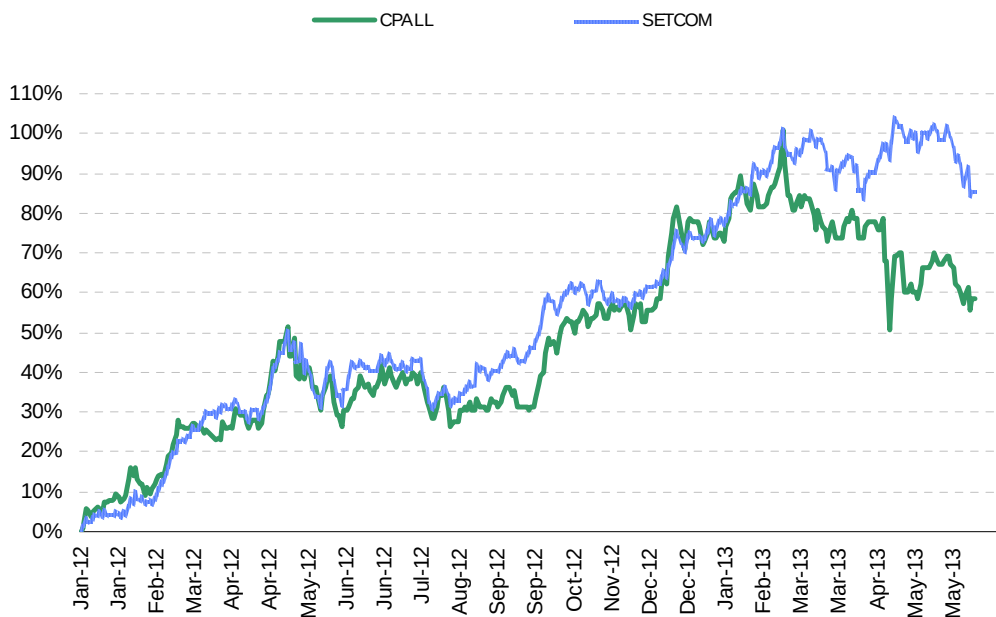


ผลการอนุมัติควบรวม MAKRO ผ่านฉลุย หนุน CPALL เติบโตในอนาคต

“ตลาดหุ้นไทยยังผันผวนตราบที่ยังมีแรงขายจากต่างชาติ แม้ว่าแรงขายจะเริ่มเบาบางลงแต่ก็เชื่อว่ายังไม่หมดไปและยังน่าจะกดดันภาวะตลาดให้อยู่ในช่วงผันผวนต่อไป ขณะที่การอ่อนค่าของเงินเอเชียก็เป็นอีกปัจจัยกดดันตลาดหุ้นช่วงสั้น กลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำให้เลือกหุ้นรายตัวที่มีพื้นฐานดี โดยเลือก CPALL ที่ได้ Sentiment เชิงบวกจากการที่วานนี้มติที่ประชุมอนุมัติให้ซื้อกิจการ MAKRO ซึ่งจะช่วยหนุนกำไรของ CPALL ให้เติบโตได้อย่างโดดเด่นตั้งแต่ปีหน้า ประกอบกับราคายัง laggard กับกลุ่มค้าปลีกอยู่มาก ทั้งยังมี PER ต่ำสุดในกลุ่มฯ จึงแนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี CPAL08CE เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ CPALL และ SETCOM



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรภาณุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบูรณ์

CPAL08CE (0.57 บาท): แนวรับ 0.52 บาท, แนวต้าน 0.68 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

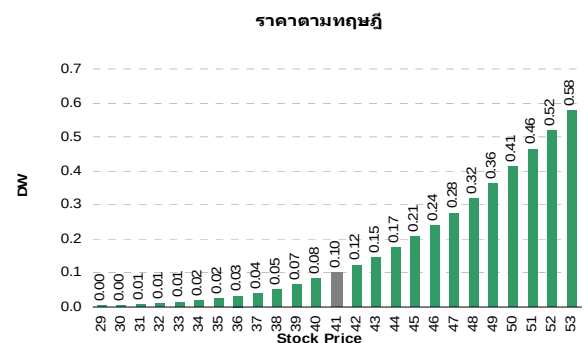
Underlying Plus: ราคาของ CPALL ปรับตัวขึ้นวานนี้หลังจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติซื้อกิจการ MAKRO โดยกระบวนการซื้อขายหุ้นจะแล้วเสร็จในเดือน ส.ค. และเริ่มรับรู้กำไรในเดือน ก.ย. นี้ ซึ่งจะช่วยให้ CPALL เติบโตโดดเด่นตั้งแต่ปีหน้า 29% YoY มี Margin เพิ่มขึ้นกว่า 40 bps รวมทั้งกำไรจาก MAKRO จะสามารถหักล้างกับภาระดอกเบี้ยของ CPALL จากการซื้อ MAKRO ได้ นอกจากนี้ยังมีแผนที่จะนำ MAKRO กระจายตลาดในเวียดนามซึ่งเป็นฐานธุรกิจที่เข้มแข็งของ CPALL ทำให้ศักยภาพการเติบโตระยะยาวของ CPALL ที่แข็งแกร่งมาก บวกกับราคาปัจจุบันยัง Laggard และซื้อขาย ณ ระดับ PER ต่ำสุดในกลุ่มค้าปลีก ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value อยู่ที่ 60 บาท ยืนยัน "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า CPALL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 44 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ CPAL08CE รว 0.68 บาท มี upside กว่า 19% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร โดยเข้าซื้อหากราคาอ่อนตัวลงมาที่ราว 0.50 – 0.53 บาท

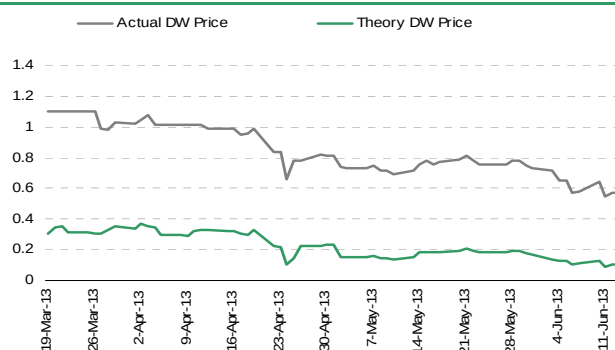
ข้อมูลพื้นฐาน DW

CPAL08CE		
ราคา DW	0.57	ราคาใช้สิทธิ 53.875
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	41	จุดคุ้มทุน 58.34173
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	1-Mar-13	ราคา DW ตาม BS 0.10
วันซื้อขายสุดท้าย	17-Jan-14	Exercise Ratio 0.12761
All in Premium	42.30%	Delta 0.122813
Historical Volatility	32.00%	Implied Volatility 70.38%

