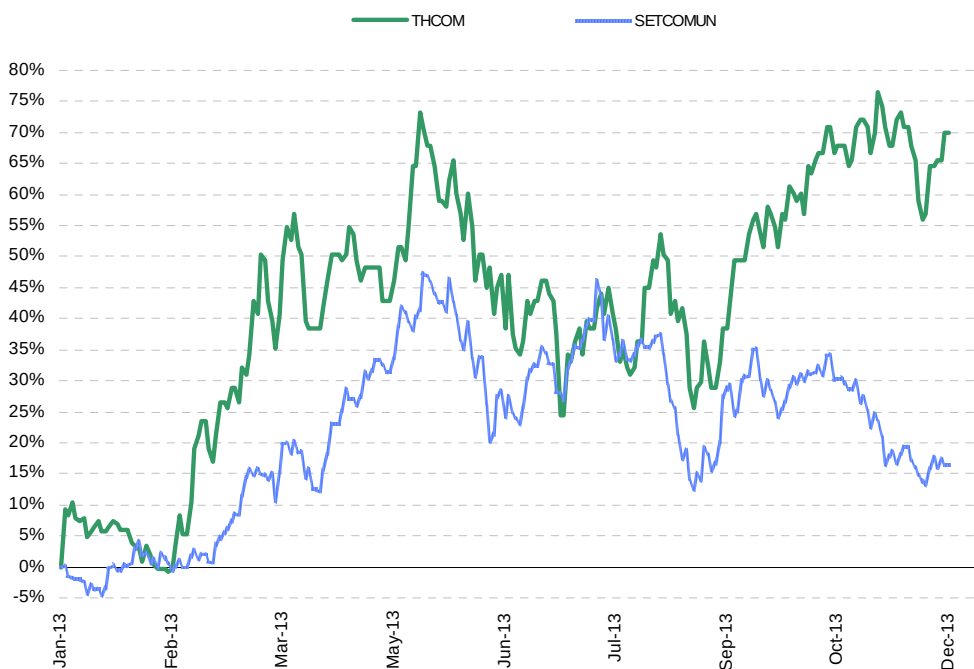


THCOM กำไรเติบโตสูงสุดในงวด 4Q56 และจะยังดีต่อเนื่องอีกในปีหน้า

“การเมืองยังคงกดดันดัชนีตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง หลังการเคลื่อนไหวของกลุ่มผู้ชุมนุมที่ยังปักหลักกดดันต่อเนื่อง ขณะที่หลาณฝ่ายรวมทั้งรัฐบาลพร้อมเจรจา ซึ่งยังคงต้องจับตาดูกันต่อไปว่าจะลงเอยเช่นไร กลยุทธ์การลงทุนยังเน้นเลือกหุ้นเป็นรายตัวที่ผลประกอบการเติบโตต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยเลือก THCOM เนื่องจากแนวโน้มผลประกอบการจะเติบโตในงวด 4Q56 และต่อเนื่องถึงปีหน้า ทั้งยังมีประเด็นบวกจากการได้เข้า SET50 จึงน่าจะเป็นอีกประเด็นบวกหนุนราคาหุ้นให้สูงขึ้น แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี THCO08C1401A เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ THCOM และ SETCOMUN



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พบชัย ภัทราวิชัย
กษิต์เดช รัตนสมบุญ

THCO08C1401A (0.48 บาท): แนวนับ 0.45 บาท, แนวนับ 0.62 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรงวด 4Q56 ของ THCOM จะมุ่งสู่ระดับสูงสุดของปีนี้ จากปัจจัยสนับสนุน คือ รายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้น จากการแนวโน้มใช้งานกำลังการให้บริการดาวเทียม iSTAR ที่มากขึ้นในหลายประเทศ และยังมีแนวโน้มรับรู้รายได้จากการให้บริการลูกค้าดาวเทียมไทยคม 6 บางส่วนที่ไม่ได้ใช้บริการดาวเทียมไทยคม 6 ช่วงราวในงวด3Q56 นอกจากนี้ THCOM จะเริ่มรับรู้รายได้คงที่ตามสัญญาการขายกำลังการให้บริการดาวเทียม iSTAR ทั้งหมดในประเทศจีน ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิของ THCOM ในปีนี้จะเติบโตขึ้น 7.9 เท่าจากปีก่อน และจะเพิ่มขึ้นอีก 38.7% ในปีหน้า โดยมูลค่าพื้นฐานปี 2557 อยู่ที่ 50 บาท ยังมี Upside 27% จากราคาปัจจุบัน ขณะที่ยังคาดหวัง Div Yield ได้ 2%-3% ต่อปี แนะนำ “ซื้อ”

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า THCOM มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 41 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ THCO08C1401A ราว 0.62 บาท มี upside ราว 29% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

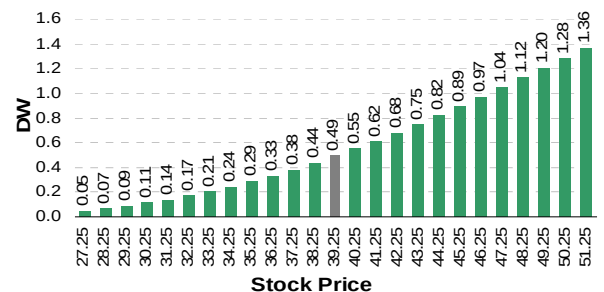
ข้อมูลพื้นฐาน DW

THCO08C1401A

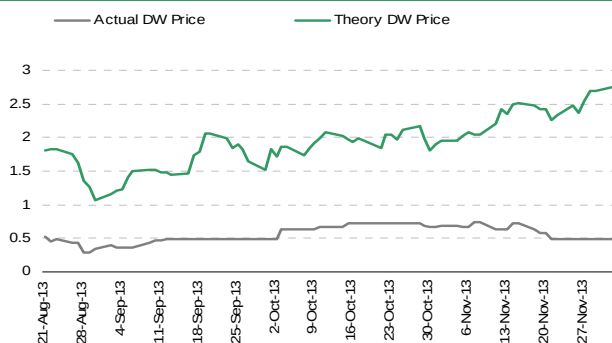
ราคา DW	0	ราคาใช้สิทธิ	37
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	39.25	จุดคุ้มทุน	37
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	15-Aug-13	ราคา DW ตาม BS	0.49
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Jan-14	Exercise Ratio	0.1
All in Premium	-5.73%	Delta	0.537296
Historical Volatility	69.00%	Implied Volatility	0.00%

Derivative Warrant Sensitivities

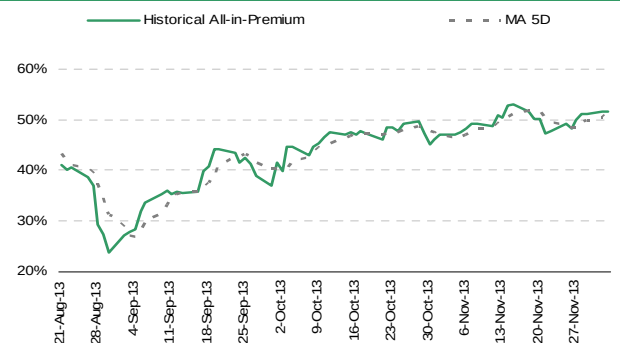
ราคาตามทฤษฎี



THCO08C1401A เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ THCO08C1401A

Volatility / Time to Maturity	57	51.3	45.6	39.9	34.2	28.5	22.8	17.1	11.4	5.7
1.0%	0.2165	0.2153	0.2141	0.2129	0.2117	0.2105	0.2093	0.2081	0.2069	0.2057
6.9%	0.2169	0.2156	0.2143	0.2130	0.2118	0.2106	0.2093	0.2081	0.2069	0.2057
13.8%	0.2282	0.2252	0.2223	0.2194	0.2165	0.2138	0.2113	0.2090	0.2071	0.2058
20.7%	0.2525	0.2473	0.2421	0.2367	0.2312	0.2256	0.2200	0.2146	0.2097	0.2061
27.6%	0.2826	0.2753	0.2678	0.2599	0.2517	0.2432	0.2343	0.2252	0.2159	0.2078
34.5%	0.3155	0.3061	0.2963	0.2861	0.2753	0.2639	0.2518	0.2389	0.2252	0.2115
41.4%	0.3498	0.3384	0.3264	0.3139	0.3006	0.2864	0.2712	0.2546	0.2365	0.2169
48.3%	0.3849	0.3715	0.3575	0.3427	0.3269	0.3100	0.2917	0.2716	0.2491	0.2237
55.2%	0.4205	0.4052	0.3891	0.3720	0.3538	0.3343	0.3130	0.2894	0.2627	0.2315
62.1%	0.4565	0.4392	0.4210	0.4018	0.3812	0.3590	0.3348	0.3078	0.2770	0.2401
69.0%	0.4926	0.4735	0.4533	0.4318	0.4089	0.3841	0.3570	0.3266	0.2917	0.2492
75.9%	0.5289	0.5079	0.4856	0.4620	0.4367	0.4094	0.3794	0.3457	0.3067	0.2588
82.8%	0.5653	0.5424	0.5181	0.4924	0.4647	0.4348	0.4020	0.3650	0.3221	0.2687
89.7%	0.6017	0.5769	0.5507	0.5228	0.4929	0.4604	0.4247	0.3845	0.3376	0.2790
96.6%	0.6381	0.6114	0.5832	0.5532	0.5210	0.4861	0.4476	0.4042	0.3533	0.2894
103.5%	0.6745	0.6460	0.6158	0.5837	0.5493	0.5118	0.4705	0.4239	0.3692	0.3000
110.4%	0.7108	0.6805	0.6484	0.6142	0.5775	0.5376	0.4935	0.4437	0.3851	0.3108
117.3%	0.7470	0.7150	0.6810	0.6447	0.6058	0.5634	0.5165	0.4635	0.4012	0.3217
124.2%	0.7832	0.7494	0.7135	0.6752	0.6340	0.5892	0.5396	0.4835	0.4173	0.3327
131.1%	0.8193	0.7837	0.7459	0.7056	0.6622	0.6150	0.5627	0.5034	0.4334	0.3437
138.0%	0.8553	0.8180	0.7783	0.7360	0.6904	0.6408	0.5858	0.5234	0.4496	0.3549

