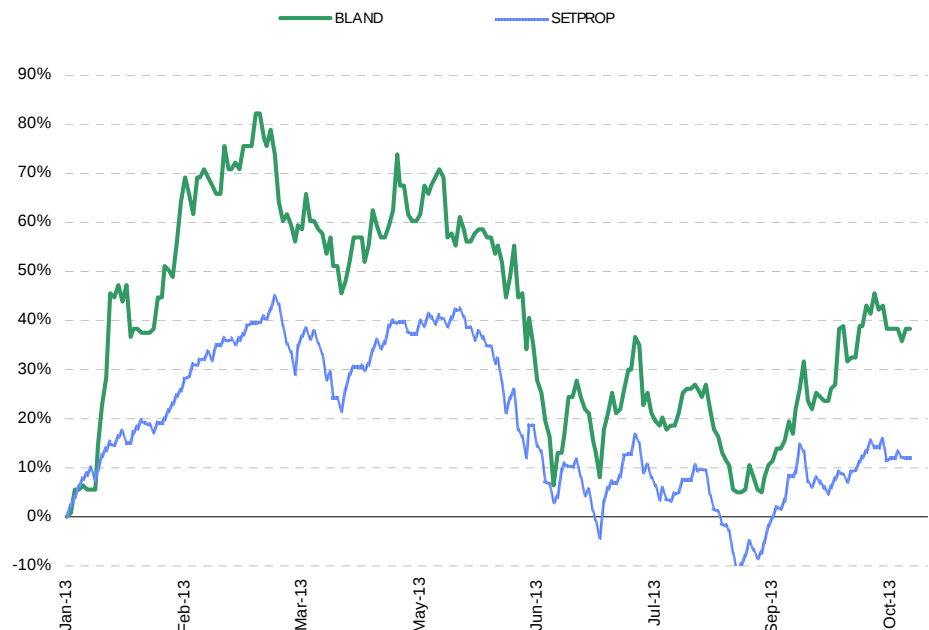


BLAND กำไรเติบโตก้าวกระโดด เตรียมรับรายได้จากกองทุน REITs

“ตลาดหุ้นภูมิภาคยังคงผันผวนจากปัจจัยลบรอบด้าน ส่วนตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับประเด็นการเมืองที่ยังน่ากังวลทั้งในและนอกสภา อย่างไรก็ตามการที่ดัชนีปรับฐานลงมาหลัง current PER สูงเกินกว่า 15 เท่า จึงทำให้มีโอกาสที่ดัชนีจะปรับขึ้นได้กลับได้ ในขณะที่เป็นช่วงประกาศงบงวด 3Q56 ซึ่งคาดว่าจะมีหลายกลุ่มผลประกอบการแนวโน้มออกมามีดีกว่าไตรมาสที่แล้ว กลยุทธ์การลงทุนแนะนำเลือก BLAND ที่ราคาหุ้นตัวแรงตอบรับข่าวผลประกอบการที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด รวมทั้งการรับรู้รายได้จากการขายสินทรัพย์เข้ากองทุน REITs ซึ่งจะสร้างรายได้ให้กับบริษัทเป็นจำนวนมาก แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี BLAN08C1405A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ BLAND 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 ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

BLAN08C1405A (0.65 บาท): แนวรับ 0.62 บาท, แนวต้าน 0.78 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: ราคาของ BLAND ได้เริ่มกลับมาสร้างฐานที่แข็งแกร่งอีกครั้งหลังพักตัวปรับฐานเมื่อช่วงสัปดาห์ก่อน ตอบรับข่าวที่บริษัทได้รับอนุญาตเป็นทรัพย์สินของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ คือ Impact Growth REITs มูลค่าโครงการประมาณ 2 หมื่นล้านบาท และยังคงเข้ารับเป็นทรัสต์ให้กองอื่นด้วย ซึ่งคาดว่าจะทยอยเสนอขายหน่วยทรัสต์ได้ราวงวด 1Q57 หนุนกำไรงวดปี 56/57 จะเติบโต 3-4 เท่าตัว จากปีก่อน โดยหลังได้รับเงินจากการขายสินทรัพย์จะทำให้โครงสร้างทางการเงินของ BLAND แข็งแกร่งขึ้น หนุนสภาพคล่องเพียงพอต่อ CAPEX สามารถรองรับการขยายธุรกิจได้อีกมากในอนาคต ฝ่ายวิจัยได้ทำการปรับปรุง Book Value ของ BLAND ใหม่ ได้มูลค่า Book Value ที่ปรับปรุงใหม่ที่ 3.43 บาท/หุ้น

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า BLAND มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 2.00 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ BLAN08C1405A ราว 0.78 บาท มี upside ราว 20% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

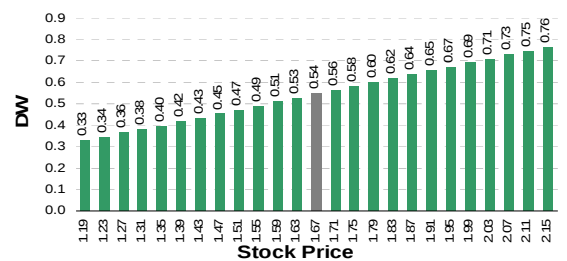
ข้อมูลพื้นฐาน DW

BLAN08C1405A

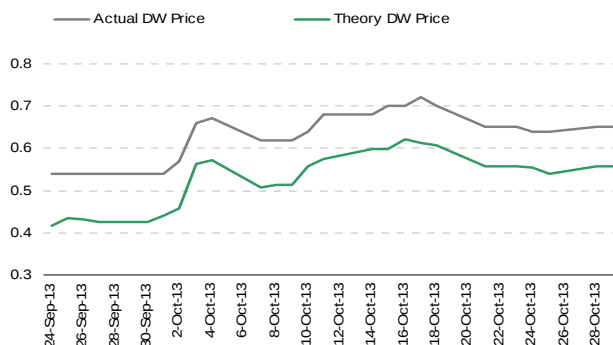
ราคา DW	0.65	ราคาใช้สิทธิ	1.15
ราคาหลักทรัพ์อ้างอิง	1.67	จุดคุ้มทุน	1.8975
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	19-Sep-13	ราคา DW ตาม BS	0.54
วันซื้อขายสุดท้าย	28-May-14	Exercise Ratio	0.869565
All in Premium	13.62%	Delta	0.991367
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility	138.20%

Derivative Warrant Sensitivities

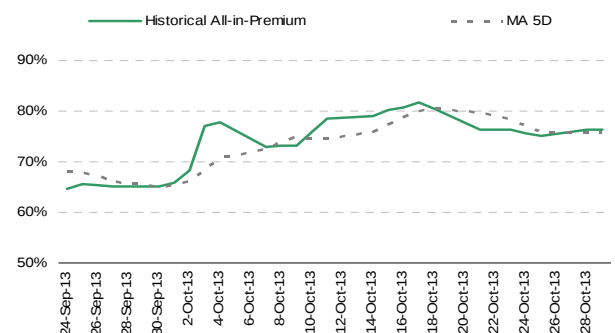
ราคาตามทฤษฎี



BLAN08C1405A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ BLAN08C1405A										
Volatility / Time to Maturity	212	190.8	169.6	148.4	127.2	106	84.8	63.6	42.4	21.2
1.0%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
3.7%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
7.4%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
11.1%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
14.8%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
18.5%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
22.2%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
25.9%	0.5436	0.5436	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
29.6%	0.5436	0.5437	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
33.3%	0.5437	0.5437	0.5437	0.5438	0.5438	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
37.0%	0.5440	0.5439	0.5438	0.5438	0.5439	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
40.7%	0.5444	0.5442	0.5441	0.5440	0.5439	0.5439	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
44.4%	0.5452	0.5448	0.5444	0.5442	0.5440	0.5440	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
48.1%	0.5463	0.5456	0.5450	0.5446	0.5443	0.5441	0.5440	0.5440	0.5441	0.5441
51.8%	0.5477	0.5467	0.5459	0.5452	0.5446	0.5443	0.5441	0.5440	0.5441	0.5441
55.5%	0.5495	0.5482	0.5470	0.5460	0.5452	0.5446	0.5442	0.5441	0.5441	0.5441
59.2%	0.5517	0.5500	0.5484	0.5471	0.5459	0.5450	0.5444	0.5441	0.5441	0.5441
62.9%	0.5543	0.5521	0.5502	0.5484	0.5468	0.5456	0.5447	0.5442	0.5441	0.5441
66.6%	0.5572	0.5546	0.5522	0.5500	0.5480	0.5464	0.5451	0.5444	0.5441	0.5441
70.3%	0.5604	0.5574	0.5545	0.5518	0.5494	0.5473	0.5457	0.5446	0.5442	0.5441
74.0%	0.5639	0.5604	0.5571	0.5539	0.5510	0.5484	0.5463	0.5449	0.5442	0.5441