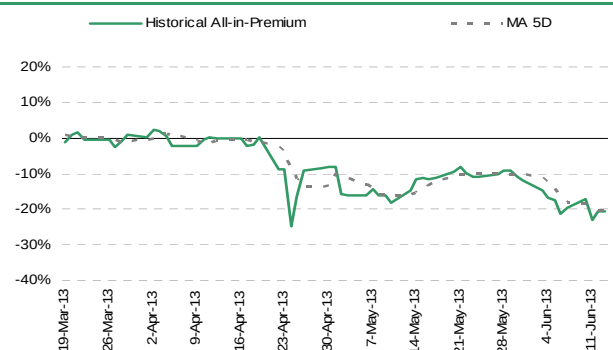
Derivative Warrant Sensitivities



CPAL08CE เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ CPAL08CE

Volatility / Time to Maturity	219	197.1	175.2	153.3	131.4	109.5	87.6	65.7	43.8	21.9
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.2%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
6.4%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
9.6%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
12.8%	0.0008	0.0005	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
16.0%	0.0045	0.0031	0.0020	0.0011	0.0006	0.0002	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000
19.2%	0.0133	0.0100	0.0070	0.0046	0.0027	0.0013	0.0005	0.0001	0.0000	0.0000
22.4%	0.0278	0.0219	0.0165	0.0116	0.0075	0.0042	0.0018	0.0005	0.0000	0.0000
25.6%	0.0476	0.0389	0.0305	0.0227	0.0156	0.0095	0.0048	0.0017	0.0002	0.0000
28.8%	0.0722	0.0603	0.0487	0.0376	0.0272	0.0178	0.0099	0.0040	0.0008	0.0000
32.0%	0.1006	0.0855	0.0707	0.0561	0.0420	0.0289	0.0172	0.0079	0.0020	0.0001
35.2%	0.1322	0.1140	0.0958	0.0776	0.0598	0.0427	0.0269	0.0134	0.0039	0.0002
38.4%	0.1664	0.1451	0.1235	0.1018	0.0802	0.0589	0.0387	0.0207	0.0069	0.0004
41.6%	0.2028	0.1784	0.1535	0.1283	0.1027	0.0773	0.0526	0.0297	0.0111	0.0010
44.8%	0.2409	0.2135	0.1854	0.1566	0.1272	0.0976	0.0683	0.0403	0.0163	0.0018
48.0%	0.2805	0.2501	0.2188	0.1865	0.1534	0.1196	0.0856	0.0524	0.0228	0.0030
51.2%	0.3212	0.2879	0.2535	0.2178	0.1809	0.1430	0.1043	0.0659	0.0303	0.0048
54.4%	0.3630	0.3268	0.2893	0.2502	0.2097	0.1676	0.1243	0.0806	0.0389	0.0070
57.6%	0.4056	0.3666	0.3260	0.2837	0.2394	0.1933	0.1454	0.0964	0.0486	0.0098
60.8%	0.4488	0.4071	0.3635	0.3179	0.2701	0.2200	0.1675	0.1133	0.0592	0.0132
64.0%	0.4926	0.4482	0.4017	0.3529	0.3015	0.2475	0.1905	0.1310	0.0706	0.0171

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
CPAL01CE	61.70%	68.18%	-0.45%	-0.02%	7.36	18.98	7,115,847	10-Oct-13	0.31	-
CPAL06CB	57.24%	63.64%	-0.51%	-0.02%	2.83	21.46	5,291,079	27-Feb-14	0.58	-
CPAL08CE	71.32%	68.18%	-0.90%	-0.02%	9.34	38.01	1,985,475	17-Jan-14	0.55	-
CPAL13CD	76.85%	63.64%	-1.24%	-0.02%	8.84	52.14	1,347,409	03-Jul-13	0.31	10.83%
CPAL13CE	72.40%	83.33%	-1.23%	-0.02%	6.10	51.72	6,547,244	06-Jan-14	0.44	-
CPAL16CA	0.00%	22.73%	-0.56%	-0.02%	nm.	23.65	45,475	16-Dec-13	0.00	-
CPAL18CA	0.00%	na.	na.	-0.02%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00	-
CPAL28CC	57.18%	72.73%	-0.83%	-0.02%	8.84	35.22	845,369	02-Dec-13	0.31	-
CPAL28CD	70.88%	50.00%	-1.19%	-0.02%	2.94	50.11	62,406	17-Apr-15	0.76	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
ADVA01CD	77.01%	81.82%	-2.27%	-0.22%	4.07	10.31	128,390,394	15-Jul-13	0.90
ADVA01PD	68.61%	95.45%	3.22%	-0.22%	14.24	na.	17,137,184	15-Jul-13	0.45
ADVA03CA	79.75%	77.27%	-1.77%	-0.22%	3.11	8.06	446,233	03-Dec-13	1.10
ADVA06CA	175.89%	81.82%	-1.97%	-0.22%	3.52	8.96	1,463,227	27-Jun-13	1.04
ADVA08CD	79.80%	59.09%	-1.97%	-0.22%	4.56	8.97	888,480	28-Mar-14	1.10
ADVA13CF	75.70%	72.73%	-2.41%	-0.22%	4.23	10.93	16,003,779	26-Aug-13	1.01
ADVA13CG	68.71%	75.00%	-4.97%	-0.22%	8.04	22.59	6,304,638	16-Dec-13	0.48
ADVA16CB	0.00%	18.18%	-0.88%	-0.22%	nm.	4.00	16,401	24-Jun-13	0.00
ADVA16CC	0.13%	na.	na.	-0.22%	nm.	na.	103,800	10-Mar-14	0.00
ADVA23CA	115.43%	63.64%	-1.16%	-0.22%	3.84	5.25	290,526	28-Jun-13	1.67
ADVA28CC	96.51%	59.09%	-2.37%	-0.22%	4.81	10.74	27,072	01-Aug-13	0.82
ADVA28CD	0.00%	27.27%	-0.62%	-0.22%	nm.	2.79	6,957	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	65.63%	85.71%	-5.72%	-0.22%	13.79	26.00	5,579,476	02-Jan-14	0.35
ADVA28CG	85.39%	14.29%	-1.11%	-0.22%	2.85	5.06	79,256	17-Apr-15	1.10
ADVA28PB	65.00%	90.00%	1.61%	-0.22%	4.21	na.	2,410,774	01-Nov-13	1.17
ADVA42CD	0.17%	25.00%	-3.59%	-0.22%	nm.	16.29	147,311	23-Dec-13	0.00
AOT01CD	121.91%	77.27%	0.67%	0.60%	2.17	1.12	18,234,771	15-Jul-13	3.66
AOT01PD	124.15%	90.91%	8.71%	0.60%	37.74	14.46	5,501,124	15-Jul-13	0.28
AOT13CE	83.13%	77.27%	0.80%	0.60%	3.52	1.33	7,733,479	16-Sep-13	1.50
AOT23CA	283.86%	9.09%	0.59%	0.60%	2.11	0.98	29,937	28-Jun-13	3.76
AOT28CB	126.67%	68.18%	1.49%	0.60%	2.90	2.48	84,989	01-Aug-13	1.71
AOT42CD	88.22%	100.00%	-4.04%	0.60%	3.48	na.	2,485,071	23-Dec-13	1.30
