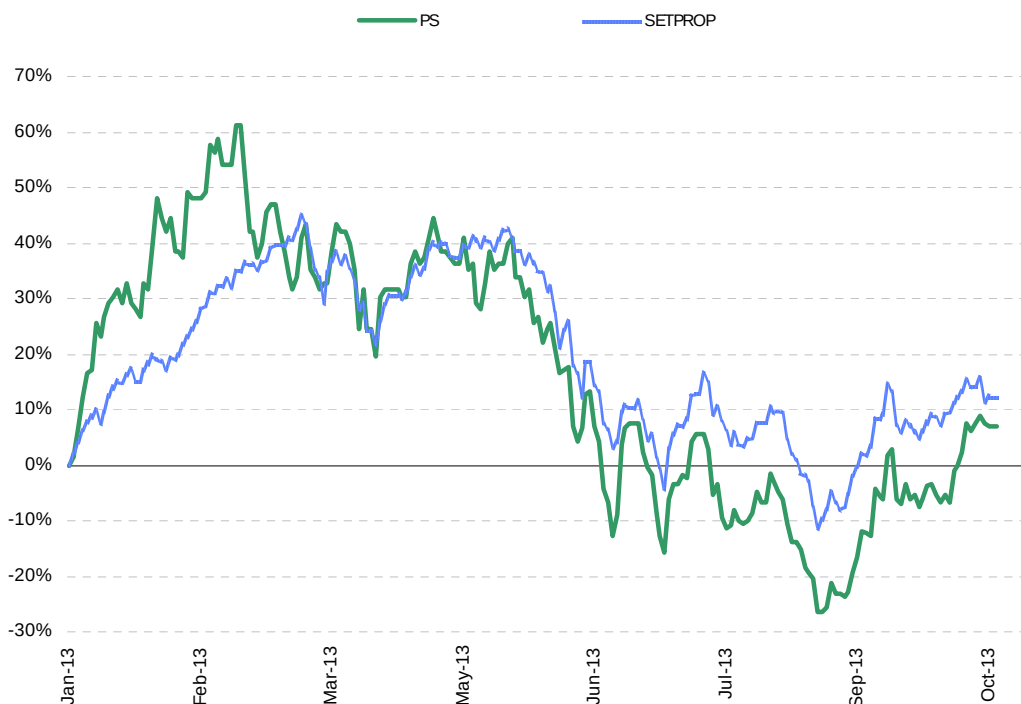


PS : กำไรจวด 3Q56 เติบโต-ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

“ตลาดหุ้นภูมิภาคยังคงผันผวนจากปัจจัยลบรอบด้าน ส่วนตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับประเด็นการเมืองที่ยังน่ากังวลทั้งในและนอกสภา อย่างไรก็ตามการที่ดัชนีปรับฐานลงมาหลัง current PER สูงเกินกว่า 15 เท่า จึงทำให้มีโอกาสที่ดัชนีจะปรับขึ้นได้กลับได้ ในขณะที่เป็นช่วงประกาศงบงวด 3Q56 ซึ่งคาดว่าจะมีหลายกลุ่มผลประกอบการแนวโน้มออกมามีดีกว่าไตรมาสที่แล้ว กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกหุ้นเป็นรายตัวที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง แนะนำเลือก PS ที่มีพัฒนาการเชิงบวกของปัจจัยพื้นฐานจากการดำเนินงานในช่วง 3Q56 ตลอดจนถึงสิ้นปี ขณะที่ราคายังมี upside สูง เพื่อรอสะท้อนปัจจัยบวก แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PS08C1402A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PS และ SETPROP



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กษิตเดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

PS08C1402A (0.62 บาท): แนวรับ 0.59 บาท, แนวต้าน 0.78 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

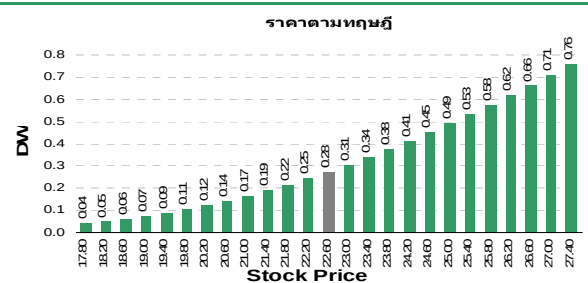
Underlying Plus: คาดกำไรงวด 3Q56 สร้างจุดสูงสุดใหม่ จากการโอนฯ คอนโดมิเนียมรวมทั้งโครงการแนวราบ และน่าจะมีการบันทึกรายได้รวมในงวด 3Q56 ไม่น้อยกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือเป็นจุดสูงสุดใหม่ รวมทั้งผู้บริหารยังได้ปรับเป้าหมายขายในปีนี้เป็น 4 หมื่นล้านบาท เชื่อว่าพัฒนาการเชิงบวกของปัจจัยพื้นฐานดังกล่าวข้างต้น ยังไม่ถูกสะท้อนผ่านออกมาทางราคาหุ้น ทำให้ปัจจุบันหุ้น PS ยังมีค่า PER ต่ำเพียง 8.4 เท่า และจะลดลงเหลือ 7.5 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ขณะที่ Dividend Yield อยู่ในระดับสูงกว่า 4% นับเป็นตัวเลือกที่ดีสำหรับการลงทุน ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปัจจุบันของ PS ที่ 29.61 บาท มี upside สูงถึง 31% แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 24.50 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PS08C1402A ราคา 0.78 บาท มี upside ราคา 25% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

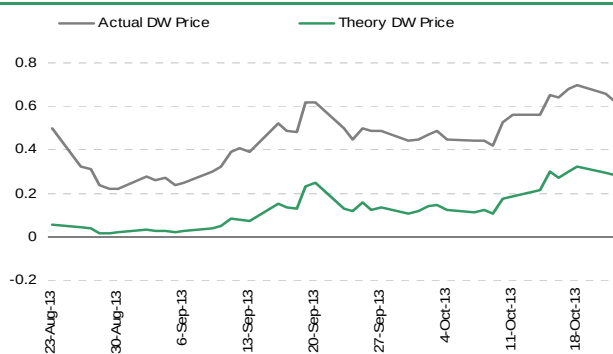
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PS08C1402A		
ราคา DW	0.62 ราคาใช้สิทธิ	23
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	22.6 จุดคั่นทุน	26.875
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13 ราคา DW ตาม BS	0.28
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Feb-14 Exercise Ratio	0.16
All in Premium	18.92% Delta	0.486763
Historical Volatility	34.00% Implied Volatility	81.86%

