

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

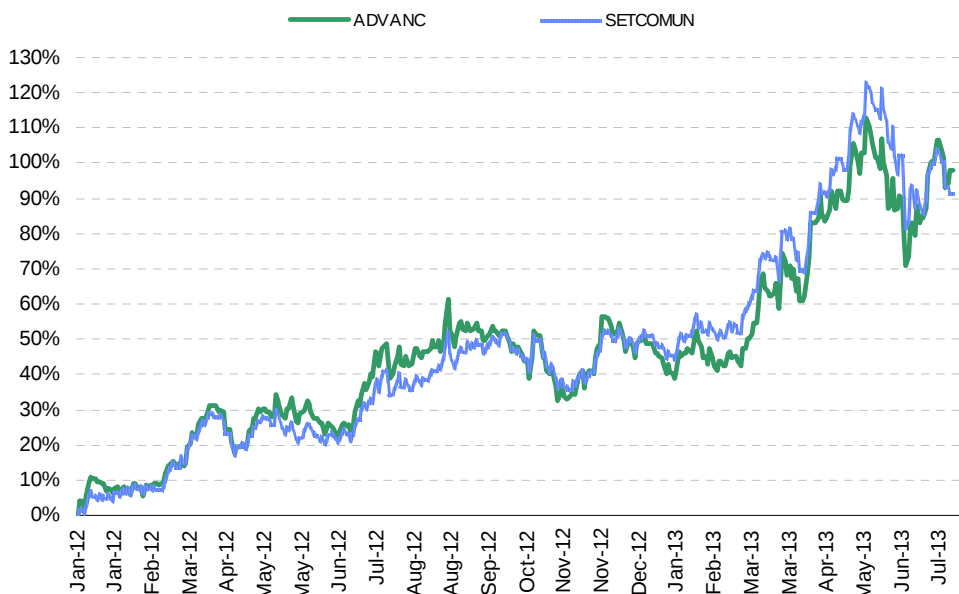
วันพฤหัสบดีที่ 11 กรกฎาคม พ.ศ. 2556

ADVANC : ขับเคลื่อนกำไรนับจาก 3Q56 เป็นต้นไป

“ตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนและปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยลบหลักๆ มาจากปัญหาในประเทศ รวมทั้งการปรับลดเป้าเติบโต GDP ของปีนี้ในหลายๆ ภูมิภาคลงยังเป็นประเด็นกดดันตลาดหุ้นโลก อย่างไรก็ตามจากการที่ดัชนีปรับตัวลงแรงและต่อเนื่องหลายวัน จึงน่าจะมีการปรับวาทกลับทางเทคนิคบ้าง กลยุทธ์การลงทุนแนะนำเลือกหุ้น ADVANC ที่แนวโน้มกำไรจะกลับมาเติบโตโดดเด่นอีกครั้งตั้งแต่ 3Q56 จากจำนวนลูกค้าที่โอนย้ายบริการมา 3G ใหม่ ที่จะเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากและขับเคลื่อนกำไรให้เติบโตขึ้น แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี ADVA08CD เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ ADVANC และ SETCOMUN



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
พชัย ภัทราวิชัย
กฤตภาส จิรภาณุเมศ
กษิตเดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

ADVA08CD (1.31 บาท): แนวนับ 1.26 บาท, แนวต้าน 1.54 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: คาดกำไรของ ADVANC จะกลับมาเติบโตโดดเด่นอีกครั้งตั้งแต่ 3Q56 เกิดจากผลบวกของการโอนย้ายฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นหลายเท่าตัว ทำให้จำนวนลูกค้าที่โอนย้ายบริการมา 3G ใหม่ของ ADVANC ในงวด 3Q56 จะเพิ่มขึ้นเป็น 6 ล้านรายเป็นอย่างน้อย ช่วยหนุนให้รายได้ค่าบริการเติบโตจากงวด 2Q56 อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ต้นทุนส่วนแบ่งรายได้ก็ลดลงมากขึ้น ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิของ ADVANC ปีนี้จะเติบโตขึ้น 20% yoy และเพิ่มขึ้นอีก 21% ในปี 2557 ประเมิน Fair Value ที่เหมาะสมในปีนี้อยู่ที่ 315 บาท มี Upside 13% รวมกับผลตอบแทนจากเงินปันผลที่คาดหวังได้ 4.9% ฝ่ายวิจัยจึงยังคงแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า ADVANC มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 291 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ ADVA08CD ราว 1.54 บาท มี upside กว่า 17% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