BANP01CE	56.58%	59.09%	-8.23%	-0.86%	88.06	9.52	1,654,136	28-Aug-13	0.03
BANP01PE	93.42%	100.00%	1.55%	-0.86%	1.17	na.	3,067,537	28-Aug-13	2.26
BANP06CE	49.72%	86.36%	-3.04%	-0.86%	3.77	3.51	2,678,524	06-Mar-14	0.70
BANP13CH	69.30%	54.55%	-8.12%	-0.86%	44.07	9.39	99,072	26-Aug-13	0.10
BANP16CB	111.34%	22.73%	-3.73%	-0.86%	11.79	4.32	4,070	25-Oct-13	0.13
BANP18CD	61.92%	40.91%	-5.58%	-0.86%	66.08	6.46	101,498	14-Aug-13	0.02
BANP23CA	65.62%	27.27%	-3.81%	-0.86%	11.01	4.41	101,707	26-Feb-14	0.16
BANP28CB	56.31%	50.00%	-6.73%	-0.86%	58.64	7.79	85,156	01-Oct-13	0.08
BAY01CE	60.05%	63.64%	-2.33%	-0.28%	6.56	8.26	23,484,969	10-Oct-13	0.30
BAY01PE	86.54%	100.00%	0.93%	-0.28%	3.03	na.	499,929	10-Oct-13	1.04
BAY06CB	66.66%	81.82%	-0.91%	-0.28%	2.20	3.23	1,875,299	06-Mar-14	0.58
BAY08CF	0.00%	16.67%	-0.19%	-0.28%	nm.	0.66	159,503	08-May-14	0.00
BAY13CD	0.00%	77.27%	-5.58%	-0.28%	18.12	19.79	5,620,236	14-Jun-13	0.11
BAY13CE	74.81%	72.73%	-1.01%	-0.28%	5.18	3.58	2,713,855	23-Dec-13	0.38
BAY16CA	213.41%	27.27%	0.03%	-0.28%	3.99	na.	49,330	24-Jun-13	0.50
BAY16CB	0.00%	na.	na.	-0.28%	nm.	na.	na.	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	64.22%	31.82%	-0.83%	-0.28%	5.91	2.94	784,392	26-Feb-14	0.36
BAY28CB	49.59%	86.36%	-2.61%	-0.28%	8.20	9.27	3,782,281	02-Dec-13	0.24
BBL06CC	63.34%	77.27%	-3.81%	-0.48%	7.29	7.90	684,164	27-Jun-13	0.68
BBL06PC	62.47%	86.36%	3.37%	-0.48%	12.02	na.	496,424	27-Jun-13	0.55
BBL07CA	42.19%	72.73%	-4.66%	-0.48%	9.97	9.65	377,851	29-Jan-14	0.39
BBL08CD	70.31%	50.00%	-2.21%	-0.48%	4.70	4.59	301,947	08-May-14	0.69
BBL13CE	70.51%	59.09%	-2.61%	-0.48%	6.48	5.40	791,130	23-Dec-13	0.48
BBL13PD	68.00%	86.36%	1.03%	-0.48%	3.31	na.	1,991,667	23-Dec-13	1.47
BBL16CA	85.41%	18.18%	-2.28%	-0.48%	4.80	4.73	46,352	24-Jun-13	1.18
BBL28CB	60.67%	77.27%	-3.41%	-0.48%	9.82	7.07	2,859,277	02-Dec-13	0.36
BBL42CE	54.49%	68.18%	-3.92%	-0.48%	9.92	8.11	531,565	31-Jul-13	0.25
BCP01CE	63.92%	75.00%	-0.58%	-0.15%	5.69	3.92	320,075	27-Nov-13	0.36
BCP01PE	91.65%	91.67%	0.25%	-0.15%	2.27	na.	2,224,701	27-Nov-13	1.44
BCP06CA	58.85%	77.27%	-0.77%	-0.15%	2.67	5.17	794,312	27-Mar-14	0.49
BCP13CB	122.46%	36.36%	-0.54%	-0.15%	3.79	3.66	471,561	01-Aug-13	0.59
BCP23CA	72.96%	36.36%	-1.78%	-0.15%	7.62	12.02	23,981	28-Nov-13	0.22
BCP28CA	83.89%	50.00%	-1.36%	-0.15%	7.04	9.17	134,974	01-Aug-13	0.28
BEC01CC	78.83%	91.67%	-0.34%	-0.38%	4.90	0.88	610,917	27-Nov-13	0.65
BGH01CC	62.79%	86.36%	-2.42%	-0.41%	3.78	5.94	6,457,244	28-Aug-13	1.15
BGH01PC	68.92%	81.82%	2.43%	-0.41%	9.51	na.	1,878,956	28-Aug-13	0.64
BGH06CB	59.09%	80.00%	-1.61%	-0.41%	2.26	3.95	1,279,260	04-May-15	1.33
BGH08CC	59.35%	54.55%	-1.95%	-0.41%	4.54	4.80	480,082	08-Nov-13	1.34
BGH08CD	66.90%	72.73%	-3.78%	-0.41%	12.54	9.29	1,803,654	18-Sep-13	0.40
BGH13CE	0.00%	27.27%	-1.14%	-0.41%	nm.	2.79	3,116,498	09-Aug-13	0.00
BGH16CB	0.00%	31.82%	-0.18%	-0.41%	nm.	0.45	15,024	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	81.25%	18.18%	-1.61%	-0.41%	3.87	3.95	134,699	26-Feb-14	1.11
BGH28CB	90.95%	31.82%	-2.69%	-0.41%	5.28	6.61	50,200	01-Aug-13	0.90
BGH28CC	71.58%	63.64%	-3.37%	-0.41%	7.72	8.27	381,377	01-Oct-13	0.65
BGH42CC	62.18%	62.50%	-5.40%	-0.41%	7.13	13.26	496,304	23-Dec-13	0.66
BH01CC	74.24%	58.33%	-3.06%	-0.29%	5.23	10.63	202,971	27-Nov-13	0.76
BH08CB	0.02%	46.67%	-2.38%	-0.29%	nm.	8.28	330,213	08-May-14	0.00
BIGC01CD	78.61%	68.18%	-1.89%	-0.33%	7.22	5.66	4,750,912	28-Aug-13	0.39
BIGC01PB	78.78%	77.27%	1.15%	-0.33%	3.16	na.	4,164,067	28-Aug-13	1.56
BIGC08CC	80.34%	40.91%	-2.13%	-0.33%	4.48	6.39	172,445	09-Sep-13	0.88
BIGC13CB	80.14%	18.18%	-3.65%	-0.33%	7.06	10.95	242,198	03-Jul-13	0.93
BIGC16CA	0.00%	18.18%	-2.16%	-0.33%	nm.	6.47	22,958	24-Jun-13	0.00
BIGC16CB	88.71%	0.00%	0.00%	-0.33%	3.53	0.00	157,000	10-Mar-14	0.79
BIGC28CB	73.24%	55.00%	-2.13%	-0.33%	10.03	6.40	333,467	02-Dec-13	0.36
BIGC42CC	104.54%	36.36%	-1.87%	-0.33%	6.24	5.60	28,790	24-Jun-13	0.79
BJC01CC	74.40%	81.82%	-2.99%	-0.48%	7.94	6.17	15,046,658	15-Jul-13	0.36
BJC01PB	124.90%	100.00%	1.80%	-0.48%	3.45	na.	5,541,910	15-Jul-13	1.38
BJC06CB	55.58%	86.36%	-2.17%	-0.48%	5.50	4.49	1,518,062	26-Sep-13	0.52

