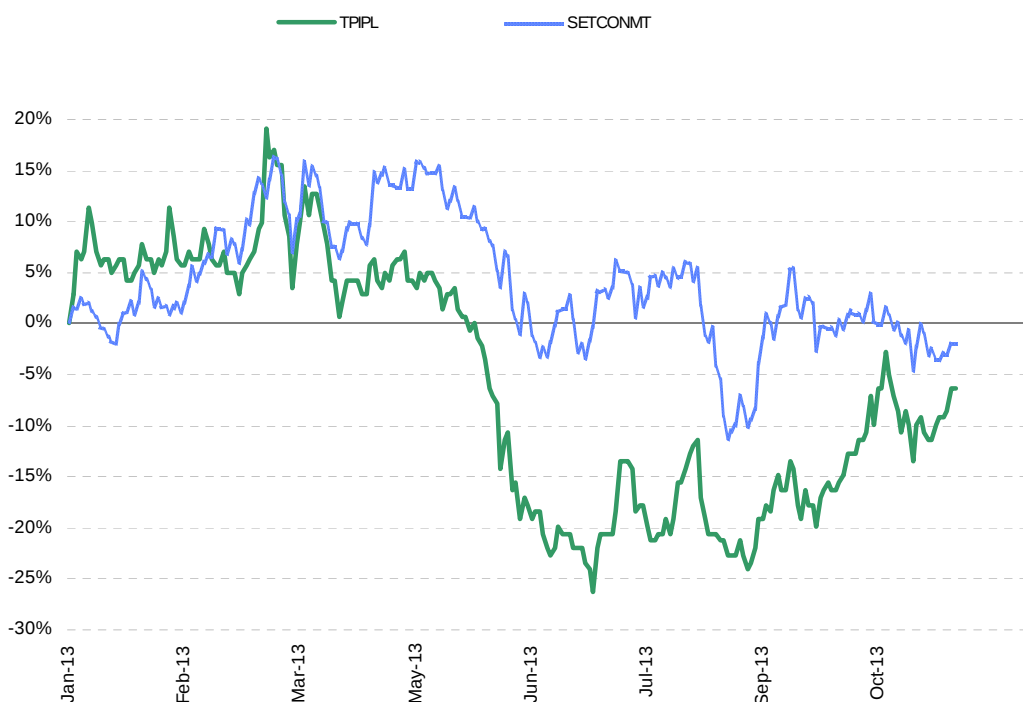


TPIPL พลประกอบการดีกว่าคาด เติบโตต่อเนื่องปีหน้า

“หลังจากประกาศ GDP Growth งวด 3Q56 ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด รวมทั้งการปรับประมาณการ GDP ลงจนอาจจะเหลือแค่ 3%yoy รวมทั้งการประกาศงบงวด 3Q56 ที่หลายบริษัททำกำไรได้ต่ำกว่าคาดจะต้องมีการปรับลด EPS Growth ในปีนี้ลงเหลือเพียง 8.3% เท่านั้น ขณะที่ประเด็นการเมืองที่มีการยกระดับการชุมนุมจึงยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด อย่างไรก็ตามตลาดน่าจะให้น้ำหนักต่อการพิจารณา พ.ร.บ.เงินกู้ 2 ล้านล้าน ของวุฒิสภา และน่าจะส่งผลต่อหุ้นกลุ่มรับเหมาฯ และวัสดุก่อสร้างให้ตอบรับในเชิงบวก กลยุทธ์การลงทุนจึงควรเลือกหุ้นที่ผลประกอบการแข็งแกร่ง ฝ่ายวิจัยเลือก TPIPL ที่ผลกำไรงวด 3Q56 เติบโตมากกว่าที่คาด ทั้งธุรกิจปูนซีเมนต์ที่ได้านิสงส์จากโครงการก่อสร้างภาครัฐ และธุรกิจปิโตรเคมีที่พลิกกลับมาเป็นกำไร รวมทั้งแผนการลงทุนขยายธุรกิจขนาดใหญ่จะเป็นแรงขับเคลื่อนผลการดำเนินงานในปีหน้าให้เติบโตต่อเนื่อง นำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี TPIP08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TPIPL และ SETCONMT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กษิต์เดช รัตนสมบุญ

ในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

TPIP08CB (0.18 บาท): แนวรับ 0.15 บาท, แนวต้าน 0.23 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

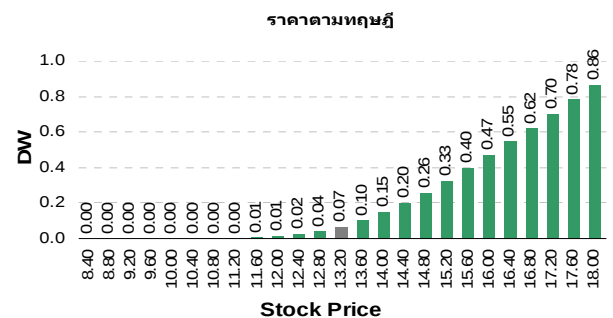
Underlying Plus: งวด 3Q56 TPIPL มีกำไรจากการดำเนินงานเติบโตขึ้นถึง 48%QoQ หรือ 178% yoy เป็นไปตามแนวโน้มของผู้ประกอบการรายอื่นๆ ในกลุ่มฯ ที่ต่างมีกำไรในงวดนี้เติบโตได้ดีตามความต้องการใช้ปูนซีเมนต์และคอนกรีตช่วง 3Q56 ขณะที่ราคาขายปูนซีเมนต์ขยับขึ้นโดยที่ต้นทุนการผลิตไม่ได้ปรับตัวขึ้น ส่งผลบวกต่อยอดขายและอัตรากำไรของธุรกิจวัสดุก่อสร้าง ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีเริ่มกลับมาทำกำไรได้อีกครั้ง รวมทั้งเงินหน้าการลงทุนรอบใหญ่ทั้งโรงงานปูนซีเมนต์ โรงไฟฟ้า และโรงงาน Fiber Cement จะกลายเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ทำให้ผลกำไรของ TPIPL เติบโตอย่างโดดเด่นตั้งแต่ปี 2558 เป็นต้นไป บวกกับการที่เป็นหุ้นราคาต่ำ book (P/BV เพียง 0.4 เท่า) ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำ ซื้อ โดยกำหนด Fair Value ที่ 15.99 บาท

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 14 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB ราคา 0.23 บาท มี upside ราคา 27% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

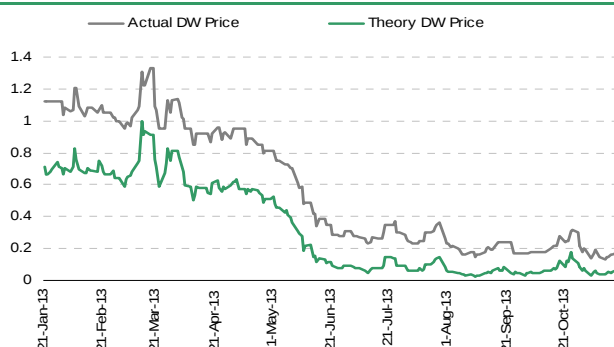
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB		
ราคา DW	0.18 ราคาใช้สิทธิ	13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	13.2 จุดคุ้มทุน	14.63061
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13 ราคา DW ตาม BS	0.07
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13 Exercise Ratio	0.251534
All in Premium	10.84% Delta	0.340649
Historical Volatility	36.00% Implied Volatility	73.06%