ข้อมูลพื้นฐาน DW

ADVA08CD

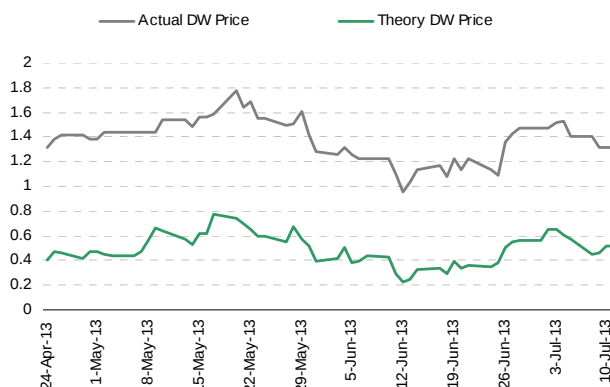
ราคา DW	1.31	ราคาใช้สิทธิ	270
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	278	จุดคุ้มทุน	335.5
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	19-Apr-13	ราคา DW ตาม BS	0.00
วันซื้อขายสุดท้าย	28-Mar-14	Exercise Ratio	0.02
All in Premium	20.68%	Delta	0.000584
Historical Volatility	29.00%	Implied Volatility	500.00%

Derivative Warrant Sensitivities

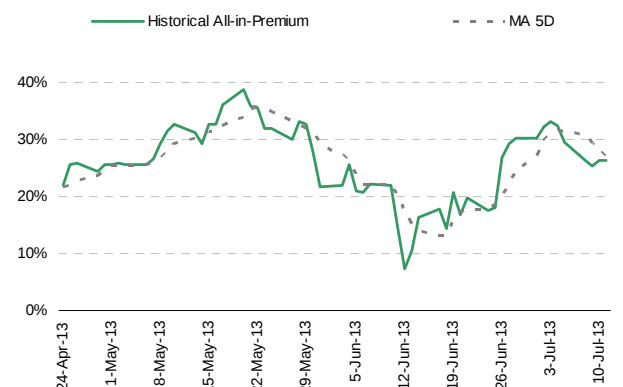
ราคาตามทฤษฎี



ADVA08CD เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ ADVA08CD

Volatility / Time to Maturity	41626	37463.4	33300.8	29138.2	24975.6	20813	16650.4	12487.8	8325.2	4162.6
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
3.0%	0.0000	0.0001	0.0002	0.0003	0.0007	0.0013	0.0024	0.0044	0.0073	0.0093
6.0%	0.0021	0.0034	0.0054	0.0086	0.0137	0.0214	0.0330	0.0492	0.0686	0.0790
9.0%	0.0067	0.0104	0.0160	0.0245	0.0372	0.0557	0.0819	0.1167	0.1561	0.1757
12.0%	0.0123	0.0187	0.0284	0.0428	0.0638	0.0941	0.1361	0.1906	0.2511	0.2805
15.0%	0.0178	0.0270	0.0408	0.0611	0.0907	0.1329	0.1909	0.2657	0.3479	0.3880
18.0%	0.0229	0.0348	0.0525	0.0785	0.1165	0.1704	0.2444	0.3396	0.4440	0.4960
21.0%	0.0275	0.0417	0.0631	0.0946	0.1404	0.2057	0.2955	0.4111	0.5384	0.6035
24.0%	0.0313	0.0478	0.0724	0.1089	0.1622	0.2384	0.3436	0.4795	0.6300	0.7098
27.0%	0.0345	0.0528	0.0804	0.1214	0.1816	0.2681	0.3881	0.5441	0.7183	0.8143
30.0%	0.0371	0.0570	0.0870	0.1321	0.1986	0.2947	0.4289	0.6046	0.8030	0.9167
33.0%	0.0390	0.0603	0.0925	0.1411	0.2133	0.3182	0.4658	0.6608	0.8836	1.0168
36.0%	0.0406	0.0628	0.0969	0.1485	0.2257	0.3387	0.4989	0.7125	0.9599	1.1142