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของพลตอบแทนหุ้นอ้างอิง 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
THCO06C1408A	71.71%	63.64%	-4.62%	0.09%	2.32	na.	na.	28-Aug-14	0.66	-
THCO07C1404A	0.00%	9.09%	-6.36%	0.09%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00	-
THCO08C1401A	0.00%	27.27%	-6.16%	0.09%	nm.	na.	36,198,900	28-Jan-14	0.00	-
THCO13C1403A	0.00%	40.91%	-4.81%	0.09%	nm.	na.	11,528,880	31-Mar-14	0.00	-
THCO28C1403A	97.01%	54.55%	-4.99%	0.09%	4.69	na.	9,729,318	03-Mar-14	0.51	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
AAV06C1408A	94.02%	54.55%	-6.12%	-0.80%	3.04	7.67	98,025	28-Aug-14	0.30
AAV28C1403A	105.81%	59.09%	-8.33%	-0.80%	12.56	10.44	41,477	03-Mar-14	0.11
ADVA01CE	78.50%	77.27%	-8.91%	-0.38%	18.23	23.17	20,602,141	23-Dec-13	0.16
ADVA01PE	112.03%	95.45%	-3.93%	-0.38%	2.40	10.23	15,719,919	23-Dec-13	1.94
ADVA03CA	0.00%	59.09%	-6.25%	-0.38%	5.12	16.24	129,294	03-Dec-13	0.62
ADVA06CB	67.76%	86.36%	-5.81%	-0.38%	3.38	15.11	5,710,921	18-Jun-14	0.69
ADVA06PA	78.53%	86.36%	-4.11%	-0.38%	1.70	10.69	72,146	18-Jun-14	2.28
ADVA08CD	70.05%	77.27%	-6.92%	-0.38%	10.37	17.98	306,238	28-Mar-14	0.45
ADVA13CG	74.95%	68.18%	-6.23%	-0.38%	179.32	16.18	539,298	16-Dec-13	0.02
ADVA13C1404A	73.76%	90.91%	-6.61%	-0.38%	9.27	17.17	5,959,259	04-Apr-14	0.41
ADVA13PD	80.52%	86.36%	-3.72%	-0.38%	7.40	9.67	1,593,476	16-Dec-13	0.83
ADVA13P1404A	68.65%	88.24%	-6.19%	-0.38%	4.67	16.09	87,393	04-Apr-14	1.22
ADVA16CC	65.78%	63.64%	-7.62%	-0.38%	9.72	19.81	179,454	10-Mar-14	0.32
ADVA23CB	79.32%	68.18%	-6.11%	-0.38%	6.94	15.88	152,468	27-Jun-14	0.28
ADVA27C1405A	66.48%	50.00%	-14.15%	-0.38%	5.43	36.78	100,797	21-May-14	0.56
ADVA28CF	85.18%	50.00%	-8.94%	-0.38%	149.52	23.24	18,738,589	02-Jan-14	0.03
ADVA28CG	74.33%	77.27%	-5.87%	-0.38%	3.56	15.25	354,146	17-Apr-15	0.82
ADVA28C1403A	65.83%	81.82%	-7.12%	-0.38%	11.97	18.52	513,752	03-Mar-14	0.28
ADVA28P1403A	75.80%	86.36%	-3.92%	-0.38%	4.25	10.19	50,793,154	03-Mar-14	1.22
ADVA42CD	58.86%	77.27%	-9.79%	-0.38%	41.67	25.45	72,320,304	23-Dec-13	0.08
AOT01CE	100.70%	63.64%	-5.92%	-0.14%	4.78	43.13	59,916	23-Dec-13	0.98
AOT01PE	99.41%	86.36%	-5.08%	-0.14%	6.01	37.01	245,167	23-Dec-13	0.78
AOT06C1411A	78.17%	62.50%	-15.77%	-0.14%	2.53	114.92	950,087	28-Nov-14	0.74
AOT13C1403A	0.52%	50.00%	-100.00%	-0.14%	nm.	728.58	1,492,573	26-Mar-14	0.00
AOT16C1406A	95.14%	59.09%	-5.31%	-0.14%	3.21	38.66	4,466,562	23-Jun-14	1.67
AOT28C1401A	0.00%	36.36%	-6.16%	-0.14%	nm.	44.90	298,970	02-Jan-14	0.00
AOT28C1405A	95.31%	61.54%	-11.48%	-0.14%	4.78	83.66	48,010	14-May-14	0.56
AOT42CD	108.24%	45.45%	-5.46%	-0.14%	3.43	39.78	3,841	23-Dec-13	1.56
BANP01C1401A	103.95%	54.55%	-2.51%	0.95%	2.69	na.	12,250	30-Jan-14	1.66
BANP01C1404A	86.28%	45.45%	-2.55%	0.95%	3.56	na.	846,605	23-Apr-14	0.54
BANP01P1401A	80.71%	81.82%	-8.63%	0.95%	11.58	na.	569,343	30-Jan-14	0.54
BANP06CE	71.56%	54.55%	-2.10%	0.95%	2.88	na.	na.	06-Mar-14	1.11
BANP08C1405A	72.84%	18.18%	-2.94%	0.95%	6.66	na.	342,126	28-May-14	0.71
BANP08P1405A	81.61%	95.45%	-6.12%	0.95%	6.25	na.	110	28-May-14	0.82
BANP13C1403A	73.54%	40.91%	-1.84%	0.95%	8.76	na.	24,000	12-Mar-14	0.27
BANP13C1404A	85.45%	18.18%	-3.61%	0.95%	5.34	na.	662,935	04-Apr-14	1.30
BANP16C1407A	82.10%	25.00%	-4.51%	0.95%	4.46	na.	7,140	25-Jul-14	0.46
BANP18C1405A	0.00%	13.64%	-4.44%	0.95%	nm.	na.	na.	02-May-14	0.00
BANP23CA	67.51%	40.91%	-0.98%	0.95%	17.78	na.	na.	26-Feb-14	0.12
BANP28C1402A	80.59%	31.82%	-1.74%	0.95%	5.28	na.	4,624	03-Feb-14	1.02
BANP28C1403A	75.95%	40.91%	-1.78%	0.95%	8.01	na.	9,714	03-Mar-14	0.24
BANP42C1406A	79.33%	35.29%	-3.62%	0.95%	3.42	na.	1,069,730	23-Jun-14	0.45
BAY01C1403A	63.40%	13.64%	-5.05%	0.03%	5.12	na.	1,148,750	28-Mar-14	0.47
BAY01P1403A	67.65%	90.91%	-5.01%	0.03%	4.34	na.	86,872	28-Mar-14	0.74
BAY06CB	0.00%	9.09%	-4.65%	0.03%	nm.	na.	45,837	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	4.55%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	166,076	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	na.	0.03%	nm.	na.	635,681	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	0.03%	nm.	na.	63,076	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-4.94%	0.03%	nm.	na.	202,190	26-Feb-14	0.00
BBL06CD	61.95%	63.64%	-5.71%	-0.35%	2.88	16.24	14,890	18-Jun-14	0.66
BBL06PD	62.72%	95.45%	-4.14%	-0.35%	2.30	11.78	75,134	18-Jun-14	1.38
BBL07CA	54.72%	31.82%	-7.87%	-0.35%	21.12	22.38	60,960	29-Jan-14	0.18
BBL08CD	0.62%	9.09%	-6.76%	-0.35%	nm.	19.22	308,951	08-May-14	0.00
BBL13CE	74.45%	54.55%	-10.90%	-0.35%	43.43	30.98	11,809	23-Dec-13	0.07
BBL13C1406A	66.96%	28.57%	-17.72%	-0.35%	6.81	50.37	494,245	19-Jun-14	0.46
BBL13PD	88.21%	81.82%	-3.95%	-0.35%	4.44	11.22	114,275	23-Dec-13	1.07
BBL13P1406A	64.29%	87.50%	-14.00%	-0.35%	5.32	39.78	14,078	19-Jun-14	1.01
BBL18C1402A	0.02%	27.27%	-7.20%	-0.35%	nm.	20.47	274,732	10-Feb-14	0.00
BBL23CA	60.72%	9.09%	-6.66%	-0.35%	8.12	18.94	30,814	27-Jun-14	0.39
BBL28C1404A	68.20%	22.73%	-6.82%	-0.35%	9.79	19.38	4,491,149	16-Apr-14	0.32
BBL42C1404A	0.00%	27.27%	-6.56%	-0.35%	nm.	18.65	642,126	25-Apr-14	0.00
BBL42P1404A	0.00%	81.82%	-4.09%	-0.35%	nm.	11.63	2,713,379	25-Apr-14	0.00
BCP01C1404A	65.02%	63.64%	-10.18%	-0.14%	4.99	73.63	219,888	30-Apr-14	0.37