Derivative Warrant Sensitivities



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	30	27	24	21	18	15	12	9	6	3
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.6%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
7.2%	0.0008	0.0006	0.0004	0.0002	0.0001	0.0001	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
10.8%	0.0048	0.0039	0.0031	0.0023	0.0016	0.0010	0.0005	0.0002	0.0000	0.0000
14.4%	0.0114	0.0098	0.0082	0.0066	0.0051	0.0036	0.0023	0.0011	0.0003	0.0000
18.0%	0.0196	0.0172	0.0149	0.0125	0.0101	0.0076	0.0053	0.0031	0.0012	0.0001
21.6%	0.0287	0.0256	0.0225	0.0193	0.0161	0.0127	0.0093	0.0059	0.0028	0.0005
25.2%	0.0383	0.0346	0.0308	0.0269	0.0227	0.0185	0.0140	0.0095	0.0050	0.0011
28.8%	0.0484	0.0440	0.0395	0.0348	0.0299	0.0247	0.0193	0.0136	0.0077	0.0021
32.4%	0.0587	0.0537	0.0485	0.0431	0.0374	0.0313	0.0249	0.0180	0.0108	0.0035
36.0%	0.0691	0.0635	0.0577	0.0516	0.0451	0.0382	0.0308	0.0228	0.0142	0.0051
39.6%	0.0798	0.0735	0.0670	0.0602	0.0529	0.0452	0.0369	0.0278	0.0178	0.0069
43.2%	0.0905	0.0837	0.0765	0.0690	0.0610	0.0524	0.0431	0.0330	0.0217	0.0090
46.8%	0.1013	0.0938	0.0861	0.0778	0.0691	0.0597	0.0495	0.0383	0.0257	0.0113
50.4%	0.1121	0.1041	0.0957	0.0868	0.0773	0.0671	0.0560	0.0437	0.0299	0.0137
54.0%	0.1230	0.1144	0.1054	0.0958	0.0855	0.0746	0.0626	0.0493	0.0341	0.0162
57.6%	0.1340	0.1248	0.1151	0.1048	0.0939	0.0821	0.0692	0.0549	0.0385	0.0189
61.2%	0.1449	0.1351	0.1248	0.1139	0.1022	0.0897	0.0759	0.0606	0.0429	0.0216
64.8%	0.1559	0.1455	0.1346	0.1230	0.1106	0.0973	0.0826	0.0663	0.0474	0.0245
68.4%	0.1669	0.1560	0.1444	0.1322	0.1191	0.1049	0.0894	0.0720	0.0520	0.0274
72.0%	0.1780	0.1664	0.1543	0.1413	0.1275	0.1126	0.0962	0.0778	0.0566	0.0303

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลตอบแทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
TPIP01C1401A	82.09%	77.27%	-4.19%	0.22%	3.76	na.	23,533,645	30-Jan-14	0.49	-
TPIP08CB	74.77%	68.18%	-5.12%	0.22%	20.28	na.	1,108,327	18-Dec-13	0.16	-
TPIP08C1407A	0.35%	22.22%	-11.36%	0.22%	nm.	na.	873,395	18-Jul-14	0.00	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
AAV06C1408A	98.87%	54.55%	-5.51%	-0.35%	2.50	15.67	221,310	28-Aug-14	0.42
AAV28C1403A	109.89%	54.55%	-6.59%	-0.35%	7.23	18.73	53,482	03-Mar-14	0.22
ADVA01CE	82.87%	63.64%	-7.85%	-0.49%	10.73	16.07	27,273,518	23-Dec-13	0.28
ADVA01PE	88.97%	90.91%	-3.86%	-0.49%	2.63	7.90	24,145,175	23-Dec-13	1.83
ADVA03CA	0.00%	63.64%	-6.42%	-0.49%	4.36	13.13	105,390	03-Dec-13	0.75
ADVA06CB	68.71%	68.18%	-5.92%	-0.49%	3.16	12.11	4,295,244	18-Jun-14	0.76
ADVA06PA	0.00%	86.36%	-4.18%	-0.49%	nm.	8.55	173,442	18-Jun-14	0.00
ADVA08CD	69.80%	63.64%	-6.76%	-0.49%	8.74	13.83	367,487	28-Mar-14	0.55
ADVA13CG	62.30%	54.55%	-10.68%	-0.49%	73.93	21.85	1,188,025	16-Dec-13	0.05
ADVA13C1404A	75.24%	77.27%	-6.74%	-0.49%	7.68	13.79	4,602,896	04-Apr-14	0.51
ADVA13PD	76.38%	86.36%	-3.58%	-0.49%	7.62	7.32	1,359,619	16-Dec-13	0.83
ADVA13P1404A	68.17%	71.43%	-17.60%	-0.49%	4.98	36.00	76,781	04-Apr-14	1.18
ADVA16CC	63.67%	40.91%	-7.18%	-0.49%	8.44	14.69	120,082	10-Mar-14	0.38
ADVA23CB	80.70%	50.00%	-6.32%	-0.49%	6.07	12.93	261,232	27-Jun-14	0.33
ADVA28CF	71.09%	45.45%	-9.46%	-0.49%	115.59	19.34	67,547	02-Jan-14	0.04
ADVA28CG	76.23%	68.18%	-5.78%	-0.49%	3.30	11.81	20,012,512	17-Apr-15	0.91
ADVA28C1403A	70.50%	77.27%	-6.97%	-0.49%	8.86	14.25	378,497	03-Mar-14	0.39
ADVA28P1403A	75.37%	90.91%	-4.08%	-0.49%	4.49	8.35	322,395	03-Mar-14	1.19
ADVA42CD	62.68%	63.64%	-8.29%	-0.49%	19.09	16.95	52,270,110	23-Dec-13	0.18
AOT01CE	95.29%	59.09%	-4.84%	0.11%	3.48	na.	65,723,690	23-Dec-13	1.50
AOT01PE	101.73%	86.36%	-5.87%	0.11%	8.04	na.	131,815	23-Dec-13	0.65
AOT16C1406A	94.01%	59.09%	-4.87%	0.11%	2.79	na.	408,795	23-Jun-14	2.14
AOT28C1401A	110.52%	45.45%	-4.59%	0.11%	3.53	na.	1,410,895	02-Jan-14	1.91
AOT28C1405A	93.78%	33.33%	-50.00%	0.11%	3.93	na.	726,836	14-May-14	0.76
AOT42CD	0.00%	40.91%	-4.83%	0.11%	nm.	na.	2,653,289	23-Dec-13	0.00
BANP01C1401A	91.40%	63.64%	-5.76%	-0.29%	3.25	20.11	71,187	30-Jan-14	1.23
BANP01C1404A	85.77%	57.89%	-7.04%	-0.29%	4.19	24.60	48,620	23-Apr-14	0.41
BANP01P1401A	91.05%	81.82%	-4.33%	-0.29%	6.14	15.12	323,402	30-Jan-14	0.91
BANP06CE	58.81%	63.64%	-5.72%	-0.29%	3.67	19.99	17,956	06-Mar-14	0.78
BANP08C1405A	0.77%	9.09%	-5.76%	-0.29%	nm.	20.13	19,388	28-May-14	0.00