39.0%	0.0417	0.0648	0.1004	0.1545	0.2360	0.3563	0.5282	0.7598	1.0318	1.2088
42.0%	0.0425	0.0663	0.1030	0.1593	0.2445	0.3712	0.5538	0.8026	1.0991	1.3003
45.0%	0.0430	0.0673	0.1050	0.1630	0.2514	0.3837	0.5761	0.8410	1.1617	1.3888
48.0%	0.0434	0.0681	0.1065	0.1658	0.2568	0.3940	0.5952	0.8754	1.2198	1.4739
51.0%	0.0437	0.0686	0.1075	0.1680	0.2611	0.4024	0.6114	0.9057	1.2734	1.5556
54.0%	0.0438	0.0689	0.1083	0.1695	0.2644	0.4091	0.6251	0.9324	1.3225	1.6339
57.0%	0.0439	0.0692	0.1088	0.1707	0.2669	0.4145	0.6364	0.9556	1.3672	1.7087
60.0%	0.0440	0.0693	0.1091	0.1715	0.2687	0.4187	0.6458	0.9757	1.4079	1.7800

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
ADVA01CD	175.24	86.36%	0.90%	0.12%	3.26	7.65	89,712,500	15-Jul-13	1.22	-
ADVA01CE	79.54	66.67%	-0.96%	0.12%	3.88	na.	11,610,892	23-Dec-13	0.88	-
ADVA03CA	81.80	59.09%	0.69%	0.12%	2.73	5.83	391,121	03-Dec-13	1.36	-
ADVA06CB	71.97	68.75%	1.18%	0.12%	2.35	10.03	854,915	18-Jun-14	1.16	-
ADVA08CD	74.02	63.64%	0.65%	0.12%	4.14	5.53	176,158	28-Mar-14	1.32	-
ADVA13CF	80.26	90.91%	0.76%	0.12%	3.66	6.48	7,878,661	26-Aug-13	1.27	-
ADVA13CG	60.39	81.82%	0.56%	0.12%	7.24	4.76	10,664,095	16-Dec-13	0.58	-
ADVA16CC	64.46	35.00%	2.13%	0.12%	nm.	18.10	153,545	10-Mar-14	0.00	-
ADVA23CB	81.13	60.00%	0.37%	0.12%	3.50	3.15	234,070	27-Jun-14	0.65	-
ADVA28CC	102.31	40.91%	1.86%	0.12%	nm.	15.81	46,834	01-Aug-13	0.00	-
ADVA28CD	125.35	9.09%	0.05%	0.12%	nm.	0.41	20,416	01-Aug-13	0.00	-
ADVA28CF	64.23	81.82%	1.14%	0.12%	11.17	9.70	2,000,231	02-Jan-14	0.47	-
ADVA28CG	76.51	59.09%	0.36%	0.12%	2.65	3.05	103,804	17-Apr-15	1.29	-
ADVA42CD	63.96	40.91%	0.86%	0.12%	5.20	7.28	57,777	23-Dec-13	0.75	-