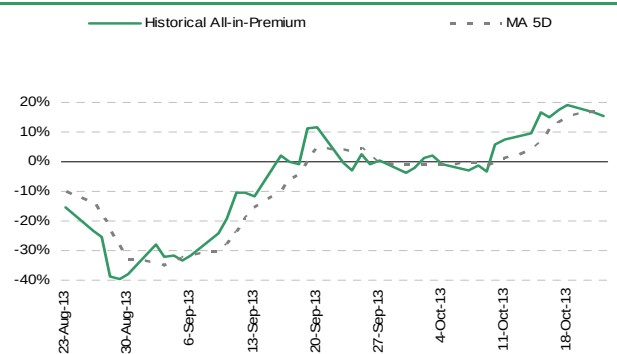
Derivative Warrant Sensitivities



PS08C1402A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PS08C1402A

Volatility / Time to Maturity	128	115.2	102.4	89.6	76.8	64	51.2	38.4	25.6	12.8
1.0%	0.0430	0.0417	0.0404	0.0392	0.0379	0.0367	0.0354	0.0341	0.0329	0.0316
3.4%	0.0524	0.0504	0.0484	0.0463	0.0442	0.0420	0.0396	0.0372	0.0347	0.0321
6.8%	0.0750	0.0718	0.0685	0.0650	0.0612	0.0573	0.0530	0.0483	0.0430	0.0367
10.2%	0.0994	0.0949	0.0903	0.0853	0.0800	0.0743	0.0681	0.0612	0.0532	0.0433
13.6%	0.1243	0.1185	0.1125	0.1061	0.0993	0.0919	0.0837	0.0746	0.0640	0.0506
17.0%	0.1493	0.1423	0.1349	0.1271	0.1187	0.1096	0.0996	0.0883	0.0751	0.0582
20.4%	0.1744	0.1662	0.1574	0.1481	0.1382	0.1274	0.1155	0.1021	0.0862	0.0660
23.8%	0.1996	0.1901	0.1800	0.1692	0.1577	0.1452	0.1315	0.1159	0.0975	0.0738
27.2%	0.2248	0.2140	0.2025	0.1904	0.1773	0.1631	0.1475	0.1297	0.1088	0.0817
30.6%	0.2500	0.2379	0.2251	0.2115	0.1969	0.1810	0.1635	0.1436	0.1201	0.0897
34.0%	0.2751	0.2618	0.2477	0.2327	0.2165	0.1989	0.1795	0.1575	0.1314	0.0977
37.4%	0.3003	0.2857	0.2703	0.2538	0.2361	0.2168	0.1955	0.1714	0.1428	0.1057
40.8%	0.3254	0.3096	0.2928	0.2749	0.2557	0.2348	0.2116	0.1853	0.1541	0.1137
44.2%	0.3506	0.3335	0.3154	0.2960	0.2753	0.2527	0.2276	0.1992	0.1655	0.1217
47.6%	0.3757	0.3573	0.3379	0.3172	0.2949	0.2706	0.2437	0.2131	0.1769	0.1297
51.0%	0.4007	0.3811	0.3604	0.3382	0.3144	0.2885	0.2597	0.2270	0.1882	0.1377
54.4%	0.4257	0.4049	0.3829	0.3593	0.3340	0.3063	0.2757	0.2409	0.1996	0.1458
57.8%	0.4507	0.4287	0.4053	0.3804	0.3535	0.3242	0.2917	0.2548	0.2110	0.1538
61.2%	0.4757	0.4524	0.4277	0.4014	0.3730	0.3421	0.3077	0.2687	0.2223	0.1619
64.6%	0.5006	0.4761	0.4501	0.4224	0.3925	0.3599	0.3237	0.2826	0.2337	0.1699
68.0%	0.5254	0.4997	0.4725	0.4434	0.4120	0.3777	0.3397	0.2965	0.2451	0.1780

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
PS01C1403A	92.82%	90.91%	-6.57%	0.72%	3.38	na.	1,433,953	28-Mar-14	0.96	-
PS08C1402A	85.11%	86.36%	-3.24%	0.72%	5.50	na.	353,439	28-Feb-14	0.66	-
PS13CE	76.26%	90.91%	-2.44%	0.72%	7.42	na.	4,233	20-Jan-14	0.51	-
PS23CB	98.13%	31.82%	-3.01%	0.72%	4.13	na.	165,834	27-Jun-14	0.11	-
PS28CC	102.12%	68.18%	-1.43%	0.72%	16.63	na.	1,730,877	01-Nov-13	0.21	-
PS28C1404A	104.95%	36.36%	-3.96%	0.72%	2.82	na.	49,515	16-Apr-14	1.15	-
PS28CD	82.00%	36.36%	-2.73%	0.72%	16.49	na.	5,757,155	03-Feb-14	0.09	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
AAV06C1408A	94.46%	40.91%	-4.30%	0.43%	2.33	na.	173,666	28-Aug-14	0.49
AAV28C1403A	107.29%	50.00%	-3.95%	0.43%	5.40	na.	1,190,885	03-Mar-14	0.32
ADVA01CE	79.43%	68.18%	-5.56%	-0.19%	6.05	29.06	34,233,620	23-Dec-13	0.55
ADVA01PE	78.72%	95.45%	-4.46%	-0.19%	3.48	23.31	16,042,550	23-Dec-13	1.53
ADVA03CA	99.86%	68.18%	-4.91%	-0.19%	3.09	25.65	27,420	03-Dec-13	1.17
ADVA06CB	71.83%	77.27%	-4.99%	-0.19%	2.66	26.11	1,211,551	18-Jun-14	1.00
ADVA06PA	68.28%	81.82%	-4.43%	-0.19%	2.32	23.17	643,945	18-Jun-14	1.91
ADVA08CD	73.59%	31.82%	-5.86%	-0.19%	5.66	30.62	713,792	28-Mar-14	0.94
ADVA13CG	61.08%	68.18%	-6.44%	-0.19%	17.04	33.67	1,378,095	16-Dec-13	0.24
ADVA13C1404A	76.61%	68.18%	-5.62%	-0.19%	5.35	29.37	1,426,073	04-Apr-14	0.81
ADVA13PD	69.90%	86.36%	-4.56%	-0.19%	10.61	23.85	210,317	16-Dec-13	0.66
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-5.58%	-0.19%	nm.	29.17	54,618	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	80.81%	50.00%	-5.27%	-0.19%	4.71	27.57	149,588	27-Jun-14	0.47
ADVA28CF	68.17%	68.18%	-7.28%	-0.19%	30.09	38.09	645,851	02-Jan-14	0.17
ADVA28CG	75.28%	40.91%	-4.92%	-0.19%	2.94	25.72	49,425	17-Apr-15	1.13
ADVA28C1403A	68.38%	68.18%	-5.37%	-0.19%	6.07	28.06	15,302,283	03-Mar-14	0.63
ADVA28PB	61.39%	95.45%	-5.19%	-0.19%	13.73	27.15	4,993,545	01-Nov-13	0.38
ADVA28P1403A	70.75%	87.50%	-12.97%	-0.19%	6.03	67.82	264,807	03-Mar-14	0.98
ADVA42CD	61.64%	31.82%	-6.09%	-0.19%	8.45	31.82	31,944,134	23-Dec-13	0.45
AOT01CE	108.23%	86.36%	-3.56%	0.37%	3.18	na.	30,456,288	23-Dec-13	1.62
AOT01PE	95.33%	86.36%	-6.17%	0.37%	6.20	na.	894,993	23-Dec-13	0.83
AOT16C1406A	99.22%	100.00%	-16.36%	0.37%	2.63	na.	576,689	23-Jun-14	2.24
AOT28C1401A	100.48%	72.73%	-3.71%	0.37%	3.43	na.	6,649,800	02-Jan-14	1.94
AOT42CD	123.92%	68.18%	-3.49%	0.37%	2.56	na.	1,693,753	23-Dec-13	2.30
BANP01C1401A	92.67%	81.82%	-4.03%	0.12%	2.80	na.	12,341,596	30-Jan-14	1.53
BANP01P1401A	82.26%	86.36%	-5.28%	0.12%	7.31	na.	20,281	30-Jan-14	0.82