BANP08P1405A	0.00%	95.45%	-4.76%	-0.29%	nm.	16.64	660,677	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	77.66%	45.45%	-6.72%	-0.29%	10.58	23.48	100	12-Mar-14	0.20
BANP13C1404A	0.39%	22.73%	-6.04%	-0.29%	nm.	21.10	271,425	04-Apr-14	0.00
BANP16C1407A	0.55%	33.33%	-19.41%	-0.29%	nm.	67.83	110	25-Jul-14	0.00
BANP18C1405A	0.00%	9.09%	-5.26%	-0.29%	nm.	18.38	24,000	02-May-14	0.00
BANP23CA	69.40%	54.55%	-7.01%	-0.29%	23.86	24.51	119	26-Feb-14	0.08
BANP28C1402A	82.80%	40.91%	-6.40%	-0.29%	6.69	22.37	7,140	03-Feb-14	0.72
BANP28C1403A	74.89%	31.82%	-7.16%	-0.29%	10.74	25.02	na.	03-Mar-14	0.16
BANP42C1406A	0.00%	28.57%	-16.19%	-0.29%	nm.	56.57	na.	23-Jun-14	0.00
BAY01C1403A	0.00%	13.64%	-4.75%	0.07%	nm.	na.	2,221	28-Mar-14	0.00
BAY01P1403A	0.00%	95.45%	-5.07%	0.07%	nm.	na.	54,171	28-Mar-14	0.00
BAY06CB	0.00%	9.09%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	245,301	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	4.55%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	1,099,458	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	64,439	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	62,714	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-4.94%	0.07%	nm.	na.	311,927	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	4.55%	-4.87%	0.07%	nm.	na.	1,154,125	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	65.48%	68.18%	-4.91%	-0.12%	2.57	41.99	74,249	18-Jun-14	0.79
BBL06PD	59.32%	86.36%	-4.57%	-0.12%	2.75	39.08	332,571	18-Jun-14	1.23
BBL07CA	0.21%	27.27%	-5.55%	-0.12%	nm.	47.47	25,033	29-Jan-14	0.00
BBL08CD	65.71%	4.55%	-5.61%	-0.12%	7.06	48.03	104,057	08-May-14	0.48
BBL13CE	68.15%	68.18%	-7.17%	-0.12%	19.12	61.34	77,956	23-Dec-13	0.17
BBL13PD	73.82%	86.36%	-5.14%	-0.12%	5.84	43.95	579,599	23-Dec-13	0.87
BBL18C1402A	67.72%	18.18%	-5.39%	-0.12%	6.35	46.13	16,218	10-Feb-14	0.32
BBL23CA	60.07%	4.55%	-5.54%	-0.12%	6.64	47.41	466,588	27-Jun-14	0.51
BBL28CB	66.44%	31.82%	-10.45%	-0.12%	73.89	89.40	201,097	02-Dec-13	0.05
BBL28C1404A	66.36%	36.36%	-5.62%	-0.12%	7.79	48.07	7,892	16-Apr-14	0.43
BBL42C1404A	0.00%	18.18%	-5.04%	-0.12%	nm.	43.08	873,903	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	56.84%	77.27%	-4.71%	-0.12%	3.83	40.25	36,643	25-Apr-14	1.06
BCP01CE	63.21%	40.91%	-7.71%	-0.18%	16.03	42.46	6,150,072	27-Nov-13	0.13
BCP01PE	226.25%	59.09%	-4.56%	-0.18%	2.92	25.13	1,175,860	27-Nov-13	1.14
BCP06CA	64.72%	50.00%	-5.20%	-0.18%	2.84	28.65	3,869,739	27-Mar-14	0.47
BCP13CC	0.51%	18.18%	-6.94%	-0.18%	nm.	38.23	341,748	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	82.66%	36.36%	-11.55%	-0.18%	85.30	63.62	41,452	28-Nov-13	0.02
BEC01CC	88.13%	54.55%	-10.13%	-0.01%	56.91	1,001.95	75,854	27-Nov-13	0.05
BEC23CA	95.93%	40.91%	-5.00%	-0.01%	4.55	495.06	107,106	27-Jun-14	0.25
BGH01C1401A	76.33%	68.18%	-6.59%	-0.35%	6.80	18.98	16,523	30-Jan-14	0.54
BGH01P1401A	83.64%	95.45%	-4.24%	-0.35%	2.80	12.22	1,001	30-Jan-14	1.53
BGH06CB	55.46%	59.09%	-5.54%	-0.35%	2.82	15.95	404,194	04-May-15	0.91
BGH08C1405A	73.76%	27.27%	-6.02%	-0.35%	6.12	17.35	226,578	28-May-14	0.60
BGH13CF	71.41%	54.55%	-7.91%	-0.35%	16.47	22.79	1,289,050	20-Jan-14	0.26
BGH16CB	66.73%	40.91%	-8.92%	-0.35%	24.48	25.68	188,712	16-Dec-13	0.15
BGH23CA	76.24%	31.82%	-7.16%	-0.35%	10.49	20.63	388,172	26-Feb-14	0.35
BGH28C1403A	63.56%	59.09%	-7.18%	-0.35%	19.47	20.68	676,977	03-Mar-14	0.20
BGH42CC	61.73%	54.55%	-12.57%	-0.35%	100.39	36.19	265,593	23-Dec-13	0.04
BH01CC	88.35%	68.18%	-3.87%	0.15%	6.35	na.	14,287	27-Nov-13	0.74
BH07CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.15%	nm.	na.	38,650	26-Mar-14	0.00
BH08CB	58.36%	36.36%	-4.39%	0.15%	4.37	na.	3,871,209	08-May-14	0.86
BIGC01C1401A	78.95%	72.73%	-5.89%	-0.31%	5.85	19.02	476,055	30-Jan-14	0.47
BIGC01P1401A	88.47%	77.27%	-4.69%	-0.31%	3.65	15.15	199,237	30-Jan-14	1.32
BIGC16CB	83.26%	18.18%	-6.23%	-0.31%	5.98	20.14	144,320	10-Mar-14	0.46
BIGC28CB	82.80%	40.91%	-10.29%	-0.31%	356.48	33.25	120,643	02-Dec-13	0.01
BJC01CD	107.40%	63.64%	-6.39%	-0.28%	11.76	22.42	665,457	23-Dec-13	0.20
BJC01PC	200.77%	95.45%	-4.46%	-0.28%	1.55	15.67	31,246	23-Dec-13	2.52
BJC06C1410A	95.01%	72.73%	-5.27%	-0.28%	2.00	18.51	na.	31-Oct-14	0.93
BJC08CC	87.41%	45.45%	-7.64%	-0.28%	33.83	26.83	2,098,367	28-Mar-14	0.07
BJC13CE	94.60%	68.18%	-6.75%	-0.28%	10.64	23.71	8,150	20-Jan-14	0.34
BJC23CA	85.66%	18.18%	-8.51%	-0.28%	45.11	29.88	648,690	26-Feb-14	0.03
BJC28CD	92.10%	68.18%	-6.55%	-0.28%	11.18	23.01	189,268	03-Feb-14	0.29