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลิตภัณฑ์หุ้นอ้างอิง 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
BLAN06C1408A	131.44%	4.55%	-4.07%	0.60%	2.11	na.	267,246	28-Aug-14	0.79	-
BLAN08C1405A	134.30%	36.36%	-3.77%	0.60%	2.27	na.	1,234,575	28-May-14	0.64	-
BLAN13C1403A	145.11%	54.55%	-3.19%	0.60%	4.21	na.	1,539,591	10-Mar-14	0.64	-
BLAN28C1403A	146.03%	63.64%	-3.39%	0.60%	3.61	na.	1,702,330	03-Mar-14	0.66	-

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	95.43%	40.91%	-4.61%	0.20%	2.33	na.	261,021	28-Aug-14	0.49
AAV28C1403A	107.17%	45.45%	-4.46%	0.20%	5.57	na.	1,261,425	03-Mar-14	0.31
ADVA01CE	86.04%	50.00%	-5.06%	0.03%	6.18	na.	31,667,048	23-Dec-13	0.53
ADVA01PE	74.71%	90.91%	-5.16%	0.03%	3.42	na.	16,219,167	23-Dec-13	1.53
ADVA03CA	91.75%	59.09%	-4.78%	0.03%	3.27	na.	28,284	03-Dec-13	1.09
ADVA06CB	71.35%	63.64%	-4.77%	0.03%	2.73	na.	1,697,109	18-Jun-14	0.96
ADVA06PA	67.64%	86.36%	-4.96%	0.03%	2.26	na.	370,195	18-Jun-14	1.93
ADVA08CD	72.35%	36.36%	-5.31%	0.03%	6.09	na.	472,818	28-Mar-14	0.86
ADVA13CG	65.27%	50.00%	-6.23%	0.03%	18.30	na.	1,364,235	16-Dec-13	0.22
ADVA13C1404A	75.92%	54.55%	-5.11%	0.03%	5.69	na.	815,153	04-Apr-14	0.75
ADVA13PD	70.52%	90.91%	-5.96%	0.03%	10.29	na.	186,025	16-Dec-13	0.67
ADVA16CC	66.22%	9.09%	-6.40%	0.03%	5.82	na.	44,686	10-Mar-14	0.60
ADVA23CB	0.44%	36.36%	-5.02%	0.03%	nm.	na.	121,963	27-Jun-14	0.00
ADVA28CF	70.55%	50.00%	-6.86%	0.03%	33.58	na.	551,755	02-Jan-14	0.15
ADVA28CG	76.74%	36.36%	-4.77%	0.03%	2.95	na.	39,494	17-Apr-15	1.11
ADVA28C1403A	70.37%	54.55%	-5.01%	0.03%	6.27	na.	16,885,196	03-Mar-14	0.60
ADVA28PB	68.36%	90.91%	-6.56%	0.03%	13.17	na.	3,604,346	01-Nov-13	0.39
ADVA28P1403A	70.32%	92.31%	-8.39%	0.03%	5.88	na.	122,133	03-Mar-14	0.99
ADVA24CD	65.50%	31.82%	-5.09%	0.03%	8.91	na.	35,819,767	23-Dec-13	0.42
AOT01CE	106.91%	77.27%	-3.38%	0.62%	3.06	na.	33,350,414	23-Dec-13	1.75
AOT01PE	96.39%	86.36%	-6.84%	0.62%	7.43	na.	658,977	23-Dec-13	0.72
AOT16C1406A	97.12%	72.73%	-9.90%	0.62%	2.59	na.	648,433	23-Jun-14	2.36
AOT28C1401A	104.15%	63.64%	-2.90%	0.62%	3.23	na.	1,864,071	02-Jan-14	2.14
AOT42CD	108.26%	63.64%	-2.96%	0.62%	2.55	na.	1,072,272	23-Dec-13	2.40
BANP01C1401A	99.18%	72.73%	-3.99%	0.33%	2.76	na.	7,256,424	30-Jan-14	1.55
BANP01C1404A	89.74%	75.00%	-36.38%	0.33%	3.48	na.	40,699	23-Apr-14	0.53
BANP01P1401A	80.65%	90.91%	-5.83%	0.33%	7.69	na.	43,306	30-Jan-14	0.78
BANP06CE	72.70%	68.18%	-3.84%	0.33%	3.01	na.	594,971	06-Mar-14	1.02
BANP08C1405A	82.82%	31.82%	-3.69%	0.33%	5.60	na.	22,767	28-May-14	0.81
BANP08P1405A	0.00%	90.91%	-5.23%	0.33%	nm.	na.	35,998	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	76.59%	69.23%	-8.45%	0.33%	7.82	na.	1,386,079	12-Mar-14	0.29
BANP13C1404A	87.24%	59.09%	-3.77%	0.33%	5.12	na.	100	04-Apr-14	1.30
BANP18C1405A	0.00%	9.09%	-4.55%	0.33%	nm.	na.	100,177	02-May-14	0.00
BANP23CA	69.24%	72.73%	-3.94%	0.33%	14.62	na.	436,715	26-Feb-14	0.14
BANP28C1402A	91.18%	40.91%	-3.57%	0.33%	4.74	na.	27,617	03-Feb-14	1.09
BANP28C1403A	77.34%	61.54%	-7.71%	0.33%	7.38	na.	752,748	03-Mar-14	0.25
BAY01C1403A	61.70%	12.50%	-7.18%	0.07%	4.88	na.	6,165	28-Mar-14	0.49
BAY01P1403A	0.00%	93.33%	-7.32%	0.07%	nm.	na.	na.	28-Mar-14	0.00
BAY06CB	0.00%	13.64%	-4.65%	0.07%	nm.	na.	na.	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	9.09%	-4.71%	0.07%	nm.	na.	2,080	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	314,529	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	574,085	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	498,809	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	-4.87%	0.07%	nm.	na.	59,439	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	69.61%	72.73%	-4.29%	0.24%	2.47	na.	125,241	18-Jun-14	0.83
BBL06PD	56.63%	86.36%	-5.30%	0.24%	2.83	na.	426,244	18-Jun-14	1.21
BBL07CA	0.14%	59.09%	-4.91%	0.24%	nm.	na.	621,758	29-Jan-14	0.00
BBL08CD	67.65%	50.00%	-5.20%	0.24%	6.22	na.	16,574	08-May-14	0.55
BBL13CE	69.69%	68.18%	-4.64%	0.24%	12.63	na.	161,247	23-Dec-13	0.26
BBL13PD	70.87%	90.91%	-5.69%	0.24%	5.52	na.	118,019	23-Dec-13	0.93
BBL18C1402A	0.00%	22.73%	-4.29%	0.24%	nm.	na.	101,735	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	0.23%	22.73%	-4.24%	0.24%	nm.	na.	107,262	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	67.04%	59.09%	-6.33%	0.24%	24.87	na.	976,471	02-Dec-13	0.15
BBL28C1404A	69.35%	25.00%	-14.25%	0.24%	6.63	na.	101,532	16-Apr-14	0.51
BBL42C1404A	0.00%	31.82%	-4.84%	0.24%	nm.	na.	220,144	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	55.55%	81.82%	-5.22%	0.24%	3.87	na.	449,184	25-Apr-14	1.06
BCP01CE	72.45%	54.55%	-3.86%	0.28%	8.59	na.	9,876	27-Nov-13	0.25
BCP01PE	128.14%	72.73%	-5.70%	0.28%	3.18	na.	1,000,644	27-Nov-13	1.08
BCP06CA	69.93%	68.18%	-3.89%	0.28%	2.64	na.	12,078	27-Mar-14	0.52
BCP13CC	0.28%	18.18%	-4.03%	0.28%	nm.	na.	10,108,176	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	66.77%	40.91%	-4.80%	0.28%	29.30	na.	2,147,866	28-Nov-13	0.06
BEC01CC	86.77%	77.27%	-5.80%	0.17%	13.20	na.	6,895,284	27-Nov-13	0.23
BEC23CA	93.81%	40.91%	-5.21%	0.17%	4.05	na.	696,233	27-Jun-14	0.30
BGH01C1401A	78.11%	81.82%	-3.93%	0.39%	4.95	na.	18,544	30-Jan-14	0.80
BGH01P1401A	78.73%	95.45%	-5.58%	0.39%	3.39	na.	95,242	30-Jan-14	1.36
BGH06CB	55.90%	81.82%	-4.19%	0.39%	2.56	na.	55,071	04-May-15	1.08
BGH08CC	68.33%	77.27%	-3.19%	0.39%	10.98	na.	128,947	08-Nov-13	0.51
BGH08C1405A	76.44%	18.18%	-3.85%	0.39%	4.77	na.	2,625	28-May-14	0.83
BGH13CF	72.96%	59.09%	-3.77%	0.39%	9.42	na.	1,058,032	20-Jan-14	0.49
BGH16CB	0.07%	50.00%	-3.90%	0.39%	nm.	na.	426,242	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	79.56%	50.00%	-3.46%	0.39%	6.94	na.	640,716	26-Feb-14	0.57
BGH28C1403A	64.68%	63.64%	-4.15%	0.39%	11.66	na.	58,608	03-Mar-14	0.36
BGH42CC	60.59%	77.27%	-4.04%	0.39%	28.85	na.	333,258	23-Dec-13	0.15
BH01CC	78.02%	68.18%	-3.96%	0.32%	7.14	na.	413,374	27-Nov-13	0.62
BH07CA	62.94%	9.09%	-2.57%	0.32%	4.10	na.	935,459	26-Mar-14	1.08
BH08CB	69.03%	9.09%	-3.93%	0.32%	4.26	na.	53,965	08-May-14	0.83
BIGC01C1401A	83.08%	59.09%	-5.33%	0.01%	4.48	na.	248,774	30-Jan-14	0.65
BIGC01P1401A	86.87%	86.36%	-5.02%	0.01%	4.08	na.	9,228,820	30-Jan-14	1.25
BIGC16CB	0.00%	13.64%	-4.05%	0.01%	nm.	na.	544,002	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	78.79%	59.09%	-5.92%	0.01%	41.98	na.	199,237	02-Dec-13	0.09
BJC01CD	106.08%	77.27%	-3.22%	0.73%	6.61	na.	144,320	23-Dec-13	0.39
BJC01PC	151.39%	86.36%	-5.62%	0.73%	1.90	na.	151,280	23-Dec-13	2.26
BJC06C1410A	96.36%	63.64%	-3.85%	0.73%	1.85	na.	794,373	31-Oct-14	1.10
BJC08CC	90.59%	59.09%	-3.66%	0.73%	17.31	na.	22,358	28-Mar-14	0.15
BJC13CE	96.92%	50.00%	-2.51%	0.73%	6.50	na.	6,000	20-Jan-14	0.61
BJC23CA	95.21%	45.45%	-2.92%	0.73%	16.49	na.	2,892,923	26-Feb-14	0.09

