0.38%	2.37	na.	28,902	04-May-15	1.12
BLAN06C1408A	0.00%	22.73%	-3.67%	0.99%	nm.	na.	443,191	28-Aug-14	0.00
BLAN08C1405A	129.22%	46.67%	-6.25%	0.99%	2.22	na.	210,665	28-May-14	0.67
BLAN13C1403A	141.14%	0.00%	na.	0.99%	3.88	na.	350,151	10-Mar-14	0.71
BLAN28C1403A	145.18%	45.45%	-2.75%	0.99%	3.30	na.	231,495	03-Mar-14	0.74
BTS01CC	134.10%	59.09%	-2.62%	0.43%	6.53	na.	255,231	10-Oct-13	0.36
BTS01PB	391.99%	81.82%	-6.00%	0.43%	4.52	na.	na.	10-Oct-13	0.52
BTS08CB	89.16%	36.36%	-3.64%	0.43%	3.39	na.	563,260	06-Jun-14	0.72
BTS13CD	0.00%	40.91%	-3.62%	0.43%	nm.	na.	3,039,747	06-Jan-14	0.00
BTS16CB	0.00%	9.09%	-4.62%	0.43%	nm.	na.	978,968	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	36.36%	-3.26%	0.43%	nm.	na.	218,710	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	67.78%	54.55%	-3.18%	0.43%	6.53	na.	88,253	28-Nov-13	0.36
BTS28CB	86.65%	59.09%	-3.25%	0.43%	6.14	na.	3,376	02-Dec-13	0.51
BTS42C1404A	0.00%	36.36%	-3.64%	0.43%	nm.	na.	24,313	25-Apr-14	0.00
CK01C1402A	110.59%	77.27%	-4.19%	0.30%	2.80	na.	336,611	27-Feb-14	1.16
CK01P1402A	129.55%	90.91%	-5.34%	0.30%	4.13	na.	569,615	27-Feb-14	1.10
CK08C1401A	103.64%	59.09%	-4.10%	0.30%	5.18	na.	na.	28-Jan-14	0.73
CK13C1401A	106.14%	81.82%	-4.42%	0.30%	5.05	na.	22,922,632	06-Jan-14	0.90
CK13C1402A	104.21%	81.82%	-4.42%	0.30%	5.87	na.	6,836,683	17-Feb-14	0.43
CK23C1401A	133.26%	68.18%	-4.32%	0.30%	2.66	na.	437,909	30-Jan-14	0.71
CK28C1401A	103.44%	86.36%	-4.51%	0.30%	5.50	na.	11,200,763	02-Jan-14	0.75
CK42C1404A	100.92%	68.18%	-4.10%	0.30%	2.45	na.	11,200,763	25-Apr-14	1.16
CPAL01CE	88.55%	36.36%	-1.71%	0.35%	104.93	na.	319,641	10-Oct-13	0.02
CPAL01PE	492.15%	90.91%	-5.09%	0.35%	2.09	na.	21,772,796	10-Oct-13	1.81
CPAL06CB	54.92%	72.73%	-3.19%	0.35%	3.51	na.	1,099,868	27-Feb-14	0.43
CPAL08CE	71.00%	68.18%	-2.61%	0.35%	29.51	na.	2,013,996	17-Jan-14	0.16
CPAL13CE	76.14%	63.64%	-3.45%	0.35%	12.98	na.	1,606,565	06-Jan-14	0.19
CPAL16CA	0.46%	9.09%	-1.47%	0.35%	nm.	na.	5,290,923	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	31.82%	-3.17%	0.35%	nm.	na.	287,077	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	62.52%	59.09%	-1.77%	0.35%	27.98	na.	437,479	02-Dec-13	0.09
CPAL28CD	69.42%	54.55%	-3.85%	0.35%	3.48	na.	6,968	17-Apr-15	0.59
CPAL42C1404A	77.21%	59.09%	-3.76%	0.35%	3.30	na.	8,693	25-Apr-14	0.56
CPAL42P1404A	69.16%	90.91%	-5.03%	0.35%	3.23	na.	1,589,890	25-Apr-14	0.88
CPF01CE	116.04%	27.27%	3.25%	0.03%	171.20	99.60	403,210	10-Oct-13	0.01
CPF01PE	500.00%	81.82%	-4.67%	0.03%	1.66	na.	124,211	10-Oct-13	1.55
CPF06CC	69.50%	68.18%	-4.70%	0.03%	2.81	na.	376,744	04-May-15	0.36
CPF08CG	65.26%	45.45%	-5.24%	0.03%	45.86	na.	982,878	18-Dec-13	0.07
CPF13CE	81.57%	77.27%	-4.82%	0.03%	6.07	na.	1,575,103	20-Jan-14	0.52
CPF16CC	66.14%	36.36%	-4.74%	0.03%	8.26	na.	903,065	10-Mar-14	0.17
CPF28CC	62.01%	36.36%	-3.42%	0.03%	33.02	na.	113,246	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	82.24%	68.18%	-4.80%	0.03%	3.21	na.	578,011	25-Apr-14	0.39
CPF42P1404A	70.03%	81.82%	-4.84%	0.03%	2.79	na.	275,455	25-Apr-14	0.69
CPN01CB	100.72%	59.09%	-1.81%	0.56%	25.53	na.	480,756	10-Oct-13	0.17