BCP01P1404A	84.44%	85.71%	-17.46%	-0.14%	2.86	126.30	53,449	30-Apr-14	0.97
BCP06CA	68.86%	59.09%	-5.06%	-0.14%	2.76	36.62	140,892	27-Mar-14	0.49
BCP13CC	0.46%	13.64%	-6.08%	-0.14%	nm.	43.94	272,318	20-Jan-14	0.00
BCP23C1406A	0.51%	13.64%	-8.73%	-0.14%	nm.	63.15	49,537	26-Jun-14	0.00
BEC01C1404A	81.87%	45.45%	-11.81%	-0.31%	5.30	38.17	na.	30-Apr-14	0.50
BEC01P1404A	86.38%	88.89%	-13.15%	-0.31%	2.52	42.52	486,175	30-Apr-14	1.62
BEC23CA	0.85%	36.36%	-5.95%	-0.31%	nm.	19.23	67,252	27-Jun-14	0.00
BGH01C1401A	75.58%	59.09%	-5.37%	0.06%	6.96	na.	882,276	30-Jan-14	0.54
BGH01P1401A	88.46%	95.45%	-5.12%	0.06%	3.04	na.	215,000	30-Jan-14	1.44
BGH06CB	54.41%	50.00%	-4.74%	0.06%	2.80	na.	77,552	04-May-15	0.94
BGH08C1405A	72.23%	31.82%	-5.63%	0.06%	6.26	na.	460,960	28-May-14	0.60
BGH13CF	71.41%	45.45%	-6.06%	0.06%	18.26	na.	153,129	20-Jan-14	0.24
BGH16CB	0.82%	27.27%	-8.02%	0.06%	nm.	na.	14,309	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	75.64%	22.73%	-5.92%	0.06%	11.05	na.	2,628	26-Feb-14	0.34
BGH28C1403A	62.83%	50.00%	-5.74%	0.06%	20.97	na.	1,733,806	03-Mar-14	0.19
BGH42CC	53.42%	27.27%	-3.22%	0.06%	410.94	na.	286,315	23-Dec-13	0.01
BH01C1404A	83.16%	27.27%	-11.03%	0.19%	4.13	na.	na.	30-Apr-14	1.09
BH07CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.19%	nm.	na.	na.	26-Mar-14	0.00
BH08CB	66.11%	45.45%	-4.48%	0.19%	4.48	na.	38,020	08-May-14	0.81
BIGC01C1401A	75.80%	63.64%	-5.82%	-0.11%	7.53	55.20	359,376	30-Jan-14	0.35
BIGC01P1401A	93.96%	81.82%	-4.53%	-0.11%	3.27	42.97	20,614	30-Jan-14	1.41
BIGC16CB	81.96%	18.18%	-6.12%	-0.11%	7.32	57.97	na.	10-Mar-14	0.36
BJC01CD	110.97%	36.36%	-7.94%	0.02%	19.07	na.	792,333	23-Dec-13	0.12
BJC01PC	255.98%	86.36%	-4.76%	0.02%	1.48	na.	7,200	23-Dec-13	2.58
BJC06C1410A	92.56%	54.55%	-4.83%	0.02%	2.08	na.	820,735	31-Oct-14	0.87
BJC08CC	91.88%	27.27%	-6.60%	0.02%	38.40	na.	319,366	28-Mar-14	0.06
BJC13CE	94.12%	40.91%	-6.58%	0.02%	14.66	na.	202,121	20-Jan-14	0.24
BJC23CA	95.67%	9.09%	-6.51%	0.02%	43.89	na.	376,037	26-Feb-14	0.03
BJC28CD	91.47%	50.00%	-5.94%	0.02%	15.03	na.	57,032	03-Feb-14	0.21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ 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
BJC42C1406A	0.00%	23.53%	-6.48%	0.02%	nm.	na.	926,247	23-Jun-14	0.00
BLA01C1401A	77.69%	68.18%	-4.66%	0.18%	5.54	na.	869,017	30-Jan-14	0.56
BLA01P1401A	97.77%	86.36%	-5.45%	0.18%	4.74	na.	1,621,427	30-Jan-14	1.09
BLA06CA	55.91%	86.36%	-4.64%	0.18%	2.59	na.	573,670	04-May-15	0.97
BLAN06C1408A	129.71%	27.27%	-4.79%	0.26%	2.16	na.	58,688	28-Aug-14	0.79
BLAN08C1405A	126.22%	13.64%	-4.47%	0.26%	2.40	na.	444,165	28-May-14	0.62
BLAN13C1403A	144.51%	59.09%	-4.50%	0.26%	4.76	na.	23,400	10-Mar-14	0.58
BLAN28C1403A	144.87%	45.45%	-4.63%	0.26%	4.00	na.	89,814	03-Mar-14	0.61
BTS01C1403A	77.28%	72.73%	-3.57%	0.50%	3.65	na.	228,117	28-Mar-14	0.64
BTS01P1403A	123.23%	81.82%	-5.82%	0.50%	3.76	na.	69,992	28-Mar-14	0.83
BTS08CB	77.34%	22.73%	-4.36%	0.50%	3.81	na.	na.	06-Jun-14	0.67
BTS13CD	61.15%	59.09%	-4.01%	0.50%	7.46	na.	5,321,244	06-Jan-14	0.43
BTS13C1405A	0.31%	0.00%	na.	0.50%	nm.	na.	3,620,445	07-May-14	0.00
BTS16CB	0.00%	4.55%	-5.53%	0.50%	nm.	na.	90,877	16-Dec-13	0.00
BTS23C1409A	0.39%	45.45%	-3.12%	0.50%	nm.	na.	1,677,628	18-Sep-14	0.00
BTS28C1404A	84.73%	50.00%	-3.92%	0.50%	4.11	na.	1,677,628	16-Apr-14	0.65
BTS42C1404A	69.53%	0.00%	na.	0.50%	3.49	na.	69,139	25-Apr-14	0.67
CENT01C1404A	91.64%	72.73%	-12.31%	-0.32%	4.39	38.14	4,282,191	30-Apr-14	0.41
CENT01P1404A	117.30%	80.00%	-9.67%	-0.32%	1.96	29.95	63,831	30-Apr-14	1.41
CENT23C1404A	110.38%	50.00%	-5.63%	-0.32%	7.29	17.44	524,890	29-Apr-14	0.19
CENT42C1406A	84.47%	11.76%	-7.64%	-0.32%	3.67	23.66	1,091,087	23-Jun-14	0.49
CK01C1402A	109.68%	59.09%	-6.15%	-0.45%	4.17	13.75	4,515,269	27-Feb-14	0.66
CK01P1402A	147.15%	90.91%	-4.36%	-0.45%	3.27	9.74	259,864	27-Feb-14	1.18
CK08C1401A	106.03%	36.36%	-8.27%	-0.45%	12.35	18.49	833,773	28-Jan-14	0.26
CK13C1401A	109.40%	68.18%	-8.36%	-0.45%	14.28	18.68	183,085	06-Jan-14	0.27
CK13C1402A	107.17%	72.73%	-7.58%	-0.45%	13.38	16.95	52,021	17-Feb-14	0.16
CK13C1404A	0.90%	0.00%	na.	-0.45%	nm.	na.	372,103	01-Apr-14	0.00
CK23C1401A	135.08%	18.18%	-6.24%	-0.45%	4.12	13.95	117,337	30-Jan-14	0.39
CK27C1405A	93.17%	33.33%	-20.27%	-0.45%	3.86	45.31	123,204	21-May-14	0.66
CK28C1401A	94.08%	54.55%	-9.03%	-0.45%	23.36	20.18	83,843	02-Jan-14	0.15
CK28C1403A	98.68%	54.55%	-7.32%	-0.45%	14.04	16.36	329,507	03-Mar-14	0.08
CK28C1405A	101.58%	20.00%	-25.46%	-0.45%	5.54	56.92	10,140	14-May-14	0.53
CK42C1404A	97.37%	50.00%	-6.48%	-0.45%	3.30	14.49	728,007	25-Apr-14	0.73
CPAL01C1403A	83.74%	54.55%	-3.90%	0.50%	4.04	na.	47,615	28-Mar-14	0.56
CPAL01P1403A	86.86%	81.82%	-5.63%	0.50%	3.27	na.	406,662	28-Mar-14	1.04
CPAL06CB	0.00%	81.82%	-3.46%	0.50%	3.08	na.	131,901	27-Feb-14	0.54
CPAL08CE	72.33%	63.64%	-4.96%	0.50%	52.00	na.	82,485	17-Jan-14	0.10
CPAL08P1406A	0.00%	90.91%	-5.60%	0.50%	nm.	na.	210,912	18-Jun-14	0.00
CPAL13CE	73.99%	72.73%	-3.45%	0.50%	19.40	na.	154,090	06-Jan-14	0.14
CPAL13C1406A	0.03%	0.00%	na.	0.50%	nm.	na.	1,913,173	05-Jun-14	0.00
CPAL16CA	75.24%	13.64%	-3.65%	0.50%	14.45	na.	2,236,307	16-Dec-13	0.16
CPAL28C1405A	76.44%	45.45%	-4.29%	0.50%	4.61	na.	124,998	02-May-14	0.52
CPAL28CD	69.16%	22.73%	-4.51%	0.50%	3.28	na.	133,203	17-Apr-15	0.69
