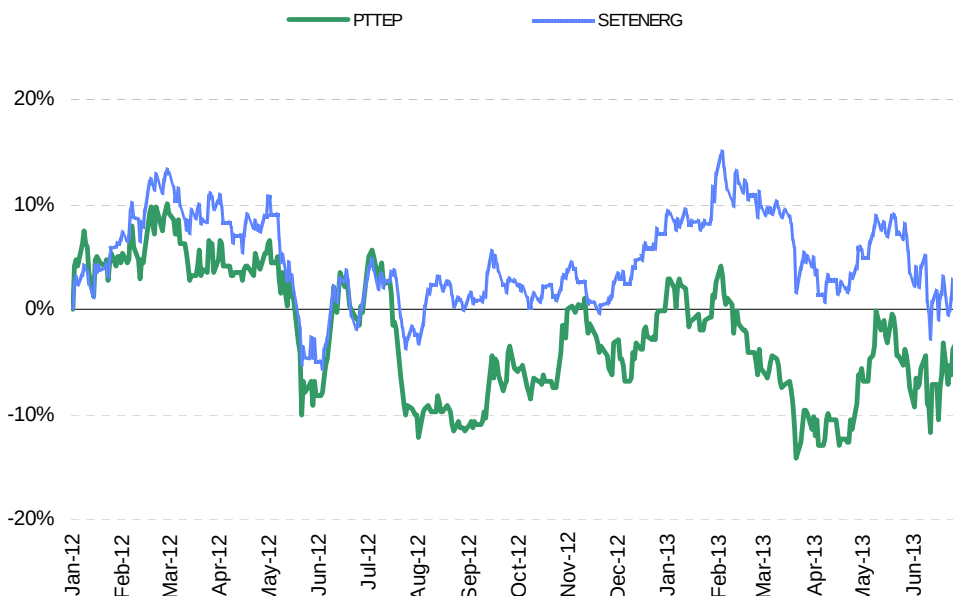


ทยอยสะสมหุ้นกลุ่มพลังงาน : PTTEP โดดเด่น

“ทิศทางราคาน้ำมันดิบโลกอยู่ในภาวะทรงตัวหรืออาจจะปรับขึ้นต่อตามปริมาณความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นจากฤดูกาลและภาคการผลิตที่เริ่มฟื้นตัว รวมทั้งปัญหาการเมืองในอียิปต์ที่เป็นช่องทางสำคัญในการขนส่งน้ำมัน ปัจจัยทั้งด้าน demand และ supply น่าจะส่งผลต่อราคาน้ำมันโลกไปอีกระยะ กลยุทธ์การลงทุนจึงยังคงแนะนำทยอยซื้อสะสมหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยเลือก PTTEP ที่ราคายัง laggard กับกลุ่มฯ อยู่อีกมาก และมี upside สูง ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะสามารถทำ new high รายปีได้อย่างต่อเนื่อง แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี PTTE08CE เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ PTTEP และ SETENERG



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิทย์
 กฤตภาส จิรภาณุเมศ
 กษิเดช รัตนสมบุญ

PTTE08CE (0.92 บาท): แนวรับ 0.86 บาท, แนวต้าน 1.10 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

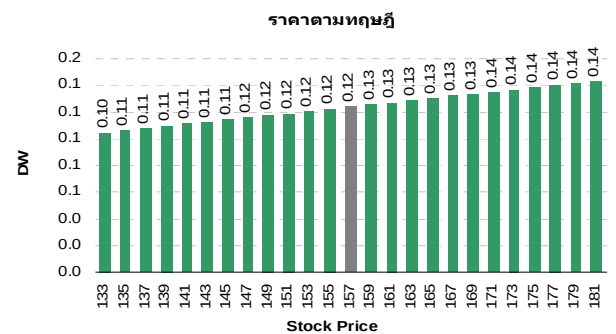
Underlying Plus: แนวโน้มของราคาของ PTTEP สดใ้ขึ้นเรื่อยๆ ตามราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ได้วางเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิต 6 แสนบาร์เรลต่อวันภายในปี 2563 ขณะที่ภาพรวมกำไรทั้งปี 2556 ยังเห็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องอีก 7.25% yoy และคาดว่าแนวโน้มกำไรจะสามารถขึ้นทำ New High รายปีได้ต่อเนื่องจากปริมาณการผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในทุกปีตามการเริ่มผลิตของโครงการใหม่ๆ เมื่อรวมกับโครงการมอนทราที่เริ่มดำเนินการในช่วงครึ่งปีหลังจะช่วยหนุนผลประกอบการให้มีทิศทางดีขึ้นต่อเนื่องถึงปีถัดไป ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 187.70 บาท มี upside ถึง 20% อีกทั้ง PER ปี 2556 ปัจจุบันอยู่เพียง 10.1 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในภูมิภาคที่ 12 เท่า แนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า PTTEP มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 170 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ PTTE08CE รว 1.10 บาท มี upside กว่า 19% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

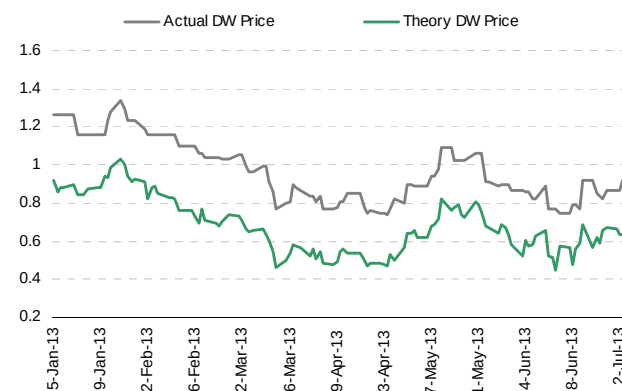
ข้อมูลพื้นฐาน DW

PTTE08CE		
ราคา DW	0.92	ราคาใช้สิทธิ 137.455
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	157	จุดคุ้มทุน 173.5859
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS 0.12
วันซื้อขายสุดท้าย	8-Nov-13	Exercise Ratio 0.025463
All in Premium	10.56%	Delta 0.033416
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility 500.00%