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธมิตรผู้จัดทำ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC06PB	66.75%	95.45%	2.23%	-0.48%	3.77	na.	1,104,571	26-Sep-13	1.01
BJC08CC	89.81%	40.91%	-2.05%	-0.48%	6.65	4.23	76,832	28-Mar-14	0.43
BJC13CC	77.88%	68.18%	-5.74%	-0.48%	44.66	11.86	224,700	03-Jul-13	0.08
BJC13CD	77.98%	40.91%	-4.84%	-0.48%	25.52	9.99	103,148	16-Sep-13	0.14
BJC18CA	66.20%	77.27%	-5.02%	-0.48%	38.11	10.37	81,819	02-Sep-13	0.06
BJC23CA	87.55%	68.18%	-2.26%	-0.48%	6.81	4.67	82,151	26-Feb-14	0.24
BJC28CB	93.59%	63.64%	-5.96%	-0.48%	84.06	12.31	686,766	02-Jul-13	0.04
BJC28CC	73.06%	72.73%	-2.89%	-0.48%	10.83	5.98	1,414,390	01-Oct-13	0.33
BJC28PA	94.08%	100.00%	1.20%	-0.48%	2.26	na.	539,918	01-Nov-13	1.93
BJC42CB	64.23%	54.55%	-6.52%	-0.48%	14.89	13.47	196,849	24-Jun-13	0.24
BJC42PA	157.05%	77.27%	3.29%	-0.48%	4.30	na.	255,737	24-Jun-13	1.33
BLA01CD	75.45%	77.27%	-3.43%	-0.69%	6.39	4.97	2,115,396	28-Aug-13	0.46
BLA01PC	73.33%	90.91%	2.83%	-0.69%	4.28	na.	1,474,817	28-Aug-13	0.98
BLA06CA	60.26%	63.64%	-1.65%	-0.69%	2.53	2.38	1,289,945	04-May-15	0.93
BLA13CE	1.26%	0.00%	-3.82%	-0.69%	nm.	5.53	153,752	16-Sep-13	0.00
BLA13PC	69.28%	90.91%	6.06%	-0.69%	587.87	na.	3,511	03-Jul-13	0.01
BTS01CC	70.99%	81.82%	-1.47%	-0.16%	6.72	9.03	3,169,440	10-Oct-13	0.30
BTS01PB	145.19%	100.00%	0.43%	-0.16%	2.17	na.	917,178	10-Oct-13	0.93
BTS08CA	87.57%	59.09%	-0.90%	-0.16%	3.35	5.52	1,223,232	09-Sep-13	1.23
BTS13CC	77.17%	63.64%	-1.28%	-0.16%	4.65	7.84	219,141	04-Jul-13	0.59
BTS13CD	82.58%	50.00%	-5.36%	-0.16%	5.27	32.91	32,232	06-Jan-14	0.50
BTS13PA	96.99%	100.00%	-0.10%	-0.16%	24.52	0.62	209,876	31-Jul-13	0.21
BTS16CB	0.14%	na.	na.	-0.16%	nm.	na.	29,700	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	na.	na.	-0.16%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	64.08%	72.73%	-1.42%	-0.16%	6.95	8.73	416,296	28-Nov-13	0.29
BTS28CB	70.84%	45.45%	-0.92%	-0.16%	6.72	5.66	1,460,759	02-Dec-13	0.40
BTS42CA	0.00%	4.55%	-0.19%	-0.16%	nm.	1.18	62,113	24-Jun-13	0.00
BTS42PA	15.71%	90.91%	-3.79%	-0.16%	nm.	23.27	5,448	24-Jun-13	0.00
CPAL01CE	61.70%	68.18%	-0.45%	-0.02%	7.36	18.98	7,115,847	10-Oct-13	0.31
CPAL01PE	95.95%	95.45%	0.17%	-0.02%	2.45	na.	706,306	10-Oct-13	1.68
CPAL06CB	57.24%	63.64%	-0.51%	-0.02%	2.83	21.46	5,291,079	27-Feb-14	0.58
CPAL08CE	71.32%	68.18%	-0.90%	-0.02%	9.34	38.01	1,985,475	17-Jan-14	0.55
CPAL13CD	76.85%	63.64%	-1.24%	-0.02%	8.84	52.14	1,347,409	03-Jul-13	0.31
CPAL13CE	72.40%	83.33%	-1.23%	-0.02%	6.10	51.72	6,547,244	06-Jan-14	0.44
CPAL16CA	0.00%	22.73%	-0.56%	-0.02%	nm.	23.65	45,475	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	0.00%	na.	na.	-0.02%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	57.18%	72.73%	-0.83%	-0.02%	8.84	35.22	845,369	02-Dec-13	0.31
CPAL28CD	70.88%	50.00%	-1.19%	-0.02%	2.94	50.11	62,406	17-Apr-15	0.76
CPF01CE	61.10%	72.73%	-1.90%	-0.28%	11.22	6.73	3,282,239	10-Oct-13	0.16
CPF01PE	110.01%	100.00%	0.70%	-0.28%	1.82	na.	5,220,122	10-Oct-13	1.48
CPF06CC	78.25%	61.90%	-0.77%	-0.28%	2.41	2.73	594,731	04-May-15	0.44
CPF08CG	69.12%	68.18%	-1.49%	-0.28%	10.86	5.28	592,889	18-Dec-13	0.31
CPF13CD	74.32%	50.00%	-3.74%	-0.28%	24.05	13.23	186,127	09-Aug-13	0.07
CPF16CB	68.61%	33.33%	-12.86%	-0.28%	179.59	45.48	35,061	24-Jun-13	0.01
CPF16CC	87.31%	0.00%	0.00%	-0.28%	3.98	0.00	740	10-Mar-14	0.37
CPF18CC	62.66%	50.00%	-3.13%	-0.28%	14.97	11.06	397,397	26-Aug-13	0.09
CPF28CB	74.21%	45.45%	-2.87%	-0.28%	44.90	10.16	145,765	01-Aug-13	0.04
CPF28CC	65.01%	50.00%	-11.36%	-0.28%	10.19	40.19	14,759	02-Jan-14	0.17
CPF42CD	59.28%	72.73%	-2.74%	-0.28%	14.97	9.69	612,963	31-Jul-13	0.09
CPN01CB	77.56%	77.27%	-2.61%	-0.60%	5.54	4.36	10,388,057	10-Oct-13	0.82
CPN01PB	105.61%	81.82%	1.49%	-0.60%	2.83	na.	1,406,372	10-Oct-13	2.14
CPN08CC	79.24%	72.73%	-2.20%	-0.60%	3.79	3.68	1,962,700	08-Nov-13	1.20
CPN13CB	78.66%	50.00%	-2.68%	-0.60%	5.05	4.48	1,048,652	30-Aug-13	1.20
CPN18CA	85.25%	63.64%	-2.44%	-0.60%	3.79	4.08	227,826	24-Oct-13	0.96
CPN28CA	71.45%	83.33%	-4.47%	-0.60%	10.82	7.48	430,685	02-Jan-14	0.32
CPN42CD	78.93%	37.50%	-5.15%	-0.60%	5.77	8.60	78,047	23-Dec-13	0.39
DCC08CA	0.00%	9.09%	-0.68%	0.05%	nm.	na.	100,720	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	0.00%	9.09%	-0.19%	0.05%	nm.	na.	44,760	30-Sep-13	0.00
DEL06CA	0.00%	31.82%	-1.41%	-0.26%	nm.	5.41	28,626	27-Jun-13	0.00
DEL13CD	87.22%	50.00%	-2.00%	-0.26%	5.63	7.70	331,405	16-Sep-13	0.40
DEL13PA	57.35%	95.45%	-2.27%	-0.26%	nm.	8.74	1,793	14-Jun-13	0.00
DTAC01CE	70.84%	83.33%	-3.87%	-0.28%	5.30	13.60	11,173,981	27-Nov-13	0.59
DTAC01PE	69.87%	91.67%	2.03%	-0.28%	2.68	na.	5,409,886	27-Nov-13	2.04
DTAC06CB	102.80%	86.36%	-1.73%	-0.28%	2.33	6.07	4,854,232	26-Sep-13	2.42
DTAC06PB	68.10%	77.27%	2.41%	-0.28%	15.66	na.	407,709	26-Sep-13	0.48
DTAC08CE	108.50%	50.00%	-0.06%	-0.28%	2.88	0.20	12,873	09-Sep-13	1.96
DTAC13CE	81.11%	45.45%	-2.36%	-0.28%	4.52	8.30	2,349,136	16-Sep-13	1.63
DTAC13CF	78.72%	60.00%	-4.40%	-0.28%	6.29	15.47	820,772	16-Dec-13	0.58
DTAC13PD	68.28%	100.00%	3.14%	-0.28%	4.14	na.	3,242,979	16-Dec-13	1.47
DTAC28CB	0.00%	4.55%	1.01%	-0.28%	nm.	na.	7,780	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	74.04%	81.82%	-2.31%	-0.28%	5.81	8.12	4,161,836	01-Nov-13	0.68
DTAC42CD	76.59%	75.00%	-3.79%	-0.28%	4.97	13.30	501,105	23-Dec-13	0.63
EGCO01CB	67.71%	77.27%	-0.71%	0.03%	4.28	na.	1,799,048	15-Jul-13	1.04
ESS001CD	86.06%	63.64%	-6.07%	-0.60%	21.64	10.13	679,107	15-Jul-13	0.06
ESS001PD	331.29%	95.45%	1.65%	-0.60%	1.51	na.	461,531	15-Jul-13	1.29
ESS003CC	0.71%	13.64%	-1.16%	-0.60%	nm.	1.93	2,129	03-Dec-13	0.00
ESS006CA	2.53%	27.27%	-7.99%	-0.60%	nm.	13.32	12,836	27-Jun-13	0.00
ESS013CE	92.40%	9.09%	-2.74%	-0.60%	9.99	4.57	458,048	14-Oct-13	0.26
ESS016CA	0.91%	9.09%	-1.95%	-0.60%	nm.	3.25	8,504	25-Oct-13	0.00
ESS018CD	87.81%	5.56%	-3.56%	-0.60%	16.23	5.94	6,215	20-Aug-13	0.06