CPAL42C1404A	0.00%	31.82%	-3.76%	0.50%	nm.	na.	2,392,655	25-Apr-14	0.00
CPAL42P1404A	69.74%	81.82%	-5.65%	0.50%	4.68	na.	247,640	25-Apr-14	0.67
CPF01C1403A	79.10%	63.64%	-2.10%	1.10%	3.79	na.	111,849	28-Mar-14	0.47
CPF06CC	67.96%	63.64%	-2.95%	1.10%	2.56	na.	524,905	04-May-15	0.45
CPF08CG	62.05%	18.18%	-3.17%	1.10%	182.97	na.	26,610	18-Dec-13	0.02
CPF08C1407A	74.86%	37.50%	-4.20%	1.10%	4.38	na.	na.	18-Jul-14	0.65
CPF08P1406A	77.42%	86.36%	-5.93%	1.10%	3.88	na.	53,666	18-Jun-14	0.49
CPF13CE	70.83%	59.09%	-2.24%	1.10%	5.90	na.	6,109,597	20-Jan-14	0.61
CPF16CC	60.60%	50.00%	0.02%	1.10%	7.62	0.02	6,858,094	10-Mar-14	0.21
CPF27C1405A	68.14%	33.33%	-15.77%	1.10%	3.77	na.	na.	21-May-14	0.63
CPF28CC	48.31%	18.18%	-3.17%	1.10%	94.11	na.	na.	02-Jan-14	0.02
CPF28C1406A	66.85%	60.00%	-19.38%	1.10%	5.94	na.	135,115	02-Jun-14	0.30
CPF42C1404A	64.75%	50.00%	-2.70%	1.10%	3.10	na.	147,544	25-Apr-14	0.46
CPF42P1404A	69.90%	86.36%	-6.28%	1.10%	4.38	na.	555,076	25-Apr-14	0.50
CPN01C1403A	88.36%	81.82%	-5.76%	-0.26%	4.41	22.32	25,058	28-Mar-14	0.49
CPN01P1403A	110.39%	90.91%	-4.51%	-0.26%	2.52	17.48	7,573	28-Mar-14	1.43
CPN08CD	67.38%	54.55%	-5.83%	-0.26%	6.76	22.58	220,822	06-Jun-14	0.32
CPN13C1403A	73.35%	68.18%	-6.02%	-0.26%	9.30	23.32	29,733	10-Mar-14	0.31
CPN28CA	83.64%	22.73%	-7.56%	-0.26%	110.90	29.30	541,439	02-Jan-14	0.03
CPN28C1404A	77.95%	63.64%	-6.55%	-0.26%	5.65	25.40	154,869	16-Apr-14	0.51
CPN28C1406A	69.48%	20.00%	-27.27%	-0.26%	7.21	105.69	1,613,261	02-Jun-14	0.20
CPN42CD	68.10%	68.18%	-9.93%	-0.26%	54.06	38.47	8,160	23-Dec-13	0.04
DCC08CA	0.00%	9.09%	-4.72%	-0.16%	nm.	28.88	10,000	18-Dec-13	0.00
DEL01C1403A	106.18%	59.09%	-4.77%	0.13%	3.36	na.	228,315	28-Mar-14	0.70
DEL07CA	80.27%	27.27%	-5.05%	0.13%	3.05	na.	611	26-Mar-14	1.71
DTAC01C1404A	70.11%	63.64%	-8.81%	-0.26%	4.88	33.29	546,477	30-Apr-14	0.62
DTAC01P1404A	69.61%	54.55%	-10.82%	-0.26%	3.19	40.88	1,738	30-Apr-14	1.33
DTAC06C1410A	73.35%	72.73%	-5.33%	-0.26%	2.73	20.14	2,202	31-Oct-14	1.57
DTAC06P1410A	64.60%	90.91%	-4.43%	-0.26%	3.38	16.75	43,848	31-Oct-14	1.27
DTAC08CF	62.09%	36.36%	-6.19%	-0.26%	5.65	23.38	72,380	06-Jun-14	0.48
DTAC13CF	73.38%	63.64%	-10.62%	-0.26%	72.27	40.15	183,218	16-Dec-13	0.05
DTAC13C1404A	69.82%	70.59%	-6.49%	-0.26%	8.60	24.54	86,000	21-Apr-14	0.44
DTAC13PD	94.58%	81.82%	-4.22%	-0.26%	7.53	15.93	1,376,868	16-Dec-13	0.80
DTAC13P1404A	72.96%	82.35%	-6.24%	-0.26%	5.26	23.59	507,326	21-Apr-14	1.12
DTAC16C1406A	75.23%	27.27%	-5.38%	-0.26%	4.64	20.34	640,803	23-Jun-14	0.66
DTAC23CA	79.94%	36.36%	-6.25%	-0.26%	5.78	23.63	80,098	27-Jun-14	0.25
DTAC28C1403A	67.75%	50.00%	-6.03%	-0.26%	9.89	22.79	27,720	03-Mar-14	0.35
DTAC42CD	0.17%	31.82%	-7.66%	-0.26%	nm.	28.94	128,128	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	67.07%	54.55%	-6.45%	0.13%	19.31	na.	16,629	23-Dec-13	0.17
ESS001CE	85.55%	50.00%	-6.33%	0.16%	20.94	na.	257,352	23-Dec-13	0.08
ESS001PE	423.05%	86.36%	-4.88%	0.16%	1.52	na.	15,126,258	23-Dec-13	1.10
ESS003CC	11.81%	18.18%	-2.38%	0.16%	nm.	na.	14,377,044	03-Dec-13	0.00
ESS013C1403A	77.34%	45.45%	-5.03%	0.16%	10.63	na.	3,706,407	31-Mar-14	0.21
ESS018C1403A	83.27%	18.18%	-5.27%	0.16%	4.06	na.	110,268	03-Mar-14	0.33
ESS028C1403A	0.22%	22.73%	-4.95%	0.16%	nm.	na.	345,647	03-Mar-14	0.00
GLOB01C1403A	95.73%	54.55%	-5.33%	0.05%	4.63	na.	1,816,797	28-Mar-14	0.43
GLOB01P1403A	0.00%	88.89%	-12.37%	0.05%	nm.	na.	40,740	28-Mar-14	0.00
GLOB23C1401A	104.70%	45.45%	-5.79%	0.05%	7.46	na.	168,676	30-Jan-14	0.20
GLOB42C1406A	82.74%	11.76%	-6.79%	0.05%	3.55	na.	na.	23-Jun-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
GLOW01C1404	101.88%	81.82%	-10.77%	0.13%	4.08	na.	60,503	30-Apr-14	0.83
HMPR01C1403	87.02%	45.45%	-5.86%	-0.22%	4.96	27.05	27,890	28-Mar-14	0.36
HMPR01P1403	149.41%	95.45%	-4.56%	-0.22%	2.29	21.04	6,761,124	28-Mar-14	1.09
HMPR06CA	55.10%	59.09%	-5.48%	-0.22%	3.79	25.31	3,327,589	18-Jun-14	0.33
HMPR08CC	62.51%	22.73%	-6.01%	-0.22%	8.00	27.74	254,223	06-Jun-14	0.25
HMPR13CF	84.61%	18.18%	-6.28%	-0.22%	7.44	28.98	3,132,290	20-Jan-14	0.28
HMPR23CA	0.61%	22.73%	-7.87%	-0.22%	nm.	36.34	181,447	27-Feb-14	0.00
HMPR28CC	99.96%	40.91%	-5.72%	-0.22%	10.68	26.42	1,845,323	02-Jan-14	0.18
HMPR28C1406	0.24%	0.00%	na.	-0.22%	nm.	na.	228	02-Jun-14	0.00
HMPR42C1406	0.00%	5.88%	-6.40%	-0.22%	nm.	29.55	1,603,048	23-Jun-14	0.00
INTU01CC	70.82%	72.73%	-7.55%	-0.24%	15.34	31.60	9,930	23-Dec-13	0.26
INTU01PC	126.48%	95.45%	-4.36%	-0.24%	3.16	18.26	76,997	23-Dec-13	1.68
INTU06CB	106.89%	72.73%	-5.24%	-0.24%	1.92	21.92	33,294,458	27-Mar-14	1.70
INTU13CC	71.30%	59.09%	-13.77%	-0.24%	124.60	57.63	19,350,059	16-Dec-13	0.04
INTU13C1404A	76.24%	64.71%	-7.03%	-0.24%	7.58	29.41	3,244,835	21-Apr-14	0.73
INTU13PA	108.41%	86.36%	-5.13%	-0.24%	9.23	21.45	96,081	16-Dec-13	0.96
INTU13P1404A	78.91%	81.25%	-6.77%	-0.24%	5.35	28.32	842,531	21-Apr-14	1.61
INTU16CB	79.83%	45.45%	-6.83%	-0.24%	7.26	28.58	11,781,424	16-Dec-13	0.61
INTU23C1406A	75.10%	59.09%	-6.04%	-0.24%	5.01	25.27	40,011	26-Jun-14	0.53
INTU28CC	75.48%	9.09%	-7.54%	-0.24%	295.35	31.55	217,144	02-Jan-14	0.01
INTU28CD	76.58%	22.73%	-5.71%	-0.24%	6.23	23.90	100,670	02-May-14	0.32
INTU28C1402A	66.46%	63.64%	-7.17%	-0.24%	19.38	30.01	349,422	03-Feb-14	0.25