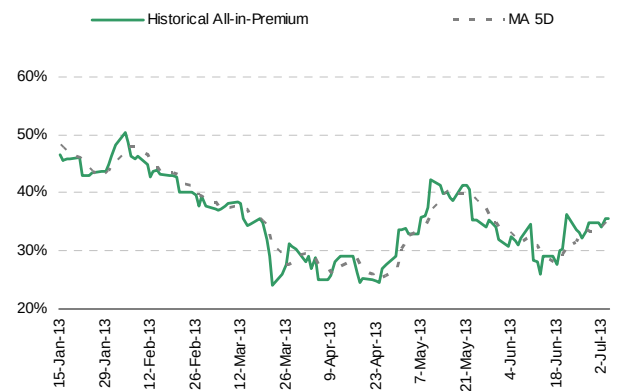
Derivative Warrant Sensitivities



PTTE08CE เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ PTTE08CE

Volatility / Time to Maturity	41767	37590.3	33413.6	29236.9	25060.2	20883.5	16706.8	12530.1	8353.4	4176.7
1.0%	0.0303	0.0397	0.0516	0.0663	0.0840	0.1046	0.1269	0.1488	0.1656	0.1683
3.6%	0.0315	0.0415	0.0543	0.0704	0.0900	0.1133	0.1394	0.1661	0.1877	0.1909
7.2%	0.0377	0.0503	0.0666	0.0875	0.1136	0.1453	0.1820	0.2207	0.2534	0.2581
10.8%	0.0452	0.0607	0.0811	0.1073	0.1406	0.1816	0.2296	0.2813	0.3260	0.3329
14.4%	0.0523	0.0707	0.0950	0.1266	0.1671	0.2173	0.2769	0.3419	0.3991	0.4091
18.0%	0.0586	0.0797	0.1077	0.1444	0.1917	0.2510	0.3221	0.4006	0.4710	0.4850
21.6%	0.0639	0.0873	0.1187	0.1602	0.2140	0.2820	0.3645	0.4565	0.5406	0.5600
25.2%	0.0682	0.0937	0.1280	0.1737	0.2336	0.3099	0.4033	0.5090	0.6074	0.6335
28.8%	0.0715	0.0987	0.1356	0.1851	0.2504	0.3345	0.4385	0.5577	0.6709	0.7053
32.4%	0.0740	0.1026	0.1416	0.1944	0.2645	0.3557	0.4698	0.6023	0.7309	0.7752
36.0%	0.0757	0.1055	0.1463	0.2017	0.2761	0.3737	0.4972	0.6427	0.7871	0.8428
39.6%	0.0770	0.1075	0.1497	0.2074	0.2854	0.3887	0.5208	0.6789	0.8393	0.9079
43.2%	0.0778	0.1090	0.1522	0.2117	0.2927	0.4009	0.5409	0.7109	0.8874	0.9705
46.8%	0.0783	0.1099	0.1539	0.2148	0.2983	0.4107	0.5578	0.7390	0.9314	1.0305
50.4%	0.0787	0.1105	0.1551	0.2171	0.3024	0.4184	0.5717	0.7633	0.9715	1.0876
54.0%	0.0789	0.1109	0.1559	0.2186	0.3055	0.4244	0.5830	0.7841	1.0076	1.1418
57.6%	0.0790	0.1112	0.1564	0.2197	0.3077	0.4289	0.5920	0.8017	1.0399	1.1931
61.2%	0.0790	0.1113	0.1567	0.2204	0.3093	0.4322	0.5992	0.8164	1.0685	1.2415
64.8%	0.0791	0.1114	0.1569	0.2208	0.3103	0.4347	0.6047	0.8286	1.0938	1.2869
68.4%	0.0791	0.1114	0.1570	0.2211	0.3110	0.4364	0.6090	0.8386	1.1160	1.3294
72.0%	0.0791	0.1115	0.1571	0.2213	0.3115	0.4376	0.6122	0.8467	1.1352	1.3690

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
PTTE01CE	78.99	77.27%	1.84%	0.34%	7.37	5.38	22,290,285	15-Jul-13	0.62	-
PTTE01CF	66.55	25.00%	-1.17%	0.34%	4.62	na.	4,900,882	23-Dec-13	0.85	-
PTTE06CD	68.28	77.27%	0.70%	0.34%	2.55	2.04	591,334	06-Mar-14	1.23	-
PTTE08CE	67.95	22.73%	0.44%	0.34%	4.60	1.27	514,624	08-Nov-13	0.87	-
PTTE13CG	57.42	63.64%	1.16%	0.34%	18.69	3.39	480,891	16-Aug-13	0.28	-
PTTE18CC	56.07	18.18%	-0.85%	0.34%	11.21	na.	55,476	14-Aug-13	0.28	-
PTTE23CA	48.29	77.27%	1.31%	0.34%	13.08	3.83	511,382	28-Nov-13	0.24	-
PTTE28CB	59.16	59.09%	0.94%	0.34%	7.27	2.74	1,394,271	01-Nov-13	0.72	-