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ 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
BJC28CD	91.14%	86.36%	-3.04%	0.73%	7.26	na.	131,292	03-Feb-14	0.49
BJC28PA	402.45%	77.27%	-5.58%	0.73%	1.98	na.	387,048	01-Nov-13	2.00
BLA01C1401A	83.78%	59.09%	-4.68%	0.13%	4.27	na.	136,441	30-Jan-14	0.75
BLA01P1401A	87.84%	86.36%	-5.36%	0.13%	4.80	na.	311,447	30-Jan-14	1.11
BLA06CA	59.48%	63.64%	-4.39%	0.13%	2.40	na.	77,271	04-May-15	1.08
BLAN06C1408A	131.44%	4.55%	-4.07%	0.60%	2.11	na.	267,246	28-Aug-14	0.79
BLAN08C1405A	134.30%	36.36%	-3.77%	0.60%	2.27	na.	1,234,575	28-May-14	0.64
BLAN13C1403A	145.11%	54.55%	-3.19%	0.60%	4.21	na.	1,539,591	10-Mar-14	0.64
BLAN28C1403A	146.03%	63.64%	-3.39%	0.60%	3.61	na.	1,702,330	03-Mar-14	0.66
BTS01C1403A	82.82%	50.00%	-11.27%	0.07%	3.65	na.	610,431	28-Mar-14	0.61
BTS01P1403A	118.37%	90.00%	-11.45%	0.07%	3.19	na.	461,642	28-Mar-14	0.93
BTS08CB	0.00%	31.82%	-4.87%	0.07%	nm.	na.	150,898	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	82.67%	36.36%	-5.38%	0.07%	6.36	na.	4,278	06-Jan-14	0.48
BTS16CB	83.39%	13.64%	-4.28%	0.07%	6.19	na.	7,560	16-Dec-13	0.37
BTS18CA	83.66%	27.27%	-4.26%	0.07%	4.47	na.	219,471	02-Dec-13	0.41
BTS23CA	80.65%	63.64%	-4.56%	0.07%	6.87	na.	357,745	28-Nov-13	0.34
BTS28CB	0.00%	45.45%	-5.16%	0.07%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS28C1404A	90.05%	43.75%	-6.62%	0.07%	3.97	na.	13,330,681	16-Apr-14	0.64
BTS42C1404A	79.65%	0.00%	na.	0.07%	3.42	na.	2,079,201	25-Apr-14	0.65
CK01C1402A	116.25%	63.64%	-4.38%	0.30%	2.87	na.	125,589	27-Feb-14	1.12
CK01P1402A	127.06%	90.91%	-5.43%	0.30%	4.46	na.	8,194,456	27-Feb-14	1.01
CK08C1401A	110.28%	36.36%	-4.24%	0.30%	5.51	na.	8,194,456	28-Jan-14	0.68
CK13C1401A	108.83%	63.64%	-4.54%	0.30%	5.70	na.	167,527	06-Jan-14	0.79
CK13C1402A	107.98%	59.09%	-4.69%	0.30%	6.41	na.	15,567,924	17-Feb-14	0.39
CK23C1401A	0.00%	36.36%	-4.04%	0.30%	nm.	na.	328,463	30-Jan-14	0.00
CK28C1401A	98.58%	77.27%	-5.05%	0.30%	6.82	na.	438,438	02-Jan-14	0.60
CK28C1403A	98.89%	60.00%	-13.18%	0.30%	6.90	na.	1,154,366	03-Mar-14	0.19
CK42C1404A	110.23%	54.55%	-4.68%	0.30%	2.42	na.	2,507,364	25-Apr-14	1.16
CPAL01C1403A	83.48%	68.75%	-6.46%	0.49%	4.01	na.	291,728	28-Mar-14	0.54
CPAL01P1403A	86.76%	93.75%	-7.07%	0.49%	2.73	na.	322,248	28-Mar-14	1.19
CPAL06CB	58.35%	72.73%	-3.35%	0.49%	3.19	na.	65,436	27-Feb-14	0.50
CPAL08CE	71.33%	59.09%	-3.60%	0.49%	31.11	na.	51,348	17-Jan-14	0.16
CPAL08P1406A	0.00%	76.92%	-8.22%	0.49%	nm.	na.	1,457,537	18-Jun-14	0.00
CPAL13CE	74.49%	59.09%	-3.13%	0.49%	13.68	na.	110,086	06-Jan-14	0.19
CPAL16CA	0.17%	18.18%	-6.67%	0.49%	nm.	na.	91,159	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	78.98%	18.18%	-5.13%	0.49%	6.78	na.	212,212	02-Dec-13	0.23
CPAL28CC	60.63%	63.64%	-2.82%	0.49%	33.18	na.	338,712	02-Dec-13	0.08
CPAL28C1405A	76.52%	31.25%	-5.63%	0.49%	4.59	na.	211,364	02-May-14	0.50
CPAL28CD	71.68%	40.91%	-3.65%	0.49%	3.23	na.	574,250	17-Apr-15	0.67
CPAL42C1404A	82.44%	54.55%	-3.48%	0.49%	3.05	na.	212,941	25-Apr-14	0.64
CPAL42P1404A	69.15%	86.36%	-5.63%	0.49%	3.85	na.	192,603	25-Apr-14	0.78
CPF01C1403A	82.52%	62.50%	-6.88%	0.20%	4.34	na.	349,787	28-Mar-14	0.36