INTU28C1406A	66.71%	50.00%	-20.95%	-0.24%	11.07	87.66	na.	02-Jun-14	0.20
INTU28P1401A	79.92%	86.36%	-4.74%	-0.24%	10.36	19.83	9,835,867	02-Jan-14	0.77
INTU42CB	0.06%	18.18%	-9.29%	-0.24%	nm.	38.87	1,030	23-Dec-13	0.00
IRPC01CE	102.87%	63.64%	-3.96%	0.31%	5.90	na.	635,236	23-Dec-13	0.40
IRPC01PD	500.00%	81.82%	-5.28%	0.31%	2.79	na.	21,299,517	23-Dec-13	1.27
IRPC13C1402A	88.18%	54.55%	-4.19%	0.31%	7.56	na.	20,496,085	24-Feb-14	0.39
IRPC28C1404A	92.40%	40.91%	-4.40%	0.31%	5.14	na.	131,369	16-Apr-14	0.53
ITD06C1408A	113.13%	81.82%	-5.17%	-0.15%	2.22	33.80	2,074,326	28-Aug-14	1.15
ITD07C1404A	0.01%	9.09%	-4.12%	-0.15%	nm.	26.94	597,998	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	109.55%	68.18%	-5.28%	-0.15%	2.97	34.54	319,194	18-Jun-14	0.49
ITD13C1404A	118.95%	77.27%	-5.44%	-0.15%	4.59	35.61	25,410	03-Apr-14	0.37
ITD42C1404A	125.51%	54.55%	-5.15%	-0.15%	2.66	33.70	13,997,138	25-Apr-14	0.48
ITD42P1406A	193.49%	64.71%	-6.06%	-0.15%	1.85	39.64	na.	23-Jun-14	1.10
IVL01C1404A	96.43%	90.91%	-10.21%	0.21%	4.06	na.	1,222,519	30-Apr-14	0.72
IVL01P1404A	111.72%	90.91%	-9.93%	0.21%	1.97	na.	na.	30-Apr-14	0.99
IVL06CC	64.24%	77.27%	-4.20%	0.21%	2.40	na.	132,078	27-Mar-14	0.99
IVL08CF	82.47%	63.64%	-5.34%	0.21%	13.58	na.	121,260	28-Apr-14	0.35
IVL13CH	81.00%	59.09%	-5.06%	0.21%	3.89	na.	37,800	20-Jan-14	1.01
IVL13C1403A	89.69%	81.82%	-4.40%	0.21%	6.67	na.	8,612,961	17-Mar-14	0.78
IVL13C1403B	89.62%	54.55%	-5.00%	0.21%	8.67	na.	5,439,877	24-Mar-14	0.20
IVL13P1401A	105.98%	90.91%	-7.35%	0.21%	23.64	na.	1,610,702	15-Jan-14	0.33
IVL13P1404A	4.39%	50.00%	-100.00%	0.21%	nm.	na.	167,564	01-Apr-14	0.00
IVL16C1406A	0.00%	4.55%	-4.76%	0.21%	nm.	na.	251,489	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	81.04%	45.45%	-5.06%	0.21%	4.42	na.	90,938	03-Mar-14	0.53
IVL23CA	84.64%	45.45%	-5.37%	0.21%	6.34	na.	186,564	27-Feb-14	0.25
IVL27C1405A	0.00%	16.67%	-20.00%	0.21%	nm.	na.	239,737	21-May-14	0.00
IVL28C1405A	84.03%	81.82%	-4.88%	0.21%	4.39	na.	47,449	05-May-14	0.82
IVL28C1405B	78.71%	68.18%	-4.67%	0.21%	7.65	na.	11,224	02-May-14	0.18
IVL42CE	74.75%	54.55%	-3.29%	0.21%	9.43	na.	108,614	23-Dec-13	0.25
JAS01CB	93.71%	59.09%	-5.42%	0.07%	7.01	na.	699,957	23-Dec-13	0.28
JAS01PB	303.79%	81.82%	-4.73%	0.07%	2.36	na.	231,300	23-Dec-13	0.83
JAS03CA	0.00%	31.82%	-5.15%	0.07%	4.32	na.	271,427	03-Dec-13	0.46
JAS06CA	82.52%	68.18%	-4.71%	0.07%	1.76	na.	410,926	04-May-15	0.89
JAS08CA	105.72%	40.91%	-5.31%	0.07%	6.97	na.	108,067	18-Dec-13	0.57
JAS08CB	97.81%	31.82%	-5.02%	0.07%	2.42	na.	489,763	06-Jun-14	0.65
JAS13C1404A	100.56%	63.64%	-4.76%	0.07%	8.26	na.	123,359	04-Apr-14	0.38
JAS13C1405A	100.44%	62.50%	-13.96%	0.07%	9.35	na.	na.	06-May-14	0.21
JAS13P1405A	176.10%	88.89%	-13.33%	0.07%	4.09	na.	80,126	06-May-14	1.13
JAS16C1406A	96.64%	0.00%	na.	0.07%	3.66	na.	14,421,264	23-Jun-14	0.63
JAS23C1402A	0.79%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	11,640,249	28-Feb-14	0.00
JAS27C1405A	93.47%	50.00%	-17.50%	0.07%	4.08	na.	2,095,317	21-May-14	0.55
JAS28CC	106.04%	13.64%	-8.71%	0.07%	65.42	na.	1,493,747	02-Jan-14	0.02
JAS28CD	0.00%	4.55%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	684,130	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	98.84%	59.09%	-5.20%	0.07%	5.90	na.	131,751	03-Mar-14	0.38
JAS28C1406A	96.49%	46.15%	-9.88%	0.07%	7.48	na.	551,386	02-Jun-14	0.15
JAS42C1406A	0.00%	17.65%	-6.27%	0.07%	nm.	na.	130,882	23-Jun-14	0.00
KBAN01CE	76.03%	63.64%	-9.19%	-0.37%	18.83	25.14	83,435	23-Dec-13	0.18
KBAN01PE	107.67%	95.45%	-4.02%	-0.37%	2.79	10.98	325,232	23-Dec-13	1.52
KBAN06CB	95.31%	63.64%	-5.76%	-0.37%	2.45	15.76	1,246,036	06-Mar-14	0.70
KBAN06PB	81.15%	90.91%	-4.24%	-0.37%	1.44	11.60	1,129,312	09-May-14	1.18
KBAN08CE	64.08%	36.36%	-7.16%	-0.37%	10.86	19.58	54,225	08-May-14	0.26
KBAN08P1404A	0.00%	90.91%	-4.55%	-0.37%	nm.	12.46	17,389	01-Apr-14	0.00
KBAN13CH	75.44%	50.00%	-9.17%	-0.37%	15.27	25.09	1,274,353	20-Jan-14	0.37
KBAN13PE	81.89%	77.27%	-4.35%	-0.37%	12.76	11.89	1,140,423	15-Jan-14	0.83
KBAN23CB	72.82%	18.18%	-6.74%	-0.37%	7.53	18.45	235,421	27-Jun-14	0.30
KBAN27C1405A	0.13%	33.33%	-22.96%	-0.37%	nm.	62.81	223,572	15-May-14	0.00
KBAN28CE	0.25%	18.18%	-5.52%	-0.37%	nm.	15.11	139,439	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	74.74%	27.27%	-9.08%	-0.37%	16.14	24.85	na.	02-Jan-14	0.35
KBAN28C1405A	78.40%	59.09%	-6.67%	-0.37%	8.80	18.24	na.	02-May-14	0.32
KBAN28C1405E	68.77%	66.67%	-22.81%	-0.37%	7.42	62.39	23,437	14-May-14	0.69
KBAN28P1403A	84.09%	95.45%	-4.76%	-0.37%	5.69	13.02	5,115,748	03-Mar-14	1.35
KBAN42C1404A	66.30%	36.36%	-6.72%	-0.37%	4.61	18.37	5,785,668	25-Apr-14	0.92
KBAN42P1404A	61.02%	90.91%	-4.20%	-0.37%	2.94	11.50	10,200	25-Apr-14	1.92
KKP01CC	91.26%	40.91%	-9.06%	0.02%	103.18	na.	441,521	23-Dec-13	0.02
KKP01PB	306.03%	86.36%	-4.71%	0.02%	1.22	na.	34,000	23-Dec-13	2.82
KKP08CA	72.35%	40.91%	-5.02%	0.02%	20.64	na.	137,933	09-May-14	0.08
KKP13C1403A	76.00%	0.00%	na.	0.02%	15.52	na.	236,454	24-Mar-14	0.19
KKP23CA	68.50%	45.45%	-6.80%	0.02%	42.11	na.	112,600	27-Feb-14	0.05
KKP42C1406A	79.66%	29.41%	-6.87%	0.02%	3.87	na.	174,799	23-Jun-14	0.52
KTB01CF	83.32%	77.27%	-7.34%	-0.06%	17.71	123.30	690,713	23-Dec-13	0.15
KTB01PE	212.82%	86.36%	-4.57%	-0.06%	2.93	76.65	23,753	23-Dec-13	1.27