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
ESSO28CB	83.27%	27.27%	-3.94%	-0.60%	11.80	6.56	67,176	02-Dec-13	0.11
ESSO28CC	87.60%	27.27%	-2.78%	-0.60%	6.74	4.63	34,185	01-Nov-13	0.35
ESSO42PB	348.71%	90.91%	3.13%	-0.60%	2.16	na.	6,297	24-Jun-13	0.72
GLOW01CC	77.79%	41.67%	0.01%	-0.09%	4.80	na.	424,312	27-Nov-13	0.76
HEMR01CB	86.93%	59.09%	-2.84%	-0.31%	4.16	9.11	743,182	15-Jul-13	0.59
HEMR18CA	134.98%	40.91%	-1.79%	-0.31%	2.74	5.73	56,362	07-Oct-13	0.67
HMPR01CD	70.70%	77.27%	-1.08%	0.02%	4.74	na.	12,524,572	10-Oct-13	0.44
HMPR01PC	106.01%	100.00%	0.29%	0.02%	4.15	13.67	1,331,964	10-Oct-13	0.88
HMPR08CB	109.51%	59.09%	0.15%	0.02%	3.19	7.21	248,855	09-Sep-13	2.14
HMPR13CE	0.00%	22.73%	-0.18%	0.02%	nm.	na.	1,470,981	17-Sep-13	0.00
HMPR23CA	74.50%	45.45%	-0.72%	0.02%	4.26	na.	306,909	27-Feb-14	0.40
HMPR28CB	62.83%	72.73%	-1.38%	0.02%	9.27	na.	1,994,197	02-Dec-13	0.25
INTU01CB	76.79%	86.36%	-1.02%	0.01%	3.47	na.	99,288,148	15-Jul-13	1.21
INTU01PB	74.76%	90.91%	1.35%	0.01%	16.80	137.93	9,544,987	15-Jul-13	0.50
INTU06CB	92.40%	90.91%	-0.58%	0.01%	1.84	na.	9,634,996	27-Mar-14	1.83
INTU13CB	0.00%	72.73%	-1.00%	0.01%	nm.	na.	14,886,256	03-Jul-13	0.00
INTU13CC	75.07%	100.00%	-4.75%	0.01%	6.93	na.	21,654,119	16-Dec-13	0.74
INTU16CB	71.84%	75.00%	-1.26%	0.01%	3.96	na.	96,484	16-Dec-13	1.15
INTU18CA	72.03%	77.27%	-1.14%	0.01%	3.64	na.	437,506	24-Oct-13	0.90
INTU28CB	78.11%	86.36%	-1.02%	0.01%	5.55	na.	8,659,006	01-Oct-13	1.08
INTU28CC	68.20%	85.71%	-6.98%	0.01%	13.80	na.	757,022	02-Jan-14	0.22
INTU42CB	0.00%	50.00%	-5.36%	0.01%	nm.	na.	63,176	23-Dec-13	0.00
IRPC01CD	81.34%	81.82%	-5.25%	-0.48%	21.25	10.90	1,419,912	15-Jul-13	0.11
IRPC01PC	500.00%	95.45%	1.51%	-0.48%	2.50	na.	836,287	15-Jul-13	1.40
IRPC13CE	83.92%	45.45%	-4.95%	-0.48%	23.89	10.29	268,689	26-Aug-13	0.12
IRPC28CB	87.72%	22.73%	-2.19%	-0.48%	7.72	4.54	121,476	02-Dec-13	0.33
IVL01CH	77.15%	75.00%	-5.38%	-0.59%	6.46	9.10	3,348,824	27-Nov-13	0.42
IVL01PG	163.48%	77.27%	1.13%	-0.59%	1.24	na.	689,924	28-Aug-13	1.55
IVL01PH	113.38%	100.00%	1.61%	-0.59%	1.34	na.	1,187,843	27-Nov-13	1.42
IVL06CC	67.20%	68.18%	-2.21%	-0.59%	2.90	3.74	700,247	27-Mar-14	0.66
IVL08CF	84.67%	50.00%	-2.76%	-0.59%	8.91	4.67	325,906	28-Apr-14	0.43
IVL13CG	86.75%	45.45%	-6.15%	-0.59%	30.64	10.41	43,587	09-Aug-13	0.05
IVL16CB	1.07%	9.09%	-2.09%	-0.59%	nm.	3.54	367,418	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	69.68%	54.55%	-5.43%	-0.59%	19.15	9.19	266,749	26-Aug-13	0.05
IVL23CA	88.37%	13.64%	-1.70%	-0.59%	4.91	2.88	37,644	27-Feb-14	0.26
IVL28CD	76.61%	27.27%	-2.81%	-0.59%	12.36	4.76	251,160	02-Dec-13	0.10
IVL28CE	0.90%	9.09%	-1.91%	-0.59%	nm.	3.23	129,189	01-Oct-13	0.00
IVL28PB	116.83%	88.89%	3.27%	-0.59%	2.55	na.	725,310	01-Nov-13	1.49
IVL42CE	81.55%	37.50%	-4.48%	-0.59%	5.94	7.57	10,982	23-Dec-13	0.32
JAS01CA	117.19%	72.73%	-1.91%	-0.60%	2.76	3.21	48,033,327	15-Jul-13	0.77
JAS01PA	96.20%	90.91%	9.62%	-0.60%	37.22	na.	2,783,777	15-Jul-13	0.10
JAS03CA	85.47%	63.64%	-1.84%	-0.60%	3.27	3.10	18,556	03-Dec-13	0.57
JAS06CA	97.68%	72.73%	-1.42%	-0.60%	1.71	2.39	585,722	04-May-15	0.86
JAS08CA	123.52%	54.55%	-2.02%	-0.60%	3.21	3.39	395,530	18-Dec-13	1.16
JAS13CA	224.16%	63.64%	-2.02%	-0.60%	2.87	3.39	8,707,641	28-Jun-13	0.83
JAS13CB	93.49%	64.29%	-5.37%	-0.60%	7.42	9.01	13,932,039	04-Nov-13	0.33
JAS16CA	103.24%	54.55%	-1.46%	-0.60%	2.91	2.45	169,231	25-Oct-13	0.73
JAS18CA	0.00%	na.	na.	-0.60%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
JAS23CA	84.78%	68.18%	-2.75%	-0.60%	4.96	4.62	1,290,058	29-Aug-13	0.50
JAS28CA	174.76%	31.82%	-1.46%	-0.60%	3.38	2.45	45,987	02-Jul-13	0.63
JAS28CB	83.59%	72.73%	-2.22%	-0.60%	5.70	3.72	17,667,367	02-Dec-13	0.43
JAS28CC	84.55%	60.00%	-7.50%	-0.60%	11.14	12.59	569,291	02-Jan-14	0.11
JAS28CD	0.02%	40.00%	-4.14%	-0.60%	nm.	6.95	293,617	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	237.71%	36.36%	-0.74%	-0.60%	2.22	1.24	42,692	31-Jul-13	1.34
KBAN01CD	57.59%	77.27%	-5.27%	-0.49%	12.68	10.80	29,259,548	15-Jul-13	0.29
KBAN01PD	71.75%	86.36%	2.94%	-0.49%	3.86	na.	8,121,038	15-Jul-13	1.19
KBAN06CB	68.30%	72.73%	-1.89%	-0.49%	2.24	3.87	338,661	06-Mar-14	0.82
KBAN06PB	56.62%	95.00%	1.14%	-0.49%	1.65	na.	141,685	09-May-14	1.10
KBAN08CE	74.30%	26.67%	-3.97%	-0.49%	4.58	8.14	84,454	08-May-14	0.66
KBAN13CG	97.54%	27.27%	-1.95%	-0.49%	7.01	3.99	9,270,486	09-Aug-13	0.82
KBAN13PD	59.34%	86.36%	5.76%	-0.49%	10.97	na.	3,983,654	20-Jun-13	0.67
KBAN23CA	60.27%	50.00%	-5.90%	-0.49%	14.82	12.10	701,370	28-Jun-13	0.31
KBAN28CC	70.29%	45.45%	-4.54%	-0.49%	10.08	9.30	2,923,049	01-Aug-13	0.57
KBAN28CD	59.02%	59.09%	-3.97%	-0.49%	9.76	8.13	1,110,420	02-Dec-13	0.30
KBAN28CE	67.03%	100.00%	-10.77%	-0.49%	3.20	22.07	3,302,077	23-Apr-15	0.81
KBAN28PA	64.39%	84.21%	2.25%	-0.49%	3.00	na.	85,605	01-Nov-13	1.21
KBAN42CE	59.04%	40.91%	-5.28%	-0.49%	12.09	10.83	43,664	31-Jul-13	0.19
KK01CB	70.89%	81.82%	-2.85%	-0.25%	4.16	11.53	3,583,112	15-Jul-13	0.72
KK01PA	112.42%	100.00%	2.62%	-0.25%	3.84	na.	5,003,665	15-Jul-13	1.30
KK08CA	71.41%	61.11%	-2.47%	-0.25%	4.61	9.98	257,528	08-May-14	0.51
KK13CC	56.06%	36.36%	-4.17%	-0.25%	4.81	16.86	866,858	28-Jun-13	0.83
KK23CA	68.65%	40.91%	-2.40%	-0.25%	4.83	9.72	37,020	27-Feb-14	0.62
KK42CA	142.83%	31.82%	-2.42%	-0.25%	3.06	9.79	36,298	31-Jul-13	0.98
KTB01CE	76.60%	86.36%	-3.68%	-0.84%	5.12	4.36	12,065,727	15-Jul-13	0.56
KTB01PD	101.40%	90.91%	3.95%	-0.84%	9.12	na.	1,829,216	15-Jul-13	0.55
KTB06CA	118.31%	63.64%	-2.92%	-0.84%	4.18	3.46	566,563	28-Jun-13	0.96
KTB06PA	62.68%	90.91%	4.55%	-0.84%	80.22	na.	14,807	28-Jun-13	0.05
KTB08CB	79.59%	63.64%	-2.89%	-0.84%	4.18	3.43	507,018	08-Nov-13	0.96
KTB13CF	68.22%	68.18%	-5.83%	-0.84%	22.79	6.90	478,467	26-Aug-13	0.11
KTB23CA	56.06%	77.27%	-4.18%	-0.84%	15.67	4.95	641,732	28-Nov-13	0.16