CPF01P1403A	83.65%	81.25%	-6.87%	0.20%	2.57	na.	509,102	28-Mar-14	0.81
CPF06CC	70.45%	63.64%	-4.39%	0.20%	2.81	na.	34,781	04-May-15	0.36
CPF08CG	69.56%	45.45%	-6.13%	0.20%	64.20	na.	56,215	18-Dec-13	0.05
CPF08P1406A	0.00%	84.62%	-8.60%	0.20%	nm.	na.	2,177,769	18-Jun-14	0.00
CPF13CE	83.43%	45.45%	-5.11%	0.20%	6.58	na.	3,358,845	20-Jan-14	0.48
CPF16CC	61.57%	22.73%	-5.00%	0.20%	10.03	na.	1,824,867	10-Mar-14	0.14
CPF28CC	65.49%	27.27%	-5.08%	0.20%	41.28	na.	220,574	02-Jan-14	0.04
CPF42C1404A	0.00%	36.36%	-4.58%	0.20%	nm.	na.	2,029,338	25-Apr-14	0.00
CPF42P1404A	67.77%	86.36%	-5.08%	0.20%	2.91	na.	1,106,226	25-Apr-14	0.66
CPN01C1403A	93.94%	75.00%	-5.91%	0.43%	3.30	na.	819,567	28-Mar-14	0.72
CPN01P1403A	102.07%	93.75%	-7.44%	0.43%	3.00	na.	252,418	28-Mar-14	1.32
CPN08CC	72.28%	72.73%	-3.33%	0.43%	4.57	na.	282	08-Nov-13	1.05
CPN08CD	72.25%	45.45%	-3.15%	0.43%	4.66	na.	167	06-Jun-14	0.51
CPN13C1403A	74.51%	77.27%	-3.79%	0.43%	5.86	na.	85,344	10-Mar-14	0.54
CPN28CA	67.42%	36.36%	-5.60%	0.43%	33.22	na.	10,300,808	02-Jan-14	0.11
CPN28C1404A	79.14%	61.90%	-3.60%	0.43%	4.17	na.	12,393,131	16-Apr-14	0.76
CPN42CD	71.07%	45.45%	-3.63%	0.43%	11.31	na.	20,560	23-Dec-13	0.21
DCC08CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.09%	nm.	na.	134,838	18-Dec-13	0.00
DEL01C1403A	109.30%	68.75%	-7.09%	-0.15%	2.98	47.10	82,080	28-Mar-14	0.80
DEL07CA	91.08%	54.55%	-4.90%	-0.15%	2.75	32.55	59,979	26-Mar-14	1.93
DTAC01CE	75.66%	72.73%	-3.88%	0.40%	7.99	na.	1,682,639	27-Nov-13	0.41
DTAC01PE	84.23%	90.91%	-5.81%	0.40%	4.07	na.	38,234	27-Nov-13	1.41
DTAC06C1410A	81.64%	59.09%	-4.03%	0.40%	2.39	na.	13,180	31-Oct-14	1.90
DTAC06P1410A	62.64%	90.91%	-5.10%	0.40%	3.82	na.	103,602	31-Oct-14	1.19
DTAC08CF	75.39%	36.36%	-3.98%	0.40%	3.98	na.	37,069	06-Jun-14	0.72
DTAC13CF	73.36%	40.91%	-4.11%	0.40%	14.16	na.	1,016,388	16-Dec-13	0.27
DTAC13PD	74.43%	95.45%	-6.51%	0.40%	7.87	na.	1,790,657	16-Dec-13	0.81
DTAC16C1406A	84.95%	30.77%	-9.04%	0.40%	3.56	na.	237,673	23-Jun-14	0.91
DTAC23CA	90.36%	31.82%	-3.95%	0.40%	4.13	na.	9,893	27-Jun-14	0.37
DTAC28CC	0.00%	36.36%	-3.50%	0.40%	nm.	na.	9,020	01-Nov-13	0.00
DTAC28C1403A	72.48%	27.27%	-3.80%	0.40%	6.42	na.	331,566	03-Mar-14	0.57
DTAC42CD	0.00%	4.55%	-5.02%	0.40%	nm.	na.	1,150	23-Dec-13	0.00
EGC001CC	69.94%	31.82%	-5.69%	0.08%	12.23	na.	1,473,843	23-Dec-13	0.26
ESS001CE	91.69%	68.18%	-3.49%	0.50%	7.30	na.	16,693	23-Dec-13	0.25
ESS001PE	211.41%	77.27%	-5.35%	0.50%	1.96	na.	12,770	23-Dec-13	0.93
ESS003CC	77.39%	27.27%	9.52%	0.50%	45.86	19.06	417,071	03-Dec-13	0.02
ESS013C1403A	84.35%	50.00%	-4.36%	0.50%	6.24	na.	245,979	31-Mar-14	0.39
ESS018C1403A	95.33%	59.09%	-4.10%	0.50%	3.04	na.	501,313	03-Mar-14	0.48
ESS028CB	96.06%	13.64%	0.00%	0.50%	122.30	0.00	140,419	02-Dec-13	0.01
ESS028CC	113.54%	18.18%	-0.79%	0.50%	222.36	na.	1,144,096	01-Nov-13	0.01
ESS028C1403A	92.59%	22.73%	-2.82%	0.50%	4.77	na.	530,109	03-Mar-14	0.51
GLOB01C1403A	104.75%	68.75%	-6.66%	0.48%	3.28	na.	1,706,029	28-Mar-14	0.67
GLOB23C1401A	112.22%	63.64%	-3.89%	0.48%	4.34	na.	32,483	30-Jan-14	0.38
GLOW01CC	86.49%	81.82%	-3.89%	0.49%	9.41	na.	183,962	27-Nov-13	0.39