BANP06CE	79.03%	81.82%	-3.98%	0.12%	2.92	na.	53,421	06-Mar-14	1.05
BANP08C1405A	81.83%	40.91%	-4.11%	0.12%	5.60	na.	599,168	28-May-14	0.81
BANP08P1405A	79.90%	80.95%	-4.87%	0.12%	5.12	na.	26,063	28-May-14	0.96
BANP13C1403A	76.98%	87.50%	-11.44%	0.12%	7.56	na.	35,069	12-Mar-14	0.30
BANP13C1404A	80.78%	68.18%	-4.60%	0.12%	5.46	na.	1,940,013	04-Apr-14	1.22
BANP16CB	149.25%	27.27%	-4.92%	0.12%	118.15	na.	861	25-Oct-13	0.02
BANP18C1405A	0.00%	22.73%	-4.87%	0.12%	nm.	na.	1,498,766	02-May-14	0.00
BANP23CA	65.31%	81.82%	-4.28%	0.12%	15.75	na.	624,489	26-Feb-14	0.13
BANP28C1402A	87.79%	50.00%	-4.38%	0.12%	4.79	na.	60,936	03-Feb-14	1.08
BANP28C1403A	82.83%	75.00%	-11.13%	0.12%	6.58	na.	722,535	03-Mar-14	0.28
BAY01C1403A	62.40%	18.18%	-9.61%	0.03%	4.78	na.	5,045	28-Mar-14	0.50
BAY01P1403A	0.00%	90.00%	-10.24%	0.03%	nm.	na.	na.	28-Mar-14	0.00
BAY06CB	103.47%	13.64%	-4.44%	0.03%	1.80	na.	na.	06-Mar-14	0.87
BAY08CF	0.00%	9.09%	-4.50%	0.03%	nm.	na.	2,849	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	na.	na.	0.03%	nm.	na.	304,276	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	na.	na.	0.03%	nm.	na.	1,101,885	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-4.71%	0.03%	nm.	na.	710,462	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	-4.65%	0.03%	nm.	na.	49,146	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	63.91%	90.91%	-4.69%	-0.01%	2.50	487.39	127,344	18-Jun-14	0.83
BBL06PD	55.93%	95.45%	-4.67%	-0.01%	2.90	484.46	374,248	18-Jun-14	1.19
BBL07CA	45.97%	68.18%	-4.56%	-0.01%	11.51	473.35	419,343	29-Jan-14	0.36
BBL08CD	0.24%	54.55%	-5.46%	-0.01%	nm.	567.36	11,532	08-May-14	0.00
BBL13CE	67.33%	72.73%	-5.23%	-0.01%	11.84	543.43	86,872	23-Dec-13	0.28
BBL13PD	68.48%	81.82%	-4.84%	-0.01%	5.69	502.20	149,223	23-Dec-13	0.91
BBL18C1402A	65.11%	27.27%	-4.88%	-0.01%	5.60	506.24	102,549	10-Feb-14	0.37
BBL23CA	62.77%	27.27%	-5.26%	-0.01%	5.66	545.93	118,929	27-Jun-14	0.61
BBL28CB	65.91%	63.64%	-6.94%	-0.01%	20.93	720.98	977,682	02-Dec-13	0.18
BBL28C1404A	67.41%	66.67%	-31.93%	-0.01%	6.57	3,315.80	119,601	16-Apr-14	0.52
BBL42C1404A	66.26%	31.82%	-4.62%	-0.01%	3.76	479.96	227,258	25-Apr-14	0.69
BBL42P1404A	54.87%	86.36%	-4.74%	-0.01%	3.99	491.92	393,479	25-Apr-14	1.04
BCP01CE	70.67%	59.09%	-4.28%	0.13%	8.26	na.	10,070	27-Nov-13	0.26
BCP01PE	122.95%	77.27%	-5.00%	0.13%	3.12	na.	846,446	27-Nov-13	1.10
BCP06CA	68.90%	77.27%	-4.15%	0.13%	2.64	na.	7,553	27-Mar-14	0.52
BCP13CC	86.23%	31.82%	-4.73%	0.13%	6.94	na.	13,769,149	20-Jan-14	0.33
BCP23CA	61.36%	40.91%	-5.51%	0.13%	29.30	na.	2,920,010	28-Nov-13	0.06
BEC01CC	85.09%	90.91%	-6.31%	-0.26%	15.24	24.48	9,517,071	27-Nov-13	0.19
BEC23CA	93.33%	31.82%	-5.32%	-0.26%	4.29	20.65	887,815	27-Jun-14	0.27
BGH01C1401A	77.11%	86.36%	-4.87%	0.00%	4.89	na.	18,094	30-Jan-14	0.81
BGH01P1401A	78.69%	95.45%	-4.74%	0.00%	3.35	na.	155,685	30-Jan-14	1.38
BGH06CB	55.61%	86.36%	-4.65%	0.00%	2.56	na.	213,633	04-May-15	1.08
BGH08CC	70.60%	86.36%	-4.98%	0.00%	9.83	na.	183,077	08-Nov-13	0.57
BGH08C1405A	72.84%	22.73%	-4.78%	0.00%	4.95	na.	7,131	28-May-14	0.80
BGH13CF	76.02%	72.73%	-5.17%	0.00%	8.55	na.	1,263,120	20-Jan-14	0.54
BGH16CB	65.32%	54.55%	-5.58%	0.00%	10.41	na.	595,330	16-Dec-13	0.38
BGH23CA	80.92%	63.64%	-4.64%	0.00%	6.60	na.	571,517	26-Feb-14	0.60
BGH28C1403A	64.24%	72.73%	-5.25%	0.00%	11.34	na.	33,674	03-Mar-14	0.37
BGH42CC	57.61%	77.27%	-6.11%	0.00%	28.85	na.	277,068	23-Dec-13	0.15
BH01CC	72.27%	68.18%	-3.94%	0.33%	6.78	na.	364,492	27-Nov-13	0.66
BH07CA	0.00%	9.09%	-2.46%	0.33%	nm.	na.	1,164,463	26-Mar-14	0.00
BH08CB	72.66%	13.64%	-3.84%	0.33%	3.98	na.	97,416	08-May-14	0.90
BIGC01C1401A	76.79%	68.18%	-4.52%	0.15%	4.53	na.	434,287	30-Jan-14	0.65
BIGC01P1401A	89.53%	95.45%	-5.12%	0.15%	4.02	na.	10,110,723	30-Jan-14	1.28
BIGC16CB	84.41%	13.64%	-3.87%	0.15%	4.60	na.	1,056,326	10-Mar-14	0.64
BIGC28CB	73.63%	63.64%	-7.10%	0.15%	38.15	na.	190,730	02-Dec-13	0.10
BJC01CD	100.29%	81.82%	-3.95%	0.35%	7.02	na.	160,191	23-Dec-13	0.36
BJC01PC	152.91%	81.82%	-5.09%	0.35%	1.79	na.	131,782	23-Dec-13	2.36
BJC06C1410A	94.40%	60.00%	-4.45%	0.35%	1.89	na.	660,383	31-Oct-14	1.06
BJC08CC	89.08%	72.73%	-4.82%	0.35%	18.19	na.	15,387	28-Mar-14	0.14
BJC13CE	92.43%	50.00%	-3.77%	0.35%	6.94	na.	6,000	20-Jan-14	0.56
BJC23CA	91.72%	54.55%	-4.57%	0.35%	18.19	na.	4,206,292	26-Feb-14	0.08
BJC28CD	90.37%	90.91%	-3.81%	0.35%	7.42	na.	126,509	03-Feb-14	0.47