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	175.24	86.36%	0.90%	0.12%	3.26	7.65	89,712,500	15-Jul-13	1.22
ADVA01CE	79.54	66.67%	-0.96%	0.12%	3.88	na.	11,610,892	23-Dec-13	0.88
ADVA01PD	49.57	95.45%	-6.36%	0.12%	232.32	na.	39,977,739	15-Jul-13	0.03
ADVA01PE	71.46	88.89%	0.31%	0.12%	3.05	2.64	18,643,882	23-Dec-13	1.79
ADVA03CA	81.80	59.09%	0.69%	0.12%	2.73	5.83	391,121	03-Dec-13	1.36
ADVA06CB	71.97	68.75%	1.18%	0.12%	2.35	10.03	854,915	18-Jun-14	1.16
ADVA06PA	65.47	80.00%	-0.39%	0.12%	2.25	na.	747,216	18-Jun-14	2.02
ADVA08CD	74.02	63.64%	0.65%	0.12%	4.14	5.53	176,158	28-Mar-14	1.32
ADVA13CF	80.26	90.91%	0.76%	0.12%	3.66	6.48	7,878,661	26-Aug-13	1.27
ADVA13CG	60.39	81.82%	0.56%	0.12%	7.24	4.76	10,664,095	16-Dec-13	0.58
ADVA13PD	66.66	100.00%	-1.08%	0.12%	6.65	na.	8,663,660	16-Dec-13	1.08
ADVA16CC	64.46	35.00%	2.13%	0.12%	nm.	18.10	153,545	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.13	60.00%	0.37%	0.12%	3.50	3.15	234,070	27-Jun-14	0.65
ADVA28CC	102.31	40.91%	1.86%	0.12%	nm.	15.81	46,834	01-Aug-13	0.00
ADVA28CD	125.35	9.09%	0.05%	0.12%	nm.	0.41	20,416	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	64.23	81.82%	1.14%	0.12%	11.17	9.70	2,000,231	02-Jan-14	0.47
ADVA28CG	76.51	59.09%	0.36%	0.12%	2.65	3.05	103,804	17-Apr-15	1.29
ADVA28PB	63.08	100.00%	-0.71%	0.12%	6.08	na.	13,947,847	01-Nov-13	0.88
ADVA42CD	63.96	40.91%	0.86%	0.12%	5.20	7.28	57,777	23-Dec-13	0.75
AOT01CD	177.86	81.82%	-0.18%	-0.14%	2.12	1.34	14,039,272	15-Jul-13	3.70
AOT01CE	99.89	77.78%	-0.24%	-0.14%	3.67	1.74	12,310,138	23-Dec-13	1.07
AOT01PD	123.23	68.18%	9.16%	-0.14%	523.33	na.	4,101,396	15-Jul-13	0.02
AOT01PE	90.29	100.00%	-0.07%	-0.14%	2.10	0.52	23,957,850	23-Dec-13	1.87
AOT13CE	79.30	81.82%	-0.18%	-0.14%	3.35	1.36	994,479	16-Sep-13	1.56
AOT28CB	138.57	72.73%	-0.30%	-0.14%	2.80	2.20	64,027	01-Aug-13	1.75
AOT42CD	80.91	72.73%	-0.28%	-0.14%	3.56	2.05	913,173	23-Dec-13	1.26
BANP01CE	86.00	31.82%	1.32%	-0.99%	57.86	na.	624,014	28-Aug-13	0.04
BANP01PE	na.	100.00%	0.82%	-0.99%	0.90	na.	2,395,825	28-Aug-13	2.58
BANP06CE	66.08	63.64%	-1.61%	-0.99%	4.72	1.63	1,802,816	06-Mar-14	0.49
BANP13CH	74.01	31.82%	-7.44%	-0.99%	193.00	7.53	20,827	26-Aug-13	0.02
BANP16CB	70.84	22.73%	-3.64%	-0.99%	37.04	3.68	10,681	25-Oct-13	0.04
BANP18CD	107.87	27.27%	5.30%	-0.99%	57.88	na.	33,832	14-Aug-13	0.02
BANP23CA	68.36	40.91%	-2.92%	-0.99%	19.29	2.95	103,160	26-Feb-14	0.08
BANP28CB	71.66	45.45%	4.17%	-0.99%	nm.	na.	18,531	01-Oct-13	0.00
BAY01CE	61.51	72.73%	2.51%	0.69%	4.26	3.61	36,416,780	10-Oct-13	0.55
BAY01PE	66.57	95.45%	-1.57%	0.69%	5.60	na.	4,087,645	10-Oct-13	0.67
BAY06CB	83.62	72.73%	1.37%	0.69%	1.85	1.96	3,763,223	06-Mar-14	0.82
BAY08CF	70.61	4.55%	1.33%	0.69%	nm.	1.92	9,082	08-May-14	0.00
BAY13CE	61.01	54.55%	1.58%	0.69%	4.34	2.27	5,684,317	23-Dec-13	0.54
BAY16CB	68.17	0.00%	0.29%	0.69%	nm.	0.41	61,388	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	60.73	54.55%	2.08%	0.69%	4.44	2.99	982,103	26-Feb-14	0.57