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	163.27	81.82%	1.69%	0.36%	2.94	4.73	124,736,114	15-Jul-13	1.44
ADVA01CE	80.83	50.00%	1.05%	0.36%	3.49	2.94	8,710,668	23-Dec-13	1.04
ADVA01PD	73.26	90.91%	-4.59%	0.36%	74.04	na.	45,520,545	15-Jul-13	0.10
ADVA01PE	71.95	75.00%	-0.83%	0.36%	3.54	na.	12,286,210	23-Dec-13	1.64
ADVA03CA	84.12	68.18%	1.42%	0.36%	2.60	3.96	558,655	03-Dec-13	1.52
ADVA06CB	74.18	81.82%	2.47%	0.36%	2.28	6.93	1,128,374	18-Jun-14	1.27
ADVA06PA	64.03	90.00%	-1.31%	0.36%	2.56	na.	944,226	18-Jun-14	1.89
ADVA08CD	75.65	68.18%	1.20%	0.36%	3.95	3.36	342,347	28-Mar-14	1.47
ADVA13CF	85.60	90.91%	1.52%	0.36%	3.16	4.27	11,323,069	26-Aug-13	1.56
ADVA13CG	63.21	86.36%	1.46%	0.36%	6.11	4.09	12,259,594	16-Dec-13	0.73
ADVA13PD	66.94	100.00%	-2.23%	0.36%	8.03	na.	9,043,549	16-Dec-13	0.95
ADVA16CC	66.20	40.00%	2.37%	0.36%	nm.	6.64	110,819	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.13	80.00%	1.76%	0.36%	3.40	4.92	305,536	27-Jun-14	0.71
ADVA28CC	95.29	45.45%	1.49%	0.36%	4.14	4.17	22,098	01-Aug-13	1.10
ADVA28CD	129.22	9.09%	-0.67%	0.36%	nm.	na.	14,950	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	60.87	81.82%	1.39%	0.36%	10.14	3.88	2,417,050	02-Jan-14	0.55
ADVA28CG	76.90	50.00%	0.75%	0.36%	2.63	2.11	81,731	17-Apr-15	1.38
ADVA28PB	64.62	90.91%	-1.16%	0.36%	7.48	na.	7,476,179	01-Nov-13	0.76
ADVA42CD	63.09	36.36%	1.07%	0.36%	nm.	2.98	68,907	23-Dec-13	0.00
AOT01CD	na.	86.36%	0.37%	0.17%	2.02	2.15	22,671,751	15-Jul-13	4.08
AOT01CE	96.21	50.00%	2.56%	0.17%	3.35	14.79	17,630,460	23-Dec-13	1.23
AOT01PD	124.03	77.27%	16.26%	0.17%	220.00	93.87	7,446,429	15-Jul-13	0.05
AOT01PE	90.02	75.00%	-1.30%	0.17%	2.33	na.	26,794,218	23-Dec-13	1.77
AOT13CE	68.59	77.27%	0.59%	0.17%	3.20	3.42	1,859,763	16-Sep-13	1.72
AOT28CB	137.79	77.27%	0.97%	0.17%	2.62	5.58	92,366	01-Aug-13	1.97
AOT42CD	77.44	81.82%	-0.31%	0.17%	3.34	na.	1,621,264	23-Dec-13	1.41
BANP01CE	88.02	36.36%	-0.88%	-0.92%	61.70	0.96	858,480	28-Aug-13	0.04
BANP01PE	na.	100.00%	1.17%	-0.92%	1.00	na.	3,072,968	28-Aug-13	2.46
BANP06CE	68.03	68.18%	-2.29%	-0.92%	4.05	2.51	2,271,296	06-Mar-14	0.61
BANP13CH	66.23	50.00%	-9.85%	-0.92%	137.21	10.76	15,873	26-Aug-13	0.03
BANP16CB	74.00	31.82%	-3.84%	-0.92%	nm.	4.19	10,685	25-Oct-13	0.00
BANP18CD	84.81	36.36%	0.71%	-0.92%	123.45	na.	35,711	14-Aug-13	0.01
BANP23CA	67.36	40.91%	-4.21%	-0.92%	16.46	4.59	54,203	26-Feb-14	0.10
BANP28CB	62.98	50.00%	-7.05%	-0.92%	73.03	7.70	38,679	01-Oct-13	0.06
BAY01CE	62.46	72.73%	1.52%	0.26%	4.13	5.74	38,507,052	10-Oct-13	0.56
BAY01PE	63.75	95.45%	-0.92%	0.26%	5.29	na.	4,029,443	10-Oct-13	0.70
BAY06CB	85.50	77.27%	0.87%	0.26%	1.85	3.31	3,641,754	06-Mar-14	0.81
BAY08CF	70.53	0.00%	1.05%	0.26%	nm.	3.99	7,008	08-May-14	0.00
BAY13CE	67.71	59.09%	1.59%	0.26%	4.13	6.02	5,465,028	23-Dec-13	0.56
BAY16CB	69.67	0.00%	0.49%	0.26%	nm.	1.86	61,211	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	60.55	50.00%	1.00%	0.26%	4.31	3.80	737,377	26-Feb-14	0.58
BAY28CB	53.18	81.82%	1.82%	0.26%	4.63	6.88	11,487,789	02-Dec-13	0.50
BBL06CD	64.87	63.64%	0.12%	0.03%	2.36	4.54	1,502,849	18-Jun-14	0.88
BBL06PD	58.66	100.00%	-0.47%	0.03%	2.57	na.	3,665,826	18-Jun-14	1.35
BBL07CA	39.42	63.64%	-0.52%	0.03%	8.67	na.	1,511,592	29-Jan-14	0.48
BBL08CD	70.89	54.55%	-0.45%	0.03%	4.68	na.	588,194	08-May-14	0.74
BBL13CE	67.92	54.55%	-0.39%	0.03%	6.28	na.	1,142,023	23-Dec-13	0.53
BBL13PD	63.79	90.91%	0.13%	0.03%	4.06	5.18	2,158,303	23-Dec-13	1.28
BBL23CA	60.77	10.00%	0.86%	0.03%	nm.	33.24	197,039	27-Jun-14	0.00
BBL28CB	60.20	68.18%	-0.05%	0.03%	8.60	na.	1,938,758	02-Dec-13	0.44
BBL42CE	46.21	68.18%	-0.02%	0.03%	8.04	na.	1,051,366	31-Jul-13	0.33
BCP01CE	59.71	68.18%	1.26%	0.23%	5.18	5.44	750,585	27-Nov-13	0.41
BCP01PE	69.86	95.45%	-0.51%	0.23%	2.54	na.	3,406,468	27-Nov-13	1.34
BCP06CA	67.09	72.73%	0.81%	0.23%	2.57	3.48	1,250,805	27-Mar-14	0.53
BCP13CB	79.26	31.82%	1.71%	0.23%	4.30	7.36	87,904	01-Aug-13	0.54
BCP13CC	70.57	na.	na.	0.23%	nm.	na.	202,541	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	55.16	45.45%	0.72%	0.23%	10.23	3.10	47,968	28-Nov-13	0.17
BCP28CA	54.41	45.45%	0.31%	0.23%	nm.	1.33	214,271	01-Aug-13	0.00
BEC01CC	78.63	95.45%	-0.73%	-0.33%	5.55	2.20	731,256	27-Nov-13	0.55
BEC23CA	89.60	33.33%	1.12%	-0.33%	3.39	na.	70,484	27-Jun-14	0.36
BGH01CC	61.06	90.91%	-0.46%	-0.23%	3.55	2.03	12,698,919	28-Aug-13	1.26
BGH01PC	69.85	95.45%	1.84%	-0.23%	12.54	na.	11,637,352	28-Aug-13	0.50
BGH06CB	47.72	90.91%	-0.55%	-0.23%	2.18	2.42	3,145,736	04-May-15	1.42
BGH08CC	54.98	81.82%	-0.83%	-0.23%	4.35	3.66	967,961	08-Nov-13	1.44
BGH08CD	63.47	86.36%	-0.99%	-0.23%	12.60	4.37	924,665	18-Sep-13	0.41
BGH13CE	60.05	27.27%	-0.29%	-0.23%	4.08	1.27	671,232	09-Aug-13	1.28
BGH16CB	61.57	9.09%	-1.64%	-0.23%	nm.	7.24	259,730	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	61.14	27.27%	-1.16%	-0.23%	4.71	5.12	142,880	26-Feb-14	0.94
BGH28CB	63.84	63.64%	0.05%	-0.23%	6.20	na.	848,803	01-Aug-13	0.79
BGH28CC	62.26	90.91%	-0.82%	-0.23%	8.20	3.64	1,113,661	01-Oct-13	0.63
BGH42CC	55.28	68.18%	-1.29%	-0.23%	6.73	5.69	480,690	23-Dec-13	0.72
BH01CC	70.47	68.18%	-1.44%	-0.25%	5.95	5.72	353,769	27-Nov-13	0.66
BH08CB	63.70	13.64%	-0.53%	-0.25%	4.42	2.10	152,896	08-May-14	0.71
BIGC01CD	79.90	95.45%	-1.28%	-0.53%	8.13	2.42	4,302,349	28-Aug-13	0.35
BIGC01PB	62.59	95.45%	0.86%	-0.53%	3.32	na.	7,456,274	28-Aug-13	1.50
BIGC08CC	75.35	54.55%	-1.35%	-0.53%	4.98	2.55	288,386	09-Sep-13	0.80
BIGC16CB	82.60	18.75%	-0.04%	-0.53%	nm.	0.07	338,019	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	69.88	77.27%	-1.54%	-0.53%	11.40	2.91	235,174	02-Dec-13	0.32
BJC01CC	87.91	63.64%	-7.18%	-0.62%	34.53	11.60	17,001,514	15-Jul-13	0.07
BJC01CD	102.56	50.00%	-6.13%	-0.62%	4.00	9.90	3,918,286	23-Dec-13	0.60
BJC01PB	na.	100.00%	3.00%	-0.62%	2.10	na.	7,165,401	15-Jul-13	1.92