CPN01PB	398.38%	81.82%	-5.49%	0.56%	3.10	na.	295,500	10-Oct-13	1.87
CPN08CC	72.80%	72.73%	-1.89%	0.56%	6.11	na.	102,143	08-Nov-13	0.71
CPN08CD	70.21%	63.64%	-2.90%	0.56%	5.51	na.	7,048,732	06-Jun-14	0.39
CPN13C1403A	74.76%	0.00%	na.	0.56%	6.83	na.	5,099,955	10-Mar-14	0.42
CPN18CA	79.43%	77.27%	-1.84%	0.56%	6.94	na.	995,286	24-Oct-13	0.50
CPN28CA	78.10%	54.55%	-1.54%	0.56%	25.44	na.	553,857	02-Jan-14	0.13
CPN28C1404A	74.31%	54.55%	-1.54%	0.56%	5.03	na.	na.	16-Apr-14	0.57
CPN42CD	69.55%	45.45%	-2.22%	0.56%	14.33	na.	1,171,799	23-Dec-13	0.15
DCC08CA	0.00%	13.64%	-6.17%	0.05%	nm.	na.	2,637,944	18-Dec-13	0.00
DEL07CA	86.27%	59.09%	-3.74%	0.42%	2.68	na.	99,954	26-Mar-14	2.02
DTAC01CE	63.95%	68.18%	-4.29%	0.16%	7.22	na.	456	27-Nov-13	0.46
DTAC01PE	84.79%	86.36%	-5.19%	0.16%	3.87	na.	94,576	27-Nov-13	1.50
DTAC06C1410A	76.14%	80.00%	-11.12%	0.16%	2.42	na.	121,450	31-Oct-14	1.90
DTAC06P1410A	64.63%	90.00%	-11.46%	0.16%	3.74	na.	14,612,995	31-Oct-14	1.23
DTAC08CF	68.23%	40.91%	-4.65%	0.16%	4.09	na.	14,895,403	06-Jun-14	0.71
DTAC13CF	67.77%	31.82%	-4.66%	0.16%	11.74	na.	24,314	16-Dec-13	0.33
DTAC13PD	76.35%	81.82%	-5.49%	0.16%	7.02	na.	108,830	16-Dec-13	0.92
DTAC16C1406A	0.00%	0.00%	na.	0.16%	nm.	na.	264,127	23-Jun-14	0.00
DTAC23CA	0.29%	22.73%	-4.93%	0.16%	nm.	na.	49,440	27-Jun-14	0.00
DTAC28CC	69.61%	54.55%	-4.20%	0.16%	9.53	na.	1,551,187	01-Nov-13	0.44
DTAC28C1403A	70.04%	55.56%	-12.59%	0.16%	5.98	na.	6,023	03-Mar-14	0.62
DTAC42CD	0.00%	9.09%	-5.42%	0.16%	nm.	na.	20,564	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.05%	63.64%	-6.43%	-0.18%	10.22	36.65	185,520	23-Dec-13	0.31
ESS001CE	89.50%	59.09%	-5.19%	-0.01%	8.04	605.55	131,243	23-Dec-13	0.21
ESS001PE	223.98%	77.27%	-4.73%	-0.01%	1.55	551.23	961,733	23-Dec-13	1.09
ESS003CC	75.47%	13.64%	-0.79%	-0.01%	42.41	92.52	1,235,528	03-Dec-13	0.02
ESS013CE	164.57%	22.73%	-2.38%	-0.01%	226.17	277.57	210,355	14-Oct-13	0.01
ESS013C1403A	80.59%	40.91%	-5.27%	-0.01%	7.26	614.41	10,718	31-Mar-14	0.31
ESS016CA	110.68%	4.55%	-2.38%	-0.01%	96.93	277.57	16,852	25-Oct-13	0.01
ESS018C1403A	93.66%	50.00%	-4.90%	-0.01%	3.29	570.91	66,530	03-Mar-14	0.41
ESS028CB	86.83%	13.64%	5.56%	-0.01%	113.08	na.	2,820	02-Dec-13	0.01
ESS028CC	78.43%	22.73%	-3.48%	-0.01%	102.80	405.35	417,267	01-Nov-13	0.02
ESS028C1403A	85.28%	46.67%	-6.67%	-0.01%	5.63	777.94	28,507	03-Mar-14	0.40
GLOB23C1401A	109.09%	68.18%	-2.83%	0.89%	4.38	na.	21,283	30-Jan-14	0.36
GLOW01CC	86.88%	54.55%	-4.16%	0.14%	7.59	na.	884,541	27-Nov-13	0.48
HMPR01CD	107.94%	54.55%	-2.65%	0.39%	18.43	na.	799,394	10-Oct-13	0.10
HMPR01PC	454.20%	86.36%	-5.75%	0.39%	3.66	na.	165,533	10-Oct-13	0.88
HMPR06CA	57.40%	72.73%	-3.72%	0.39%	3.31	na.	222,213	18-Jun-14	0.39
HMPR08CC	66.43%	54.55%	-3.27%	0.39%	5.73	na.	1,603,794	06-Jun-14	0.36

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
HMPR13CF	73.70%	45.45%	-3.57%	0.39%	5.51	na.	1,501,486	20-Jan-14	0.39
HMPR23CA	74.31%	40.91%	-3.76%	0.39%	6.85	na.	2,149,651	27-Feb-14	0.22
HMPR28CB	65.83%	59.09%	-3.25%	0.39%	40.95	na.	131,661	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	77.92%	77.27%	-3.35%	0.39%	7.09	na.	246,686	02-Jan-14	0.28