BAY28CB	53.19	81.82%	2.96%	0.69%	4.88	4.25	11,816,650	02-Dec-13	0.48
BBL06CD	63.36	75.00%	-0.47%	-0.34%	2.72	1.37	1,328,713	18-Jun-14	0.69
BBL06PD	59.98	93.33%	0.05%	-0.34%	1.97	na.	5,408,470	18-Jun-14	1.59
BBL07CA	38.80	68.18%	-1.61%	-0.34%	12.97	4.70	1,545,776	29-Jan-14	0.29
BBL08CD	69.44	63.64%	-0.98%	-0.34%	5.40	2.84	580,352	08-May-14	0.58
BBL13CE	68.97	63.64%	-0.96%	-0.34%	7.92	2.81	1,149,427	23-Dec-13	0.38
BBL13PD	64.55	95.45%	0.59%	-0.34%	3.13	na.	3,239,824	23-Dec-13	1.50
BBL23CA	60.03	13.33%	-0.18%	-0.34%	5.60	0.51	160,971	27-Jun-14	0.56
BBL28CB	58.61	77.27%	-0.95%	-0.34%	13.15	2.76	1,267,560	02-Dec-13	0.26
BBL42CE	40.08	72.73%	-2.06%	-0.34%	18.44	6.01	1,040,485	31-Jul-13	0.13
BCP01CE	57.31	68.18%	-0.16%	0.18%	4.62	na.	2,543,522	27-Nov-13	0.49
BCP01PE	69.41	95.45%	0.05%	0.18%	3.10	0.29	2,534,322	27-Nov-13	1.17
BCP06CA	67.54	72.73%	0.20%	0.18%	2.38	1.08	1,121,596	27-Mar-14	0.61
BCP13CB	na.	36.36%	0.97%	0.18%	3.64	5.26	93,814	01-Aug-13	0.68
BCP13CC	65.83	60.00%	-2.29%	0.18%	4.83	na.	1,685,232	20-Jan-14	0.50
BCP23CA	55.63	45.45%	0.30%	0.18%	8.06	1.65	571,518	28-Nov-13	0.23
BCP28CA	67.84	36.36%	0.50%	0.18%	nm.	2.69	243,527	01-Aug-13	0.00
BEC01CC	78.41	81.82%	-1.53%	-0.41%	5.84	3.70	786,255	27-Nov-13	0.52
BEC23CA	91.93	28.57%	0.92%	-0.41%	nm.	na.	59,322	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	68.53	81.82%	-0.89%	-0.32%	4.49	2.79	14,457,755	28-Aug-13	0.92
BGH01PC	61.96	90.91%	1.95%	-0.32%	9.04	na.	12,761,601	28-Aug-13	0.64
BGH06CB	49.01	86.36%	-0.70%	-0.32%	2.36	2.19	3,687,900	04-May-15	1.21
BGH08CC	54.99	72.73%	-1.26%	-0.32%	5.07	3.95	1,130,428	08-Nov-13	1.14
BGH08CD	62.91	86.36%	-2.03%	-0.32%	21.67	6.38	877,477	18-Sep-13	0.22
BGH13CE	71.61	22.73%	0.33%	-0.32%	nm.	na.	829,941	09-Aug-13	0.00
BGH16CB	63.67	9.09%	-1.71%	-0.32%	nm.	5.36	465,850	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	61.47	18.18%	-0.28%	-0.32%	nm.	0.88	114,993	26-Feb-14	0.00
BGH28CB	71.86	54.55%	-1.23%	-0.32%	nm.	3.85	951,289	01-Aug-13	0.00
BGH28CC	61.97	90.91%	-1.57%	-0.32%	11.92	4.91	1,034,955	01-Oct-13	0.40
BGH42CC	57.56	68.18%	-1.54%	-0.32%	9.31	4.83	460,908	23-Dec-13	0.48
BH01CC	71.40	68.18%	-2.12%	-0.56%	7.02	3.77	333,640	27-Nov-13	0.52
BH08CB	64.38	9.09%	-0.58%	-0.56%	nm.	1.03	110,570	08-May-14	0.00
BIGC01CD	71.58	81.82%	-3.38%	-0.63%	14.04	5.36	3,633,378	28-Aug-13	0.18
BIGC01PB	67.66	95.45%	1.52%	-0.63%	2.36	na.	7,315,310	28-Aug-13	1.87
BIGC08CC	72.85	59.09%	-2.64%	-0.63%	7.22	4.19	238,165	09-Sep-13	0.49
BIGC16CB	79.62	23.81%	-1.10%	-0.63%	4.46	1.75	322,172	10-Mar-14	0.56
BIGC28CB	68.41	68.18%	-2.81%	-0.63%	15.43	4.46	181,581	02-Dec-13	0.21
BJC01CC	121.41	54.55%	-8.08%	-1.65%	105.13	4.91	11,196,050	15-Jul-13	0.02
BJC01CD	98.48	77.78%	-6.22%	-1.65%	5.09	3.78	2,912,789	23-Dec-13	0.41
BJC01PB	199.87	100.00%	4.24%	-1.65%	1.42	na.	5,274,076	15-Jul-13	2.46