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

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC01PC	94.15	100.00%	2.70%	-0.62%	1.42	na.	1,529,728	23-Dec-13	2.82
BJC06CB	54.81	68.18%	-3.78%	-0.62%	8.95	6.11	2,455,505	26-Sep-13	0.27
BJC06PB	33.76	95.45%	3.11%	-0.62%	2.25	na.	1,890,790	26-Sep-13	1.43
BJC08CC	89.66	45.45%	-2.04%	-0.62%	9.67	3.29	133,885	28-Mar-14	0.25
BJC13CD	87.34	50.00%	-3.90%	-0.62%	60.43	6.31	411,158	16-Sep-13	0.05
BJC18CA	99.80	40.91%	0.72%	-0.62%	64.46	na.	105,837	02-Sep-13	0.03
BJC23CA	87.93	50.00%	-2.05%	-0.62%	8.63	3.32	61,725	26-Feb-14	0.16
BJC28CC	76.59	72.73%	-3.84%	-0.62%	23.24	6.21	1,708,611	01-Oct-13	0.13
BJC28CD	86.53	66.67%	0.04%	-0.62%	5.09	na.	586,559	03-Feb-14	0.65
BJC28PA	80.16	90.91%	1.59%	-0.62%	1.54	na.	455,355	01-Nov-13	2.40
BLA01CD	63.21	63.64%	0.77%	0.19%	5.65	4.10	2,911,543	28-Aug-13	0.56
BLA01PC	63.19	77.27%	-0.76%	0.19%	6.11	na.	2,327,778	28-Aug-13	0.74
BLA06CA	55.64	63.64%	0.61%	0.19%	2.35	3.27	1,194,196	04-May-15	1.08
BLA13CE	69.16	4.55%	-3.11%	0.19%	nm.	na.	178,446	16-Sep-13	0.00
BTS01CC	66.23	72.73%	-0.66%	-0.25%	7.65	2.62	2,287,598	10-Oct-13	0.26
BTS01PB	71.71	90.91%	0.23%	-0.25%	2.09	na.	675,187	10-Oct-13	0.95
BTS08CA	59.72	59.09%	-0.63%	-0.25%	3.54	2.51	951,800	09-Sep-13	1.15
BTS08CB	78.77	0.00%	1.45%	-0.25%	3.76	na.	262,843	06-Jun-14	0.55
BTS13CC	na.	54.55%	0.29%	-0.25%	5.02	na.	172,625	04-Jul-13	0.54
BTS13CD	70.63	64.71%	-0.83%	-0.25%	5.78	3.28	134,418	06-Jan-14	0.45
BTS13PA	69.83	100.00%	-0.80%	-0.25%	33.88	3.18	81,243	31-Jul-13	0.15
BTS16CB	70.92	13.33%	-0.32%	-0.25%	nm.	1.28	12,169	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	61.82	na.	na.	-0.25%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	54.53	68.18%	-0.65%	-0.25%	8.29	2.57	292,163	28-Nov-13	0.24
BTS28CB	62.02	27.27%	-2.29%	-0.25%	nm.	9.07	986,449	02-Dec-13	0.00
CPAL01CE	62.06	68.18%	-2.24%	-0.33%	8.79	6.89	8,199,237	10-Oct-13	0.25
CPAL01PE	63.06	77.27%	0.89%	-0.33%	2.25	na.	5,761,728	10-Oct-13	1.76
CPAL06CB	38.72	68.18%	-1.17%	-0.33%	3.04	3.60	3,647,751	27-Feb-14	0.52
CPAL08CE	66.82	77.27%	-2.15%	-0.33%	12.06	6.59	606,251	17-Jan-14	0.41
CPAL13CE	67.17	66.67%	-1.57%	-0.33%	6.80	4.83	3,388,098	06-Jan-14	0.38
CPAL16CA	64.00	0.00%	-1.73%	-0.33%	5.78	5.30	25,505	16-Dec-13	0.38
CPAL18CA	66.33	0.00%	0.82%	-0.33%	nm.	na.	161,192	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	53.89	63.64%	-1.90%	-0.33%	9.77	5.85	296,267	02-Dec-13	0.27
CPAL28CD	66.07	38.10%	-0.80%	-0.33%	2.99	2.47	73,957	17-Apr-15	0.72
CPF01CE	62.62	77.27%	-2.09%	-0.43%	12.83	4.87	3,632,211	10-Oct-13	0.14
CPF01PE	na.	95.45%	0.74%	-0.43%	1.81	na.	8,504,588	10-Oct-13	1.49
CPF06CC	74.66	68.18%	-0.74%	-0.43%	2.52	1.71	137,679	04-May-15	0.42
CPF08CG	63.38	72.73%	-1.31%	-0.43%	14.03	3.05	491,034	18-Dec-13	0.24
CPF13CD	61.52	68.18%	-3.30%	-0.43%	42.09	7.69	318,965	09-Aug-13	0.04
CPF16CC	62.08	23.53%	-1.26%	-0.43%	nm.	2.93	63,004	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	59.49	40.91%	-2.71%	-0.43%	26.94	6.30	26,712	26-Aug-13	0.05
CPF28CB	92.19	40.91%	3.03%	-0.43%	44.90	na.	13,956	01-Aug-13	0.04
CPF28CC	58.31	58.82%	-1.34%	-0.43%	12.37	3.12	66,775	02-Jan-14	0.14
CPF42CD	46.52	59.09%	2.70%	-0.43%	26.94	na.	368,071	31-Jul-13	0.05
CPN01CB	244.91	77.27%	-1.98%	-0.66%	5.42	3.01	7,320,838	10-Oct-13	0.87
CPN01PB	na.	100.00%	1.49%	-0.66%	3.28	na.	1,646,101	10-Oct-13	1.92
CPN08CC	60.13	68.18%	-1.61%	-0.66%	4.03	2.44	1,405,263	08-Nov-13	1.17
CPN08CD	67.81	44.44%	2.87%	-0.66%	4.17	na.	49,231	06-Jun-14	0.56
CPN13CB	65.36	22.73%	-2.20%	-0.66%	5.07	3.34	314,120	30-Aug-13	1.24
CPN18CA	270.51	54.55%	-1.61%	-0.66%	4.19	2.44	420,340	24-Oct-13	0.90
CPN28CA	65.39	77.27%	-2.11%	-0.66%	10.90	3.20	327,909	02-Jan-14	0.33
CPN42CD	69.44	27.27%	-1.59%	-0.66%	nm.	2.42	383,497	23-Dec-13	0.00
DCC08CA	71.47	9.09%	0.96%	0.28%	nm.	3.45	71,657	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	86.71	31.82%	0.54%	0.28%	3.21	1.93	157,740	30-Sep-13	1.38
DEL13CD	67.96	36.36%	1.15%	0.56%	4.93	2.05	686,272	16-Sep-13	0.51
DTAC01CE	66.70	86.36%	0.46%	0.05%	4.64	9.64	20,821,422	27-Nov-13	0.73
DTAC01PE	59.76	95.45%	-0.12%	0.05%	3.44	na.	16,417,868	27-Nov-13	1.72
DTAC06CB	119.46	86.36%	0.59%	0.05%	2.21	12.54	2,513,253	26-Sep-13	2.76
DTAC06PB	59.48	95.45%	-0.53%	0.05%	31.28	na.	1,859,619	26-Sep-13	0.26
DTAC08CE	72.52	13.64%	-0.76%	0.05%	nm.	na.	16,898	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	74.08	37.50%	0.47%	0.05%	3.33	9.90	393,646	06-Jun-14	0.89
DTAC13CE	72.83	40.91%	0.14%	0.05%	4.24	3.01	376,823	16-Sep-13	1.88
DTAC13CF	71.44	50.00%	0.16%	0.05%	6.27	3.45	3,576,087	16-Dec-13	0.63
DTAC13PD	64.67	85.00%	-0.03%	0.05%	5.44	na.	2,265,791	16-Dec-13	1.21
DTAC23CA	81.43	30.00%	0.50%	0.05%	nm.	10.54	14,237	27-Jun-14	0.00
DTAC28CB	87.77	22.73%	-0.94%	0.05%	2.97	na.	19,104	02-Sep-13	2.52
DTAC28CC	74.77	68.18%	0.03%	0.05%	5.28	0.68	2,640,865	01-Nov-13	0.81
DTAC42CD	69.09	31.82%	0.57%	0.05%	4.84	12.01	1,413,886	23-Dec-13	0.70
EGCO01CB	89.60	68.18%	-3.38%	-0.92%	7.06	3.70	1,592,474	15-Jul-13	0.56
EGCO01CC	70.87	0.00%	0.55%	-0.92%	5.55	na.	164,631	23-Dec-13	0.61
ESSO01CD	99.31	59.09%	5.52%	-1.21%	120.62	na.	291,283	15-Jul-13	0.01
ESSO01CE	77.74	50.00%	6.63%	-1.21%	4.39	na.	2,132,052	23-Dec-13	0.41
ESSO01PD	140.25	86.36%	1.87%	-1.21%	nm.	na.	703,511	15-Jul-13	0.00
ESSO03CC	80.46	100.00%	-2.70%	-1.21%	1.65	2.22	312,650	23-Dec-13	1.09
ESSO03CE	60.82	13.64%	-1.61%	-1.21%	12.92	1.33	7,234	03-Dec-13	0.07
ESSO13CE	67.11	13.64%	-5.05%	-1.21%	24.12	4.15	14,502	14-Oct-13	0.10
ESSO16CA	64.02	4.55%	-2.27%	-1.21%	14.77	1.87	4,300	25-Oct-13	0.07
ESSO18CD	68.18	18.18%	-0.76%	-1.21%	45.23	0.62	27,804	20-Aug-13	0.02
ESSO28CB	64.24	31.82%	-3.92%	-1.21%	nm.	3.23	42,458	02-Dec-13	0.00
ESSO28CC	70.36	50.00%	-2.28%	-1.21%	10.97	1.88	205,087	01-Nov-13	0.20
GLOW01CC	75.88	68.18%	-0.14%	0.18%	5.02	na.	706,170	27-Nov-13	0.72
HEMR01CB	70.29	68.18%	-3.24%	-0.60%	4.87	5.38	397,189	15-Jul-13	0.47