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
KTB28CB	61.21%	72.73%	-8.03%	-0.84%	37.14	9.51	2,249,874	01-Aug-13	0.09
KTB28CC	55.05%	68.18%	-2.09%	-0.84%	19.90	2.48	1,521,413	02-Dec-13	0.06
KTB28CD	69.09%	100.00%	-10.74%	-0.84%	7.65	12.72	6,934,864	02-Jan-14	0.46
KTB42CD	67.58%	72.73%	-3.86%	-0.84%	6.78	4.57	543,465	31-Jul-13	0.37
LH01CE	84.62%	68.18%	-2.75%	-0.81%	6.14	3.39	2,114,400	10-Oct-13	0.24
LH01PE	160.86%	86.36%	1.56%	-0.81%	1.86	na.	465,934	10-Oct-13	1.39
LH06CB	178.47%	27.27%	-2.22%	-0.81%	3.31	2.73	408,615	28-Jun-13	1.05
LH08CB	77.82%	59.09%	-2.78%	-0.81%	6.37	3.43	995,646	09-Sep-13	0.81
LH13CC	326.17%	18.18%	-2.71%	-0.81%	3.43	3.34	449,738	14-Jun-13	0.76
LH13CD	68.51%	54.55%	-4.88%	-0.81%	24.57	6.02	267,368	17-Sep-13	0.07
LH28CA	63.35%	63.64%	-4.79%	-0.81%	18.43	5.90	348,959	01-Aug-13	0.08
LH28CB	73.44%	100.00%	-10.12%	-0.81%	8.10	12.48	2,950	03-Feb-14	0.21
LH42CC	0.51%	50.00%	-4.34%	-0.81%	nm.	5.35	114,944	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	105.59%	54.55%	0.28%	0.09%	2.06	2.95	373,042	28-Aug-13	2.68
MAKR01PA	74.70%	95.45%	-3.12%	0.09%	55.14	na.	60,605	28-Aug-13	0.14
MAKR06CA	128.03%	31.82%	0.23%	0.09%	1.75	2.38	932,085	26-Sep-13	2.94
MAKR06PA	65.27%	100.00%	-3.12%	0.09%	64.33	na.	95,318	26-Sep-13	0.12
MINT01CC	88.40%	91.67%	-1.96%	0.25%	4.21	na.	12,090,484	27-Nov-13	0.56
MINT01PB	93.26%	91.67%	1.44%	0.25%	2.68	5.81	6,654,415	27-Nov-13	1.10
MINT06CA	336.77%	27.27%	0.55%	0.25%	2.11	2.22	291,479	28-Jun-13	1.89
MINT08CC	94.43%	36.36%	0.04%	0.25%	3.21	0.18	651,261	08-Nov-13	1.49
MINT13CB	93.34%	59.09%	-0.04%	0.25%	5.39	na.	2,134,199	31-Jul-13	0.71
MINT18CA	76.45%	63.64%	0.38%	0.25%	3.78	1.54	216,608	24-Oct-13	0.25
MINT42CD	0.06%	25.00%	-3.19%	0.25%	nm.	na.	9,748	23-Dec-13	0.00
PS01CD	81.68%	63.64%	-3.06%	-0.39%	8.86	7.89	8,321,481	10-Oct-13	0.17
PS01PC	116.06%	90.91%	1.43%	-0.39%	1.73	na.	456,720	10-Oct-13	1.31
PS06CB	281.32%	54.55%	-2.20%	-0.39%	2.66	5.67	59,603	28-Jun-13	1.44
PS08CD	81.58%	63.64%	-2.63%	-0.39%	4.30	6.79	1,104,172	09-Sep-13	1.07
PS13CD	81.25%	50.00%	-3.50%	-0.39%	6.84	9.03	506,540	01-Aug-13	0.56
PS23CA	88.25%	50.00%	-3.66%	-0.39%	7.42	9.44	95,790	28-Jun-13	0.62
PS28CB	68.53%	59.09%	-4.67%	-0.39%	47.90	12.05	1,573,514	01-Aug-13	0.03
PS28CC	85.85%	45.45%	-2.88%	-0.39%	5.35	7.43	286,636	01-Nov-13	0.65
PS28CD	89.64%	100.00%	-17.04%	-0.39%	6.42	44.00	176,200	03-Feb-14	0.23
PTT01CE	55.56%	81.82%	-1.12%	0.06%	6.25	na.	10,093,360	10-Oct-13	0.65
PTT01PE	65.01%	95.45%	0.44%	0.06%	4.33	7.60	9,289,202	10-Oct-13	1.50
PTT03CB	67.78%	18.18%	-0.54%	0.06%	3.04	na.	7,785	03-Dec-14	1.37
PTT06CD	59.66%	86.36%	-0.63%	0.06%	2.46	na.	2,826,415	06-Mar-14	1.32
PTT08CF	0.51%	0.00%	0.00%	0.06%	nm.	0.00	240,000	18-Dec-13	0.00
PTT13CH	56.32%	81.82%	-2.70%	0.06%	13.46	na.	2,056,296	03-Jul-13	0.38
PTT13CI	70.06%	25.00%	2.98%	0.06%	5.76	51.65	2,193,440	06-Jan-14	0.94