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ 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	98.73	100.00%	2.07%	-1.65%	1.10	na.	1,326,369	23-Dec-13	3.16
BJC06CB	56.33	63.64%	-7.03%	-1.65%	17.52	4.27	1,675,066	26-Sep-13	0.12
BJC06PB	na.	95.45%	4.45%	-1.65%	1.52	na.	1,744,304	26-Sep-13	1.85
BJC08CC	85.93	54.55%	-4.71%	-1.65%	12.37	2.86	107,929	28-Mar-14	0.17
BJC13CD	90.07	54.55%	-7.00%	-1.65%	87.61	4.25	375,402	16-Sep-13	0.03
BJC18CA	112.04	36.36%	-0.45%	-1.65%	56.07	0.28	90,837	02-Sep-13	0.03
BJC23CA	86.07	59.09%	-4.34%	-1.65%	13.35	2.63	61,571	26-Feb-14	0.09
BJC28CC	80.08	68.18%	-6.38%	-1.65%	43.80	3.87	720,839	01-Oct-13	0.06
BJC28CD	85.23	71.43%	-2.88%	-1.65%	6.40	1.75	457,645	03-Feb-14	0.45
BJC28PA	81.60	90.91%	2.54%	-1.65%	1.13	na.	227,243	01-Nov-13	2.84
BLA01CD	64.55	59.09%	0.46%	0.09%	5.87	5.10	2,492,785	28-Aug-13	0.55
BLA01PC	64.03	72.73%	-0.81%	0.09%	6.50	na.	2,296,113	28-Aug-13	0.71
BLA06CA	54.48	63.64%	0.29%	0.09%	2.35	3.25	890,141	04-May-15	1.10
BLA13CE	67.00	13.64%	0.26%	0.09%	15.52	2.89	157,407	16-Sep-13	0.26
BTS01CC	63.65	77.27%	-1.32%	-0.22%	7.46	6.03	3,315,657	10-Oct-13	0.27
BTS01PB	66.79	90.91%	0.34%	-0.22%	2.21	na.	646,620	10-Oct-13	0.91
BTS08CA	56.71	54.55%	-0.85%	-0.22%	3.35	3.87	862,376	09-Sep-13	1.23
BTS08CB	80.31	15.38%	1.17%	-0.22%	3.61	na.	200,956	06-Jun-14	0.58
BTS13CD	71.65	68.18%	-0.86%	-0.22%	5.37	3.95	169,692	06-Jan-14	0.49
BTS13PA	65.51	100.00%	-0.97%	-0.22%	51.48	4.44	62,726	31-Jul-13	0.10
BTS16CB	72.74	20.00%	-0.45%	-0.22%	5.64	2.08	10,831	16-Dec-13	0.35
BTS18CA	63.19	25.00%	1.72%	-0.22%	5.10	na.	26,600	02-Dec-13	0.31
BTS23CA	53.97	72.73%	-0.84%	-0.22%	6.95	3.85	316,495	28-Nov-13	0.29
BTS28CB	63.05	31.82%	-0.32%	-0.22%	6.89	1.45	1,114,245	02-Dec-13	0.39
CPAL01CE	61.04	68.18%	-3.72%	-0.73%	11.93	5.11	7,565,659	10-Oct-13	0.17