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ 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
BJC28PA	219.54%	77.27%	-4.55%	0.35%	1.99	na.	296,759	01-Nov-13	1.95
BLA01C1401A	81.24%	68.18%	-5.17%	0.01%	4.27	na.	141,553	30-Jan-14	0.75
BLA01P1401A	86.25%	90.91%	-4.77%	0.01%	4.76	na.	297,223	30-Jan-14	1.12
BLA06CA	56.80%	77.27%	-4.70%	0.01%	2.44	na.	36,711	04-May-15	1.06
BLAN06C1408A	145.25%	4.55%	-3.78%	0.60%	1.95	na.	317,131	28-Aug-14	0.87
BLAN08C1405A	128.49%	36.36%	-4.06%	0.60%	2.27	na.	1,087,155	28-May-14	0.65
BLAN13C1403A	140.21%	50.00%	-3.61%	0.60%	4.15	na.	1,320,683	10-Mar-14	0.66
BLAN28C1403A	143.12%	59.09%	-3.84%	0.60%	3.52	na.	1,802,098	03-Mar-14	0.69
BTS01C1403A	85.44%	60.00%	-20.65%	0.04%	3.65	na.	648,602	28-Mar-14	0.60
BTS01P1403A	122.56%	80.00%	-19.38%	0.04%	2.98	na.	446,932	28-Mar-14	0.98
BTS08CB	89.36%	36.36%	-4.71%	0.04%	3.56	na.	151,387	06-Jun-14	0.67
BTS13CD	95.10%	45.45%	-5.30%	0.04%	5.77	na.	3,538	06-Jan-14	0.52
BTS16CB	91.55%	9.09%	-4.23%	0.04%	5.93	na.	15,488	16-Dec-13	0.38
BTS18CA	89.54%	31.82%	-4.64%	0.04%	4.50	na.	232,328	02-Dec-13	0.40
BTS23CA	78.02%	63.64%	-4.71%	0.04%	7.18	na.	562,453	28-Nov-13	0.32
BTS28CB	87.02%	59.09%	-5.53%	0.04%	7.29	na.	na.	02-Dec-13	0.42
BTS28C1404A	0.00%	45.45%	-8.81%	0.04%	nm.	na.	15,205,899	16-Apr-14	0.00
BTS42C1404A	82.48%	0.00%	na.	0.04%	3.42	na.	3,129,601	25-Apr-14	0.64
CK01C1402A	109.49%	72.73%	-4.21%	0.23%	2.88	na.	191,585	27-Feb-14	1.13
CK01P1402A	127.33%	95.45%	-5.27%	0.23%	4.47	na.	8,077,927	27-Feb-14	1.02
CK08C1401A	118.06%	40.91%	-4.10%	0.23%	4.81	na.	8,077,927	28-Jan-14	0.79
CK13C1401A	107.76%	72.73%	-4.33%	0.23%	5.37	na.	233,501	06-Jan-14	0.85
CK13C1402A	105.95%	68.18%	-4.43%	0.23%	6.18	na.	17,782,030	17-Feb-14	0.41
CK23C1401A	150.51%	50.00%	-4.17%	0.23%	2.57	na.	483,690	30-Jan-14	0.74
CK28C1401A	97.31%	86.36%	-4.85%	0.23%	6.38	na.	655,613	02-Jan-14	0.65
CK28C1403A	100.47%	60.00%	-20.72%	0.23%	6.33	na.	1,571,121	03-Mar-14	0.21
CK42C1404A	102.92%	59.09%	-4.26%	0.23%	2.46	na.	2,645,205	25-Apr-14	1.16
CPAL01C1403A	81.17%	72.73%	-8.86%	-0.13%	4.28	68.11	249,007	28-Mar-14	0.49
CPAL01P1403A	90.37%	90.91%	-9.35%	-0.13%	2.46	71.88	290,505	28-Mar-14	1.28
CPAL06CB	48.47%	77.27%	-4.53%	-0.13%	3.50	34.78	61,326	27-Feb-14	0.44
CPAL08CE	68.81%	63.64%	-5.36%	-0.13%	37.06	41.21	41,045	17-Jan-14	0.13
CPAL08P1406A	0.00%	62.50%	-12.33%	-0.13%	nm.	94.73	1,775,740	18-Jun-14	0.00
CPAL13CE	71.62%	63.64%	-4.88%	-0.13%	15.73	37.49	122,408	06-Jan-14	0.16
CPAL16CA	64.69%	18.18%	-6.36%	-0.13%	13.38	48.89	85,805	16-Dec-13	0.16
CPAL18CA	0.00%	18.18%	-5.33%	-0.13%	nm.	40.94	276,564	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	64.23%	63.64%	-4.72%	-0.13%	32.12	36.30	425,765	02-Dec-13	0.08
CPAL28C1405A	71.18%	36.36%	-8.98%	-0.13%	5.16	68.98	912,829	02-May-14	0.43
CPAL28CD	70.71%	45.45%	-4.58%	-0.13%	3.38	35.16	801,468	17-Apr-15	0.62
CPAL42C1404A	78.15%	63.64%	-4.68%	-0.13%	3.25	35.92	124,125	25-Apr-14	0.58
CPAL42P1404A	71.45%	86.36%	-4.42%	-0.13%	3.42	33.97	479,526	25-Apr-14	0.85
CPF01C1403A	80.58%	63.64%	-9.15%	-0.12%	4.43	77.66	416,839	28-Mar-14	0.35
CPF01P1403A	84.41%	72.73%	-9.15%	-0.12%	2.49	77.65	588,150	28-Mar-14	0.83
CPF06CC	71.70%	72.73%	-4.80%	-0.12%	2.78	40.72	191,456	04-May-15	0.36