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
HMPR01C1403A	84.07%	50.00%	-5.78%	0.66%	3.84	na.	103,965	28-Mar-14	0.51
HMPR01P1403A	120.66%	93.75%	-7.43%	0.66%	2.77	na.	147,039	28-Mar-14	0.99
HMPR06CA	54.65%	54.55%	-3.09%	0.66%	3.11	na.	806,760	18-Jun-14	0.44
HMPR08CC	64.55%	40.91%	-3.06%	0.66%	5.48	na.	30,710,793	06-Jun-14	0.40
HMPR13CF	68.38%	45.45%	-2.84%	0.66%	5.31	na.	5,785,226	20-Jan-14	0.43
HMPR23CA	71.88%	31.82%	-2.98%	0.66%	6.67	na.	5,466,440	27-Feb-14	0.24
HMPR28CB	57.22%	31.82%	-4.21%	0.66%	72.49	na.	201,310	02-Dec-13	0.03
HMPR28CC	82.49%	59.09%	-2.65%	0.66%	6.39	na.	238,635	02-Jan-14	0.33
INTU01CC	70.59%	68.18%	-4.53%	0.14%	6.73	na.	167,667	23-Dec-13	0.65
INTU01PC	85.86%	95.45%	-5.43%	0.14%	4.11	na.	43,315	23-Dec-13	1.42
INTU06CB	113.80%	68.18%	-4.45%	0.14%	1.76	na.	206,414	27-Mar-14	2.04
INTU13CC	73.99%	59.09%	-5.23%	0.14%	14.02	na.	7,670	16-Dec-13	0.39
INTU13PA	0.86%	77.27%	-5.98%	0.14%	nm.	na.	804,017	16-Dec-13	0.00
INTU16CB	0.00%	31.82%	-4.47%	0.14%	nm.	na.	65,044	16-Dec-13	0.00
INTU23C1406A	76.28%	40.91%	-4.46%	0.14%	3.94	na.	7,210,317	26-Jun-14	0.74
INTU28CC	67.28%	31.82%	-5.55%	0.14%	46.28	na.	4,281,653	02-Jan-14	0.07
INTU28CD	78.26%	22.73%	-5.00%	0.14%	4.56	na.	974,073	02-May-14	0.48
INTU28C1402A	68.66%	77.27%	-4.77%	0.14%	9.00	na.	5,404,461	03-Feb-14	0.59
INTU28P1401A	74.34%	90.91%	-6.36%	0.14%	11.98	na.	173,345	02-Jan-14	0.73
INTU42CB	68.94%	22.73%	-4.23%	0.14%	6.83	na.	565,119	23-Dec-13	0.64
IRPC01CE	100.84%	81.82%	-2.70%	0.68%	4.52	na.	99,496	23-Dec-13	0.54
IRPC01PD	360.02%	95.45%	-6.12%	0.68%	2.95	na.	3,734,292	23-Dec-13	1.24
IRPC13C1402A	90.22%	59.09%	-3.46%	0.68%	5.75	na.	39,015	24-Feb-14	0.53
IRPC28CB	98.45%	50.00%	-1.96%	0.68%	15.95	na.	1,740,496	02-Dec-13	0.17
IRPC28C1404A	0.00%	50.00%	-2.77%	0.68%	nm.	na.	53,165,300	16-Apr-14	0.00
ITD06C1408A	118.67%	77.27%	-2.78%	1.29%	1.86	na.	18,213,611	28-Aug-14	1.64
ITD07C1404A	0.00%	13.64%	-3.93%	1.29%	nm.	na.	5,916,233	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	112.85%	57.14%	-7.10%	1.29%	2.32	na.	366,021	18-Jun-14	0.75
ITD13C1404A	127.88%	66.67%	-14.01%	1.29%	2.99	na.	1,493,562	03-Apr-14	0.68
ITD42C1404A	135.52%	72.73%	-2.52%	1.29%	2.06	na.	14,090,866	25-Apr-14	0.74
IVL01CH	84.88%	72.73%	-1.62%	0.79%	5.05	na.	313,458	27-Nov-13	0.72
IVL01PH	138.21%	90.91%	-6.09%	0.79%	3.18	na.	1,295,303	27-Nov-13	0.80
IVL06CC	64.44%	77.27%	-2.92%	0.79%	2.17	na.	114,721	27-Mar-14	1.18
IVL08CF	84.44%	59.09%	-3.43%	0.79%	8.55	na.	2,214,995	28-Apr-14	0.60
IVL13CH	89.83%	54.55%	-2.75%	0.79%	3.05	na.	336	20-Jan-14	1.39
IVL13C1403A	91.57%	72.73%	-2.82%	0.79%	4.76	na.	5,355,851	17-Mar-14	1.18
IVL13P1401A	102.80%	86.67%	-11.03%	0.79%	20.04	na.	10,565	15-Jan-14	0.42
IVL16C1406A	0.00%	28.57%	-14.21%	0.79%	nm.	na.	285,701	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	89.93%	59.09%	-3.05%	0.79%	3.32	na.	27,391,573	03-Mar-14	0.76
IVL23CA	92.20%	50.00%	-2.84%	0.79%	4.28	na.	14,434,137	27-Feb-14	0.40
IVL28CD	72.94%	59.09%	-0.20%	0.79%	18.39	na.	106,664	02-Dec-13	0.09
IVL28C1405A	86.70%	68.18%	-2.79%	0.79%	3.50	na.	954,557	05-May-14	1.11
IVL28C1405B	82.45%	70.00%	-9.10%	0.79%	5.30	na.	749,730	02-May-14	0.28
IVL28PB	138.52%	86.36%	-10.24%	0.79%	23.14	na.	199,427	01-Nov-13	0.22
IVL42CE	77.29%	68.18%	-1.77%	0.79%	5.30	na.	12,806,573	23-Dec-13	0.48
JAS01CB	114.41%	68.18%	-3.37%	0.60%	3.47	na.	5,940,953	23-Dec-13	0.66
JAS01PB	145.12%	86.36%	-6.25%	0.60%	3.81	na.	27,000	23-Dec-13	0.60
JAS03CA	0.00%	40.91%	-3.03%	0.60%	nm.	na.	1,369,162	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	95.91%	54.55%	-3.84%	0.60%	1.55	na.	137,264	04-May-15	1.18
JAS08CA	134.49%	22.73%	-3.91%	0.60%	3.36	na.	841,263	18-Dec-13	1.38
JAS08CB	110.03%	45.45%	-3.75%	0.60%	1.97	na.	1,456,103	06-Jun-14	0.93
JAS13CB	99.48%	72.73%	-3.24%	0.60%	16.94	na.	62,000	04-Nov-13	0.18
JAS13C1404A	103.91%	77.27%	-3.51%	0.60%	4.88	na.	20,173,406	04-Apr-14	0.75
JAS16C1406A	106.77%	4.55%	-4.76%	0.60%	2.66	na.	8,898,837	23-Jun-14	1.01
JAS18CA	98.16%	54.55%	-2.70%	0.60%	3.89	na.	2,012,449	02-Dec-13	0.47
JAS23C1402A	125.58%	4.55%	-4.76%	0.60%	3.86	na.	363,969	28-Feb-14	0.79
JAS28CB	0.00%	50.00%	-3.09%	0.60%	nm.	na.	101,647	02-Dec-13	0.00
JAS28CC	84.64%	63.64%	-2.04%	0.60%	19.06	na.	156,443	02-Jan-14	0.08
JAS28CD	0.00%	9.09%	-3.32%	0.60%	nm.	na.	3,883,048	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	105.50%	68.75%	-7.31%	0.60%	3.63	na.	1,022,108	03-Mar-14	0.72
KBAN01CE	79.32%	68.18%	-4.35%	0.32%	6.91	na.	73,398	23-Dec-13	0.54
KBAN01PE	82.52%	86.36%	-5.58%	0.32%	3.61	na.	245,404	23-Dec-13	1.29
KBAN06CB	70.92%	72.73%	-4.16%	0.32%	2.25	na.	210,403	06-Mar-14	0.84
KBAN06PB	71.80%	95.45%	-5.25%	0.32%	1.78	na.	3,920,068	09-May-14	1.05
KBAN08CE	63.21%	50.00%	-4.78%	0.32%	7.23	na.	69,373	08-May-14	0.43
KBAN08P1404A	0.00%	95.45%	-5.47%	0.32%	nm.	na.	41,478	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	0.10%	31.82%	-6.38%	0.32%	nm.	na.	53,086	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	79.56%	81.82%	-6.49%	0.32%	14.05	na.	1,067,434	15-Jan-14	0.83
KBAN23CB	0.44%	18.18%	-5.13%	0.32%	nm.	na.	94,749	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	64.39%	59.09%	-4.95%	0.32%	27.35	na.	157,137	02-Dec-13	0.11
KBAN28CE	65.31%	45.45%	-4.27%	0.32%	3.37	na.	na.	23-Apr-15	0.79
KBAN28CF	0.00%	63.64%	-4.27%	0.32%	nm.	na.	123,059	02-Jan-14	0.00
KBAN28C1405A	77.93%	50.00%	-6.12%	0.32%	6.08	na.	40,683,841	02-May-14	0.51
KBAN28PA	0.00%	86.36%	-5.57%	0.32%	nm.	na.	13,478,770	01-Nov-13	0.00
KBAN28P1403A	1.38%	95.24%	-5.70%	0.32%	nm.	na.	2,762,903	03-Mar-14	0.00
KBAN42C1404A	66.47%	45.45%	-5.32%	0.32%	3.59	na.	26,841	25-Apr-14	1.30
KBAN42P1404A	0.00%	95.45%	-5.17%	0.32%	nm.	na.	220,535	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	84.42%	31.82%	-5.82%	-0.01%	21.79	504.49	210,884	23-Dec-13	0.10
KKP01PB	0.00%	95.45%	-5.01%	-0.01%	nm.	434.48	1,936,588	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	72.66%	68.18%	-5.53%	-0.01%	13.41	479.86	1,353,286	09-May-14	0.13
KKP13C1403A	79.01%	0.00%	na.	-0.01%	9.43	na.	282,917	24-Mar-14	0.33
KKP23CA	71.19%	40.91%	-6.15%	-0.01%	18.53	532.89	6,991,038	27-Feb-14	0.12
KTB01CF	74.43%	68.18%	-4.27%	0.29%	8.20	na.	1,037,692	23-Dec-13	0.35
KTB01PE	131.15%	90.91%	-5.47%	0.29%	3.53	na.	836,063	23-Dec-13	1.14
KTB06CB	69.03%	63.64%	-4.17%	0.29%	2.83	na.	133,691	18-Jun-14	0.71
KTB06PB	93.26%	95.45%	-5.34%	0.29%	2.18	na.	88,555	18-Jun-14	1.54
KTB08CB	0.00%	59.09%	-3.84%	0.29%	nm.	na.	1,316,866	08-Nov-13	0.00