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
HEMR18CA	71.06	59.09%	-2.15%	-0.60%	3.65	3.57	53,357	07-Oct-13	0.47
HMPR01CD	77.41	81.82%	-3.90%	-1.48%	7.96	2.63	7,973,530	10-Oct-13	0.21
HMPR01PC	64.35	100.00%	3.04%	-1.48%	2.23	na.	3,047,796	10-Oct-13	1.31
HMPR06CA	50.58	72.73%	-4.43%	-1.48%	3.77	2.99	1,932,078	18-Jun-14	0.31
HMPR08CB	102.96	54.55%	-4.17%	-1.48%	7.19	2.82	179,998	09-Sep-13	0.76
HMPR08CC	60.62	66.67%	-2.34%	-1.48%	5.85	1.58	265,193	06-Jun-14	0.32
HMPR13CE	86.84	36.36%	-7.27%	-1.48%	22.78	4.91	840,753	17-Sep-13	0.10
HMPR23CA	92.44	45.45%	-4.13%	-1.48%	6.21	2.79	358,364	27-Feb-14	0.22
HMPR28CB	60.25	72.73%	-5.09%	-1.48%	20.63	3.44	491,803	02-Dec-13	0.09
INTU01CB	156.13	72.73%	-0.09%	-0.02%	3.03	4.62	83,054,484	15-Jul-13	1.47
INTU01CC	61.42	50.00%	1.05%	-0.02%	4.63	na.	20,397,278	23-Dec-13	0.94
INTU01PB	52.60	90.91%	-2.40%	-0.02%	68.54	118.44	18,527,872	15-Jul-13	0.13
INTU01PC	70.40	100.00%	-0.72%	-0.02%	3.14	35.34	11,830,782	23-Dec-13	1.85
INTU06CB	87.70	86.36%	-0.18%	-0.02%	1.75	8.90	7,082,151	27-Mar-14	2.04
INTU13CC	68.21	86.36%	-0.56%	-0.02%	6.40	27.76	17,985,826	16-Dec-13	0.85
INTU13PA	77.02	100.00%	-0.74%	-0.02%	5.40	36.63	10,426,431	16-Dec-13	1.79
INTU16CB	62.00	68.18%	-0.34%	-0.02%	3.55	16.62	156,769	16-Dec-13	1.36
INTU18CA	58.39	68.18%	-0.38%	-0.02%	3.31	18.95	562,467	24-Oct-13	1.05
INTU28CB	75.87	77.27%	-0.49%	-0.02%	5.13	24.16	5,220,498	01-Oct-13	1.24
INTU28CC	66.37	72.73%	-1.04%	-0.02%	12.39	51.42	561,883	02-Jan-14	0.26
INTU42CB	57.77	40.91%	-0.28%	-0.02%	4.89	13.86	99,794	23-Dec-13	0.89
IRPC01CD	51.16	59.09%	-7.08%	-0.39%	76.55	18.35	427,331	15-Jul-13	0.03
IRPC01CE	79.47	66.67%	0.65%	-0.39%	4.10	na.	141,554	23-Dec-13	0.55
IRPC01PC	na.	86.36%	1.04%	-0.39%	2.18	na.	985,781	15-Jul-13	1.58
IRPC01PD	67.57	100.00%	-0.74%	-0.39%	1.98	1.92	395,806	23-Dec-13	1.71
IRPC13CE	63.52	45.45%	-3.01%	-0.39%	46.94	7.80	201,062	26-Aug-13	0.06
IRPC28CB	63.52	36.36%	-2.47%	-0.39%	10.43	6.41	53,622	02-Dec-13	0.24
IVL01CH	72.65	77.27%	-2.39%	-0.80%	7.18	3.00	1,924,071	27-Nov-13	0.37
IVL01PG	na.	90.91%	1.01%	-0.80%	1.16	na.	942,674	28-Aug-13	1.62
IVL01PH	55.12	100.00%	0.94%	-0.80%	1.27	na.	1,365,704	27-Nov-13	1.46
IVL06CC	49.45	86.36%	-1.62%	-0.80%	3.23	2.03	1,872,992	27-Mar-14	0.58
IVL08CF	78.89	18.18%	-3.36%	-0.80%	nm.	4.21	138,044	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	84.10	31.82%	-7.42%	-0.80%	149.97	9.30	61,041	09-Aug-13	0.01
IVL16CB	80.40	18.18%	-3.03%	-0.80%	11.72	3.79	5,959	25-Oct-13	0.10
IVL18CF	76.46	54.55%	-1.32%	-0.80%	23.43	1.65	92,603	26-Aug-13	0.04
IVL23CA	76.14	27.27%	-2.44%	-0.80%	6.58	3.06	139,620	27-Feb-14	0.19
IVL28CD	75.34	31.82%	-2.99%	-0.80%	17.28	3.75	135,974	02-Dec-13	0.07
IVL28CE	73.84	36.36%	-4.10%	-0.80%	14.42	5.14	76,736	01-Oct-13	0.20
IVL28PB	78.93	86.36%	1.59%	-0.80%	2.35	na.	725,089	01-Nov-13	1.58
IVL42CE	67.83	9.09%	-3.97%	-0.80%	nm.	4.97	521	23-Dec-13	0.00
JAS01CA	155.65	72.73%	-0.24%	-0.37%	2.46	0.64	45,131,091	15-Jul-13	0.93