CPF08CG	67.23%	50.00%	-7.98%	-0.12%	63.69	67.68	94,806	18-Dec-13	0.05
CPF08P1406A	72.55%	75.00%	-12.90%	-0.12%	2.71	109.42	3,610,459	18-Jun-14	0.61
CPF13CE	79.82%	59.09%	-5.74%	-0.12%	6.81	48.66	4,148,693	20-Jan-14	0.46
CPF16CC	67.93%	22.73%	-5.84%	-0.12%	8.70	49.55	1,699,644	10-Mar-14	0.16
CPF28CC	69.23%	36.36%	-6.82%	-0.12%	32.76	57.89	295,324	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	84.11%	54.55%	-4.71%	-0.12%	3.26	39.95	2,422,336	25-Apr-14	0.38
CPF42P1404A	69.11%	86.36%	-4.45%	-0.12%	2.81	37.71	1,284,148	25-Apr-14	0.68
CPN01C1403A	93.26%	90.91%	-8.19%	0.30%	3.37	na.	1,148,624	28-Mar-14	0.69
CPN01P1403A	103.02%	90.91%	-10.07%	0.30%	2.81	na.	145,450	28-Mar-14	1.38
CPN08CC	0.00%	81.82%	-2.66%	0.30%	5.10	na.	282	08-Nov-13	0.92
CPN08CD	71.26%	54.55%	-3.62%	0.30%	4.84	na.	3,240	06-Jun-14	0.48
CPN13C1403A	75.31%	90.91%	-3.59%	0.30%	5.96	na.	65,161	10-Mar-14	0.52
CPN18CA	325.04%	72.73%	-2.19%	0.30%	4.47	na.	11,067,426	24-Oct-13	0.84
CPN28CA	68.11%	45.45%	-4.90%	0.30%	32.52	na.	12,227,150	02-Jan-14	0.11
CPN28C1404A	75.66%	75.00%	-5.02%	0.30%	4.43	na.	26,655	16-Apr-14	0.70
CPN42CD	65.75%	40.91%	-5.20%	0.30%	12.92	na.	118,312	23-Dec-13	0.18
DCC08CA	0.00%	4.55%	-4.55%	0.09%	nm.	na.	89,869	18-Dec-13	0.00
DEL01C1403A	108.68%	72.73%	-9.95%	0.31%	3.04	na.	50,485	28-Mar-14	0.77
DEL07CA	80.35%	59.09%	-4.09%	0.31%	2.95	na.	1,683,488	26-Mar-14	1.76
DTAC01CE	61.02%	90.91%	-4.70%	0.15%	7.79	na.	25,650	27-Nov-13	0.43
DTAC01PE	93.10%	95.45%	-4.90%	0.15%	4.13	na.	16,520	27-Nov-13	1.42
DTAC06C1410A	77.04%	80.00%	-5.15%	0.15%	2.40	na.	105,124	31-Oct-14	1.93
DTAC06P1410A	64.43%	95.00%	-5.24%	0.15%	3.90	na.	36,109	31-Oct-14	1.19
DTAC08CF	75.48%	45.45%	-4.23%	0.15%	3.81	na.	848,412	06-Jun-14	0.77
DTAC13CF	75.05%	50.00%	-5.60%	0.15%	11.49	na.	1,725,890	16-Dec-13	0.34
DTAC13PD	75.93%	86.36%	-5.28%	0.15%	8.14	na.	267,522	16-Dec-13	0.80
DTAC16C1406A	84.24%	37.50%	-12.63%	0.15%	3.45	na.	10,483	23-Jun-14	0.96
DTAC23CA	87.29%	36.36%	-4.82%	0.15%	4.11	na.	11,078	27-Jun-14	0.38
DTAC28CC	66.84%	54.55%	-6.06%	0.15%	11.43	na.	249,599	01-Nov-13	0.37
DTAC28C1403A	74.89%	36.84%	-5.42%	0.15%	5.76	na.	1,715	03-Mar-14	0.65
DTAC42CD	0.00%	4.55%	-4.79%	0.15%	nm.	na.	1,150,076	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.09%	36.36%	-5.70%	-0.02%	12.08	325.05	20,106	23-Dec-13	0.26
ESSO01CE	91.87%	68.18%	-3.44%	0.49%	6.81	na.	18,454	23-Dec-13	0.27
ESSO01PE	178.85%	68.18%	-5.08%	0.49%	2.11	na.	400,262	23-Dec-13	0.87
ESSO03CC	56.48%	27.27%	-2.27%	0.49%	92.35	na.	274,250	03-Dec-13	0.01
ESSO13C1403A	79.56%	45.45%	-3.58%	0.49%	6.45	na.	332,741	31-Mar-14	0.38
ESSO16CA	193.65%	18.18%	3.03%	0.49%	105.55	6.19	182,589	25-Oct-13	0.01
ESSO18C1403A	98.16%	63.64%	-3.54%	0.49%	2.94	na.	1,051,891	03-Mar-14	0.50
ESSO28CB	103.33%	13.64%	0.00%	0.49%	61.57	0.00	746,333	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	2.68%	18.18%	-3.38%	0.49%	nm.	na.	1,811,317	01-Nov-13	0.00
ESSO28C1403A	0.00%	31.82%	-3.36%	0.49%	nm.	na.	45,326	03-Mar-14	0.00
GLOB01C1403A	104.27%	72.73%	-8.81%	0.27%	3.27	na.	177,723	28-Mar-14	0.67
GLOB23C1401A	107.27%	68.18%	-4.19%	0.27%	4.44	na.	94,791	30-Jan-14	0.37
GLOW01CC	75.77%	81.82%	-4.03%	0.21%	10.12	na.	190,081	27-Nov-13	0.36
HMPR01C1403A	89.31%	63.64%	-8.07%	0.29%	3.75	na.	897,507	28-Mar-14	0.51