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KTBO8C1405A	76.86%	68.18%	-4.35%	0.29%	4.95	na.	1,233,851	28-May-14	0.65
KTBI3C1402A	77.39%	63.64%	-4.36%	0.29%	6.98	na.	852,056	24-Feb-14	0.48
KTB23CA	62.72%	36.36%	-4.84%	0.29%	85.26	na.	606,011	28-Nov-13	0.03
KTB28CC	77.19%	40.91%	-8.41%	0.29%	60.91	na.	111,562	02-Dec-13	0.02
KTB28CD	70.72%	63.64%	-4.57%	0.29%	16.31	na.	43,390	02-Jan-14	0.22
KTB28CE	79.20%	50.00%	-5.22%	0.29%	5.15	na.	53,247	02-May-14	0.26
KTB28P1401A	92.08%	95.45%	-5.83%	0.29%	6.48	na.	23,730	02-Jan-14	0.62
KTB42C1404A	0.00%	18.18%	-4.05%	0.29%	nm.	na.	5,321,448	25-Apr-14	0.00
KTB42P1404A	0.00%	81.82%	-5.43%	0.29%	nm.	na.	7,151,184	25-Apr-14	0.00
LH01C1403A	96.82%	56.25%	-6.58%	0.21%	3.56	na.	384,176	28-Mar-14	0.45
LH01P1403A	132.89%	86.67%	-7.27%	0.21%	2.35	na.	270,688	28-Mar-14	1.19
LH08CC	83.75%	63.64%	-4.11%	0.21%	4.16	na.	48,023	06-Jun-14	0.65
LH28CB	77.12%	68.18%	-4.05%	0.21%	10.07	na.	189,110	03-Feb-14	0.19
LH42CC	80.21%	40.91%	-3.76%	0.21%	8.64	na.	176,996	23-Dec-13	0.19
MCOT07C1404A	0.78%	22.73%	-4.54%	0.09%	nm.	na.	101,950	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	82.78%	68.18%	-3.10%	0.58%	5.30	na.	246,913	27-Nov-13	0.50
MINT01PB	114.98%	81.82%	-6.47%	0.58%	5.52	na.	1,458,718	27-Nov-13	0.60
MINT08CC	0.00%	22.73%	-2.32%	0.58%	nm.	na.	74,344	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	81.92%	54.55%	-3.54%	0.58%	3.79	na.	47,640	06-Jun-14	0.70
MINT42CD	80.42%	27.27%	-3.36%	0.58%	5.61	na.	2,547,818	23-Dec-13	0.59
PS01C1403A	96.14%	75.00%	-4.96%	0.69%	3.38	na.	290,036	28-Mar-14	0.95
PS01P1403A	109.52%	92.86%	-8.56%	0.69%	4.02	na.	5,417,472	28-Mar-14	1.12
PS08C1402A	83.03%	77.27%	-3.02%	0.69%	5.90	na.	6,756,701	28-Feb-14	0.61
PS13CE	78.58%	81.82%	-2.51%	0.69%	7.65	na.	27,273	20-Jan-14	0.49
PS23CB	93.85%	31.82%	-3.15%	0.69%	4.50	na.	3,729,341	27-Jun-14	0.10
PS28CC	108.14%	59.09%	-5.19%	0.69%	26.63	na.	446,026	01-Nov-13	0.13
PS28C1404A	97.97%	40.91%	-3.62%	0.69%	3.00	na.	1,686,759	16-Apr-14	1.07
PS28CD	81.81%	31.82%	-3.41%	0.69%	18.38	na.	34,098	03-Feb-14	0.08
PTT01C1403A	60.31%	37.50%	-7.31%	0.02%	5.71	na.	413,340	28-Mar-14	0.70
PTT01P1403A	53.02%	83.33%	-9.21%	0.02%	3.90	na.	40	28-Mar-14	1.49
PTT03CB	70.04%	45.45%	-5.39%	0.02%	3.35	na.	178,235	03-Dec-14	1.24
PTT06CD	70.13%	59.09%	-4.75%	0.02%	2.54	na.	1,860,069	06-Mar-14	1.28
PTT08CF	64.03%	40.91%	-7.73%	0.02%	22.17	na.	29,478	18-Dec-13	0.30
PTT13CI	63.18%	45.45%	-5.89%	0.02%	12.89	na.	5,419,289	06-Jan-14	0.42
PTT13P1402A	0.00%	95.45%	-5.08%	0.02%	nm.	na.	2,310,142	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	59.87%	54.55%	-4.98%	0.02%	4.85	na.	692,461	30-Jul-14	1.03
PTT28CD	70.30%	27.27%	-4.90%	0.02%	3.08	na.	19,034	17-Apr-15	1.32
PTT28C1402A	62.12%	45.45%	-5.59%	0.02%	10.61	na.	353,885	03-Feb-14	0.51
PTT28PA	0.00%	86.36%	-6.17%	0.02%	nm.	na.	293,733	01-Nov-13	0.00
PTT28P1403A	64.76%	90.91%	-5.10%	0.02%	5.98	na.	169,202	03-Mar-14	1.07
PTTE01CF	69.73%	72.73%	-4.74%	0.16%	5.05	na.	279,233	23-Dec-13	0.85
PTTE01PF	72.77%	90.91%	-5.79%	0.16%	7.34	na.	42,592	23-Dec-13	0.78
PTTE06CD	77.85%	77.27%	-4.53%	0.16%	2.32	na.	1,435,784	06-Mar-14	1.48