INTU01CC	70.04%	77.27%	-4.33%	0.18%	5.96	na.	117,720	23-Dec-13	0.74
INTU01PC	82.45%	95.45%	-5.30%	0.18%	3.97	na.	337,054	23-Dec-13	1.48
INTU06CB	105.93%	86.36%	-4.47%	0.18%	1.75	na.	681,203	27-Mar-14	2.06
INTU13CC	71.05%	77.27%	-4.70%	0.18%	11.25	na.	52,030,713	16-Dec-13	0.49
INTU13PA	87.25%	77.27%	-6.06%	0.18%	8.68	na.	15,893,930	16-Dec-13	1.13
INTU16CB	69.45%	59.09%	-2.98%	0.18%	4.26	na.	5,693,996	16-Dec-13	1.15
INTU18CA	0.00%	9.09%	-3.16%	0.18%	nm.	na.	815,639	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.07%	68.18%	-4.52%	0.18%	3.82	na.	133,615	26-Jun-14	0.77
INTU28CC	67.19%	68.18%	-5.08%	0.18%	29.71	na.	468,208	02-Jan-14	0.11
INTU28CD	75.92%	40.91%	-4.56%	0.18%	4.41	na.	41,760	02-May-14	0.50
INTU28C1402A	70.09%	72.73%	-4.56%	0.18%	7.66	na.	318,896	03-Feb-14	0.70
INTU28P1401A	74.90%	95.45%	-5.81%	0.18%	10.38	na.	16,022	02-Jan-14	0.85
INTU42CB	64.43%	40.91%	-2.55%	0.18%	6.30	na.	1,033,020	23-Dec-13	0.70
IRPC01CE	97.00%	77.27%	-4.64%	0.13%	5.50	na.	162,451	23-Dec-13	0.40
IRPC01PD	439.75%	86.36%	-4.93%	0.13%	2.01	na.	13,422,731	23-Dec-13	1.64
IRPC13C1402A	87.44%	27.27%	-4.66%	0.13%	7.05	na.	17,529,539	24-Feb-14	0.39
IRPC28CB	82.46%	36.36%	-4.73%	0.13%	24.44	na.	789,904	02-Dec-13	0.10
IRPC28C1404A	87.85%	80.00%	-22.69%	0.13%	5.29	na.	1,083,439	16-Apr-14	0.48
ITD06C1408A	113.50%	72.73%	-3.94%	0.62%	2.01	na.	873,056	28-Aug-14	1.34
ITD07C1404A	92.14%	45.45%	-4.14%	0.62%	4.14	na.	120,768	25-Apr-14	0.87
ITD42C1404A	121.17%	63.64%	-3.92%	0.62%	2.33	na.	76,691	25-Apr-14	0.58
IVL01CH	79.43%	86.36%	-4.68%	-0.04%	6.64	109.65	2,938,177	27-Nov-13	0.49
IVL01PH	141.33%	95.45%	-4.57%	-0.04%	2.17	107.01	151,065	27-Nov-13	1.05
IVL06CC	52.12%	90.91%	-4.61%	-0.04%	2.52	107.93	807,605	27-Mar-14	0.91
IVL08CF	81.57%	40.91%	-3.71%	-0.04%	10.68	86.81	66,751,793	28-Apr-14	0.43
IVL13CH	79.66%	40.91%	-4.44%	-0.04%	3.72	104.05	31,661,696	20-Jan-14	1.02
IVL13C1403A	90.40%	76.92%	-10.91%	-0.04%	5.52	255.46	7,842,485	17-Mar-14	0.91
IVL16CB	91.25%	45.45%	-5.85%	-0.04%	17.94	136.88	264,104	25-Oct-13	0.08
IVL16C1406A	0.00%	0.00%	na.	-0.04%	nm.	na.	301,387	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	89.94%	72.73%	-4.92%	-0.04%	3.77	115.30	5,905,430	03-Mar-14	0.60
IVL23CA	0.16%	72.73%	-4.82%	-0.04%	nm.	112.88	15,872	27-Feb-14	0.00
IVL28CD	70.18%	68.18%	-4.74%	-0.04%	24.69	111.03	500,388	02-Dec-13	0.06
IVL28C1405A	82.42%	86.36%	-4.79%	-0.04%	4.14	112.04	332,848	05-May-14	0.84
IVL28PB	148.20%	86.36%	-5.48%	-0.04%	5.99	128.31	2,199,910	01-Nov-13	0.76
IVL42CE	71.07%	68.18%	-4.41%	-0.04%	7.12	103.17	62,462	23-Dec-13	0.32
JAS01CB	101.31%	72.73%	-2.04%	1.14%	3.29	na.	20,975,322	23-Dec-13	0.71
JAS01PB	144.47%	90.91%	-6.68%	1.14%	3.60	na.	58,748	23-Dec-13	0.65
JAS03CA	0.00%	54.55%	-2.31%	1.14%	3.00	na.	510,662	03-Dec-13	0.79
JAS06CA	87.09%	54.55%	-3.22%	1.14%	1.57	na.	20,728,275	04-May-15	1.19
JAS08CA	79.61%	36.36%	-1.86%	1.14%	3.59	na.	10,385,255	18-Dec-13	1.32
JAS08CB	82.94%	45.45%	-2.89%	1.14%	2.08	na.	19,582	06-Jun-14	0.90
JAS13CB	96.26%	63.64%	0.20%	1.14%	8.90	0.17	430,622	04-Nov-13	0.35