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
HMPR01P1403A	120.23%	90.91%	-9.85%	0.29%	2.63	na.	40,811,351	28-Mar-14	1.02
HMPR06CA	55.71%	63.64%	-3.62%	0.29%	3.19	na.	8,743,511	18-Jun-14	0.42
HMPR08CC	71.15%	45.45%	-3.61%	0.29%	5.10	na.	5,426,179	06-Jun-14	0.42
HMPR13CF	78.28%	50.00%	-4.85%	0.29%	5.08	na.	514,621	20-Jan-14	0.44
HMPR23CA	75.52%	31.82%	-4.03%	0.29%	6.52	na.	200,791	27-Feb-14	0.24
HMPR28CB	68.52%	36.36%	-4.32%	0.29%	42.54	na.	210,222	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	78.41%	68.18%	-3.10%	0.29%	6.87	na.	44,855	02-Jan-14	0.30
INTU01CC	68.48%	86.36%	-5.00%	-0.05%	6.79	100.35	312,633	23-Dec-13	0.64
INTU01PC	86.45%	95.45%	-4.73%	-0.05%	3.92	94.94	8,091	23-Dec-13	1.48
INTU06CB	105.51%	90.91%	-4.56%	-0.05%	1.78	91.54	1,025,744	27-Mar-14	2.00
INTU13CC	74.19%	77.27%	-5.88%	-0.05%	13.25	117.94	66,730	16-Dec-13	0.41
INTU13PA	85.98%	72.73%	-4.99%	-0.05%	9.47	100.08	8,196,257	16-Dec-13	1.02
INTU16CB	84.61%	40.91%	-4.98%	-0.05%	4.28	99.94	6,638,951	16-Dec-13	1.13
INTU18CA	0.00%	9.09%	-4.30%	-0.05%	nm.	86.34	753,132	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.60%	63.64%	-4.84%	-0.05%	3.97	97.10	4,664,615	26-Jun-14	0.73
INTU28CC	65.41%	45.45%	-6.56%	-0.05%	46.00	131.52	114,565	02-Jan-14	0.07
INTU28CD	85.38%	22.73%	-4.96%	-0.05%	4.18	99.54	345,329	02-May-14	0.52
INTU28C1402A	68.18%	95.45%	-5.10%	-0.05%	8.95	102.28	103,461	03-Feb-14	0.59
INTU28P1401A	74.58%	95.45%	-5.37%	-0.05%	11.01	107.81	3,402,930	02-Jan-14	0.79
INTU42CB	76.24%	31.82%	-5.33%	-0.05%	6.30	106.94	113,883	23-Dec-13	0.69
IRPC01CE	91.48%	81.82%	-2.42%	0.60%	4.48	na.	1,694,821	23-Dec-13	0.55
IRPC01PD	354.86%	95.45%	-5.55%	0.60%	2.91	na.	53,503,188	23-Dec-13	1.27
IRPC13C1402A	91.75%	54.55%	-2.74%	0.60%	5.41	na.	21,517,568	24-Feb-14	0.57
IRPC28CB	80.17%	45.45%	-1.62%	0.60%	18.27	na.	8,062,289	02-Dec-13	0.15
IRPC28C1404A	91.97%	66.67%	-3.51%	0.60%	4.25	na.	255,197	16-Apr-14	0.67
ITD06C1408A	114.60%	86.36%	-3.37%	0.70%	1.90	na.	1,482,277	28-Aug-14	1.58
ITD07C1404A	0.00%	27.27%	-5.82%	0.70%	nm.	na.	10,641,984	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	114.54%	77.78%	-9.83%	0.70%	2.32	na.	188,346	18-Jun-14	0.74
ITD13C1404A	117.08%	100.00%	-26.20%	0.70%	3.23	na.	956,202	03-Apr-14	0.62
ITD42C1404A	126.03%	86.36%	-3.24%	0.70%	2.14	na.	164,378	25-Apr-14	0.70
IVL01CH	78.67%	90.91%	-1.47%	0.46%	5.33	na.	2,127,722	27-Nov-13	0.67
IVL01PH	128.48%	95.45%	-5.99%	0.46%	3.01	na.	11,674	27-Nov-13	0.83
IVL06CC	58.76%	90.91%	-2.97%	0.46%	2.23	na.	11,397,678	27-Mar-14	1.13
IVL08CF	83.45%	68.18%	-3.38%	0.46%	8.84	na.	17,386	28-Apr-14	0.57
IVL13CH	78.90%	59.09%	-2.43%	0.46%	3.23	na.	246,439	20-Jan-14	1.29
IVL13C1403A	88.86%	86.36%	-2.68%	0.46%	4.96	na.	25,041,065	17-Mar-14	1.11
IVL13P1401A	101.47%	90.00%	-16.23%	0.46%	17.97	na.	13,626,541	15-Jan-14	0.46
IVL16CB	115.78%	68.18%	-0.01%	0.46%	15.75	na.	67,435	25-Oct-13	0.10
IVL16C1406A	82.12%	100.00%	-42.64%	0.46%	2.75	na.	885,763	23-Jun-14	1.29
IVL18C1403A	88.76%	77.27%	-2.94%	0.46%	3.40	na.	839,748	03-Mar-14	0.73
IVL23CA	84.45%	68.18%	-2.77%	0.46%	4.67	na.	243,847	27-Feb-14	0.36
IVL28CD	67.98%	77.27%	-0.45%	0.46%	20.32	na.	12,740,173	02-Dec-13	0.08
IVL28C1405A	80.89%	86.36%	-2.57%	0.46%	3.74	na.	5,535,631	05-May-14	1.02
IVL28C1405B	77.32%	100.00%	-14.33%	0.46%	5.84	na.	617,009	02-May-14	0.25
IVL28PB	127.09%	81.82%	-8.45%	0.46%	14.70	na.	1,239,774	01-Nov-13	0.34
IVL42CE	71.41%	81.82%	-1.93%	0.46%	5.68	na.	137,264	23-Dec-13	0.44
JAS01CB	112.89%	72.73%	-3.57%	0.37%	3.45	na.	1,215,429	23-Dec-13	0.66
JAS01PB	146.92%	81.82%	-5.81%	0.37%	3.61	na.	1,403,231	23-Dec-13	0.63
JAS03CA	148.17%	54.55%	-3.50%	0.37%	2.53	na.	44,655	03-Dec-13	0.91
JAS06CA	95.21%	59.09%	-3.94%	0.37%	1.56	na.	20,117,961	04-May-15	1.17
JAS08CA	165.97%	27.27%	-4.09%	0.37%	2.99	na.	9,624,125	18-Dec-13	1.54
JAS08CB	111.46%	45.45%	-3.92%	0.37%	1.96	na.	1,890,306	06-Jun-14	0.93
JAS13CB	94.10%	72.73%	-2.99%	0.37%	14.44	na.	452,769	04-Nov-13	0.21
JAS13C1404A	103.27%	72.73%	-3.73%	0.37%	4.85	na.	183,656	04-Apr-14	0.75
JAS16CA	0.00%	9.09%	-4.52%	0.37%	nm.	na.	165,029	25-Oct-13	0.00
JAS16C1406A	120.69%	46.67%	-5.08%	0.37%	2.43	na.	9,569,809	23-Jun-14	1.10
JAS18CA	142.88%	50.00%	-3.73%	0.37%	3.37	na.	926,307	02-Dec-13	0.54
JAS23C1402A	0.00%	4.55%	-4.55%	0.37%	nm.	na.	75,617	28-Feb-14	0.00
JAS28CB	110.50%	63.64%	-3.49%	0.37%	4.89	na.	240,439	02-Dec-13	0.62
JAS28CC	82.14%	59.09%	-2.66%	0.37%	18.96	na.	461,752	02-Jan-14	0.08
JAS28CD	0.00%	9.09%	-3.17%	0.37%	nm.	na.	4,087,334	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	103.06%	72.73%	-9.50%	0.37%	3.66	na.	63,751	03-Mar-14	0.71
KBAN01CE	74.81%	81.82%	-5.10%	-0.03%	7.02	151.37	43,732	23-Dec-13	0.53
KBAN01PE	86.22%	90.91%	-4.69%	-0.03%	3.44	139.08	64,036	23-Dec-13	1.35
KBAN06CB	72.87%	86.36%	-4.68%	-0.03%	2.24	139.02	1,321,232	06-Mar-14	0.84
KBAN06PB	67.94%	95.45%	-4.51%	-0.03%	1.79	133.72	109,753	09-May-14	1.04
KBAN08CE	71.61%	59.09%	-4.83%	-0.03%	6.08	143.21	133,880	08-May-14	0.51
KBAN08P1404A	70.71%	86.36%	-4.78%	-0.03%	2.40	141.79	na.	01-Apr-14	0.97
KBAN13CH	73.15%	31.82%	-6.09%	-0.03%	7.47	180.84	108,899	20-Jan-14	0.83
KBAN13PE	81.47%	86.36%	-5.26%	-0.03%	12.64	156.07	40,379,354	15-Jan-14	0.92
KBAN23CB	0.45%	22.73%	-4.98%	-0.03%	nm.	147.95	14,902,903	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	60.31%	72.73%	-6.21%	-0.03%	27.28	184.36	2,891,774	02-Dec-13	0.11
KBAN28CE	66.22%	54.55%	-4.59%	-0.03%	3.32	136.18	37,149	23-Apr-15	0.80
KBAN28CF	78.41%	81.82%	-5.14%	-0.03%	6.60	152.52	349,769	02-Jan-14	0.94
KBAN28C1405A	77.20%	72.73%	-8.34%	-0.03%	6.06	247.53	216,811	02-May-14	0.51
KBAN28PA	0.00%	86.36%	-4.27%	-0.03%	nm.	126.87	1,889,900	01-Nov-13	0.00
KBAN28P1403A	74.66%	93.75%	-7.12%	-0.03%	7.33	211.30	2,110,085	03-Mar-14	1.15
KBAN42C1404A	74.12%	45.45%	-5.14%	-0.03%	3.37	152.69	214,143	25-Apr-14	1.38
KBAN42P1404A	80.83%	95.45%	-4.49%	-0.03%	3.65	133.39	5,868,539	25-Apr-14	1.70
KKP01CC	83.96%	27.27%	-6.69%	-0.13%	21.41	50.12	916,982	23-Dec-13	0.10
KKP01PB	0.00%	95.45%	-4.42%	-0.13%	nm.	33.12	1,640,082	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	71.36%	59.09%	-5.63%	-0.13%	14.27	42.16	133,073	09-May-14	0.12
KKP13C1403A	80.49%	0.00%	na.	-0.13%	9.27	na.	81,982	24-Mar-14	0.33
KKP23CA	69.63%	27.27%	-5.95%	-0.13%	19.85	44.51	1,424,010	27-Feb-14	0.11
KTB01CF	72.25%	86.36%	-4.99%	-0.01%	7.51	948.35	1,485,632	23-Dec-13	0.39
KTB01PE	125.05%	95.45%	-4.63%	-0.01%	3.69	880.35	1,006,894	23-Dec-13	1.11
KTB06CB	65.01%	81.82%	-4.61%	-0.01%	2.81	876.35	512,098	18-Jun-14	0.73
KTB06PB	91.69%	86.36%	-4.53%	-0.01%	2.26	861.77	189,124	18-Jun-14	1.51