PTT13PD	65.93%	90.91%	0.02%	0.06%	6.85	0.40	2,395,819	26-Aug-13	1.08
PTT28CC	58.22%	77.27%	-1.37%	0.06%	10.55	na.	6,938,775	01-Oct-13	0.56
PTT28CD	0.00%	0.00%	-0.93%	0.06%	nm.	na.	5,081	17-Apr-15	0.00
PTT28PA	63.03%	100.00%	0.98%	0.06%	5.87	17.03	426,775	01-Nov-13	1.13
PTTE01CE	59.30%	86.36%	-1.92%	-0.11%	8.70	16.82	18,075,413	15-Jul-13	0.50
PTTE01PE	68.49%	90.91%	0.93%	-0.11%	5.77	na.	13,828,763	15-Jul-13	0.88
PTTE06CD	57.54%	81.82%	-0.73%	-0.11%	2.74	6.35	900,757	06-Mar-14	1.09
PTTE08CE	67.81%	31.82%	-1.45%	-0.11%	4.94	12.67	407,586	08-Nov-13	0.77
PTTE13CG	58.26%	77.27%	-2.45%	-0.11%	19.17	21.47	427,165	16-Aug-13	0.26
PTTE13PC	74.25%	81.82%	0.35%	-0.11%	5.05	na.	11,583	16-Aug-13	1.48
PTTE18CC	67.62%	13.64%	-1.74%	-0.11%	9.97	15.28	35,255	14-Aug-13	0.30
PTTE23CA	50.01%	81.82%	-1.74%	-0.11%	14.24	15.26	368,931	28-Nov-13	0.21
PTTE28CB	55.71%	50.00%	-1.59%	-0.11%	8.45	13.92	617,130	01-Nov-13	0.59
PTTE28PA	0.00%	93.75%	0.85%	-0.11%	nm.	na.	13,787	01-Nov-13	0.00
PTTG01CD	60.97%	86.36%	-2.35%	-0.39%	8.07	6.06	16,175,105	28-Aug-13	0.43
PTTG01PD	82.97%	95.45%	1.32%	-0.39%	3.83	na.	10,800,930	28-Aug-13	1.81
PTTG06CC	65.65%	81.82%	-1.17%	-0.39%	2.62	3.03	1,522,427	27-Feb-14	1.06
PTTG08CD	0.00%	11.11%	-0.87%	-0.39%	nm.	2.25	357,665	08-May-14	0.00
PTTG13CC	0.00%	22.73%	-0.44%	-0.39%	nm.	1.14	1,414,877	04-Jul-13	0.00
PTTG13CD	74.71%	83.33%	-2.45%	-0.39%	6.31	6.34	1,118,803	06-Jan-14	0.71
PTTG13PC	75.52%	95.45%	0.98%	-0.39%	24.79	na.	249,459	04-Jul-13	0.28
PTTG13PD	81.49%	50.00%	3.93%	-0.39%	3.11	na.	13,935,776	06-Jan-14	2.16
PTTG16CA	0.00%	na.	na.	-0.39%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
PTTG23CA	83.93%	72.73%	-2.59%	-0.39%	7.58	6.70	38,244	28-Jun-13	0.61
PTTG28CC	63.39%	81.82%	-1.97%	-0.39%	6.09	5.09	1,864,207	01-Nov-13	0.69
RATC07CA	44.54%	58.33%	-0.20%	-0.26%	7.44	0.74	270,291	29-Jan-14	0.39
ROBI01CB	88.60%	72.73%	-2.61%	-0.48%	5.73	5.49	519,175	10-Oct-13	0.58
ROBI13CB	73.17%	68.18%	-2.75%	-0.48%	6.41	5.78	143,902	30-Aug-13	0.70
ROBI18CA	69.88%	63.64%	-2.42%	-0.48%	5.02	5.08	56,733	24-Oct-13	0.53
SCB01CD	56.31%	81.82%	-3.13%	-0.33%	10.02	9.58	18,843,456	15-Jul-13	0.42
SCB01PC	69.23%	95.45%	2.17%	-0.33%	4.92	na.	13,178,264	15-Jul-13	1.14
SCB06CE	66.36%	81.82%	-1.27%	-0.33%	2.29	3.91	569,641	27-Mar-14	1.47
SCB06PE	68.06%	95.00%	1.44%	-0.33%	1.63	na.	208,789	09-May-14	2.02
SCB08CF	63.83%	50.00%	-2.13%	-0.33%	5.61	6.54	1,183,069	08-Nov-13	0.75
SCB13CD	64.51%	63.64%	-3.72%	-0.33%	11.22	11.39	8,745,443	04-Jul-13	0.50
SCB13CE	65.29%	83.33%	-3.92%	-0.33%	7.86	12.00	4,045,333	06-Jan-14	0.70
SCB28CC	65.47%	72.73%	-2.59%	-0.33%	7.74	7.93	3,194,598	02-Sep-13	0.68
SCB42CE	64.25%	62.50%	-1.42%	-0.33%	6.70	4.34	18,592	23-Dec-13	0.77
SCC01CE	55.19%	72.73%	-2.61%	-0.35%	7.15	7.47	1,622,741	28-Aug-13	0.61
SCC01PE	59.71%	90.91%	1.58%	-0.35%	4.90	na.	1,203,624	28-Aug-13	0.89