JAS13C1404A	104.72%	59.09%	-2.34%	1.14%	4.35	na.	1,104,657	04-Apr-14	0.86
JAS16CA	0.00%	22.73%	-3.08%	1.14%	nm.	na.	316,340	25-Oct-13	0.00
JAS16C1406A	100.40%	22.73%	-3.08%	1.14%	2.64	na.	6,774,869	23-Jun-14	1.04
JAS18CA	0.00%	36.36%	-0.83%	1.14%	4.07	na.	2,920,707	02-Dec-13	0.46
JAS23C1402A	109.87%	4.55%	-4.76%	1.14%	3.95	na.	2,564,640	28-Feb-14	0.79
JAS28CB	97.11%	81.82%	-1.65%	1.14%	4.52	na.	447,009	02-Dec-13	0.69
JAS28CC	77.83%	45.45%	-0.87%	1.14%	15.58	na.	137,264	02-Jan-14	0.10
JAS28CD	83.80%	13.64%	-3.27%	1.14%	2.26	na.	3,042,827	17-Apr-15	1.18
KBAN01CE	78.21%	81.82%	-5.00%	0.03%	7.10	na.	827,049	23-Dec-13	0.50
KBAN01PE	82.29%	95.45%	-4.86%	0.03%	2.92	na.	10,436	23-Dec-13	1.52
KBAN06CB	69.37%	86.36%	-4.63%	0.03%	2.37	na.	16,037,596	06-Mar-14	0.76
KBAN06PB	74.46%	95.45%	-4.88%	0.03%	1.56	na.	20,037,661	09-May-14	1.14
KBAN08CE	65.85%	54.55%	-4.72%	0.03%	7.22	na.	2,794,357	08-May-14	0.41
KBAN08P1404A	0.00%	81.82%	-5.03%	0.03%	nm.	na.	2,191,153	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	0.33%	22.73%	-4.02%	0.03%	nm.	na.	144,397	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	80.65%	95.45%	-5.35%	0.03%	9.48	na.	253,364	15-Jan-14	1.17
KBAN23CB	73.72%	18.18%	-3.63%	0.03%	5.63	na.	11,044,982	27-Jun-14	0.42
KBAN28CD	64.62%	72.73%	-5.49%	0.03%	23.86	na.	825,253	02-Dec-13	0.12
KBAN28CE	66.89%	36.36%	-4.33%	0.03%	3.43	na.	183,894	23-Apr-15	0.74
KBAN28CF	78.02%	68.18%	-5.03%	0.03%	6.96	na.	200,605	02-Jan-14	0.85
KBAN28PA	0.00%	90.91%	-4.93%	0.03%	nm.	na.	414,414	01-Nov-13	0.00
KBAN28P1403A	73.76%	90.91%	-4.93%	0.03%	6.00	na.	3,201,472	03-Mar-14	1.34
KBAN42C1404A	68.28%	45.45%	-4.59%	0.03%	3.73	na.	105,418	25-Apr-14	1.19
KBAN42P1404A	0.00%	90.91%	-4.96%	0.03%	nm.	na.	22,246	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	84.17%	59.09%	-3.52%	0.42%	14.02	na.	74,995	23-Dec-13	0.16
KKP01PB	139.19%	90.91%	-5.38%	0.42%	1.48	na.	2,426,297	23-Dec-13	2.52
KKP08CA	74.38%	59.09%	-3.12%	0.42%	10.56	na.	197,016	09-May-14	0.17
KKP13C1403A	78.29%	#N/A	-3.18%	#N/A	8.01	#N/A	124,070	24-Mar-14	0.40
KKP23CA	70.60%	45.45%	-2.83%	0.42%	14.30	na.	na.	27-Feb-14	0.16
KTB01CF	75.37%	95.45%	-3.21%	0.35%	7.44	na.	325,226	23-Dec-13	0.38
KTB01PE	126.58%	90.91%	-5.36%	0.35%	3.17	na.	25,226,920	23-Dec-13	1.25
KTB06CB	65.40%	95.45%	-3.82%	0.35%	2.91	na.	18,725,207	18-Jun-14	0.68
KTB06PB	100.12%	81.82%	-5.80%	0.35%	1.99	na.	2,088,716	18-Jun-14	1.66
KTB08CB	79.81%	86.36%	-2.90%	0.35%	6.20	na.	214,701	08-Nov-13	0.65
KTB08C1405A	77.70%	85.71%	-10.76%	0.35%	4.80	na.	513,923	28-May-14	0.66
KTB13C1402A	75.11%	77.27%	-3.84%	0.35%	6.88	na.	114,208	24-Feb-14	0.48
KTB23CA	64.62%	68.18%	1.42%	0.35%	41.99	4.08	250,510	28-Nov-13	0.06
KTB28CC	87.66%	36.36%	-3.97%	0.35%	24.00	na.	3,485,797	02-Dec-13	0.05
KTB28CD	71.65%	68.18%	-3.76%	0.35%	13.60	na.	273,537	02-Jan-14	0.26

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
KT28CE	81.03%	40.91%	-4.37%	0.35%	4.89	na.	2,775,286	02-May-14	0.27
KT28P1401A	94.62%	95.45%	-5.40%	0.35%	5.42	na.	37,179	02-Jan-14	0.73
KT42C1404A	0.00%	13.64%	-3.51%	0.35%	nm.	na.	4,402,346	25-Apr-14	0.00