PTTE08CE	74.12%	9.09%	-5.21%	0.16%	4.97	na.	45,203	08-Nov-13	0.88
PTTE08C1405A	64.81%	31.82%	-4.69%	0.16%	5.87	na.	4,693,400	28-May-14	0.82
PTTE13C1402A	60.79%	31.82%	-5.47%	0.16%	6.43	na.	4,266,543	17-Feb-14	0.89
PTTE13P1402A	61.44%	95.45%	-5.73%	0.16%	12.39	na.	2,227,101	17-Feb-14	0.77
PTTE23CA	51.59%	63.64%	-5.52%	0.16%	21.46	na.	53,838	28-Nov-13	0.16
PTTE28CB	0.00%	22.73%	-5.63%	0.16%	nm.	na.	830,922	01-Nov-13	0.00
PTTE28C1403A	65.28%	45.45%	-4.64%	0.16%	5.43	na.	288,342	03-Mar-14	0.94
PTTE28PA	73.53%	72.73%	-11.96%	0.16%	143.10	na.	784	01-Nov-13	0.05
PTTG01C1401A	75.57%	77.27%	-4.43%	0.21%	4.28	na.	78,837	30-Jan-14	0.92
PTTG01P1401A	77.77%	86.36%	-5.75%	0.21%	6.78	na.	275,898	30-Jan-14	1.16
PTTG06CC	88.29%	59.09%	-4.42%	0.21%	2.24	na.	553,430	27-Feb-14	1.45
PTTG08CD	0.00%	9.09%	-4.94%	0.21%	nm.	na.	256,377	08-May-14	0.00
PTTG13CD	0.00%	27.27%	-3.94%	0.21%	nm.	na.	72,034	06-Jan-14	0.00
PTTG13PD	78.53%	95.45%	-5.85%	0.21%	7.71	na.	4,333,260	06-Jan-14	1.02
PTTG16CA	83.26%	9.09%	-2.94%	0.21%	4.33	na.	44,635	16-Dec-13	1.01
PTTG23CB	74.09%	40.91%	-4.40%	0.21%	4.52	na.	57,230	27-Jun-14	0.58
PTTG28CC	0.00%	4.55%	-4.94%	0.21%	nm.	na.	53,390	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	0.00%	27.27%	-4.48%	0.21%	nm.	na.	33,215,176	03-Mar-14	0.00
QH06C1408A	113.96%	59.09%	-4.94%	-0.16%	2.39	30.70	7,982,648	28-Aug-14	0.64
QH13C1403A	129.02%	40.91%	-5.15%	-0.16%	4.44	32.02	4,708,993	31-Mar-14	0.59
QH28C1403A	129.41%	59.09%	-5.75%	-0.16%	4.65	35.76	360,440	03-Mar-14	0.52
RATC07CA	0.00%	9.09%	-4.01%	0.13%	nm.	na.	1,502,962	29-Jan-14	0.00
ROBI01C1403A	85.83%	68.75%	-6.85%	0.66%	3.95	na.	30,116	28-Mar-14	0.70
SCB01CE	68.42%	81.82%	-3.67%	0.42%	8.84	na.	1,009,170	23-Dec-13	0.46
SCB01PD	82.33%	90.91%	-5.65%	0.42%	3.15	na.	2,101,222	23-Dec-13	1.72
SCB06CE	75.51%	77.27%	-3.74%	0.42%	2.39	na.	16,894,657	27-Mar-14	1.39
SCB06PE	73.33%	81.82%	-5.12%	0.42%	1.70	na.	5,797,977	09-May-14	1.92
SCB08CF	63.88%	77.27%	-3.09%	0.42%	15.37	na.	187,669	08-Nov-13	0.27
SCB08C1405A	64.02%	40.91%	-5.08%	0.42%	5.16	na.	3,132,263	28-May-14	0.78
SCB13CE	63.53%	77.27%	-3.79%	0.42%	21.70	na.	2,198,588	06-Jan-14	0.25
SCB13C1403A	70.11%	57.14%	-15.09%	0.42%	7.00	na.	33,127	13-Mar-14	0.92
SCB13P1402A	65.99%	81.82%	-6.03%	0.42%	6.78	na.	1,374,506	24-Feb-14	1.20
SCB28C1402A	67.91%	81.82%	-3.65%	0.42%	6.94	na.	140,965	03-Feb-14	0.67
SCB28P1401A	67.68%	95.45%	-6.44%	0.42%	7.55	na.	38,349	02-Jan-14	0.98
SCB42CE	55.94%	54.55%	-3.00%	0.42%	19.56	na.	368,821	23-Dec-13	0.26
SCC01C1401A	64.08%	59.09%	-4.86%	0.08%	5.48	na.	479,625	30-Jan-14	0.80
SCC01P1401A	69.33%	81.82%	-5.24%	0.08%	4.42	na.	134,547	30-Jan-14	1.24
SCC03CA	0.00%	4.55%	-4.34%	0.08%	nm.	na.	379,705	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	64.11%	77.27%	-4.59%	0.08%	2.55	na.	28,703	27-Mar-14	0.88
SCC08CE	60.78%	50.00%	-6.71%	0.08%	12.48	na.	357,349	18-Dec-13	0.36
SCC13C1402A	0.13%	18.18%	-4.72%	0.08%	nm.	na.	1,102,259	24-Feb-14	0.00
SCC23CA	41.39%	63.64%	-6.11%	0.08%	33.29	na.	1,031,516	28-Nov-13	0.09
SCC28C1402A	62.57%	13.64%	-5.59%	0.08%	8.58	na.	599,863	03-Feb-14	0.47