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

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
B3C42C1406A	96.02%	42.86%	-15.74%	-0.28%	3.14	55.26	211,480	23-Jun-14	0.74
BLA01C1401A	77.67%	54.55%	-5.50%	-0.14%	4.88	38.27	479,708	30-Jan-14	0.65
BLA01P1401A	91.37%	81.82%	-4.77%	-0.14%	4.99	33.22	36,732	30-Jan-14	1.06
BLA06CA	56.53%	72.73%	-4.97%	-0.14%	2.49	34.61	1,404,013	04-May-15	1.03
BLAN06C1408A	133.57%	22.73%	-5.19%	0.05%	2.13	na.	1,085,286	28-Aug-14	0.79
BLAN08C1405A	0.00%	31.82%	-4.93%	0.05%	nm.	na.	1,621,427	28-May-14	0.00
BLAN13C1403A	144.18%	59.09%	-4.85%	0.05%	4.59	na.	573,670	10-Mar-14	0.59
BLAN28C1403A	145.88%	54.55%	-5.13%	0.05%	3.87	na.	92,853	03-Mar-14	0.62
BTS01C1403A	81.67%	59.09%	-4.30%	0.29%	3.56	na.	265,866	28-Mar-14	0.65
BTS01P1403A	120.34%	77.27%	-5.40%	0.29%	3.59	na.	9,590	28-Mar-14	0.86
BTS08CB	85.21%	31.82%	-4.45%	0.29%	3.56	na.	37,982	06-Jun-14	0.71
BTS13CD	89.71%	45.45%	-4.67%	0.29%	5.99	na.	223,838	06-Jan-14	0.53
BTS16CB	0.00%	9.09%	-4.86%	0.29%	nm.	na.	30,899	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	0.00%	31.82%	-4.08%	0.29%	4.23	na.	na.	02-Dec-13	0.45
BTS23CA	0.00%	54.55%	-3.78%	0.29%	6.94	na.	5,676,897	28-Nov-13	0.35
BTS28CB	96.72%	13.64%	-4.17%	0.29%	7.04	na.	2,973,410	02-Dec-13	0.46
BTS28C1404A	84.81%	45.45%	-4.60%	0.29%	4.07	na.	92,287	16-Apr-14	0.65
BTS42C1404A	77.34%	0.00%	na.	0.29%	3.35	na.	2,505,896	25-Apr-14	0.69
CENT23C1404A	1.38%	46.15%	-8.71%	-0.11%	nm.	81.48	2,505,896	29-Apr-14	0.00
CENT42C1406A	0.00%	14.29%	-16.67%	-0.11%	nm.	155.96	85,043	23-Jun-14	0.00
CK01C1402A	113.33%	59.09%	-5.55%	-0.25%	3.29	22.32	3,904,125	27-Feb-14	0.93
CK01P1402A	132.08%	81.82%	-4.70%	-0.25%	4.19	18.91	15,615	27-Feb-14	1.02
CK08C1401A	108.14%	36.36%	-6.91%	-0.25%	7.43	27.77	524,890	28-Jan-14	0.48
CK13C1401A	109.81%	77.27%	-6.65%	-0.25%	7.78	26.73	1,091,087	06-Jan-14	0.55
CK13C1402A	107.62%	72.73%	-6.38%	-0.25%	8.49	25.63	4,625,513	17-Feb-14	0.28
CK23C1401A	0.00%	18.18%	-6.33%	-0.25%	nm.	25.47	403,725	30-Jan-14	0.00
CK28C1401A	92.75%	68.18%	-6.85%	-0.25%	10.80	27.55	698,720	02-Jan-14	0.36
CK28C1403A	99.64%	54.55%	-6.31%	-0.25%	8.91	25.36	114,190	03-Mar-14	0.14
CK42C1404A	105.05%	54.55%	-5.42%	-0.25%	2.70	21.78	71,050	25-Apr-14	0.99
CPAL01C1403A	81.52%	72.73%	-3.75%	0.56%	3.88	na.	599,730	28-Mar-14	0.59
CPAL01P1403A	86.24%	86.36%	-5.66%	0.56%	3.27	na.	119,350	28-Mar-14	1.05
CPAL06CB	60.92%	86.36%	-3.09%	0.56%	2.90	na.	85,723	27-Feb-14	0.58
CPAL08CE	70.67%	68.18%	-3.15%	0.56%	35.09	na.	109,640	17-Jan-14	0.15
CPAL08P1406A	72.79%	81.82%	-5.44%	0.56%	4.37	na.	329,507	18-Jun-14	0.63
CPAL13CE	75.18%	72.73%	-2.93%	0.56%	13.75	na.	10,140	06-Jan-14	0.20
CPAL16CA	0.00%	18.18%	-2.94%	0.56%	nm.	na.	485,035	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	80.01%	18.18%	-3.36%	0.56%	6.35	na.	179,392	02-Dec-13	0.26
CPAL28CC	64.12%	63.64%	-2.97%	0.56%	40.11	na.	349,891	02-Dec-13	0.07
CPAL28C1405A	76.81%	40.91%	-3.29%	0.56%	4.33	na.	227,748	02-May-14	0.56
CPAL28CD	71.64%	18.18%	-3.93%	0.56%	3.10	na.	139,181	17-Apr-15	0.74
CPAL42C1404A	82.45%	36.36%	-3.81%	0.56%	2.90	na.	64,193	25-Apr-14	0.71
CPAL42P1404A	67.54%	90.91%	-5.89%	0.56%	4.81	na.	22,496	25-Apr-14	0.66
CPF01C1403A	77.79%	68.18%	-3.85%	0.41%	4.12	na.	1,913,173	28-Mar-14	0.41
CPF06CC	71.51%	54.55%	-3.97%	0.41%	2.60	na.	2,236,307	04-May-15	0.42