JAS01CB	88.70	25.00%	0.94%	-0.37%	3.35	na.	7,647,921	23-Dec-13	0.59
JAS01PA	92.89	72.73%	3.78%	-0.37%	133.36	na.	7,873,123	15-Jul-13	0.03
JAS01PB	87.55	50.00%	0.05%	-0.37%	1.98	na.	5,112,102	23-Dec-13	1.00
JAS03CA	76.98	54.55%	-0.32%	-0.37%	2.94	0.87	17,501	03-Dec-13	0.68
JAS06CA	82.42	59.09%	-0.39%	-0.37%	1.66	1.05	268,070	04-May-15	0.95
JAS08CA	90.91	59.09%	-0.76%	-0.37%	3.42	2.04	566,397	18-Dec-13	1.17
JAS08CB	90.48	22.22%	0.66%	-0.37%	nm.	na.	288,582	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	80.28	63.64%	-1.09%	-0.37%	6.93	2.94	11,986,387	04-Nov-13	0.38
JAS16CA	65.63	50.00%	-0.59%	-0.37%	2.82	1.59	40,483	25-Oct-13	0.81
JAS18CA	63.58	37.50%	3.02%	-0.37%	4.39	na.	126,132	02-Dec-13	0.36
JAS23CA	68.62	72.73%	-0.43%	-0.37%	4.37	1.17	3,207,382	29-Aug-13	0.61
JAS28CB	73.36	77.27%	-0.52%	-0.37%	5.06	1.41	10,705,830	02-Dec-13	0.52
JAS28CC	74.31	54.55%	-0.20%	-0.37%	11.97	0.55	822,059	02-Jan-14	0.11
JAS28CD	81.13	25.00%	-0.85%	-0.37%	nm.	2.28	979,291	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	97.96	18.18%	0.12%	-0.37%	nm.	na.	132,248	31-Jul-13	0.00
KBAN01CD	74.97	72.73%	0.12%	-0.08%	10.97	na.	41,562,483	15-Jul-13	0.35
KBAN01CE	76.19	50.00%	-0.77%	-0.08%	4.08	9.77	14,582,582	23-Dec-13	0.93
KBAN01PD	na.	90.91%	1.28%	-0.08%	5.05	na.	29,599,207	15-Jul-13	0.95
KBAN01PE	73.60	100.00%	0.02%	-0.08%	2.94	na.	15,589,838	23-Dec-13	1.61
KBAN06CB	58.09	81.82%	-0.28%	-0.08%	2.11	3.58	1,064,831	06-Mar-14	0.91
KBAN06PB	66.35	77.27%	0.39%	-0.08%	1.77	na.	499,669	09-May-14	1.07
KBAN08CE	63.93	68.18%	-0.35%	-0.08%	5.01	4.49	138,502	08-May-14	0.63
KBAN13CG	67.01	54.55%	0.31%	-0.08%	9.83	na.	9,542,255	09-Aug-13	0.61
KBAN13PE	74.48	83.33%	-2.22%	-0.08%	7.84	28.29	27,070,469	15-Jan-14	1.51
KBAN23CB	72.82	60.00%	1.68%	-0.08%	3.95	na.	27,257	27-Jun-14	0.64
KBAN28CC	60.99	81.82%	-0.58%	-0.08%	11.11	7.35	25,488,742	01-Aug-13	0.54
KBAN28CD	55.54	72.73%	-0.43%	-0.08%	8.73	5.42	1,518,386	02-Dec-13	0.35
KBAN28CE	61.34	70.59%	-0.45%	-0.08%	3.18	5.68	1,380,322	23-Apr-15	0.85
KBAN28PA	68.98	86.36%	1.82%	-0.08%	3.41	na.	2,098,693	01-Nov-13	1.11
KBAN42CE	47.65	63.64%	0.36%	-0.08%	13.33	na.	233,919	31-Jul-13	0.18
KK01CB	87.30	86.36%	-2.27%	-0.46%	7.07	4.89	8,248,122	15-Jul-13	0.37
KK01CC	81.29	75.00%	-5.38%	-0.46%	5.13	11.59	3,531,196	23-Dec-13	0.50
KK01PA	na.	95.45%	2.12%	-0.46%	2.42	na.	15,667,532	15-Jul-13	1.80
KK01PB	73.92	na.	na.	-0.46%	nm.	na.	na.	23-Dec-13	0.00
KK08CA	72.08	59.09%	-1.05%	-0.46%	6.03	2.27	116,198	08-May-14	0.34
KK23CA	66.90	68.18%	-1.03%	-0.46%	6.38	2.22	142,679	27-Feb-14	0.41
KK42CA	81.70	50.00%	-3.08%	-0.46%	6.38	6.64	1,137,780	31-Jul-13	0.41
KTB01CE	113.33	90.91%	-0.51%	-0.35%	4.45	1.44	17,609,378	15-Jul-13	0.68
KTB01CF	65.86	75.00%	1.48%	-0.35%	4.79	na.	7,386,280	23-Dec-13	0.62
KTB01PD	52.33	100.00%	0.88%	-0.35%	19.61	na.	7,852,308	15-Jul-13	0.27
KTB01PE	74.17	100.00%	-1.46%	-0.35%	3.04	4.15	4,826,480	23-Dec-13	1.37