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SIRI06C1408A	102.69%	50.00%	-4.97%	0.02%	3.16	na.	2,436,555	28-Aug-14	0.37
SIRI07C1404A	83.14%	59.09%	-4.74%	0.02%	9.36	na.	292,581	25-Apr-14	0.25
SIRI08C1405A	109.28%	27.27%	-4.80%	0.02%	5.85	na.	508,955	28-May-14	0.32
SIRI13C1403A	123.81%	50.00%	-5.16%	0.02%	6.96	na.	1,056,244	31-Mar-14	0.28
SIRI28C1403A	117.24%	59.09%	-5.17%	0.02%	4.52	na.	14,851	03-Mar-14	0.37
SPAL01CD	88.15%	59.09%	-2.85%	0.56%	14.18	na.	56,204	27-Nov-13	0.18
STA13C1403A	77.98%	72.73%	-4.08%	0.28%	5.40	na.	185,521	31-Mar-14	0.42
STEC08C1401A	103.69%	81.82%	-4.09%	0.35%	5.40	na.	30,095	28-Jan-14	0.72
TCAP01C1401A	84.94%	45.45%	-4.23%	0.15%	4.30	na.	362,349	30-Jan-14	0.51
TCAP01P1401A	101.70%	90.91%	-5.52%	0.15%	3.05	na.	91,351	30-Jan-14	1.15
TCAP06CB	63.92%	27.27%	-4.10%	0.15%	2.99	na.	112,044	04-May-15	0.47
TCAP13CF	68.50%	13.64%	-5.67%	0.15%	27.44	na.	19,435	23-Dec-13	0.08
TCAP23CA	1.24%	18.18%	-3.90%	0.15%	nm.	na.	214,260	27-Jun-14	0.00
TCAP28CB	1.35%	13.64%	-5.67%	0.15%	nm.	na.	56,545	02-Dec-13	0.00
TCAP28C1403A	0.10%	14.29%	-17.65%	0.15%	nm.	na.	3,234	03-Mar-14	0.00
TCAP42CD	51.14%	9.09%	-4.13%	0.15%	73.16	na.	2,153,923	23-Dec-13	0.03
THAI01C1403A	88.54%	50.00%	-7.85%	0.11%	3.93	na.	28,484	28-Mar-14	0.73
THAI01P1403A	108.39%	81.25%	-6.37%	0.11%	3.19	na.	290,307	28-Mar-14	1.26
THAI08C1402A	1.05%	27.27%	-5.08%	0.11%	nm.	na.	24,557	28-Feb-14	0.00
THAI13CE	76.61%	27.27%	-2.38%	0.11%	125.63	na.	41,936	16-Dec-13	0.01
THAI13C1403A	0.58%	40.91%	-4.43%	0.11%	nm.	na.	515,630	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	1.63%	13.64%	-4.15%	0.11%	nm.	na.	2,789,565	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	69.73%	36.36%	13.81%	0.11%	121.82	127.30	612,388	02-Dec-13	0.01
THAI28C1404A	80.39%	59.09%	-4.84%	0.11%	5.98	na.	321,579	16-Apr-14	0.56
THAI42CD	75.29%	22.73%	-0.79%	0.11%	143.57	na.	53,887	23-Dec-13	0.01
THCO06C1408A	73.44%	54.55%	-3.73%	0.46%	2.27	na.	15,828,555	28-Aug-14	0.67
THCO07C1404A	0.00%	4.55%	-0.86%	0.46%	nm.	na.	2,945,691	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.00%	18.18%	-2.72%	0.46%	nm.	na.	5,300,201	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	97.97%	36.36%	-4.59%	0.46%	3.62	na.	1,669,749	31-Mar-14	0.70
THCO28C1403A	104.08%	63.64%	-4.58%	0.46%	3.89	na.	1,669,749	03-Mar-14	0.61
TISC01CD	81.19%	45.45%	-2.84%	0.65%	18.23	na.	4,004,080	27-Nov-13	0.12
TISC01PC	163.76%	90.91%	-5.87%	0.65%	2.22	na.	1,174,328	27-Nov-13	1.64
TISC23CA	64.42%	54.55%	-2.58%	0.65%	9.11	na.	1,295,784	27-Jun-14	0.32
TMB01C1401A	107.14%	63.64%	-3.86%	0.45%	3.18	na.	5,846,648	30-Jan-14	0.60
TMB01P1401A	205.46%	86.36%	-5.91%	0.45%	5.30	na.	na.	30-Jan-14	0.54
TMB06CA	111.75%	63.64%	-4.04%	0.45%	1.79	na.	5,988,479	27-Feb-14	0.81
TMB08CA	0.00%	40.91%	-3.87%	0.45%	2.99	na.	2,453,693	08-Nov-13	1.94
TMB08C1405A	89.91%	45.45%	-4.06%	0.45%	4.49	na.	688,726	28-May-14	0.49
TMB13C1404A	101.39%	50.00%	-3.85%	0.45%	4.09	na.	47,571	04-Apr-14	0.56
TMB16CA	70.10%	59.09%	-3.07%	0.45%	4.29	na.	77,059	16-Dec-13	0.45
TMB23CA	80.73%	59.09%	-3.23%	0.45%	4.52	na.	63,810	27-Feb-14	0.32
TMB28CB	82.49%	59.09%	-3.24%	0.45%	11.30	na.	22,621	03-Feb-14	0.23
TMB28C1403A	100.15%	0.00%	na.	0.45%	3.61	na.	49,935	03-Mar-14	0.61
TOP01CE	71.22%	72.73%	-3.18%	0.43%	7.34	na.	2,300,732	27-Nov-13	0.44
TOP01PE	91.88%	90.91%	-6.45%	0.43%	6.09	na.	2,726,771	27-Nov-13	1.06
TOP06CB	65.92%	77.27%	-3.46%	0.43%	3.06	na.	168,496	27-Feb-14	0.87
TOP08CF	0.00%	13.64%	-4.84%	0.43%	nm.	na.	900	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	72.48%	40.91%	-4.50%	0.43%	7.42	na.	1,904	24-Feb-14	0.58
TOP23CA	0.47%	9.09%	-4.44%	0.43%	nm.	na.	38,915,705	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	85.28%	27.27%	-3.17%	0.43%	21.25	na.	22,212,890	01-Nov-13	0.19
TOP28C1403A	0.00%	31.82%	-4.33%	0.43%	nm.	na.	12,038,677	03-Mar-14	0.00
TPIP01C1401A	76.96%	59.09%	-3.15%	0.76%	3.42	na.	2,928,820	30-Jan-14	0.56
TPIP01P1401A	107.81%	90.91%	-6.56%	0.76%	5.58	na.	1,043,530	30-Jan-14	0.60
TPIP08CB	81.02%	36.36%	-1.66%	0.76%	10.53	na.	2,160,140	18-Dec-13	0.32
TRUE01C1403A	128.89%	81.82%	-3.37%	0.80%	2.14	na.	279,020	28-Mar-14	1.21
TRUE01P1403A	166.08%	90.91%	-5.88%	0.80%	3.66	na.	226,444	28-Mar-14	0.99
TRUE06CB	80.13%	81.82%	-2.96%	0.80%	2.66	na.	3,745,939	18-Jun-14	0.68
TRUE06PB	125.85%	86.36%	-5.57%	0.80%	2.08	na.	na.	18-Jun-14	0.87
TRUE07CA	88.24%	59.09%	-3.09%	0.80%	4.13	na.	26,012,622	26-Mar-14	0.73
TRUE08CE	108.17%	81.82%	-2.40%	0.80%	4.44	na.	9,058,877	17-Jan-14	1.02
TRUE08CF	92.56%	68.18%	-2.81%	0.80%	3.48	na.	1,294,746	06-Jun-14	0.65
TRUE08P1404A	135.40%	81.82%	-5.88%	0.80%	2.62	na.	2,710,321	01-Apr-14	0.69
TRUE13CG	101.43%	50.00%	-3.22%	0.80%	32.32	na.	481,868	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	1.13	81.82%	-2.66%	0.80%	5.03	na.	1,145,502	24-Dec-13	0.61
TRUE13C1402A	1.09	86.36%	-2.91%	0.80%	4.26	na.	708,927	17-Feb-14	0.85
TRUE13P1402A	1.35	86.36%	-7.08%	0.80%	15.08	na.	1,052,013	17-Feb-14	0.40
TRUE13P1403A	1.65	77.78%	-11.95%	0.80%	5.68	na.	37,520,280	12-Mar-14	0.90
TRUE16CB	0.92	81.82%	-1.85%	0.80%	4.04	na.	5,043,829	16-Dec-13	0.64
TRUE18C1403A	0.83	54.55%	-3.29%	0.80%	2.66	na.	4,963,703	03-Mar-14	0.68
TRUE23C1401A	1.58	72.73%	-3.57%	0.80%	3.54	na.	11,278	30-Jan-14	0.32
TRUE28CD	1.02	86.36%	-1.90%	0.80%	5.75	na.	776,986	02-Dec-13	0.45
TRUE28CE	0.87	36.36%	-3.13%	0.80%	23.94	na.	2,307,180	02-Jan-14	0.07
TRUE28CF	0.84	68.18%	-2.89%	0.80%	3.33	na.	511,628	23-Apr-15	0.34
TRUE28C1401A	1.03	86.36%	-2.79%	0.80%	5.48	na.	56,185	02-Jan-14	0.55
TRUE28P1402A	1.23	90.91%	-6.57%	0.80%	7.94	na.	44,794	03-Feb-14	0.38
TTA13C1401A	0.91	72.73%	-4.37%	0.36%	8.27	na.	887,471	28-Jan-14	0.52
TTA13C1403A	0.76	72.73%	-4.16%	0.36%	4.00	na.	235,435	31-Mar-14	0.77
TTA28C1404A	0.84	45.45%	-3.80%	0.36%	3.94	na.	247,024	16-Apr-14	0.67
TTW07CA	0.00	13.64%	-4.55%	0.16%	nm.	na.	11,278	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.73	77.27%	-1.40%	0.79%	7.62	na.	776,986	27-Nov-13	0.39
TUF01PC	1.01	90.91%	-6.95%	0.79%	4.95	na.	2,307,180	27-Nov-13	1.20
TUF06CC	0.52	72.73%	-1.45%	0.79%	4.31	na.	511,628	27-Feb-14	0.56
TUF08CE	0.65	68.18%	-1.91%	0.79%	53.88	na.	56,185	08-Nov-13	0.07
TUF08C1405A	0.74	27.27%	-3.90%	0.79%	4.82	na.	na.	28-May-14	0.61
TUF16CB	0.00	9.09%	-2.55%	0.79%	nm.	na.	887,471	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.72	13.64%	-3.96%	0.79%	4.66	na.	235,435	02-Dec-13	0.51
TUF28CA	0.70	68.18%	-0.22%	0.79%	15.76	na.	247,024	02-Jan-14	0.29

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