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
KTB08CB	80.03%	81.82%	-5.80%	-0.01%	5.88	1,101.98	46,979	08-Nov-13	0.71
KTB08C1405A	76.15%	81.82%	-5.07%	-0.01%	4.75	963.59	48,164	28-May-14	0.69
KTB13C1402A	74.84%	81.82%	-4.88%	-0.01%	6.70	928.45	7,672	24-Feb-14	0.51
KTB23CA	58.88%	40.91%	-7.37%	-0.01%	65.22	1,401.16	4,333,957	28-Nov-13	0.04
KTB28CC	77.33%	36.36%	-7.20%	-0.01%	41.41	1,367.90	7,337,349	02-Dec-13	0.03
KTB28CD	68.45%	68.18%	-5.72%	-0.01%	14.64	1,087.69	628,148	02-Jan-14	0.25
KTB28CE	73.92%	45.45%	-4.64%	-0.01%	5.26	882.64	218,585	02-May-14	0.26
KTB28P1401A	91.34%	95.45%	-4.87%	-0.01%	6.72	926.14	51,578	02-Jan-14	0.61
KTB42C1404A	0.00%	18.18%	-3.86%	-0.01%	nm.	734.42	135,764	25-Apr-14	0.00
KTB42P1404A	81.04%	81.82%	-4.69%	-0.01%	3.32	890.52	132,330	25-Apr-14	1.03
LH01C1403A	95.12%	63.64%	-8.98%	0.07%	3.56	na.	234,048	28-Mar-14	0.45
LH01P1403A	132.08%	80.00%	-10.10%	0.07%	2.33	na.	268,114	28-Mar-14	1.20
LH08CC	85.50%	63.64%	-4.51%	0.07%	4.03	na.	1,798,523	06-Jun-14	0.67
LH28CB	74.98%	72.73%	-4.68%	0.07%	10.07	na.	134,929	03-Feb-14	0.19
LH42CC	76.44%	50.00%	-4.75%	0.07%	8.64	na.	106,442	23-Dec-13	0.19
MCOT07C1404A	68.11%	18.18%	-5.18%	-0.02%	10.00	243.71	3,498,341	25-Apr-14	0.38
MINT01CC	93.09%	72.73%	-2.37%	0.53%	4.91	na.	48,511	27-Nov-13	0.54
MINT01PB	99.74%	81.82%	-6.57%	0.53%	5.71	na.	6,865,566	27-Nov-13	0.58
MINT08CC	0.00%	22.73%	-3.29%	0.53%	nm.	na.	7,068,889	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	79.49%	59.09%	-4.34%	0.53%	3.84	na.	26,022	06-Jun-14	0.69
MINT18CA	0.00%	27.27%	-2.81%	0.53%	nm.	na.	3,434,652	24-Oct-13	0.00
MINT42CD	0.00%	22.73%	-4.55%	0.53%	nm.	na.	387,653	23-Dec-13	0.00
PS01C1403A	92.82%	90.91%	-6.57%	0.72%	3.38	na.	1,433,953	28-Mar-14	0.96
PS01P1403A	107.63%	88.89%	-12.37%	0.72%	4.09	na.	34,630	28-Mar-14	1.11
PS08C1402A	85.11%	86.36%	-3.24%	0.72%	5.50	na.	353,439	28-Feb-14	0.66
PS13CE	76.26%	90.91%	-2.44%	0.72%	7.42	na.	4,233	20-Jan-14	0.51
PS23CB	98.13%	31.82%	-3.01%	0.72%	4.13	na.	165,834	27-Jun-14	0.11
PS28CC	102.12%	68.18%	-1.43%	0.72%	16.63	na.	1,730,877	01-Nov-13	0.21
PS28C1404A	104.95%	36.36%	-3.96%	0.72%	2.82	na.	49,515	16-Apr-14	1.15
PS28CD	82.00%	36.36%	-2.73%	0.72%	16.49	na.	5,757,155	03-Feb-14	0.09
PTT01C1403A	60.29%	36.36%	-9.45%	-0.19%	5.63	48.67	2,756,765	28-Mar-14	0.71
PTT01P1403A	51.95%	85.71%	-14.38%	-0.19%	3.90	74.04	625,894	28-Mar-14	1.49
PTT03CB	68.95%	45.45%	-5.03%	-0.19%	3.38	25.90	13,985	03-Dec-14	1.23
PTT06CD	72.14%	68.18%	-4.96%	-0.19%	2.52	25.52	318,899	06-Mar-14	1.29
PTT08CF	62.83%	36.36%	-7.17%	-0.19%	20.78	36.91	267,702	18-Dec-13	0.32
PTT13CI	60.77%	40.91%	-6.04%	-0.19%	12.89	31.12	174,700	06-Jan-14	0.42
PTT13P1402A	0.00%	90.91%	-4.53%	-0.19%	nm.	23.32	370,406	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	60.55%	68.18%	-5.20%	-0.19%	4.76	26.78	54,454	30-Jul-14	1.05
PTT28CD	70.60%	40.91%	-5.11%	-0.19%	3.05	26.30	1,401,853	17-Apr-15	1.33
PTT28C1402A	62.18%	59.09%	-6.02%	-0.19%	10.21	31.00	68,043	03-Feb-14	0.53
PTT28PA	65.65%	72.73%	-5.88%	-0.19%	16.17	30.29	5,454,752	01-Nov-13	0.41
PTT28P1403A	0.00%	94.12%	-6.19%	-0.19%	nm.	31.87	4,848,329	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	62.56%	77.27%	-4.63%	0.07%	5.08	na.	1,975,499	23-Dec-13	0.85
PTTE01PF	72.07%	86.36%	-5.30%	0.07%	7.29	na.	63,393	23-Dec-13	0.79
PTTE06CD	66.13%	86.36%	-4.42%	0.07%	2.35	na.	1,454,404	06-Mar-14	1.47
PTTE08CE	0.00%	4.55%	-4.87%	0.07%	nm.	na.	303,011	08-Nov-13	0.00
PTTE08C1405A	64.95%	31.82%	-4.87%	0.07%	5.70	na.	73	28-May-14	0.85
PTTE13C1402A	62.52%	36.36%	-4.55%	0.07%	6.06	na.	101,747	17-Feb-14	0.95
PTTE13P1402A	61.89%	90.91%	-5.27%	0.07%	12.15	na.	388,437	17-Feb-14	0.79
PTTE23CA	45.31%	81.82%	-5.00%	0.07%	21.59	na.	1,332,390	28-Nov-13	0.16
PTTE28CB	94.46%	36.36%	-5.79%	0.07%	8.00	na.	578,917	01-Nov-13	0.72
PTTE28C1403A	63.88%	50.00%	-4.62%	0.07%	5.35	na.	75,453	03-Mar-14	0.96
PTTE28PA	67.78%	77.27%	-10.29%	0.07%	71.97	na.	3,455,551	01-Nov-13	0.10
PTTG01C1401A	73.38%	90.91%	-3.72%	0.23%	4.34	na.	63,598	30-Jan-14	0.90
PTTG01P1401A	78.24%	86.36%	-5.77%	0.23%	6.41	na.	54,171	30-Jan-14	1.22
PTTG06CC	107.43%	63.64%	-3.81%	0.23%	2.15	na.	73,842	27-Feb-14	1.50
PTTG08CD	0.00%	13.64%	-4.16%	0.23%	nm.	na.	36,206,189	08-May-14	0.00
PTTG13CD	83.97%	40.91%	-4.23%	0.23%	6.86	na.	8,862,338	06-Jan-14	0.76
PTTG13PD	76.15%	95.45%	-5.97%	0.23%	7.44	na.	4,901,065	06-Jan-14	1.05
PTTG16CA	0.00%	4.55%	-4.55%	0.23%	nm.	na.	249,690	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	73.33%	40.91%	-4.43%	0.23%	4.57	na.	1,650,370	27-Jun-14	0.57
PTTG28CC	0.00%	18.18%	-4.31%	0.23%	nm.	na.	30,385	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	0.00%	40.91%	-4.15%	0.23%	nm.	na.	1,016,497	03-Mar-14	0.00
QH06C1408A	112.42%	68.18%	-5.12%	-0.29%	2.41	17.85	2,025,941	28-Aug-14	0.63
QH13C1403A	124.85%	40.91%	-5.66%	-0.29%	4.57	19.75	11,780,671	31-Mar-14	0.57
QH28C1403A	124.24%	54.55%	-6.25%	-0.29%	4.80	21.79	5,747,730	03-Mar-14	0.50
RATC07CA	0.00%	27.27%	-4.86%	0.03%	nm.	na.	170,495	29-Jan-14	0.00
ROBI01C1403A	83.42%	72.73%	-7.82%	0.43%	3.67	na.	3,110,666	28-Mar-14	0.79
ROBI18CA	73.57%	59.09%	0.08%	0.43%	116.00	0.18	1,903,871	24-Oct-13	0.02
SCB01CE	66.01%	90.91%	-5.19%	-0.07%	9.31	72.22	46,701	23-Dec-13	0.43
SCB01PD	85.67%	90.91%	-4.69%	-0.07%	2.92	65.32	1,502,597	23-Dec-13	1.83
SCB06CE	70.63%	86.36%	-4.39%	-0.07%	2.46	61.09	121,849	27-Mar-14	1.33
SCB06PE	70.40%	72.73%	-4.58%	-0.07%	1.65	63.82	101,272	09-May-14	1.94
SCB08CF	58.03%	81.82%	-5.51%	-0.07%	16.35	76.79	384,428	08-Nov-13	0.25
SCB08C1405A	64.69%	45.45%	-5.57%	-0.07%	5.21	77.50	475,110	28-May-14	0.76
SCB13CE	60.36%	81.82%	-5.55%	-0.07%	24.28	77.28	209,436	06-Jan-14	0.22
SCB13C1403A	66.86%	100.00%	-47.62%	-0.07%	7.55	663.04	633,239	13-Mar-14	0.84
SCB13P1402A	68.89%	81.82%	-4.65%	-0.07%	6.02	64.72	29,374	24-Feb-14	1.33
SCB28C1402A	65.12%	90.91%	-4.84%	-0.07%	7.38	67.40	390,116	03-Feb-14	0.62
SCB28P1401A	66.93%	95.45%	-4.98%	-0.07%	6.87	69.39	4,564,874	02-Jan-14	1.06
SCB42CE	53.10%	59.09%	-5.39%	-0.07%	21.77	75.05	1,276,313	23-Dec-13	0.23
SCC01C1401A	68.13%	68.18%	-5.21%	-0.08%	5.29	68.95	794,601	30-Jan-14	0.82
SCC01P1401A	66.48%	86.36%	-4.52%	-0.08%	4.31	59.71	2,486,705	30-Jan-14	1.26
SCC03CA	0.00%	4.55%	-4.14%	-0.08%	nm.	54.76	512,651	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	66.57%	81.82%	-4.78%	-0.08%	2.56	63.17	668,669	27-Mar-14	0.87
SCC08CE	66.18%	40.91%	-5.98%	-0.08%	11.13	79.03	1,085,145	18-Dec-13	0.40
SCC13C1402A	0.16%	27.27%	-4.92%	-0.08%	nm.	65.11	25,354	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	43.61%	68.18%	-6.43%	-0.08%	29.69	84.99	84,552	28-Nov-13	0.10