KT42P1404A	0.00%	86.36%	-5.24%	0.35%	nm.	na.	104,762	25-Apr-14	0.00
LH01CE	85.64%	86.36%	-0.71%	0.65%	9.39	na.	51,803	10-Oct-13	0.18
LH01PE	500.00%	90.91%	-5.41%	0.65%	3.18	na.	1,720,650	10-Oct-13	0.93
LH08CC	81.69%	63.64%	-2.96%	0.65%	3.99	na.	1,636,137	06-Jun-14	0.69
LH28CB	76.42%	63.64%	-2.02%	0.65%	8.47	na.	848,588	03-Feb-14	0.23
LH42CC	73.86%	45.45%	-1.34%	0.65%	7.59	na.	316,177	23-Dec-13	0.22
MCOT07C1404A	0.72%	18.18%	-4.20%	-0.05%	nm.	87.59	212,804	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	91.19%	81.82%	-3.49%	0.52%	4.81	na.	39,666	27-Nov-13	0.54
MINT01PB	94.10%	86.36%	-6.10%	0.52%	5.00	na.	29,404	27-Nov-13	0.65
MINT08CC	0.00%	18.18%	-3.25%	0.52%	nm.	na.	27,480	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	78.62%	36.36%	-3.37%	0.52%	3.88	na.	5,321,771	06-Jun-14	0.67
MINT18CA	0.00%	31.82%	-3.56%	0.52%	nm.	na.	7,895,481	24-Oct-13	0.00
MINT42CD	83.01%	27.27%	-1.51%	0.52%	5.24	na.	613,641	23-Dec-13	0.62
PS01CD	198.31%	13.64%	0.79%	0.80%	133.33	1.00	84,315	10-Oct-13	0.01
PS01PC	500.00%	86.36%	-5.51%	0.80%	1.33	na.	55,797	10-Oct-13	1.50
PS08C1402A	82.84%	81.82%	-2.21%	0.80%	7.11	na.	113,862	28-Feb-14	0.45
PS13CE	77.53%	81.82%	-1.76%	0.80%	9.80	na.	65,074	20-Jan-14	0.34
PS23CB	94.28%	50.00%	-2.70%	0.80%	5.00	na.	602,718	27-Jun-14	0.08
PS28CC	92.29%	72.73%	-0.45%	0.80%	23.67	na.	390,215	01-Nov-13	0.13
PS28C1404A	0.00%	26.67%	-7.57%	0.80%	nm.	na.	1,814,564	16-Apr-14	0.00
PS28CD	86.71%	45.45%	-0.41%	0.80%	18.67	na.	165,847	03-Feb-14	0.07
PTT01CE	72.28%	81.82%	-7.45%	-0.34%	12.65	21.91	278,670	10-Oct-13	0.32
PTT01PE	117.44%	86.36%	-4.23%	-0.34%	6.82	12.45	5,392,725	10-Oct-13	0.95
PTT03CB	69.84%	36.36%	-5.12%	-0.34%	3.32	15.05	64,768	03-Dec-14	1.25
PTT06CD	72.01%	81.82%	-5.39%	-0.34%	2.51	15.84	13,479,798	06-Mar-14	1.29
PTT08CF	63.37%	36.36%	-7.18%	-0.34%	17.00	21.10	9,585,206	18-Dec-13	0.39
PTT13CI	63.17%	22.73%	-6.38%	-0.34%	11.02	18.77	11,260	06-Jan-14	0.49
PTT13P1402A	0.00%	90.91%	-4.45%	-0.34%	nm.	13.07	1,544,672	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	61.02%	77.27%	-5.57%	-0.34%	4.65	16.38	53,499	30-Jul-14	1.07
PTT28CD	71.58%	50.00%	-5.37%	-0.34%	3.00	15.79	273,958	17-Apr-15	1.35
PTT28C1402A	64.83%	72.73%	-6.35%	-0.34%	8.99	18.67	183,445	03-Feb-14	0.60
PTT28PA	0.00%	77.27%	-5.04%	-0.34%	nm.	14.82	76,169	01-Nov-13	0.00
PTT28P1403A	0.00%	77.27%	-5.04%	-0.34%	nm.	14.82	29,340	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	70.35%	81.82%	-5.50%	-0.20%	4.64	26.89	147,873	23-Dec-13	0.93
PTTE01PF	70.66%	86.36%	-4.63%	-0.20%	6.77	22.61	639,112	23-Dec-13	0.85
PTTE06CD	70.69%	81.82%	-5.12%	-0.20%	2.32	25.03	663,106	06-Mar-14	1.49
PTTE08CE	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.20%	nm.	23.24	13,034,486	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	0.15%	20.00%	-7.67%	-0.20%	nm.	37.46	4,706,822	28-May-14	0.00
PTTE13C1402A	0.00%	36.36%	-5.73%	-0.20%	nm.	28.01	651,261	17-Feb-14	0.00
PTTE13P1402A	60.90%	90.91%	-4.64%	-0.20%	11.43	22.65	16,437	17-Feb-14	0.84
PTTE23CA	48.22%	90.91%	-6.65%	-0.20%	16.45	32.51	188,233	28-Nov-13	0.21