CPF08CG	56.59%	45.45%	-1.90%	0.41%	173.34	na.	792,510	18-Dec-13	0.02
CPF08C1407A	0.10%	33.33%	-16.96%	0.41%	nm.	na.	91,110	18-Jul-14	0.00
CPF08P1406A	0.00%	90.91%	-5.39%	0.41%	nm.	na.	2,995,035	18-Jun-14	0.00
CPF13CE	78.33%	50.00%	-3.33%	0.41%	6.20	na.	247,640	20-Jan-14	0.55
CPF16CC	65.12%	50.00%	-2.76%	0.41%	7.98	na.	367,636	10-Mar-14	0.19
CPF28CC	57.15%	31.82%	-4.52%	0.41%	59.44	na.	685,698	02-Jan-14	0.03
CPF42C1404A	76.46%	31.82%	-3.81%	0.41%	3.14	na.	44,977	25-Apr-14	0.43
CPF42P1404A	73.88%	86.36%	-5.60%	0.41%	3.52	na.	167	25-Apr-14	0.59
CPN01C1403A	91.53%	81.82%	-5.19%	-0.04%	3.67	137.62	115,546	28-Mar-14	0.63
CPN01P1403A	103.40%	90.91%	-4.95%	-0.04%	2.94	131.23	8,803,247	28-Mar-14	1.31
CPN08CD	70.96%	54.55%	-5.11%	-0.04%	5.26	135.65	10,180,811	06-Jun-14	0.44
CPN13C1403A	74.72%	68.18%	-5.55%	-0.04%	6.85	147.32	20,560	10-Mar-14	0.45
CPN28CA	81.13%	27.27%	-5.23%	-0.04%	39.53	138.63	134,838	02-Jan-14	0.09
CPN28C1404A	78.19%	36.36%	-4.99%	-0.04%	4.67	132.46	181,005	16-Apr-14	0.66
CPN42CD	71.16%	72.73%	-6.58%	-0.04%	17.79	174.48	138,887	23-Dec-13	0.13
DCC08CA	0.00%	14.29%	-7.63%	-0.45%	nm.	16.82	813,348	18-Dec-13	0.00
DEL01C1403A	104.91%	68.18%	-5.26%	-0.06%	3.53	84.68	52,551	28-Mar-14	0.63
DEL07CA	72.56%	40.91%	-5.23%	-0.06%	3.41	84.20	8,300	26-Mar-14	1.45
DTAC01CE	74.94%	54.55%	-9.96%	-0.59%	23.05	16.75	126,485	27-Nov-13	0.13
DTAC01PE	194.18%	86.36%	-3.37%	-0.59%	2.80	5.67	19,175	27-Nov-13	1.87
DTAC06C1410A	74.72%	59.09%	-5.89%	-0.59%	2.78	9.91	1,019,767	31-Oct-14	1.49
DTAC06P1410A	59.73%	90.91%	-4.36%	-0.59%	3.24	7.33	547,278	31-Oct-14	1.28
DTAC08CF	71.41%	13.64%	-6.47%	-0.59%	5.14	10.88	682,715	06-Jun-14	0.51
DTAC13CF	72.54%	50.00%	-11.01%	-0.59%	43.68	18.51	7,833	16-Dec-13	0.08
DTAC13C1404A	73.99%	42.86%	-17.96%	-0.59%	8.13	30.19	10,000	21-Apr-14	0.45
DTAC13PD	77.93%	90.91%	-3.56%	-0.59%	5.94	5.98	393,844	16-Dec-13	0.98
DTAC13P1404A	72.98%	85.71%	-15.80%	-0.59%	4.56	26.57	611	21-Apr-14	1.25
DTAC16C1406A	81.35%	36.36%	-6.46%	-0.59%	4.42	10.87	1,443,954	23-Jun-14	0.67
DTAC23CA	88.05%	22.73%	-6.28%	-0.59%	5.17	10.56	7,940	27-Jun-14	0.27
DTAC28C1403A	69.42%	45.45%	-7.38%	-0.59%	9.84	12.40	2,154	03-Mar-14	0.34
DTAC42CD	66.16%	22.73%	-7.24%	-0.59%	16.64	12.18	534,519	23-Dec-13	0.18
EGC001CC	73.22%	50.00%	-4.67%	0.27%	13.57	na.	95,987	23-Dec-13	0.24
ESS001CE	87.79%	63.64%	-7.86%	-0.40%	13.08	19.47	555,057	23-Dec-13	0.13
ESS001PE	313.29%	81.82%	-3.77%	-0.40%	1.60	9.35	86,000	23-Dec-13	1.06
ESS003CC	141.63%	27.27%	8.73%	-0.40%	42.72	na.	1,376,868	03-Dec-13	0.02
ESS013C1403A	0.70%	50.00%	-6.55%	-0.40%	nm.	16.22	507,326	31-Mar-14	0.00
ESS018C1403A	84.51%	50.00%	-6.23%	-0.40%	3.78	15.45	892,957	03-Mar-14	0.36
ESS028CB	7.17%	18.18%	-4.76%	-0.40%	nm.	11.80	60,903	02-Dec-13	0.00
ESS028C1403A	85.00%	40.91%	-6.50%	-0.40%	6.67	16.11	27,617	03-Mar-14	0.34
GLOB01C1403A	106.36%	59.09%	-5.58%	-0.21%	3.76	26.71	95,043	28-Mar-14	0.55
GLOB23C1401A	112.54%	50.00%	-6.01%	-0.21%	5.54	28.77	102,603	30-Jan-14	0.28
GLOB42C1406A	0.00%	28.57%	-15.05%	-0.21%	nm.	72.04	402,863	23-Jun-14	0.00
GLOW01CC	94.96%	72.73%	-6.46%	0.09%	15.74	na.	19,949,368	27-Nov-13	0.23
HMPR01C1403A	91.80%	36.36%	-5.39%	-0.12%	4.21	46.18	9,285,012	28-Mar-14	0.44
HMPR01P1403A	133.35%	95.45%	-4.83%	-0.12%	2.54	41.35	2,987,724	28-Mar-14	1.02
HMPR06CA	54.16%	54.55%	-5.16%	-0.12%	3.50	44.23	123,319	18-Jun-14	0.37