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
KTBO6CB	63.18%	77.27%	-5.06%	-0.06%	3.38	85.03	400	18-Jun-14	0.55
KTBO6PB	118.66%	90.91%	-4.53%	-0.06%	1.74	76.04	574,913	18-Jun-14	1.78
KTBO8C1405A	76.14%	59.09%	-5.37%	-0.06%	6.47	90.18	38,878	28-May-14	0.46
KTBI3C1402A	77.29%	77.27%	-6.02%	-0.06%	11.07	101.09	4,175,295	24-Feb-14	0.28
KTBI3C1408A	72.04%	18.18%	0.00%	-0.06%	6.46	0.00	6,450,076	28-Aug-14	0.48
KTBI28CD	69.13%	68.18%	-8.56%	-0.06%	66.43	143.79	10,503	02-Jan-14	0.05
KTBI28CE	75.63%	68.18%	-5.29%	-0.06%	7.29	88.73	1,591,352	02-May-14	0.17
KTBI28C1405A	74.51%	69.23%	-10.95%	-0.06%	9.39	183.86	49,606	14-May-14	0.33
KTBI28P1401A	117.85%	90.91%	-4.65%	-0.06%	5.47	78.07	448,311	02-Jan-14	0.68
KTBI28P1404A	97.93%	84.62%	-7.70%	-0.06%	3.61	129.20	201,283	16-Apr-14	1.03
KTBI42C1404A	0.00%	18.18%	-6.80%	-0.06%	nm.	114.08	317,726	25-Apr-14	0.00
KTBI42P1404A	0.00%	95.45%	-4.48%	-0.06%	nm.	75.25	na	25-Apr-14	0.00
LH01C1403A	83.82%	81.82%	-5.62%	-0.16%	5.20	34.21	351,986	28-Mar-14	0.28
LH01P1403A	174.82%	95.45%	-4.36%	-0.16%	1.85	26.57	1,830,954	28-Mar-14	1.38
LH08CC	80.06%	54.55%	-5.20%	-0.16%	5.59	31.67	6,386	06-Jun-14	0.44
LH28CB	76.73%	81.82%	-6.99%	-0.16%	21.79	42.60	2,976,874	03-Feb-14	0.08
LH42CC	66.78%	63.64%	-8.36%	-0.16%	37.35	50.93	1,175,823	23-Dec-13	0.04
LPN27C1405A	69.45%	83.33%	-16.86%	-0.76%	5.54	22.09	159,456	15-May-14	0.48
MCOT07C1404A	81.56%	18.18%	-6.64%	-0.59%	12.14	11.31	524,137	25-Apr-14	0.28
MINT01C1404A	83.33%	81.82%	-12.73%	-0.39%	4.75	32.94	383,363	30-Apr-14	0.32
MINT01P1404A	101.37%	72.73%	-8.75%	-0.39%	1.99	22.62	124,972	30-Apr-14	1.02
MINT08CD	75.17%	45.45%	-6.98%	-0.39%	5.17	18.06	119,595	06-Jun-14	0.47
MINT42CD	78.36%	59.09%	-8.98%	-0.39%	11.25	23.22	28,246	23-Dec-13	0.27
PS01C1403A	90.08%	59.09%	-5.59%	-0.25%	4.35	22.71	174	28-Mar-14	0.69
PS01P1403A	119.18%	77.27%	-4.50%	-0.25%	9.59	18.26	514,268	28-Mar-14	1.17
PS08C1402A	78.10%	31.82%	-6.08%	-0.25%	3.33	24.69	200	28-Feb-14	0.36
PS13CE	80.15%	72.73%	-6.40%	-0.25%	13.46	26.01	8,798,692	20-Jan-14	0.26
PS23CB	97.74%	36.36%	-5.11%	-0.25%	5.25	20.75	4,757,458	27-Jun-14	0.08
PS28C1404A	95.29%	59.09%	-5.61%	-0.25%	3.61	22.77	1,364,020	16-Apr-14	0.83
PS28CD	2.68%	22.73%	-5.91%	-0.25%	nm.	24.02	157,000	03-Feb-14	0.00
PTT01C1403A	58.77%	63.64%	-5.91%	-0.18%	8.38	33.57	693,919	28-Mar-14	0.44
PTT01P1403A	51.59%	95.45%	-4.48%	-0.18%	3.16	25.43	280,190	28-Mar-14	1.70
PTT03CB	67.96%	36.36%	-5.65%	-0.18%	3.99	32.06	219,931	03-Dec-14	0.96
PTT06CD	71.25%	63.64%	-5.28%	-0.18%	2.91	29.98	34,345	06-Mar-14	1.03
PTT08CF	67.71%	31.82%	-11.91%	-0.18%	204.34	67.60	18,530	18-Dec-13	0.03
PTT08C1407A	65.49%	31.25%	-7.78%	-0.18%	6.67	44.16	851,658	18-Jul-14	0.52
PTT08P1407A	60.88%	87.50%	-6.08%	-0.18%	5.24	34.53	73,996	18-Jul-14	0.75
PTT13CI	61.80%	54.55%	-8.93%	-0.18%	41.60	50.68	204,632	06-Jan-14	0.12
PTT13C1403A	61.79%	50.00%	-14.82%	-0.18%	9.99	84.17	1,691,677	26-Mar-14	0.41
PTT13P1402A	0.00%	90.91%	-4.62%	-0.18%	nm.	26.22	8,403	24-Feb-14	0.00
PTT23C1407A	59.97%	50.00%	-5.67%	-0.18%	6.14	32.22	73,778	30-Jul-14	0.75
PTT28CD	67.75%	22.73%	-5.31%	-0.18%	3.60	30.14	30	17-Apr-15	1.04
PTT28C1402A	61.36%	59.09%	-7.57%	-0.18%	22.68	42.97	18,878,280	03-Feb-14	0.22
PTT28P1403A	64.63%	95.45%	-4.76%	-0.18%	5.00	27.04	8,945,277	03-Mar-14	1.18
PTTE01CF	73.34%	81.82%	-4.53%	0.10%	7.15	na.	4,650,818	23-Dec-13	0.57