PTTE28CB	0.00%	50.00%	-5.94%	-0.20%	nm.	29.01	250,917	01-Nov-13	0.00
PTTE28C1403A	0.00%	40.00%	-7.77%	-0.20%	nm.	37.94	804,476	03-Mar-14	0.00
PTTE28PA	65.00%	86.36%	-5.89%	-0.20%	32.72	28.77	800,849	01-Nov-13	0.22
PTTG01C1401A	70.12%	81.82%	-4.23%	0.22%	4.43	na.	510,845	30-Jan-14	0.87
PTTG01P1401A	79.59%	86.36%	-5.63%	0.22%	5.67	na.	199,308	30-Jan-14	1.36
PTTG06CC	82.72%	72.73%	-4.23%	0.22%	2.29	na.	621,915	27-Feb-14	1.39
PTTG08CD	0.00%	13.64%	-4.36%	0.22%	nm.	na.	7,688,454	08-May-14	0.00
PTTG13CD	73.95%	40.91%	-4.27%	0.22%	7.45	na.	5,746,993	06-Jan-14	0.69
PTTG13PD	80.64%	86.36%	-5.75%	0.22%	6.22	na.	2,449,780	06-Jan-14	1.24
PTTG16CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.22%	nm.	na.	105,418	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	69.05%	31.82%	-3.69%	0.22%	4.85	na.	2,108,832	27-Jun-14	0.53
PTTG28CC	53.67%	54.55%	-4.34%	0.22%	6.18	na.	423,299	01-Nov-13	0.78
PTTG28C1403A	72.69%	54.55%	-4.19%	0.22%	4.73	na.	73	03-Mar-14	0.96
QH06C1408A	112.65%	72.73%	-3.95%	0.54%	2.23	na.	104,965	28-Aug-14	0.74
QH13C1403A	0.04%	50.00%	-3.70%	0.54%	nm.	na.	994,791	31-Mar-14	0.00
QH28C1403A	126.00%	54.55%	-3.85%	0.54%	3.95	na.	1,370,889	03-Mar-14	0.66
RATC07CA	46.94%	45.45%	-4.90%	0.03%	10.62	na.	976,617	29-Jan-14	0.27
ROBI01CB	149.56%	50.00%	1.19%	0.45%	271.25	2.62	109,262	10-Oct-13	0.01
ROBI18CA	59.29%	59.09%	6.22%	0.45%	72.33	13.68	452,232	24-Oct-13	0.03
SCB01CE	69.46%	90.91%	-4.54%	0.09%	8.84	na.	76,185	23-Dec-13	0.44
SCB01PD	83.09%	95.45%	-4.92%	0.09%	2.62	na.	138,813	23-Dec-13	1.98
SCB06CE	63.68%	90.91%	-4.47%	0.09%	2.58	na.	93,673	27-Mar-14	1.23
SCB06PE	0.00%	77.27%	-4.68%	0.09%	nm.	na.	25,923,174	09-May-14	0.00
SCB08CF	60.75%	72.73%	-4.37%	0.09%	14.71	na.	12,671,666	08-Nov-13	0.27
SCB08C1405A	68.30%	40.00%	-8.35%	0.09%	5.07	na.	3,136,712	28-May-14	0.76
SCB13CE	63.59%	81.82%	-4.38%	0.09%	20.76	na.	465,292	06-Jan-14	0.25
SCB13P1402A	66.97%	90.91%	-5.54%	0.09%	5.33	na.	757,960	24-Feb-14	1.46
SCB28C1402A	67.23%	81.82%	-4.02%	0.09%	7.29	na.	17,653	03-Feb-14	0.61
SCB28P1401A	67.71%	95.45%	-5.32%	0.09%	5.66	na.	658,946	02-Jan-14	1.25
SCB42CE	54.94%	50.00%	-4.28%	0.09%	20.27	na.	2,720,520	23-Dec-13	0.24
SCC01C1401A	69.93%	63.64%	-4.54%	0.17%	5.02	na.	4,218,290	30-Jan-14	0.86
SCC01P1401A	65.12%	81.82%	-5.14%	0.17%	4.12	na.	7,693,149	30-Jan-14	1.31
SCC03CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.17%	nm.	na.	84,907	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	67.38%	72.73%	-4.38%	0.17%	2.55	na.	7,058,573	27-Mar-14	0.87
SCC08CE	65.50%	31.82%	-3.02%	0.17%	10.07	na.	5,016,480	18-Dec-13	0.44
SCC13C1402A	72.47%	22.73%	-4.21%	0.17%	6.28	na.	67,768	24-Feb-14	0.58
SCC23CA	45.22%	68.18%	-3.79%	0.17%	22.73	na.	1,800,150	28-Nov-13	0.13
SCC28C1402A	0.19%	45.45%	-3.69%	0.17%	nm.	na.	106,190	03-Feb-14	0.00
SIRI06C1408A	103.19%	68.18%	-3.77%	0.29%	3.08	na.	90,538	28-Aug-14	0.38
SIRI07C1404A	77.24%	68.18%	-5.39%	0.29%	9.75	na.	308,921	25-Apr-14	0.24

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
SIRI08C1405A	109.10%	35.71%	-10.25%	0.29%	5.51	na.	111,134	28-May-14	0.34