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
KTB06CB	61.83	81.82%	0.28%	-0.35%	2.57	na.	1,723,629	18-Jun-14	0.81
KTB06PB	64.28	100.00%	-0.29%	-0.35%	2.05	0.81	2,453,787	18-Jun-14	1.69
KTB08CB	72.32	86.36%	-0.93%	-0.35%	4.03	2.64	643,632	08-Nov-13	1.05
KTB13CF	62.22	68.18%	-2.02%	-0.35%	26.47	5.72	426,373	26-Aug-13	0.10
KTB23CA	54.43	86.36%	-0.92%	-0.35%	13.23	2.62	708,848	28-Nov-13	0.20
KTB28CB	56.68	72.73%	-1.71%	-0.35%	44.11	4.87	1,530,774	01-Aug-13	0.08
KTB28CC	58.02	72.73%	0.14%	-0.35%	14.01	na.	923,454	02-Dec-13	0.09
KTB28CD	61.60	82.35%	-0.53%	-0.35%	7.14	1.51	3,180,122	02-Jan-14	0.52
KTB42CD	73.15	77.27%	-1.12%	-0.35%	6.16	3.17	555,296	31-Jul-13	0.43
LH01CE	74.91	72.73%	0.01%	0.01%	4.70	0.55	1,155,958	10-Oct-13	0.36
LH01PE	69.95	95.45%	0.23%	0.01%	2.71	16.46	2,616,826	10-Oct-13	1.09
LH08CB	67.46	68.18%	0.13%	0.01%	4.59	9.62	531,057	09-Sep-13	1.29
LH08CC	75.87	11.11%	3.15%	0.01%	nm.	227.39	69,650	06-Jun-14	0.00
LH13CD	61.63	31.82%	0.50%	0.01%	16.44	36.00	41,809	17-Sep-13	0.12
LH28CA	59.88	72.73%	0.13%	0.01%	10.57	9.48	362,250	01-Aug-13	0.16
LH28CB	69.79	70.59%	0.63%	0.01%	6.72	45.80	108,725	03-Feb-14	0.29
LH42CC	66.69	18.18%	-1.14%	0.01%	nm.	na.	67,850	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	132.52	40.91%	0.17%	0.13%	2.01	1.31	1,061,986	28-Aug-13	2.80
MAKR01PA	68.08	77.27%	-3.81%	0.13%	131.35	na.	60,390	28-Aug-13	0.06
MAKR06CA	125.42	22.73%	0.19%	0.13%	1.75	1.43	1,009,884	26-Sep-13	3.00
MAKR06PA	55.62	100.00%	-3.68%	0.13%	nm.	na.	37,668	26-Sep-13	0.00
MINT01CC	77.84	72.73%	-0.74%	-0.01%	4.21	61.67	7,572,795	27-Nov-13	0.58
MINT01PB	72.29	86.36%	0.66%	-0.01%	3.02	na.	7,757,676	27-Nov-13	1.01
MINT08CC	67.22	13.64%	-0.73%	-0.01%	nm.	60.74	624,192	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	74.98	22.22%	-0.25%	-0.01%	3.64	20.51	84,666	06-Jun-14	0.67
MINT13CB	73.83	40.91%	-0.65%	-0.01%	5.49	54.12	383,763	31-Jul-13	0.72
MINT18CA	63.33	36.36%	-0.42%	-0.01%	nm.	34.83	74,430	24-Oct-13	0.00
MINT42CD	75.72	9.09%	-0.70%	-0.01%	nm.	58.15	15,097	23-Dec-13	0.00
PS01CD	78.68	77.27%	-2.44%	-0.60%	9.46	4.10	2,546,881	10-Oct-13	0.16
PS01PC	75.70	90.91%	1.12%	-0.60%	1.72	na.	3,399,535	10-Oct-13	1.32
PS08CD	66.92	81.82%	-1.16%	-0.60%	4.76	1.94	528,433	09-Sep-13	0.97
PS13CD	64.23	72.73%	-0.43%	-0.60%	9.16	0.72	588,835	01-Aug-13	0.42
PS23CB	94.73	60.00%	-10.62%	-0.60%	3.24	17.84	28,449	27-Jun-14	0.14
PS28CB	79.87	36.36%	2.14%	-0.60%	72.17	na.	215,235	01-Aug-13	0.02
PS28CC	73.71	63.64%	-1.43%	-0.60%	6.13	2.39	996,549	01-Nov-13	0.57
PS28CD	74.93	47.06%	-0.11%	-0.60%	8.24	0.18	139,331	03-Feb-14	0.18
PTT01CE	56.93	86.36%	0.83%	0.22%	5.69	3.70	16,030,400	10-Oct-13	0.74
PTT01PE	57.25	95.45%	-0.75%	0.22%	5.48	na.	20,168,494	10-Oct-13	1.23
PTT03CB	73.47	9.09%	-0.37%	0.22%	2.91	na.	9,928	03-Dec-14	1.48
PTT06CD	74.18	77.27%	0.49%	0.22%	2.31	2.20	1,811,050	06-Mar-14	1.46
PTT08CF	63.64	0.00%	-0.14%	0.22%	nm.	na.	269,535	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	61.76	36.84%	0.74%	0.22%	6.38	3.32	3,816,253	06-Jan-14	0.88
PTT13PD	63.82	86.36%	-0.68%	0.22%	9.83	na.	576,340	26-Aug-13	0.78
PTT28CC	57.50	77.27%	0.53%	0.22%	10.21	2.38	3,389,828	01-Oct-13	0.60
PTT28CD	74.02	35.00%	0.29%	0.22%	2.65	1.30	172,319	17-Apr-15	1.59
PTT28PA	59.79	100.00%	-0.67%	0.22%	7.24	na.	1,219,947	01-Nov-13	0.95
PTTE01CE	78.99	77.27%	1.84%	0.34%	7.37	5.38	22,290,285	15-Jul-13	0.62
PTTE01CF	66.55	25.00%	-1.17%	0.34%	4.62	na.	4,900,882	23-Dec-13	0.85
PTTE01PE	58.61	86.36%	-1.21%	0.34%	9.35	na.	22,483,956	15-Jul-13	0.57
PTTE01PF	63.52	100.00%	0.54%	0.34%	3.71	1.58	2,338,399	23-Dec-13	1.41
PTTE06CD	68.28	77.27%	0.70%	0.34%	2.55	2.04	591,334	06-Mar-14	1.23
PTTE08CE	67.95	22.73%	0.44%	0.34%	4.60	1.27	514,624	08-Nov-13	0.87
PTTE13CG	57.42	63.64%	1.16%	0.34%	18.69	3.39	480,891	16-Aug-13	0.28
PTTE13PC	51.04	81.82%	-0.67%	0.34%	7.62	na.	144,392	16-Aug-13	1.03
PTTE18CC	56.07	18.18%	-0.85%	0.34%	11.21	na.	55,476	14-Aug-13	0.28
PTTE23CA	48.29	77.27%	1.31%	0.34%	13.08	3.83	511,382	28-Nov-13	0.24
PTTE28CB	59.16	59.09%	0.94%	0.34%	7.27	2.74	1,394,271	01-Nov-13	0.72
PTTE28PA	57.96	90.91%	0.18%	0.34%	6.96	0.52	959,427	01-Nov-13	0.94
PTTG01CD	67.24	81.82%	-1.06%	-0.16%	8.48	6.77	20,673,740	28-Aug-13	0.42
PTTG01PD	na.	86.36%	0.60%	-0.16%	4.34	na.	17,975,542	28-Aug-13	1.64
PTTG06CC	86.00	81.82%	-0.50%	-0.16%	2.59	3.20	1,407,916	27-Feb-14	1.10
PTTG08CD	71.91	27.27%	-1.06%	-0.16%	4.00	6.78	172,205	08-May-14	0.69
PTTG13CC	131.69	27.27%	-2.50%	-0.16%	7.91	15.95	1,058,988	04-Jul-13	0.60
PTTG13CD	68.57	76.19%	-0.95%	-0.16%	6.48	6.04	1,220,434	06-Jan-14	0.71
PTTG13PC	33.72	95.45%	-2.66%	-0.16%	101.73	16.98	205,868	04-Jul-13	0.07
PTTG13PD	68.80	94.12%	0.16%	-0.16%	nm.	na.	4,363,800	06-Jan-14	0.00
PTTG16CA	63.00	0.00%	0.00%	-0.16%	nm.	0.00	1,205,000	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	69.96	33.33%	0.38%	-0.16%	4.89	na.	93,855	27-Jun-14	0.47
PTTG28CC	58.92	72.73%	-0.77%	-0.16%	6.44	4.88	2,337,887	01-Nov-13	0.67
RATC07CA	41.98	27.27%	-0.91%	-0.35%	7.64	2.57	96,622	29-Jan-14	0.38
ROBI01CB	75.65	81.82%	-2.83%	-0.94%	7.56	3.01	1,158,103	10-Oct-13	0.43
ROBI13CB	63.58	63.64%	-2.03%	-0.94%	8.27	2.16	448,879	30-Aug-13	0.53
ROBI18CA	59.59	50.00%	-2.16%	-0.94%	6.50	2.30	60,619	24-Oct-13	0.40
SCB01CD	70.93	77.27%	-0.89%	0.04%	9.96	na.	25,651,672	15-Jul-13	0.43
SCB01CE	64.15	50.00%	-4.58%	0.04%	4.88	na.	9,522,517	23-Dec-13	0.86
SCB01PC	na.	90.91%	1.47%	0.04%	5.89	38.87	31,579,126	15-Jul-13	0.97
SCB01PD	71.51	100.00%	2.16%	0.04%	2.84	57.24	5,211,321	23-Dec-13	1.97
SCB06CE	51.53	77.27%	-0.40%	0.04%	2.20	na.	1,750,213	27-Mar-14	1.56
SCB06PE	66.04	86.36%	0.45%	0.04%	1.72	11.90	266,151	09-May-14	1.95
SCB08CF	57.49	63.64%	-0.94%	0.04%	5.71	na.	358,603	08-Nov-13	0.75
SCB13CD	18.56	63.64%	-0.32%	0.04%	13.28	na.	849,227	04-Jul-13	0.43
SCB13CE	60.14	80.95%	-1.14%	0.04%	8.12	na.	5,673,234	06-Jan-14	0.69