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
HMPR08CC	65.99%	31.82%	-5.94%	-0.12%	6.48	50.90	227,685	06-Jun-14	0.32
HMPR13CF	81.34%	22.73%	-5.85%	-0.12%	6.18	50.15	1,602,677	20-Jan-14	0.35
HMPR23CA	78.07%	18.18%	-5.81%	-0.12%	7.97	49.80	40,740	27-Feb-14	0.19
HMPR28CB	80.34%	18.18%	-7.86%	-0.12%	205.84	67.30	245,504	02-Dec-13	0.01
HMPR28CC	88.08%	45.45%	-5.90%	-0.12%	8.67	50.55	6,440	02-Jan-14	0.23
HMPR42C1406A	0.00%	14.29%	-17.06%	-0.12%	nm.	146.16	376,816	23-Jun-14	0.00
INTU01CC	66.65%	72.73%	-7.57%	-0.36%	11.88	21.16	28,446	23-Dec-13	0.34
INTU01PC	109.08%	95.45%	-4.12%	-0.36%	3.19	11.53	5,211,610	23-Dec-13	1.69
INTU06CB	103.15%	63.64%	-5.40%	-0.36%	1.90	15.09	3,459,313	27-Mar-14	1.74
INTU13CC	73.35%	45.45%	-10.04%	-0.36%	38.83	28.07	859,847	16-Dec-13	0.13
INTU13C1404A	75.52%	57.14%	-16.99%	-0.36%	7.01	47.50	4,803,529	21-Apr-14	0.80
INTU13PA	98.59%	77.27%	-4.55%	-0.36%	8.23	12.72	311,746	16-Dec-13	1.09
INTU13P1404A	0.00%	83.33%	-19.04%	-0.36%	nm.	53.22	1,595,560	21-Apr-14	0.00
INTU16CB	0.00%	45.45%	-6.96%	-0.36%	nm.	19.46	42,762	16-Dec-13	0.00
INTU23C1406A	74.22%	45.45%	-5.96%	-0.36%	4.81	16.67	2,849,009	26-Jun-14	0.56
INTU28CC	76.71%	22.73%	-9.97%	-0.36%	99.72	27.86	10,523	02-Jan-14	0.03
INTU28CD	76.64%	27.27%	-6.62%	-0.36%	5.77	18.51	562,728	02-May-14	0.35
INTU28C1402A	65.21%	63.64%	-7.51%	-0.36%	15.83	20.99	65,733,761	03-Feb-14	0.31
INTU28P1401A	77.69%	90.91%	-4.52%	-0.36%	9.62	12.64	24,113,517	02-Jan-14	0.84
INTU42CB	0.00%	18.18%	-8.41%	-0.36%	nm.	23.52	3,031,367	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	104.74%	68.18%	-5.21%	-0.14%	5.19	36.68	339,475	23-Dec-13	0.46
IRPC01PD	457.97%	81.82%	-4.82%	-0.14%	2.84	33.87	807,860	23-Dec-13	1.26
IRPC13C1402A	92.60%	59.09%	-5.65%	-0.14%	6.49	39.76	18,193,050	24-Feb-14	0.46
IRPC28CB	1.46%	18.18%	-7.90%	-0.14%	nm.	55.59	285,981	02-Dec-13	0.00
IRPC28C1404A	0.00%	31.82%	-5.23%	-0.14%	nm.	36.78	753,883	16-Apr-14	0.00
ITD06C1408A	116.63%	90.91%	-5.18%	-0.28%	2.04	18.33	124,655	28-Aug-14	1.35
ITD07C1404A	114.09%	9.09%	-4.12%	-0.28%	3.70	14.56	1,598,892	25-Apr-14	0.99
ITD08C1406A	113.30%	63.64%	-5.36%	-0.28%	2.62	18.95	302	18-Jun-14	0.60
ITD13C1404A	117.98%	77.27%	-5.64%	-0.28%	3.90	19.96	7,347,222	03-Apr-14	0.47
ITD42C1404A	128.81%	77.27%	-5.43%	-0.28%	2.37	19.20	1,376	25-Apr-14	0.58
ITD42P1406A	182.04%	71.43%	-16.82%	-0.28%	2.10	59.48	433,149	23-Jun-14	1.05
IVL01CH	85.36%	63.64%	-4.49%	0.04%	6.83	na.	42,004,388	27-Nov-13	0.51
IVL01PH	250.16%	90.91%	-4.50%	0.04%	2.80	na.	40,372,640	27-Nov-13	0.87
IVL06CC	62.75%	63.64%	-4.52%	0.04%	2.30	na.	177,415	27-Mar-14	1.07
IVL08CF	1.41%	45.45%	-5.28%	0.04%	nm.	na.	1,938,652	28-Apr-14	0.00
IVL13CH	78.70%	31.82%	-4.81%	0.04%	3.53	na.	683,789	20-Jan-14	1.15
IVL13C1403A	90.07%	63.64%	-4.88%	0.04%	5.72	na.	710,738	17-Mar-14	0.94
IVL13C1403B	88.09%	50.00%	-7.94%	0.04%	7.47	na.	2,872,031	24-Mar-14	0.24
IVL13P1401A	103.18%	86.36%	-5.72%	0.04%	22.41	na.	12,561,845	15-Jan-14	0.36
IVL16C1406A	0.00%	9.09%	-4.06%	0.04%	nm.	na.	27,000	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	88.23%	36.36%	-5.14%	0.04%	3.78	na.	2,573,018	03-Mar-14	0.64
IVL23CA	90.42%	31.82%	-5.11%	0.04%	5.12	na.	na.	27-Feb-14	0.32
IVL28CD	67.36%	45.45%	-8.07%	0.04%	79.30	na.	339,625	02-Dec-13	0.02
IVL28C1405A	86.19%	63.64%	-4.66%	0.04%	3.92	na.	418,296	05-May-14	0.95
IVL28C1405B	77.47%	68.18%	-4.72%	0.04%	6.78	na.	56,000	02-May-14	0.21
IVL42CE	79.88%	54.55%	-4.98%	0.04%	6.78	na.	10,908,789	23-Dec-13	0.36
JAS01CB	103.24%	63.64%	-6.77%	-0.52%	5.13	13.08	5,758,623	23-Dec-13	0.40
JAS01PB	218.33%	86.36%	-3.56%	-0.52%	2.70	6.87	1,064,726	23-Dec-13	0.76
JAS03CA	0.00%	40.91%	-6.16%	-0.52%	nm.	11.91	263,814	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	86.61%	72.73%	-5.65%	-0.52%	1.69	10.92	44,917	04-May-15	0.97
JAS08CA	0.00%	36.36%	-6.86%	-0.52%	nm.	13.25	71,064	18-Dec-13	0.00
JAS08CB	105.59%	50.00%	-5.80%	-0.52%	2.22	11.21	95,828	06-Jun-14	0.74
JAS13C1404A	102.53%	77.27%	-6.42%	-0.52%	6.69	12.40	717,402	04-Apr-14	0.49
JAS16C1406A	0.00%	4.55%	-4.76%	-0.52%	nm.	9.20	34,238	23-Jun-14	0.00
JAS18CA	70.58%	68.18%	-7.61%	-0.52%	6.56	14.71	79,110	02-Dec-13	0.25
JAS23C1402A	118.17%	0.00%	na.	-0.52%	5.47	na.	131,462	28-Feb-14	0.50
JAS28CB	127.25%	27.27%	-7.45%	-0.52%	8.82	14.39	150,527	02-Dec-13	0.31
JAS28CC	121.97%	31.82%	-4.93%	-0.52%	19.52	9.53	139,816	02-Jan-14	0.07
JAS28CD	0.00%	9.09%	-4.98%	-0.52%	nm.	9.62	13,428	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	108.32%	72.73%	-6.11%	-0.52%	4.59	11.81	173,964	03-Mar-14	0.51
JAS28C1406A	99.06%	66.67%	-52.63%	-0.52%	6.17	101.73	287,096	02-Jun-14	0.19
JAS42C1406A	0.00%	14.29%	-15.64%	-0.52%	nm.	30.23	501,237	23-Jun-14	0.00
KBAN01CE	78.65%	63.64%	-6.03%	-0.09%	8.95	70.11	131,399	23-Dec-13	0.41
KBAN01PE	86.37%	81.82%	-4.92%	-0.09%	3.64	57.16	na.	23-Dec-13	1.26
KBAN06CB	75.88%	59.09%	-4.95%	-0.09%	2.30	57.57	86,017	06-Mar-14	0.81
KBAN06PB	73.18%	90.91%	-4.64%	-0.09%	1.73	53.96	23,512,941	09-May-14	1.06
KBAN08CE	63.85%	27.27%	-6.08%	-0.09%	8.05	70.60	14,378,818	08-May-14	0.38
KBAN08P1404A	79.07%	95.45%	-4.60%	-0.09%	2.29	53.40	1,952,555	01-Apr-14	1.00
KBAN13CH	0.22%	18.18%	-5.85%	-0.09%	nm.	67.98	113,501	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	81.55%	68.18%	-5.87%	-0.09%	15.93	68.17	375,526	15-Jan-14	0.72
KBAN23CB	0.51%	9.09%	-5.33%	-0.09%	nm.	61.96	54,839	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	63.08%	50.00%	-9.78%	-0.09%	98.67	113.57	443,031	02-Dec-13	0.03
KBAN28CE	0.06%	22.73%	-5.06%	-0.09%	nm.	58.84	397,032	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	79.52%	9.09%	-5.89%	-0.09%	8.38	68.38	151,280	02-Jan-14	0.73
KBAN28C1405A	78.37%	50.00%	-5.34%	-0.09%	6.78	62.10	3,378,930	02-May-14	0.45
KBAN28P1403A	81.68%	90.91%	-4.57%	-0.09%	7.17	53.06	1,535,901	03-Mar-14	1.16
KBAN42C1404A	0.00%	18.18%	-5.43%	-0.09%	nm.	63.08	790,698	25-Apr-14	0.00
KBAN42P1404A	61.27%	86.36%	-4.80%	-0.09%	3.64	55.71	5,874	25-Apr-14	1.68
KKP01CC	83.61%	45.45%	-8.22%	0.05%	43.07	na.	33,298	23-Dec-13	0.05
KKP01PB	0.00%	90.91%	-4.50%	0.05%	nm.	na.	1,274,353	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	70.34%	50.00%	-4.85%	0.05%	17.23	na.	1,140,423	09-May-14	0.10
KKP13C1403A	1.16%	0.00%	na.	0.05%	nm.	na.	775,623	24-Mar-14	0.00
KKP23CA	71.27%	45.45%	-5.25%	0.05%	24.41	na.	470,181	27-Feb-14	0.09
KKP42C1406A	84.92%	28.57%	-16.05%	0.05%	3.39	na.	180,667	23-Jun-14	0.62
KTB01CF	70.16%	77.27%	-6.10%	-0.12%	11.31	51.25	43,390	23-Dec-13	0.25
KTB01PE	159.02%	90.91%	-4.74%	-0.12%	3.47	39.75	53,247	23-Dec-13	1.14
KTB06CB	64.91%	77.27%	-4.94%	-0.12%	3.00	41.45	37,181	18-Jun-14	0.66
KTB06PB	104.74%	90.91%	-4.50%	-0.12%	2.04	37.79	9,215,472	18-Jun-14	1.62
KTB08C1405A	73.25%	59.09%	-5.30%	-0.12%	5.66	44.50	7,624,237	28-May-14	0.56