SIRI13C1403A	123.90%	68.18%	-3.98%	0.29%	6.29	na.	391,090	31-Mar-14	0.31
SIRI28C1403A	115.67%	69.23%	-11.60%	0.29%	4.29	na.	624,722	03-Mar-14	0.39
SPAL01CD	81.55%	59.09%	-0.75%	0.76%	14.95	na.	45,626	27-Nov-13	0.16
STA13C1403A	80.43%	86.36%	-5.36%	-0.18%	5.16	29.02	371,023	31-Mar-14	0.43
STEC08C1401A	101.51%	86.36%	-3.14%	0.68%	5.19	na.	10,534,109	28-Jan-14	0.73
TCAP01C1401A	80.83%	50.00%	-4.43%	0.17%	4.38	na.	1,433,183	30-Jan-14	0.49
TCAP01P1401A	102.70%	86.36%	-5.19%	0.17%	2.73	na.	1,624,770	30-Jan-14	1.26
TCAP06CB	63.38%	54.55%	-4.34%	0.17%	3.05	na.	2,746,216	04-May-15	0.45
TCAP13CF	65.91%	27.27%	-4.68%	0.17%	23.86	na.	1,891,866	23-Dec-13	0.09
TCAP23CA	1.26%	22.73%	-4.59%	0.17%	nm.	na.	2,990,629	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	72.58%	36.36%	-3.07%	0.17%	21.28	na.	1,058,546	02-Dec-13	0.11
TCAP42CD	55.39%	27.27%	-3.59%	0.17%	42.94	na.	38,671	23-Dec-13	0.05
THAI01CF	149.06%	22.73%	0.00%	0.56%	136.00	0.00	145,792	10-Oct-13	0.01
THAI01PE	500.00%	81.82%	-5.27%	0.56%	1.27	na.	21,341	10-Oct-13	1.61
THAI08C1402A	80.23%	54.55%	-3.19%	0.56%	8.79	na.	112,070	28-Feb-14	0.29
THAI13CE	73.55%	36.36%	2.78%	0.56%	63.75	4.99	213,641	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	75.76%	81.82%	-3.32%	0.56%	6.94	na.	556,507	24-Mar-14	0.49
THAI23CA	82.31%	45.45%	-3.11%	0.56%	8.50	na.	345,927	27-Jun-14	0.16
THAI28CB	87.43%	31.82%	4.68%	0.56%	24.73	8.41	53,747	02-Dec-13	0.05
THAI28C1404A	78.57%	76.47%	-4.05%	0.56%	5.57	na.	866,492	16-Apr-14	0.61
THAI42CD	80.94%	31.82%	-3.57%	0.56%	48.57	na.	91,098	23-Dec-13	0.03
THCO06C1408A	72.21%	50.00%	-3.31%	0.75%	2.31	na.	29,986	28-Aug-14	0.64
THCO07C1404A	0.00%	4.55%	-4.76%	0.75%	nm.	na.	2,165,324	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	81.13%	13.64%	-2.66%	0.75%	5.78	na.	187,614	28-Jan-14	0.64
THCO13C1403A	99.15%	27.27%	-3.16%	0.75%	3.52	na.	842,337	31-Mar-14	0.70
THCO28C1403A	103.87%	50.00%	-3.22%	0.75%	3.79	na.	360	03-Mar-14	0.61
TISCO1CD	85.06%	54.55%	-5.49%	0.12%	21.25	na.	32,965	27-Nov-13	0.09
TISCO1PC	0.00%	81.82%	-4.82%	0.12%	nm.	na.	45,240	27-Nov-13	0.00
TISC23CA	64.62%	59.09%	-3.68%	0.12%	12.14	na.	719,268	27-Jun-14	0.21
TMB01C1401A	107.05%	81.82%	-3.92%	0.49%	3.41	na.	380,141	30-Jan-14	0.52
TMB01P1401A	234.65%	86.36%	-5.75%	0.49%	3.86	na.	132,072	30-Jan-14	0.69
TMB06CA	111.61%	63.64%	-3.94%	0.49%	1.87	na.	92,742	27-Feb-14	0.72
TMB08CA	0.00%	22.73%	-3.24%	0.49%	nm.	na.	7,861,292	08-Nov-13	0.00
TMB08C1405A	93.04%	35.71%	-8.06%	0.49%	4.65	na.	1,515,635	28-May-14	0.44
TMB13C1404A	0.00%	50.00%	-3.69%	0.49%	nm.	na.	5,489,571	04-Apr-14	0.00
TMB16CA	77.09%	77.27%	-3.02%	0.49%	4.99	na.	948,122	16-Dec-13	0.36
TMB23CA	77.50%	72.73%	-3.17%	0.49%	5.18	na.	948,122	27-Feb-14	0.26
TMB28CB	81.12%	63.64%	-2.80%	0.49%	12.73	na.	2,639,829	03-Feb-14	0.19
TMB28C1403A	93.01%	0.00%	na.	0.49%	4.09	na.	1,274,036	03-Mar-14	0.50
TOP01CE	64.88%	68.18%	-5.59%	-0.14%	8.68	38.89	560,999	27-Nov-13	0.35
TOP01PE	90.72%	86.36%	-4.76%	-0.14%	4.28	33.12	1,317,351	27-Nov-13	1.42
TOP06CB	63.09%	77.27%	-4.95%	-0.14%	3.39	34.41	na.	27-Feb-14	0.74
TOP08CF	71.33%	13.64%	-4.84%	-0.14%	4.86	33.68	8,133,379	08-May-14	0.50