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
SCB28CC	57.28	81.82%	-1.02%	0.04%	8.37	na.	9,521,725	02-Sep-13	0.64
SCB42CE	53.14	59.09%	-0.89%	0.04%	7.50	na.	177,354	23-Dec-13	0.70
SCC01CE	60.10	72.73%	-0.60%	-0.11%	6.37	5.54	1,779,629	28-Aug-13	0.72
SCC01PE	47.41	95.45%	0.51%	-0.11%	6.46	na.	4,165,211	28-Aug-13	0.71
SCC03CA	68.23	0.00%	0.11%	-0.11%	nm.	na.	40,300	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	66.28	54.55%	-0.27%	-0.11%	2.44	2.48	1,005,266	27-Mar-14	0.94
SCC08CE	65.33	9.09%	-1.36%	-0.11%	nm.	12.46	62,473	18-Dec-13	0.00
SCC13CF	75.97	59.09%	-0.72%	-0.11%	9.30	6.62	399,551	26-Aug-13	0.41
SCC23CA	45.30	50.00%	-0.38%	-0.11%	10.91	3.46	216,290	28-Nov-13	0.28
SCC28CB	55.70	72.73%	-0.70%	-0.11%	14.61	6.39	768,726	02-Sep-13	0.28
SCC42CD	63.73	27.27%	0.02%	-0.11%	nm.	na.	39,714	31-Jul-13	0.00
SCCC13CB	84.73	36.36%	-2.51%	-0.78%	8.10	3.21	120,212	17-Sep-13	0.39
SPAL01CD	74.47	72.73%	-1.86%	-0.39%	5.95	4.81	636,948	27-Nov-13	0.43
SPAL01PA	na.	81.82%	2.51%	-0.39%	4.33	na.	2,163,905	28-Aug-13	0.84
TCAP01CD	67.09	81.82%	-1.91%	-0.62%	5.37	3.09	3,626,119	28-Aug-13	0.47
TCAP01PC	54.65	90.91%	1.98%	-0.62%	5.69	na.	1,850,253	28-Aug-13	0.71
TCAP06CB	63.83	77.27%	-1.21%	-0.62%	2.51	1.96	556,924	04-May-15	0.63
TCAP13CF	67.45	40.91%	-2.11%	-0.62%	nm.	3.41	249,381	23-Dec-13	0.00
TCAP18CB	71.05	40.91%	-2.12%	-0.62%	5.94	3.43	326,094	26-Aug-13	0.34
TCAP23CA	69.77	50.00%	2.72%	-0.62%	5.49	na.	3,026	27-Jun-14	0.24
TCAP28CB	67.70	59.09%	-2.49%	-0.62%	6.90	4.02	1,796,910	02-Dec-13	0.39
TCAP42CD	55.12	36.36%	-2.46%	-0.62%	9.88	3.98	57,450	23-Dec-13	0.25
THAI01CF	71.18	86.36%	-4.43%	-1.48%	6.94	2.98	17,014,407	10-Oct-13	0.24
THAI01PE	65.71	95.45%	2.80%	-1.48%	2.08	na.	8,845,641	10-Oct-13	1.20
THAI08CC	74.54	50.00%	-3.04%	-1.48%	3.89	2.05	233,225	09-Sep-13	1.31
THAI13CD	37.05	86.36%	-7.37%	-1.48%	10.90	4.97	890,462	04-Jul-13	0.39
THAI13CE	67.87	81.82%	-4.96%	-1.48%	9.77	3.35	3,751,851	16-Dec-13	0.16
THAI23CA	83.75	na.	na.	-1.48%	nm.	na.	na.	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	70.87	77.27%	-4.18%	-1.48%	6.89	2.81	627,124	02-Dec-13	0.22
THAI42CD	73.50	45.45%	-4.12%	-1.48%	nm.	2.78	20,233	23-Dec-13	0.00
TISC01CD	72.19	63.64%	-2.63%	-0.85%	6.96	3.09	678,259	27-Nov-13	0.30
TISC01PC	75.84	100.00%	1.11%	-0.85%	1.80	na.	7,353,841	27-Nov-13	1.93
TISC08CB	69.27	40.91%	-3.20%	-0.85%	10.35	3.77	168,112	09-Sep-13	0.42
TISC13CB	87.12	36.36%	-4.20%	-0.85%	12.78	4.94	80,469	30-Aug-13	0.24
TISC23CA	65.02	10.00%	-1.96%	-0.85%	nm.	2.31	95	27-Jun-14	0.00
TMB01CC	61.99	68.18%	0.02%	-0.34%	4.13	na.	2,957,197	28-Aug-13	0.46
TMB01PC	63.20	100.00%	0.49%	-0.34%	9.88	na.	3,040,303	28-Aug-13	0.25
TMB06CA	62.69	54.55%	0.11%	-0.34%	2.09	na.	1,328,538	27-Feb-14	0.59
TMB08CA	60.62	9.09%	-0.38%	-0.34%	nm.	1.14	144,576	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	66.32	27.27%	-1.99%	-0.34%	12.11	5.94	236,340	26-Aug-13	0.17
TMB16CA	61.72	7.69%	2.50%	-0.34%	nm.	na.	2,713	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	64.51	59.09%	0.64%	-0.34%	4.94	na.	39,893	27-Feb-14	0.25
TMB28CA	58.46	68.18%	0.10%	-0.34%	10.56	na.	177,236	01-Aug-13	0.18
TMB28CB	61.91	63.64%	0.33%	-0.34%	9.24	na.	103,537	03-Feb-14	0.24
TOP01CE	59.92	72.73%	0.17%	0.04%	5.20	3.87	5,755,954	27-Nov-13	0.61
TOP01PE	64.49	81.82%	-0.29%	0.04%	3.85	na.	2,450,450	27-Nov-13	1.65
TOP06CB	77.74	63.64%	0.21%	0.04%	3.01	4.81	373,463	27-Feb-14	0.87
TOP08CF	74.11	0.00%	0.00%	0.04%	3.74	0.00	1,425,059	08-May-14	0.68
TOP13CF	63.53	63.64%	-1.03%	0.04%	17.64	na.	192,868	26-Aug-13	0.24
TOP18CE	73.50	22.73%	-0.98%	0.04%	10.07	na.	75,533	20-Aug-13	0.26
TOP23CA	72.52	13.64%	-0.25%	0.04%	5.88	na.	72,904	27-Feb-14	0.54
TOP28CB	60.01	40.91%	-0.13%	0.04%	7.22	na.	889,116	01-Nov-13	0.55
TPIP01CD	69.38	40.91%	-5.56%	-0.78%	25.04	7.10	93,083	15-Aug-13	0.06
TPIP01PC	71.99	81.82%	1.49%	-0.78%	1.64	na.	384,487	15-Aug-13	1.72
TPIP08CB	64.67	40.91%	-3.10%	-0.78%	10.06	3.96	349,648	18-Dec-13	0.28
TPIP13CD	67.08	22.73%	-5.09%	-0.78%	nm.	6.50	106,793	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	73.73	27.27%	-3.99%	-0.78%	nm.	5.10	31,553	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	74.88	68.18%	-3.80%	-1.91%	6.70	1.99	136,597,277	10-Oct-13	0.29
TRUE01PF	77.91	95.45%	3.76%	-1.91%	1.74	na.	91,839,853	10-Oct-13	1.30
TRUE06CB	71.82	80.00%	-0.03%	-1.91%	3.40	0.02	2,542,000	18-Jun-14	0.40
TRUE06PB	93.33	88.89%	-0.48%	-1.91%	1.05	0.25	528,400	18-Jun-14	1.30
TRUE08CE	84.65	86.36%	-3.18%	-1.91%	5.31	1.66	1,140,312	17-Jan-14	0.64
TRUE08CF	79.97	77.78%	0.89%	-1.91%	4.36	na.	451,773	06-Jun-14	0.39
TRUE13CF	76.41	90.91%	-3.31%	-1.91%	9.09	1.73	10,538,834	02-Sep-13	0.22
TRUE13CG	79.36	82.35%	-3.72%	-1.91%	24.29	1.95	1,115,390	06-Jan-14	0.07
TRUE13PC	82.62	95.45%	5.83%	-1.91%	5.88	na.	16,930,820	17-Sep-13	0.68
TRUE16CB	79.12	54.55%	-3.61%	-1.91%	4.98	1.89	582,408	16-Dec-13	0.39
TRUE18CE	74.45	59.09%	-2.98%	-1.91%	4.86	1.56	1,546,346	20-Aug-13	0.35
TRUE28CC	82.02	63.64%	-4.19%	-1.91%	6.48	2.19	7,460,199	02-Sep-13	0.30
TRUE28CD	71.22	86.36%	-3.27%	-1.91%	7.77	1.71	9,249,345	02-Dec-13	0.25
TRUE28CE	73.30	59.09%	-4.31%	-1.91%	20.99	2.25	1,697,892	02-Jan-14	0.06
TRUE28CF	75.95	73.33%	0.02%	-1.91%	4.25	na.	211,069	23-Apr-15	0.20
TRUE42CB	na.	77.27%	-2.91%	-1.91%	3.16	1.52	6,134,283	31-Jul-13	0.86
TTW07CA	49.60	36.36%	-0.68%	-0.34%	5.52	1.99	38,413	29-Jan-14	0.61
TUF01CD	71.57	63.64%	-0.66%	-0.11%	4.98	5.88	3,352,113	27-Nov-13	0.58
TUF01PC	56.89	81.82%	0.10%	-0.11%	3.40	na.	3,463,631	27-Nov-13	1.70
TUF06CC	56.04	63.64%	-0.50%	-0.11%	4.12	4.47	1,506,967	27-Feb-14	0.57
TUF08CE	62.29	13.64%	-1.89%	-0.11%	10.18	16.95	137,617	08-Nov-13	0.36
TUF13CC	81.25	50.00%	-6.76%	-0.11%	391.08	60.45	130,342	04-Jul-13	0.01
TUF16CB	71.72	9.09%	0.59%	-0.11%	nm.	na.	409,057	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	69.01	na.	na.	-0.11%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	62.25	40.91%	-0.88%	-0.11%	8.88	7.87	115,223	02-Jan-14	0.50

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