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
SCC28C1402A	0.18%	22.73%	-5.61%	-0.08%	nm.	74.15	182,956	03-Feb-14	0.00
SIRI06C1408A	111.23%	68.18%	-5.24%	-0.30%	2.93	17.41	46,671	28-Aug-14	0.40
SIRI07C1404A	81.95%	68.18%	-5.62%	-0.30%	9.36	18.65	306,857	25-Apr-14	0.25
SIRI08C1405A	110.13%	31.82%	-5.82%	-0.30%	5.67	19.32	162,529	28-May-14	0.33
SIRI13C1403A	121.65%	54.55%	-5.66%	-0.30%	6.96	18.78	243,577	31-Mar-14	0.28
SIRI28C1403A	114.88%	68.18%	-5.73%	-0.30%	4.52	19.02	18,532	03-Mar-14	0.37
SPAL01CD	80.84%	68.18%	-4.58%	0.24%	16.54	na.	501,791	27-Nov-13	0.15
STA13C1403A	78.47%	81.82%	-5.21%	-0.22%	5.19	23.44	60,204	31-Mar-14	0.44
STEC08C1401A	98.86%	86.36%	-4.08%	0.33%	5.59	na.	1,191	28-Jan-14	0.69
TCAP01C1401A	84.86%	59.09%	-4.32%	0.19%	4.17	na.	1,950,954	30-Jan-14	0.53
TCAP01P1401A	100.44%	86.36%	-4.97%	0.19%	3.08	na.	36,838	30-Jan-14	1.15
TCAP06CB	62.31%	36.36%	-4.22%	0.19%	3.01	na.	538,073	04-May-15	0.47
TCAP13CF	70.55%	13.64%	-4.57%	0.19%	22.11	na.	10,259	23-Dec-13	0.10
TCAP23CA	72.86%	18.18%	-3.72%	0.19%	9.07	na.	35,861	27-Jun-14	0.13
TCAP28CB	69.30%	18.18%	-6.09%	0.19%	26.78	na.	359,130	02-Dec-13	0.09
TCAP28C1403A	71.00%	50.00%	-52.94%	0.19%	6.39	na.	2,389,380	03-Mar-14	0.34
TCAP42CD	56.39%	9.09%	-4.92%	0.19%	44.22	na.	578,247	23-Dec-13	0.05
THAI01C1403A	91.77%	54.55%	-9.67%	0.39%	3.61	na.	244,422	28-Mar-14	0.82
THAI01P1403A	107.43%	81.82%	-8.99%	0.39%	3.37	na.	81,454	28-Mar-14	1.23
THAI08C1402A	78.42%	40.91%	-3.98%	0.39%	9.58	na.	13,757,600	28-Feb-14	0.27
THAI13CE	68.41%	27.27%	0.76%	0.39%	129.38	1.95	2,724,412	16-Dec-13	0.01
THAI13C1403A	78.72%	59.09%	-3.89%	0.39%	6.76	na.	5,157,988	24-Mar-14	0.51
THAI23CA	87.79%	27.27%	-3.91%	0.39%	7.67	na.	1,698,623	27-Jun-14	0.18
THAI28CB	81.72%	36.36%	7.12%	0.39%	41.82	18.36	1,698,623	02-Dec-13	0.03
THAI28C1404A	77.55%	63.64%	-3.66%	0.39%	5.75	na.	3,611,954	16-Apr-14	0.60
THAI42CD	79.20%	13.64%	-2.27%	0.39%	73.93	na.	1,215,988	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	63.98%	68.18%	-3.71%	0.43%	2.33	na.	1,039,887	28-Aug-14	0.66
THCO07C1404A	77.40%	4.55%	-0.82%	0.43%	3.67	na.	5,158,136	25-Apr-14	1.31
THCO08C1401A	0.00%	18.18%	-2.60%	0.43%	nm.	na.	na.	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	97.39%	36.36%	-4.24%	0.43%	3.52	na.	6,845,250	31-Mar-14	0.73
THCO28C1403A	99.69%	68.18%	-3.83%	0.43%	3.88	na.	4,176,938	03-Mar-14	0.62
TISCO1CD	78.95%	50.00%	-4.62%	0.45%	21.00	na.	852,782	27-Nov-13	0.10
TISCO1PC	150.26%	81.82%	-5.17%	0.45%	2.02	na.	42,114	27-Nov-13	1.73
TISC23CA	64.30%	63.64%	-3.79%	0.45%	10.00	na.	80,344	27-Jun-14	0.28
TMB01C1401A	101.87%	72.73%	-3.81%	0.12%	3.53	na.	49,614	30-Jan-14	0.51
TMB01P1401A	219.98%	86.36%	-5.21%	0.12%	4.43	na.	28,356	30-Jan-14	0.61
TMB06CA	105.75%	63.64%	-4.04%	0.12%	1.87	na.	65,064	27-Feb-14	0.73
TMB08CA	239.09%	45.45%	-4.39%	0.12%	3.00	na.	1,630,555	08-Nov-13	1.82
TMB08C1405A	98.55%	50.00%	-4.06%	0.12%	4.42	na.	3,110,367	28-May-14	0.47
TMB13C1404A	104.12%	50.00%	-4.36%	0.12%	4.32	na.	136,576	04-Apr-14	0.50
TMB16CA	85.85%	68.18%	-3.87%	0.12%	4.80	na.	900	16-Dec-13	0.38
TMB23CA	76.80%	68.18%	-3.78%	0.12%	5.26	na.	6,698	27-Feb-14	0.26
TMB28CB	86.06%	59.09%	-4.02%	0.12%	12.27	na.	44,750,076	03-Feb-14	0.20
TMB28C1403A	103.31%	0.00%	na.	0.12%	3.85	na.	36,483,696	03-Mar-14	0.54
TOP01CE	62.23%	77.27%	-3.42%	0.28%	7.66	na.	11,657,166	27-Nov-13	0.42
TOP01PE	95.07%	90.91%	-5.85%	0.28%	5.59	na.	2,562,198	27-Nov-13	1.15
TOP06CB	61.22%	81.82%	-3.70%	0.28%	3.12	na.	741,065	27-Feb-14	0.85
TOP08CF	0.00%	13.64%	-4.62%	0.28%	nm.	na.	1,749,626	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	68.62%	40.91%	-3.98%	0.28%	7.80	na.	327,647	24-Feb-14	0.55
TOP23CA	0.48%	18.18%	-5.43%	0.28%	nm.	na.	201,430	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	91.21%	36.36%	-4.00%	0.28%	14.89	na.	3,468,897	01-Nov-13	0.27
TOP28C1403A	73.65%	27.27%	-3.71%	0.28%	5.29	na.	na.	03-Mar-14	0.75
TPIP01C1401A	86.70%	59.09%	-3.21%	0.47%	3.56	na.	26,549,039	30-Jan-14	0.51
TPIP01P1401A	108.07%	86.36%	-5.99%	0.47%	4.74	na.	10,112,868	30-Jan-14	0.67
TPIP08CB	76.55%	31.82%	-3.86%	0.47%	13.31	na.	1,364,152	18-Dec-13	0.24
TRUE01C1403A	119.55%	94.74%	-3.98%	0.80%	2.15	na.	2,575,294	28-Mar-14	1.22
TRUE01P1403A	168.28%	89.47%	-6.55%	0.80%	3.64	na.	439,714	28-Mar-14	1.01
TRUE06CB	0.81	90.91%	-3.24%	0.80%	2.59	na.	1,153,280	18-Jun-14	0.71
TRUE06PB	1.24	90.91%	-5.32%	0.80%	2.14	na.	660,733	18-Jun-14	0.86
TRUE07CA	0.89	63.64%	-3.45%	0.80%	3.93	na.	908,933	26-Mar-14	0.78
TRUE08CE	1.03	90.91%	-2.37%	0.80%	4.34	na.	35,538,594	17-Jan-14	1.06
TRUE08CF	0.89	86.36%	-3.03%	0.80%	3.48	na.	5,507,011	06-Jun-14	0.66
TRUE08P1404A	1.28	81.82%	-5.27%	0.80%	2.79	na.	8,972,806	01-Apr-14	0.66
TRUE13CG	0.99	50.00%	-2.71%	0.80%	28.75	na.	10,896	06-Jan-14	0.08
TRUE13C1312A	1.09	90.91%	-2.50%	0.80%	4.80	na.	659,524	24-Dec-13	0.65
TRUE13C1402A	1.06	95.45%	-2.64%	0.80%	4.13	na.	4,353,938	17-Feb-14	0.89
TRUE13P1402A	1.33	90.91%	-6.76%	0.80%	15.33	na.	465,359	17-Feb-14	0.40
TRUE13P1403A	1.63	75.00%	-25.11%	0.80%	5.78	na.	51,764	12-Mar-14	0.90
TRUE16CB	0.89	90.91%	-1.91%	0.80%	3.87	na.	25,135	16-Dec-13	0.68
TRUE18C1403A	0.97	59.09%	-3.85%	0.80%	2.49	na.	852,375	03-Mar-14	0.74
TRUE23C1401A	1.62	77.27%	-3.59%	0.80%	3.29	na.	8,866	30-Jan-14	0.35
TRUE28CD	0.97	95.45%	-1.76%	0.80%	5.36	na.	222,246	02-Dec-13	0.49
TRUE28CE	0.81	45.45%	-3.56%	0.80%	24.34	na.	660,733	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	0.79	86.36%	-3.10%	0.80%	3.48	na.	908,933	23-Apr-15	0.33
TRUE28C1401A	1.04	95.45%	-2.50%	0.80%	5.03	na.	na.	02-Jan-14	0.61
TRUE28P1402A	1.22	90.91%	-6.25%	0.80%	8.07	na.	na.	03-Feb-14	0.38
TTA13C1401A	0.88	80.95%	-4.22%	0.15%	8.39	na.	na.	28-Jan-14	0.51
TTA13C1403A	0.76	77.27%	-4.02%	0.15%	3.98	na.	na.	31-Mar-14	0.77
TTA28C1404A	0.81	47.06%	-4.21%	0.15%	4.04	na.	na.	16-Apr-14	0.65
TTW07CA	0.00	18.18%	-4.95%	0.11%	nm.	na.	10,896	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.78	81.82%	-4.12%	-0.10%	9.01	42.79	659,524	27-Nov-13	0.31
TUF01PC	1.02	86.36%	-4.83%	-0.10%	3.83	50.16	4,353,938	27-Nov-13	1.46
TUF06CC	0.57	81.82%	-3.81%	-0.10%	4.83	39.65	465,359	27-Feb-14	0.47
TUF08CE	0.61	77.27%	-5.35%	-0.10%	88.67	55.58	51,764	08-Nov-13	0.04
TUF08C1405A	0.76	18.18%	-5.10%	-0.10%	5.12	52.98	na.	28-May-14	0.54
TUF16CB	0.00	9.09%	-2.27%	-0.10%	nm.	23.59	852,375	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	13.64%	-4.57%	-0.10%	nm.	47.47	8,866	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.67	81.82%	-4.17%	-0.10%	21.49	43.37	222,246	02-Jan-14	0.20

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