PTTE01PF	68.03%	95.45%	-6.14%	0.10%	7.88	na.	228,331	23-Dec-13	0.69
PTTE06CD	84.22%	86.36%	-4.58%	0.10%	2.49	na.	2,682,400	06-Mar-14	1.31
PTTE08C1405A	0.39%	13.64%	-5.14%	0.10%	nm.	na.	31,147	28-May-14	0.00
PTTE13C1402A	64.62%	31.82%	-6.23%	0.10%	8.49	na.	351,643	17-Feb-14	0.64
PTTE13P1402A	62.21%	86.36%	-5.84%	0.10%	12.08	na.	334,732	17-Feb-14	0.75
PTTE23C1410A	0.57%	50.00%	-11.16%	0.10%	nm.	na.	20,629,238	16-Oct-14	0.00
PTTE27C1405A	0.03%	16.67%	-20.00%	0.10%	nm.	na.	5,565,162	15-May-14	0.00
PTTE28C1403A	66.55%	36.36%	-5.29%	0.10%	7.03	na.	95,517	03-Mar-14	0.69
PTTG01C1401A	63.12%	81.82%	-4.52%	0.14%	5.14	na.	1,428,267	30-Jan-14	0.76
PTTG01P1401A	84.68%	95.45%	-5.85%	0.14%	7.59	na.	1,070,310	30-Jan-14	1.03
PTTG06CC	73.00%	72.73%	-4.50%	0.14%	2.34	na.	29,290	27-Feb-14	1.38
PTTG08CD	0.00%	50.00%	-100.00%	0.14%	nm.	na.	581,147	08-May-14	0.00
PTTG13CD	0.00%	40.91%	-5.55%	0.14%	nm.	na.	7,844	06-Jan-14	0.00
PTTG13PD	88.67%	86.36%	-6.30%	0.14%	9.19	na.	439,836	06-Jan-14	0.85
PTTG16CA	0.00%	22.73%	-5.58%	0.14%	nm.	na.	43,369	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	67.24%	27.27%	-5.06%	0.14%	5.43	na.	186,881	27-Jun-14	0.48
PTTG28C1403A	67.87%	45.45%	-5.26%	0.14%	5.61	na.	140,185	03-Mar-14	0.82
PTTG42C1406A	69.49%	29.41%	-7.19%	0.14%	4.01	na.	91,952	23-Jun-14	0.95
QH06C1408A	105.95%	54.55%	-5.15%	0.17%	2.88	na.	19,153	28-Aug-14	0.48
QH13C1403A	126.19%	31.82%	-5.35%	0.17%	6.39	na.	155,392	31-Mar-14	0.37
QH28C1403A	124.23%	59.09%	-6.43%	0.17%	7.27	na.	200,093	03-Mar-14	0.30
RATC07CA	0.04%	9.09%	-4.74%	0.05%	nm.	na.	294,971	29-Jan-14	0.00
ROBI01C1403A	82.29%	90.91%	-4.79%	0.10%	4.62	na.	488,780	28-Mar-14	0.59
SAMA42C1406A	89.66%	17.65%	-7.27%	-0.18%	3.53	39.75	988,884	23-Jun-14	0.63
SCB01CE	58.88%	68.18%	-7.20%	-0.05%	18.89	142.40	324,146	23-Dec-13	0.21
SCB01PD	115.58%	90.91%	-4.64%	-0.05%	3.02	91.86	243,705	23-Dec-13	1.75
SCB06CE	69.00%	77.27%	-4.95%	-0.05%	2.55	97.98	565,305	27-Mar-14	1.27
SCB06PE	82.83%	95.45%	-4.60%	-0.05%	1.60	91.06	28,915	09-May-14	1.99
SCB08C1405A	65.85%	36.36%	-5.57%	-0.05%	5.77	110.13	14,034	28-May-14	0.68
SCB13CE	64.00%	54.55%	-8.85%	-0.05%	58.79	174.97	2,238	06-Jan-14	0.09
SCB13C1403A	69.53%	45.45%	-6.07%	-0.05%	9.10	119.97	7,967	13-Mar-14	0.69
SCB13P1402A	72.49%	81.82%	-4.87%	-0.05%	6.61	96.26	427,140	24-Feb-14	1.20
SCB28C1402A	65.90%	63.64%	-5.91%	-0.05%	9.65	116.87	44,162	03-Feb-14	0.47
SCB28P1401A	74.31%	95.45%	-5.03%	-0.05%	8.20	99.43	76,363	02-Jan-14	0.88
SCB28P1404A	71.51%	92.31%	-6.91%	-0.05%	6.43	136.72	13,603	16-Apr-14	1.11
SCB42CE	50.40%	50.00%	-10.30%	-0.05%	82.66	203.75	31,257	23-Dec-13	0.06
SCC01C1401A	64.84%	72.73%	-6.44%	-0.23%	9.02	27.50	25,013	30-Jan-14	0.44
SCC01P1401A	68.05%	90.91%	-4.32%	-0.23%	3.47	18.44	7,286	30-Jan-14	1.43
SCC03CA	66.53%	36.36%	-5.49%	-0.23%	3.67	23.46	61,060	03-Dec-14	1.11
SCC06CB	62.27%	68.18%	-5.35%	-0.23%	3.04	22.84	8,388	27-Mar-14	0.67
SCC08CE	63.62%	31.82%	-11.09%	-0.23%	67.86	47.39	836,427	18-Dec-13	0.06
SCC08C1407A	66.24%	23.53%	-7.73%	-0.23%	6.45	33.02	49,793	18-Jul-14	0.41
SCC13C1402A	69.50%	40.91%	-7.31%	-0.23%	11.95	31.21	478,358	24-Feb-14	0.28
SCC23C1410A	60.11%	27.27%	-8.17%	-0.23%	7.02	34.93	264,185	16-Oct-14	0.51
SCC28C1402A	63.51%	50.00%	-7.28%	-0.23%	17.39	31.12	1,338,654	03-Feb-14	0.21
SIRI06C1408A	101.09%	40.91%	-5.25%	-0.09%	4.04	59.32	90,132	28-Aug-14	0.25
SIRI07C1404A	77.56%	50.00%	-5.71%	-0.09%	20.20	64.51	242,912	25-Apr-14	0.10