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
KT13C1402A	74.86%	72.73%	-5.47%	-0.12%	8.46	45.95	10,200	24-Feb-14	0.39
KT23CA	84.74%	36.36%	-4.76%	-0.12%	251.95	39.97	519,763	28-Nov-13	0.01
KT28CC	102.89%	54.55%	3.17%	-0.12%	120.00	na.	34,000	02-Dec-13	0.01
KT28CD	67.84%	68.18%	-6.18%	-0.12%	27.20	51.85	178,056	02-Jan-14	0.13
KT28CE	75.28%	68.18%	-4.99%	-0.12%	6.00	41.87	236,454	02-May-14	0.22
KT28C1405A	72.25%	66.67%	-47.62%	-0.12%	7.86	399.73	112,600	14-May-14	0.42
KT28P1401A	99.64%	95.45%	-4.95%	-0.12%	6.71	41.58	372,042	02-Jan-14	0.59
KT28P1404A	94.81%	66.67%	-50.00%	-0.12%	4.13	419.71	832,820	16-Apr-14	0.96
KT42C1404A	0.00%	13.64%	-5.97%	-0.12%	nm.	50.10	44,904	25-Apr-14	0.00
KT42P1404A	93.62%	95.45%	-4.53%	-0.12%	2.95	38.01	7,264	25-Apr-14	1.12
LH01C1403A	89.84%	68.18%	-5.88%	-0.29%	4.50	19.95	1,027,025	28-Mar-14	0.33
LH01P1403A	152.26%	95.45%	-4.35%	-0.29%	2.00	14.75	295,952	28-Mar-14	1.30
LH08CC	82.52%	50.00%	-5.89%	-0.29%	5.02	19.98	4,175,295	06-Jun-14	0.50
LH28CB	73.52%	54.55%	-6.65%	-0.29%	17.77	22.56	6,450,076	03-Feb-14	0.10
LH42CC	76.61%	40.91%	-7.85%	-0.29%	16.93	26.60	3,619	23-Dec-13	0.09
MCO07C1404A	0.88%	22.73%	-4.74%	0.05%	nm.	na.	2,254,946	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	111.10%	77.27%	-5.51%	-0.06%	7.01	88.69	215,664	27-Nov-13	0.36
MINT01PB	162.40%	95.45%	-4.39%	-0.06%	5.17	70.61	841,429	27-Nov-13	0.61
MINT08CD	78.82%	40.91%	-5.33%	-0.06%	4.43	85.71	26,838	06-Jun-14	0.57
MINT42CD	88.60%	40.91%	-6.46%	-0.06%	7.17	103.87	266,235	23-Dec-13	0.44
PS01C1403A	94.76%	59.09%	-4.54%	0.16%	3.40	na.	40	28-Mar-14	0.98
PS01P1403A	106.78%	77.27%	-5.41%	0.16%	4.76	na.	138,389	28-Mar-14	0.98
PS08C1402A	0.00%	45.45%	-4.88%	0.16%	nm.	na.	1,574,772	28-Feb-14	0.00
PS13CE	76.31%	54.55%	-4.61%	0.16%	9.09	na.	6,386	20-Jan-14	0.49
PS23CB	91.85%	36.36%	-5.05%	0.16%	4.66	na.	3,314,882	27-Jun-14	0.10
PS28C1404A	98.57%	36.36%	-4.80%	0.16%	2.97	na.	1,013,730	16-Apr-14	1.12
PS28CD	85.87%	22.73%	-5.57%	0.16%	19.04	na.	734,627	03-Feb-14	0.08
PTT01C1403A	59.66%	45.45%	-5.53%	-0.14%	6.68	39.48	290,037	28-Mar-14	0.58
PTT01P1403A	52.62%	86.36%	-4.66%	-0.14%	3.64	33.28	418,189	28-Mar-14	1.55
PTT03CB	69.33%	27.27%	-5.20%	-0.14%	3.60	37.17	320,155	03-Dec-14	1.12
PTT06CD	75.58%	63.64%	-5.13%	-0.14%	2.64	36.63	88,449	06-Mar-14	1.19
PTT08CF	66.02%	40.91%	-8.38%	-0.14%	46.01	59.89	209,797	18-Dec-13	0.14
PTT08C1407A	65.36%	16.67%	-20.31%	-0.14%	5.79	145.12	2,569	18-Jul-14	0.63
PTT08P1407A	0.54%	83.33%	-20.29%	-0.14%	nm.	144.95	117,783	18-Jul-14	0.00
PTT13CI	62.64%	50.00%	-7.09%	-0.14%	20.17	50.62	1,237	06-Jan-14	0.26
PTT13P1402A	0.00%	86.36%	-4.62%	-0.14%	nm.	33.03	7,243,588	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	60.29%	40.91%	-5.43%	-0.14%	5.32	38.77	4,308,595	30-Jul-14	0.91
PTT28CD	0.00%	22.73%	-5.17%	-0.14%	nm.	36.93	1,868,934	17-Apr-15	0.00
PTT28C1402A	62.65%	50.00%	-6.52%	-0.14%	14.17	46.60	55,300	03-Feb-14	0.37
PTT28P1403A	0.00%	95.45%	-4.76%	-0.14%	nm.	34.02	808,995	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	61.64%	68.18%	-4.96%	0.00%	5.59	1,584.85	310,642	23-Dec-13	0.77
PTTE01PF	78.29%	90.91%	-5.61%	0.00%	8.44	1,791.97	176,636	23-Dec-13	0.68
PTTE06CD	75.89%	72.73%	-4.65%	0.00%	2.34	1,484.39	32,985	06-Mar-14	1.47
PTTE08C1405A	0.17%	22.73%	-5.79%	0.00%	nm.	1,848.08	18,530	28-May-14	0.00
PTTE13C1402A	58.51%	40.91%	-5.32%	0.00%	7.09	1,698.20	1,426,587	17-Feb-14	0.81
PTTE13P1402A	62.34%	86.36%	-5.69%	0.00%	14.28	1,815.89	229,833	17-Feb-14	0.67
PTTE23CA	46.63%	59.09%	-7.14%	0.00%	49.20	2,279.97	183,224	28-Nov-13	0.07
PTTE28C1403A	0.00%	27.27%	-5.15%	0.00%	nm.	1,644.25	5,383,654	03-Mar-14	0.00
PTTG01C1401A	73.48%	72.73%	-4.58%	0.19%	4.36	na.	8,406	30-Jan-14	0.92
PTTG01P1401A	78.33%	90.91%	-5.79%	0.19%	8.18	na.	73,778	30-Jan-14	0.98
PTTG06CC	91.13%	59.09%	-4.66%	0.19%	2.21	na.	12,028	27-Feb-14	1.50
PTTG08CD	0.00%	4.55%	-4.76%	0.19%	nm.	na.	22,302,247	08-May-14	0.00
PTTG13CD	77.82%	31.82%	-5.42%	0.19%	8.23	na.	6,813,683	06-Jan-14	0.65
PTTG13PD	81.88%	95.45%	-6.06%	0.19%	9.55	na.	2,861,824	06-Jan-14	0.84
PTTG16CA	0.00%	21.05%	-5.67%	0.19%	nm.	na.	344,407	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	0.00%	31.82%	-4.63%	0.19%	nm.	na.	1,925,495	27-Jun-14	0.00
PTTG28C1403A	72.66%	36.36%	-4.94%	0.19%	4.81	na.	15,728	03-Mar-14	0.98
PTTG42C1406A	0.00%	42.86%	-17.42%	0.19%	nm.	na.	542,104	23-Jun-14	0.00
QH06C1408A	114.02%	63.64%	-5.13%	-0.13%	2.51	40.96	131,950	28-Aug-14	0.59
QH13C1403A	125.45%	27.27%	-5.44%	-0.13%	5.28	43.44	22,254,886	31-Mar-14	0.48
QH28C1403A	127.25%	36.36%	-5.40%	-0.13%	5.57	43.16	7,937,758	03-Mar-14	0.42
RATC07CA	50.84%	9.09%	-5.69%	-0.04%	11.58	128.56	142,101	29-Jan-14	0.25
ROB01C1403A	85.08%	81.82%	-5.07%	-0.07%	4.04	76.24	2,181,841	28-Mar-14	0.70
SAMA42C1406A	100.48%	42.86%	-15.52%	-0.37%	2.85	42.36	2,261,702	23-Jun-14	0.85
SCB01CE	63.11%	63.64%	-4.29%	0.29%	9.59	na.	27,854	23-Dec-13	0.44
SCB01PD	88.79%	90.91%	-5.67%	0.29%	3.75	na.	889,313	23-Dec-13	1.50
SCB06CE	72.83%	72.73%	-4.16%	0.29%	2.33	na.	34,031	27-Mar-14	1.48
SCB06PE	72.54%	86.36%	-5.09%	0.29%	1.88	na.	93,427	09-May-14	1.80
SCB08C1405A	0.00%	18.18%	-4.03%	0.29%	nm.	na.	181,133	28-May-14	0.00
SCB13CE	61.21%	54.55%	-4.53%	0.29%	26.80	na.	116,989	06-Jan-14	0.21
SCB13C1403A	68.36%	27.27%	-4.16%	0.29%	7.11	na.	76,708	13-Mar-14	0.94
SCB13P1402A	68.08%	77.27%	-5.99%	0.29%	8.36	na.	149,179	24-Feb-14	1.01
SCB28C1402A	67.25%	63.64%	-3.98%	0.29%	6.89	na.	35,061	03-Feb-14	0.70
SCB28P1401A	68.05%	95.45%	-6.61%	0.29%	10.66	na.	137,634	02-Jan-14	0.72
SCB28P1404A	68.64%	66.67%	-51.04%	0.29%	7.91	na.	483,047	16-Apr-14	0.96
SCB42CE	54.90%	45.45%	-4.34%	0.29%	21.98	na.	647,826	23-Dec-13	0.24
SCC01C1401A	68.26%	68.18%	-5.50%	-0.08%	6.31	69.47	603,677	30-Jan-14	0.67
SCC01P1401A	67.16%	90.91%	-4.82%	-0.08%	4.23	60.88	1,182,499	30-Jan-14	1.25
SCC03CA	0.00%	27.27%	-5.36%	-0.08%	nm.	67.74	309,883	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	63.42%	77.27%	-4.97%	-0.08%	2.71	62.74	277,555	27-Mar-14	0.80
SCC08CE	66.92%	45.45%	-7.12%	-0.08%	18.87	89.87	849,257	18-Dec-13	0.23
SCC08C1407A	0.22%	28.57%	-16.35%	-0.08%	nm.	206.40	11,523	18-Jul-14	0.00
SCC13C1402A	69.92%	18.18%	-6.05%	-0.08%	8.49	76.46	37,716	24-Feb-14	0.42
SCC23CA	53.46%	50.00%	-9.38%	-0.08%	96.46	118.47	4,096	28-Nov-13	0.03
SCC28C1402A	67.58%	36.36%	-5.59%	-0.08%	10.25	70.59	14,439	03-Feb-14	0.38
SIRI06C1408A	101.95%	36.36%	-6.52%	-0.67%	3.81	9.80	427,140	28-Aug-14	0.27
SIRI07C1404A	80.59%	54.55%	-7.79%	-0.67%	15.85	11.70	44,162	25-Apr-14	0.13
SIRI08C1405A	107.17%	36.36%	-7.36%	-0.67%	8.24	11.07	95,610	28-May-14	0.20
SIRI13C1403A	120.81%	40.91%	-7.24%	-0.67%	10.73	10.89	14,806	31-Mar-14	0.16
SIRI28C1403A	108.12%	54.55%	-7.36%	-0.67%	7.01	11.07	29,312	03-Mar-14	0.21