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
SCC03CA	0.00%	na.	na.	-0.35%	nm.	na.	na.	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	59.95%	77.27%	-1.27%	-0.35%	2.60	3.62	567,287	27-Mar-14	0.84
SCC08CE	70.75%	14.29%	-1.68%	-0.35%	5.81	4.79	14,255	18-Dec-13	0.75
SCC13CF	69.98%	27.27%	-3.01%	-0.35%	9.07	8.61	1,366,303	26-Aug-13	0.40
SCC23CA	44.99%	36.36%	-2.42%	-0.35%	11.63	6.93	63,501	28-Nov-13	0.25
SCC28CB	58.08%	59.09%	-3.69%	-0.35%	14.41	10.55	511,460	02-Sep-13	0.27
SCC42CD	92.40%	31.82%	-1.39%	-0.35%	5.79	3.96	17,507	31-Jul-13	0.47
SCCC13CB	0.00%	31.82%	-1.71%	-0.39%	nm.	4.36	18,925	17-Sep-13	0.00
SPAL01CD	80.72%	91.67%	-4.07%	-0.47%	6.26	8.63	578,085	27-Nov-13	0.39
SPAL01PA	112.94%	95.45%	2.39%	-0.47%	3.37	na.	1,107,257	28-Aug-13	1.03
SPAL42CB	61.89%	40.91%	-4.36%	-0.47%	10.86	9.25	274,440	24-Jun-13	0.20
SPAL42PA	162.25%	95.45%	8.42%	-0.47%	6.39	na.	155,458	24-Jun-13	0.68
STA13CE	91.82%	63.64%	-9.32%	-0.49%	69.22	19.07	1,076,632	28-Jun-13	0.04
STA13PB	0.00%	100.00%	0.33%	-0.49%	nm.	na.	118,960	28-Jun-13	0.00
TCAP01CD	67.23%	72.73%	-2.75%	-0.56%	4.42	4.91	7,433,866	28-Aug-13	0.60
TCAP01PC	75.81%	95.45%	2.33%	-0.56%	6.43	na.	2,118,120	28-Aug-13	0.66
TCAP06CB	79.49%	71.43%	-1.82%	-0.56%	2.27	3.25	166,615	04-May-15	0.73
TCAP13CF	84.27%	22.73%	-2.54%	-0.56%	4.80	4.52	158,996	23-Dec-13	0.54
TCAP18CB	0.00%	22.73%	-1.41%	-0.56%	nm.	2.51	766,745	26-Aug-13	0.00
TCAP28CB	74.15%	50.00%	-2.60%	-0.56%	5.34	4.64	1,492,533	02-Dec-13	0.53
TCAP42CD	61.92%	37.50%	-4.98%	-0.56%	7.20	8.88	49,129	23-Dec-13	0.36
THAI01CF	80.27%	90.91%	-0.69%	0.07%	4.24	na.	15,981,429	10-Oct-13	0.46
THAI01PE	87.04%	90.91%	0.58%	0.07%	3.21	8.12	4,548,245	10-Oct-13	0.91
THAI08CC	0.00%	27.27%	-0.78%	0.07%	nm.	na.	132,013	09-Sep-13	0.00
THAI13CD	109.04%	63.64%	-1.16%	0.07%	4.11	na.	695,539	04-Jul-13	1.21
THAI13CE	76.29%	80.00%	-2.20%	0.07%	5.90	na.	9,591,151	16-Dec-13	0.31
THAI28CB	83.42%	59.09%	-0.40%	0.07%	4.32	na.	1,228,188	02-Dec-13	0.41
THAI42CD	0.51%	62.50%	-3.02%	0.07%	nm.	na.	49,472	23-Dec-13	0.00
TISC01CD	83.06%	100.00%	-2.98%	-0.44%	5.17	6.71	825,986	27-Nov-13	0.45
TISC01PC	86.47%	100.00%	1.36%	-0.44%	2.31	na.	2,721,796	27-Nov-13	1.68
TISC08CB	77.40%	45.45%	-2.57%	-0.44%	5.50	5.78	56,039	09-Sep-13	0.88
TISC13CB	70.31%	59.09%	-2.65%	-0.44%	7.59	5.97	181,193	30-Aug-13	0.45
TMB01CC	94.63%	72.73%	-3.55%	-0.94%	5.26	3.75	1,791,051	28-Aug-13	0.32
TMB01PC	206.38%	95.45%	3.80%	-0.94%	5.21	na.	1,039,751	28-Aug-13	0.42
TMB06CA	140.31%	40.91%	-1.42%	-0.94%	1.95	1.50	50,950	27-Feb-14	0.56
TMB08CA	0.00%	13.64%	-2.57%	-0.94%	nm.	2.72	45,031	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	0.59%	4.55%	-0.08%	-0.94%	nm.	0.09	375,237	26-Aug-13	0.00
TMB16CA	0.16%	0.00%	0.00%	-0.94%	nm.	0.00	71,453	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	84.37%	45.45%	-3.04%	-0.94%	5.76	3.22	84,986	27-Feb-14	0.19
TMB28CA	82.22%	68.18%	-5.73%	-0.94%	14.02	6.06	265,079	01-Aug-13	0.12
TMB28CB	86.09%	75.00%	-4.46%	-0.94%	11.55	4.72	122,213	03-Feb-14	0.17
TOP01CE	62.55%	83.33%	-0.49%	-0.08%	5.14	5.95	4,409,540	27-Nov-13	0.61
TOP01PE	80.85%	91.67%	0.25%	-0.08%	3.55	na.	1,337,274	27-Nov-13	1.77
TOP06CB	55.19%	86.36%	-0.56%	-0.08%	3.05	6.78	510,677	27-Feb-14	0.85
TOP08CF	0.00%	12.50%	-0.84%	-0.08%	nm.	10.14	1,205,758	08-May-14	0.00
TOP13CF	71.93%	77.27%	-1.97%	-0.08%	13.49	23.85	447,119	26-Aug-13	0.31
TOP18CE	0.04%	22.73%	-1.72%	-0.08%	nm.	20.76	90,443	20-Aug-13	0.00
TOP23CA	0.41%	18.18%	-0.36%	-0.08%	nm.	4.39	66,630	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	78.59%	45.45%	-0.40%	-0.08%	5.52	4.89	1,593,194	01-Nov-13	0.71
TIPI01CD	78.77%	72.73%	-4.81%	-0.78%	13.19	6.15	504,742	15-Aug-13	0.12
TIPI01PC	166.04%	86.36%	1.90%	-0.78%	2.12	na.	88,384	15-Aug-13	1.40
TIPI08CB	78.62%	50.00%	-2.99%	-0.78%	7.07	3.83	313,386	18-Dec-13	0.42
TIPI13CD	80.08%	22.73%	-4.31%	-0.78%	11.64	5.51	60,717	30-Sep-13	0.17
TIPI18CA	81.85%	36.36%	-3.80%	-0.78%	7.91	4.86	23,341	07-Oct-13	0.15
TIPI42CA	70.67%	36.36%	-10.40%	-0.78%	148.41	13.30	24,184	24-Jun-13	0.01
TIPI42PA	378.38%	100.00%	2.08%	-0.78%	1.80	na.	13,299	24-Jun-13	1.32
TRUE01CF	79.38%	86.36%	-1.82%	0.22%	3.47	na.	178,936,105	10-Oct-13	0.75
TRUE01PF	138.34%	100.00%	2.07%	0.22%	3.57	9.38	24,764,214	10-Oct-13	0.85
TRUE06CA	0.00%	50.00%	0.21%	0.22%	2.04	0.97	2,020,225	28-Jun-13	4.46
TRUE06PA	152.48%	77.27%	9.09%	0.22%	455.00	41.27	18,007	28-Jun-13	0.02
TRUE08CE	96.08%	77.27%	-2.04%	0.22%	3.30	na.	1,538,552	17-Jan-14	1.38
TRUE13CE	0.00%	54.55%	-0.91%	0.22%	nm.	na.	208,983	20-Jun-13	0.00
TRUE13CF	80.61%	90.91%	-1.94%	0.22%	3.82	na.	27,722,196	02-Sep-13	0.70
TRUE13CG	91.91%	100.00%	-27.98%	0.22%	9.48	na.	1,975,087	06-Jan-14	0.24
TRUE13PC	119.10%	95.45%	2.84%	0.22%	14.87	12.87	1,555,882	17-Sep-13	0.36
TRUE16CB	74.54%	59.09%	-2.52%	0.22%	3.29	na.	195,521	16-Dec-13	0.79
TRUE18CE	0.00%	31.82%	-1.70%	0.22%	2.61	na.	1,177,029	20-Aug-13	0.87
TRUE28CC	0.00%	54.55%	-2.16%	0.22%	3.61	na.	221,607	02-Sep-13	0.72
TRUE28CD	85.03%	77.27%	-1.70%	0.22%	3.77	na.	16,926,964	02-Dec-13	0.69
TRUE28CE	77.32%	71.43%	-12.25%	0.22%	8.87	na.	2,740,094	02-Jan-14	0.19
TRUE28CF	0.47%	na.	na.	0.22%	nm.	na.	1,037,249	23-Apr-15	0.00
TRUE42CB	155.33%	68.18%	-1.37%	0.22%	1.97	na.	5,165,759	31-Jul-13	1.85
TTW07CA	48.00%	33.33%	-2.46%	-0.03%	6.17	72.21	44,295	29-Jan-14	0.54
TUF01CD	71.93%	83.33%	-0.36%	0.24%	4.30	na.	1,624,820	27-Nov-13	0.71
TUF01PC	74.31%	91.67%	0.23%	0.24%	3.86	0.94	1,570,718	27-Nov-13	1.58
TUF06CC	52.15%	81.82%	0.72%	0.24%	3.64	2.99	2,514,610	27-Feb-14	0.68
TUF08CE	0.23%	22.73%	0.49%	0.24%	nm.	2.01	166,313	08-Nov-13	0.00
TUF13CC	68.68%	77.27%	-0.47%	0.24%	41.31	na.	166,877	04-Jul-13	0.10
TUF16CB	0.00%	9.09%	0.54%	0.24%	nm.	2.25	163,660	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00%	na.	na.	0.24%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.42%	42.86%	0.48%	0.24%	nm.	2.00	321,328	02-Jan-14	0.00

Technical Term Index

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