TOP13C1402A	72.79%	36.36%	-5.34%	-0.14%	7.95	37.13	6,496,872	24-Feb-14	0.51
TOP23CA	0.70%	40.91%	-5.71%	-0.14%	nm.	39.70	824,494	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	69.53%	63.64%	-5.90%	-0.14%	19.00	41.03	30,071	01-Nov-13	0.20
TOP28C1403A	66.92%	26.67%	-7.22%	-0.14%	6.36	50.21	44,267	03-Mar-14	0.59
TPIP01C1401A	83.05%	63.64%	-4.42%	0.19%	4.01	na.	38,240	30-Jan-14	0.42
TPIP01P1401A	120.01%	81.82%	-5.34%	0.19%	3.51	na.	289,698	30-Jan-14	0.84
TPIP08CB	73.28%	27.27%	-4.30%	0.19%	16.49	na.	71,374	18-Dec-13	0.18
TRUE01CF	177.16%	81.82%	-0.01%	0.96%	5.31	na.	1,609,992	10-Oct-13	0.46
TRUE01C1403A	122.66%	88.89%	-11.66%	0.96%	2.22	na.	3,938,160	28-Mar-14	1.10
TRUE01PF	485.71%	90.91%	-6.38%	0.96%	4.25	na.	272,871	10-Oct-13	0.67
TRUE01P1403A	175.64%	88.89%	-13.29%	0.96%	3.00	na.	929	28-Mar-14	1.14
TRUE06CB	81.35%	72.73%	-2.82%	0.96%	2.76	na.	15,237	18-Jun-14	0.62
TRUE06PB	133.69%	95.45%	-5.59%	0.96%	1.78	na.	60,377,928	18-Jun-14	0.96
TRUE07CA	89.60%	45.45%	-0.88%	0.96%	4.25	na.	55,206,837	26-Mar-14	0.67
TRUE08CE	104.92%	77.27%	-2.19%	0.96%	4.65	na.	8,089,192	17-Jan-14	0.92
TRUE08CF	90.13%	81.82%	-2.63%	0.96%	3.69	na.	1,019,692	06-Jun-14	0.58
TRUE08P1404A	142.93%	86.36%	-5.89%	0.96%	2.19	na.	374,896	01-Apr-14	0.78
TRUE13CG	96.81%	36.36%	-4.14%	0.96%	30.54	na.	994,288	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	110.84%	0.00%	na.	0.96%	5.08	na.	536,536	24-Dec-13	0.57
TRUE13C1402A	106.98%	81.82%	-1.88%	0.96%	4.38	na.	370,937	17-Feb-14	0.78
TRUE13P1402A	141.42%	95.45%	-6.48%	0.96%	10.75	na.	3,052,334	17-Feb-14	0.53
TRUE16CB	85.15%	77.27%	-1.72%	0.96%	4.44	na.	na.	16-Dec-13	0.55
TRUE18C1403A	98.53%	45.45%	-2.41%	0.96%	2.63	na.	33,962,973	03-Mar-14	0.65
TRUE23C1401A	160.08%	59.09%	-3.12%	0.96%	3.34	na.	17,044,385	30-Jan-14	0.32
TRUE28CD	88.43%	77.27%	-1.08%	0.96%	6.43	na.	815,136	02-Dec-13	0.38
TRUE28CE	85.21%	45.45%	-4.58%	0.96%	22.62	na.	552,511	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	81.32%	77.27%	-2.83%	0.96%	3.56	na.	142,406	23-Apr-15	0.30
TRUE28C1401A	1.06	81.82%	-2.08%	0.96%	5.38	na.	965,032	02-Jan-14	0.53
TRUE28P1402A	1.30	95.45%	-6.24%	0.96%	5.82	na.	932,158	03-Feb-14	0.49
TTA13C1401A	0.90	81.82%	-3.92%	0.35%	7.21	na.	797,467	28-Jan-14	0.60
TTA13C1403A	0.75	81.82%	-3.92%	0.35%	3.83	na.	27,467,344	31-Mar-14	0.81
TTA28C1404A	0.00	28.57%	-16.08%	0.35%	nm.	na.	6,648,489	16-Apr-14	0.00
TTW07CA	0.54	22.73%	-3.70%	0.31%	6.57	na.	18,494,680	29-Jan-14	0.54
TUF01CD	0.74	54.55%	-3.29%	0.39%	8.22	na.	14,642	27-Nov-13	0.34
TUF01PC	1.02	86.36%	-5.16%	0.39%	3.56	na.	803,811	27-Nov-13	1.57
TUF06CC	0.47	72.73%	-3.17%	0.39%	5.16	na.	5,969,644	27-Feb-14	0.44
TUF08CE	0.59	54.55%	-1.52%	0.39%	44.33	na.	500,954	08-Nov-13	0.08
TUF08C1405A	0.00	7.14%	-8.79%	0.39%	nm.	na.	17,934	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.00	9.09%	-3.28%	0.39%	nm.	na.	19,830	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.61	18.18%	-3.41%	0.39%	5.59	na.	478,840	02-Dec-13	0.40
TUF28CA	0.64	63.64%	-3.23%	0.39%	19.54	na.	6,565	02-Jan-14	0.22

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