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SIRI08C1405A	102.14%	31.82%	-5.76%	-0.09%	10.10	65.00	18,482	28-May-14	0.16
SIRI13C1403A	119.43%	45.45%	-7.46%	-0.09%	12.95	84.26	4,280,934	31-Mar-14	0.13
SIRI28C1403A	0.64%	45.45%	-5.84%	-0.09%	nm.	65.93	844,822	03-Mar-14	0.00
SPAL01C1404A	105.64%	90.91%	-10.52%	-0.60%	4.03	17.46	1,264,683	30-Apr-14	0.50
STA13C1403A	77.03%	36.36%	-4.93%	0.12%	6.52	na.	1,287,258	31-Mar-14	0.34
STA42C1406A	78.87%	22.73%	-4.73%	0.12%	3.96	na.	1,287,258	23-Jun-14	0.42
STEC08C1401A	100.74%	68.18%	-7.56%	-0.32%	14.86	23.48	225,478	28-Jan-14	0.21
TCAP01C1401A	84.04%	45.45%	-5.59%	-0.18%	5.63	31.56	839,595	30-Jan-14	0.37
TCAP01P1401A	118.21%	86.36%	-4.84%	-0.18%	2.80	27.34	1,206,784	30-Jan-14	1.19
TCAP06CB	61.65%	59.09%	-5.15%	-0.18%	3.33	29.10	1,757,045	04-May-15	0.40
TCAP13CF	2.78%	4.55%	-4.74%	-0.18%	nm.	26.75	na.	23-Dec-13	0.00
TCAP23CA	70.12%	13.64%	-6.08%	-0.18%	13.89	34.33	2,368,128	27-Jun-14	0.08
TCAP28C1403A	71.07%	13.64%	-6.34%	-0.18%	9.30	35.77	1,376,756	03-Mar-14	0.22
TCAP42CD	72.44%	13.64%	-6.35%	-0.18%	208.36	35.84	245,074	23-Dec-13	0.01
THAI01C1403A	85.65%	59.09%	-7.80%	-0.80%	6.78	9.78	57,357	28-Mar-14	0.35
THAI01P1403A	143.02%	81.82%	-3.61%	-0.80%	2.02	4.52	54,988	28-Mar-14	1.64
THAI08C1402A	81.60%	54.55%	-9.51%	-0.80%	29.64	11.92	88,190	28-Feb-14	0.07
THAI13CE	189.17%	18.18%	0.00%	-0.80%	103.75	0.00	1,520	16-Dec-13	0.01
THAI13C1403A	75.90%	45.45%	-10.25%	-0.80%	18.44	12.84	1,111	24-Mar-14	0.15
THAI23CA	87.18%	40.91%	-8.16%	-0.80%	15.81	10.23	1,316,781	27-Jun-14	0.07
THAI28C1404A	78.74%	40.91%	-8.65%	-0.80%	12.03	10.84	1,325,659	16-Apr-14	0.23
THAI42CD	160.69%	13.64%	-2.38%	-0.80%	118.57	2.98	195,117	23-Dec-13	0.01
THCO06C1408A	71.71%	63.64%	-4.62%	0.09%	2.32	na.	na.	28-Aug-14	0.66
THCO07C1404A	0.00%	9.09%	-6.36%	0.09%	nm.	na.	na.	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.00%	27.27%	-6.16%	0.09%	nm.	na.	36,198,900	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	0.00%	40.91%	-4.81%	0.09%	nm.	na.	11,528,880	31-Mar-14	0.00
THCO28C1403A	97.01%	54.55%	-4.99%	0.09%	4.69	na.	9,729,318	03-Mar-14	0.51
TISC01C1404A	80.20%	36.36%	-12.07%	-0.24%	5.10	50.16	3,171,120	30-Apr-14	0.39
TISC01P1404A	91.95%	90.91%	-9.34%	-0.24%	2.30	38.80	212,571	30-Apr-14	1.44
TISC23CA	62.74%	27.27%	-6.36%	-0.24%	14.72	26.44	1,376,756	27-Jun-14	0.18
TMB01C1401A	104.74%	77.27%	-5.93%	-0.29%	4.38	20.41	155,007	30-Jan-14	0.39
TMB01P1401A	276.00%	95.45%	-4.28%	-0.29%	4.20	14.74	210,143	30-Jan-14	0.61
TMB06CA	100.29%	68.18%	-5.44%	-0.29%	1.99	18.72	1,377,301	27-Feb-14	0.65
TMB08C1405A	91.64%	18.18%	-4.58%	-0.29%	5.97	15.77	na.	28-May-14	0.33
TMB13C1404A	106.17%	45.45%	-5.98%	-0.29%	5.39	20.56	25,605,656	04-Apr-14	0.38
TMB16CA	0.00%	50.00%	-7.09%	-0.29%	7.85	24.40	9,909,594	16-Dec-13	0.22
TMB23CA	80.63%	54.55%	-6.87%	-0.29%	6.82	23.64	1,130,054	27-Feb-14	0.19
TMB28CB	74.96%	68.18%	-7.85%	-0.29%	33.25	27.03	421,469	03-Feb-14	0.07
TMB28C1403A	98.03%	0.00%	na.	-0.29%	5.05	na.	170,474	03-Mar-14	0.39
TOP01C1404A	0.65	45.45%	-11.16%	0.07%	5.25	na.	1,089,473	30-Apr-14	0.60
TOP01P1404A	0.76	90.00%	-10.98%	0.07%	3.78	na.	100,885	30-Apr-14	1.39
TOP06CB	0.50	40.91%	-4.72%	0.07%	3.33	na.	493,075	27-Feb-14	0.79
TOP08CF	0.00	4.55%	-5.19%	0.07%	nm.	na.	34,213,200	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	0.00	27.27%	-4.69%	0.07%	nm.	na.	9,560,782	24-Feb-14	0.00
TOP23CA	0.01	18.18%	-5.59%	0.07%	nm.	na.	2,497,232	27-Feb-14	0.00
TOP28C1403A	0.00	9.09%	-5.00%	0.07%	nm.	na.	250,110	03-Mar-14	0.00
TPIP01C1401A	0.80	63.64%	-4.96%	0.05%	4.32	na.	344,573	30-Jan-14	0.41
TPIP01P1401A	1.26	90.91%	-5.22%	0.05%	4.84	na.	1,181,279	30-Jan-14	0.64
TPIP08CB	0.73	63.64%	-8.53%	0.05%	51.98	na.	259,038	18-Dec-13	0.06
TPIP08C1407A	0.00	15.79%	-6.15%	0.05%	nm.	na.	1,000	18-Jul-14	0.00
TRUE01C1403A	1.29	77.27%	-3.80%	0.59%	2.31	na.	599,229	28-Mar-14	1.09
TRUE01P1403A	1.71	86.36%	-5.81%	0.59%	3.83	na.	23,474	28-Mar-14	0.92
TRUE06CB	0.82	72.73%	-3.55%	0.59%	2.84	na.	489,869	18-Jun-14	0.62
TRUE06PB	1.30	90.91%	-5.39%	0.59%	2.05	na.	261,300	18-Jun-14	0.86
TRUE07CA	0.97	13.64%	-3.18%	0.59%	4.51	na.	212,571	26-Mar-14	0.65
TRUE08CE	1.26	81.82%	-3.16%	0.59%	5.18	na.	1,376,756	17-Jan-14	0.85
TRUE08CF	0.00	68.18%	-3.74%	0.59%	nm.	na.	155,007	06-Jun-14	0.00
TRUE08P1404A	1.39	86.36%	-5.61%	0.59%	2.67	na.	na.	01-Apr-14	0.66
TRUE13CG	1.08	45.45%	-3.89%	0.59%	110.00	na.	1,377,301	06-Jan-14	0.02
TRUE13C1312A	1.18	77.27%	-3.11%	0.59%	7.46	na.	19,065,177	24-Dec-13	0.40
TRUE13C1402A	1.10	77.27%	-3.30%	0.59%	5.25	na.	19,065,177	17-Feb-14	0.67
TRUE13C1406A	0.99	44.44%	-13.02%	0.59%	6.47	na.	19,065,177	19-Jun-14	0.17
TRUE13P1402A	1.36	81.82%	-7.24%	0.59%	18.92	na.	1,187,861	17-Feb-14	0.31
TRUE13P1403A	1.65	72.73%	-6.01%	0.59%	6.37	na.	1,187,861	12-Mar-14	0.78
TRUE16CB	0.66	54.55%	-3.24%	0.59%	5.13	na.	1,130,054	16-Dec-13	0.49
TRUE18C1403A	0.95	45.45%	-3.48%	0.59%	2.79	na.	na.	03-Mar-14	0.63
TRUE23C1401A	1.63	63.64%	-4.27%	0.59%	4.58	na.	na.	30-Jan-14	0.24
TRUE27C1405A	0.00	16.67%	-20.00%	0.59%	nm.	na.	na.	15-May-14	0.00
TRUE28CE	0.90	45.45%	-7.30%	0.59%	81.48	na.	100,885	02-Jan-14	0.02
TRUE28CF	0.82	77.27%	-3.60%	0.59%	3.67	na.	493,075	23-Apr-15	0.30
TRUE28C1401A	1.03	86.36%	-2.76%	0.59%	8.15	na.	1,414,366	02-Jan-14	0.36
TRUE28C1405A	1.05	63.64%	-11.28%	0.59%	3.44	na.	1,414,366	14-May-14	0.73
TRUE28C1406A	0.93	69.23%	-9.94%	0.59%	6.29	na.	1,414,366	02-Jun-14	0.20
TRUE28P1402A	1.21	77.27%	-6.83%	0.59%	9.78	na.	na.	03-Feb-14	0.30
TRUE42C1406A	0.00	11.76%	-5.22%	0.59%	nm.	na.	na.	23-Jun-14	0.00
TTA08C1407A	0.79	25.00%	-7.58%	0.18%	7.50	na.	na.	18-Jul-14	0.36
TTA08P1407A	0.94	93.75%	-6.75%	0.18%	4.53	na.	na.	18-Jul-14	0.65
TTA13C1401A	0.89	72.73%	-5.23%	0.18%	20.93	na.	na.	28-Jan-14	0.18
TTA13C1403A	0.78	72.73%	-4.54%	0.18%	5.74	na.	na.	31-Mar-14	0.47
TTA27C1405A	0.00	16.67%	-20.00%	0.18%	nm.	na.	na.	15-May-14	0.00
TTA28C1404A	0.85	50.00%	-4.70%	0.18%	5.64	na.	na.	16-Apr-14	0.41
TTA42C1406A	0.78	41.18%	-6.35%	0.18%	3.73	na.	na.	23-Jun-14	0.62
TTCL42C1406A	0.00	35.29%	-7.91%	-0.43%	nm.	18.24	na.	23-Jun-14	0.00
TTW07CA	0.00	13.64%	-4.66%	0.06%	nm.	na.	250,110	29-Jan-14	0.00
TUF01C1404A	0.90	54.55%	-8.65%	0.77%	3.33	na.	na.	30-Apr-14	0.99
TUF01P1404A	0.88	81.82%	-11.35%	0.77%	4.30	na.	na.	30-Apr-14	1.28
TUF06CC	0.44	59.09%	-1.94%	0.77%	3.43	na.	259,038	27-Feb-14	0.79
TUF08C1405A	0.00	27.27%	-4.07%	0.77%	nm.	na.	na.	28-May-14	0.00
TUF16CB	0.91	9.09%	-0.85%	0.77%	5.53	na.	23,474	16-Dec-13	0.67
TUF28CA	0.68	59.09%	-1.38%	0.77%	14.67	na.	261,300	02-Jan-14	0.35
TUF42C1406A	0.77	5.88%	-4.01%	0.77%	3.11	na.	na.	23-Jun-14	1.06
VGI13C1404A	0.01	50.00%	-100.00%	0.20%	nm.	na.	na.	23-Apr-14	0.00
VGI42C1406A	0.91	41.18%	-7.09%	0.20%	3.54	na.	na.	23-Jun-14	0.42

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