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
SPAL01CD	88.26%	40.91%	-10.17%	0.01%	41.58	na.	50,858	27-Nov-13	0.06
STA13C1403A	78.71%	54.55%	-5.71%	-0.21%	6.37	26.79	10,804	31-Mar-14	0.34
STA42C1406A	84.55%	8.33%	-8.87%	-0.21%	3.78	41.59	650,907	23-Jun-14	0.43
STEC08C1401A	104.51%	63.64%	-5.88%	-0.24%	7.38	24.96	14,507	28-Jan-14	0.49
TCAP01C1401A	85.12%	27.27%	-5.20%	-0.03%	4.45	153.56	790,895	30-Jan-14	0.50
TCAP01P1401A	103.62%	90.91%	-5.32%	-0.03%	3.36	156.99	72,950	30-Jan-14	1.06
TCAP06CB	63.93%	36.36%	-4.75%	-0.03%	2.97	140.08	314,589	04-May-15	0.48
TCAP13CF	1.61%	13.64%	-7.21%	-0.03%	nm.	212.86	795,505	23-Dec-13	0.00
TCAP23CA	69.95%	4.55%	-5.49%	-0.03%	10.80	162.15	2,329,156	27-Jun-14	0.11
TCAP28CB	1.89%	9.09%	-7.36%	-0.03%	nm.	217.21	350,461	02-Dec-13	0.00
TCAP28C1403A	0.03%	9.09%	-5.18%	-0.03%	nm.	152.89	398,499	03-Mar-14	0.00
TCAP42CD	45.60%	13.64%	-9.29%	-0.03%	222.67	274.03	31,821	23-Dec-13	0.01
THAI01C1403A	85.91%	68.18%	-7.22%	-0.75%	5.41	9.62	7,704,713	28-Mar-14	0.47
THAI01P1403A	130.38%	81.82%	-3.74%	-0.75%	2.34	4.98	1,380,836	28-Mar-14	1.52
THAI08C1402A	78.42%	54.55%	-8.31%	-0.75%	20.23	11.08	2,169,324	28-Feb-14	0.11
THAI13CE	123.20%	18.18%	2.38%	-0.75%	111.25	na.	666,187	16-Dec-13	0.01
THAI13C1403A	75.37%	27.27%	-7.96%	-0.75%	12.90	10.61	666,187	24-Mar-14	0.23
THAI23CA	84.67%	45.45%	-7.76%	-0.75%	13.19	10.35	748,236	27-Jun-14	0.09
THAI28CB	140.96%	40.91%	0.00%	-0.75%	107.88	na.	1,007,458	02-Dec-13	0.01
THAI28C1404A	78.96%	36.36%	-7.22%	-0.75%	8.99	9.62	1,435,520	16-Apr-14	0.33
THAI42CD	114.41%	22.73%	-2.38%	-0.75%	127.14	3.17	2,547,132	23-Dec-13	0.01
THCO06C1408A	72.23%	59.09%	-4.35%	0.14%	2.23	na.	na.	28-Aug-14	0.71
THCO07C1404A	0.00%	4.55%	-4.76%	0.14%	nm.	na.	3,344,675	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	90.64%	18.18%	-5.15%	0.14%	5.49	na.	1,059,330	28-Jan-14	0.72
THCO13C1403A	0.00%	40.91%	-4.65%	0.14%	nm.	na.	409,717	31-Mar-14	0.00
THCO28C1403A	100.71%	59.09%	-4.80%	0.14%	4.05	na.	63,786	03-Mar-14	0.61
TISC01CD	90.34%	59.09%	-10.46%	0.00%	69.58	2,636.29	117,752	27-Nov-13	0.03
TISC01PC	289.04%	90.91%	-4.68%	0.00%	2.00	1,179.41	60,095	27-Nov-13	1.74
TISC23CA	1.04%	45.45%	-5.05%	0.00%	nm.	1,272.60	7,376	27-Jun-14	0.00
TMB01C1401A	107.06%	68.18%	-4.35%	0.20%	3.50	na.	837,334	30-Jan-14	0.53
TMB01P1401A	223.56%	95.45%	-5.55%	0.20%	5.25	na.	2,597,226	30-Jan-14	0.53
TMB06CA	119.96%	77.27%	-4.40%	0.20%	1.83	na.	1,355,565	27-Feb-14	0.77
TMB08C1405A	91.98%	27.27%	-4.54%	0.20%	4.86	na.	278,803	28-May-14	0.44
TMB13C1404A	104.35%	54.55%	-4.56%	0.20%	4.45	na.	na.	04-Apr-14	0.50
TMB16CA	103.98%	59.09%	-4.53%	0.20%	4.58	na.	1,904	16-Dec-13	0.41
TMB23CA	78.90%	54.55%	-4.47%	0.20%	5.21	na.	36,198,900	27-Feb-14	0.27
TMB28CB	80.55%	59.09%	-5.46%	0.20%	15.80	na.	11,528,880	03-Feb-14	0.16
TMB28C1403A	104.89%	0.00%	na.	0.20%	3.89	na.	9,990,899	03-Mar-14	0.55
TOP01CE	63.62%	63.64%	-4.92%	0.07%	9.46	na.	3,246,417	27-Nov-13	0.34
TOP01PE	127.29%	81.82%	-5.99%	0.07%	6.77	na.	1,044,024	27-Nov-13	0.95
TOP06CB	62.92%	54.55%	-4.53%	0.07%	3.16	na.	1,772,262	27-Feb-14	0.84
TOP08CF	0.00%	9.09%	-4.72%	0.07%	nm.	na.	153,286	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	72.24%	40.91%	-4.84%	0.07%	8.41	na.	352,290	24-Feb-14	0.51
TOP23CA	0.53%	13.64%	-4.34%	0.07%	nm.	na.	2,594,794	27-Feb-14	0.00
TOP28C1403A	0.00%	18.18%	-5.95%	0.07%	nm.	na.	na.	03-Mar-14	0.00
TPIP01C1401A	82.09%	77.27%	-4.19%	0.22%	3.76	na.	23,533,645	30-Jan-14	0.49
TPIP01P1401A	113.35%	95.45%	-5.53%	0.22%	5.38	na.	10,389,819	30-Jan-14	0.60
TPIP08CB	74.77%	68.18%	-5.12%	0.22%	20.28	na.	1,108,327	18-Dec-13	0.16
TPIP08C1407A	0.35%	22.22%	-11.36%	0.22%	nm.	na.	873,395	18-Jul-14	0.00
TRUE01C1403A	121.94%	77.27%	-4.92%	-0.05%	2.25	107.18	245,565	28-Mar-14	1.15
TRUE01P1403A	1.69	86.36%	-4.94%	-0.05%	3.85	107.65	235,149	28-Mar-14	0.94
TRUE06CB	0.79	77.27%	-4.78%	-0.05%	2.74	104.13	470,894	18-Jun-14	0.66
TRUE06PB	1.29	81.82%	-4.73%	-0.05%	2.10	103.06	852,572	18-Jun-14	0.86
TRUE07CA	0.00	31.82%	-4.66%	-0.05%	nm.	101.58	38,207,276	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	1.05	86.36%	-4.43%	-0.05%	5.03	96.69	8,701,408	17-Jan-14	0.90
TRUE08CF	0.89	59.09%	-4.59%	-0.05%	3.77	100.00	2,904,420	06-Jun-14	0.60
TRUE08P1404A	1.45	77.27%	-4.74%	-0.05%	2.62	103.32	151,315	01-Apr-14	0.69
TRUE13CG	1.10	50.00%	-5.43%	-0.05%	45.25	118.38	900,325	06-Jan-14	0.05
TRUE13C1312A	1.10	77.27%	-4.91%	-0.05%	6.02	106.99	946,414	24-Dec-13	0.51
TRUE13C1402A	1.06	86.36%	-4.88%	-0.05%	4.76	106.44	467,912	17-Feb-14	0.76
TRUE13P1402A	1.32	81.82%	-5.43%	-0.05%	18.85	118.50	12,657	17-Feb-14	0.32
TRUE13P1403A	1.65	77.27%	-5.10%	-0.05%	6.24	111.14	256,493	12-Mar-14	0.82
TRUE16CB	0.00	72.73%	-4.43%	-0.05%	4.62	96.64	5,445	16-Dec-13	0.56
TRUE18C1403A	0.86	40.91%	-4.68%	-0.05%	2.70	102.06	1,064,200	03-Mar-14	0.67
TRUE23C1401A	1.59	63.64%	-5.38%	-0.05%	4.04	117.23	284,251	30-Jan-14	0.28
TRUE28CD	0.91	68.18%	-4.57%	-0.05%	7.39	99.68	235,149	02-Dec-13	0.35
TRUE28CE	0.93	40.91%	-6.54%	-0.05%	33.52	142.53	470,894	02-Jan-14	0.05
TRUE28CF	0.82	68.18%	-4.58%	-0.05%	3.54	99.95	852,572	23-Apr-15	0.32
TRUE28C1401A	0.97	81.82%	-4.95%	-0.05%	6.70	108.04	na.	02-Jan-14	0.45
TRUE28C1405A	0.00	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	na.	14-May-14	0.00
TRUE28C1406A	0.96	66.67%	-52.08%	-0.05%	5.39	1,135.70	na.	02-Jun-14	0.24
TRUE28P1402A	1.24	81.82%	-5.25%	-0.05%	9.14	114.58	na.	03-Feb-14	0.33
TRUE42C1406A	0.00	14.29%	-16.67%	-0.05%	nm.	363.42	na.	23-Jun-14	0.00
TTA08C1407A	0.77	33.33%	-20.44%	-0.40%	6.71	51.65	na.	18-Jul-14	0.42
TTA08P1407A	0.01	83.33%	-20.00%	-0.40%	nm.	50.54	na.	18-Jul-14	0.00
TTA13C1401A	0.89	68.18%	-6.98%	-0.40%	14.04	17.64	na.	28-Jan-14	0.28
TTA13C1403A	0.75	68.18%	-5.93%	-0.40%	5.12	14.97	na.	31-Mar-14	0.55
TTA28C1404A	0.81	59.09%	-6.03%	-0.40%	5.14	15.24	na.	16-Apr-14	0.47
TTA42C1406A	0.00	14.29%	-16.67%	-0.40%	nm.	42.11	na.	23-Jun-14	0.00
TTCL42C1406A	0.94	28.57%	-17.20%	-0.11%	3.03	161.62	na.	23-Jun-14	0.61
TUF07CA	0.68	13.64%	-4.66%	0.06%	6.63	na.	151,315	29-Jan-14	0.53
TUF01CD	0.47	72.73%	-1.71%	0.70%	6.30	na.	900,325	27-Nov-13	0.51
TUF01PC	1.12	90.91%	-7.86%	0.70%	8.92	na.	946,414	27-Nov-13	0.72
TUF06CC	0.50	59.09%	-2.38%	0.70%	3.67	na.	467,912	27-Feb-14	0.71
TUF08C1405A	0.00	31.82%	-3.23%	0.70%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.00	4.55%	-5.65%	0.70%	nm.	na.	5,445	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	9.09%	-4.59%	0.70%	nm.	na.	1,064,200	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.71	59.09%	-1.11%	0.70%	13.72	na.	284,251	02-Jan-14	0.36
TUF42C1406A	0.00	14.29%	-16.67%	0.70%	nm.	na.	na.	23-Jun-14	0.00
VGI42C1406A	0.00	28.57%	-16.64%	0.04%	nm.	na.	na.	23-Jun-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