CPAL01PE	37.43	77.27%	1.22%	-0.73%	1.81	na.	6,531,495	10-Oct-13	2.02
CPAL06CB	42.07	68.18%	-2.01%	-0.73%	3.56	2.76	3,583,228	27-Feb-14	0.41
CPAL08CE	67.27	72.73%	-3.01%	-0.73%	15.21	4.14	346,727	17-Jan-14	0.30
CPAL13CE	70.10	59.09%	-2.28%	-0.73%	8.51	3.13	1,426,498	06-Jan-14	0.28
CPAL16CA	63.73	0.00%	-3.04%	-0.73%	7.51	4.18	24,603	16-Dec-13	0.27
CPAL18CA	64.87	0.00%	0.57%	-0.73%	nm.	na.	154,959	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	55.29	59.09%	-3.20%	-0.73%	13.52	4.40	266,554	02-Dec-13	0.18
CPAL28CD	66.24	31.82%	-1.03%	-0.73%	nm.	1.42	63,325	17-Apr-15	0.00
CPF01CE	64.36	72.73%	-0.10%	-0.24%	9.49	0.43	3,855,362	10-Oct-13	0.20
CPF01PE	na.	95.45%	0.27%	-0.24%	2.16	na.	10,876,749	10-Oct-13	1.32
CPF06CC	73.83	63.64%	-0.17%	-0.24%	2.29	0.70	169,250	04-May-15	0.49
CPF08CG	63.86	68.18%	0.18%	-0.24%	10.46	na.	302,555	18-Dec-13	0.34
CPF13CD	55.19	63.64%	2.16%	-0.24%	44.47	na.	325,817	09-Aug-13	0.04
CPF16CC	63.57	18.18%	-0.97%	-0.24%	nm.	4.08	54,342	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	60.78	36.36%	-0.39%	-0.24%	15.81	1.64	36,386	26-Aug-13	0.09
CPF28CB	89.58	36.36%	3.64%	-0.24%	47.44	na.	5,009	01-Aug-13	0.04
CPF28CC	64.41	54.55%	0.88%	-0.24%	9.63	na.	67,260	02-Jan-14	0.19
CPF42CD	48.15	63.64%	6.65%	-0.24%	14.23	na.	304,860	31-Jul-13	0.10
CPN01CB	224.43	81.82%	-2.72%	-0.46%	7.31	5.93	5,390,816	10-Oct-13	0.58
CPN01PB	na.	100.00%	1.42%	-0.46%	2.46	na.	2,143,221	10-Oct-13	2.30
CPN08CC	59.28	72.73%	-2.42%	-0.46%	4.82	5.27	820,069	08-Nov-13	0.88
CPN08CD	68.84	28.57%	1.85%	-0.46%	nm.	na.	53,609	06-Jun-14	0.00
CPN13CB	69.26	9.09%	-0.76%	-0.46%	nm.	1.65	58,766	30-Aug-13	0.00
CPN18CA	239.31	68.18%	-1.93%	-0.46%	5.06	4.21	434,760	24-Oct-13	0.67
CPN28CA	65.16	81.82%	-2.93%	-0.46%	15.38	6.39	222,576	02-Jan-14	0.21
CPN42CD	69.70	22.73%	-1.19%	-0.46%	7.50	2.60	569,887	23-Dec-13	0.28
DCC08CA	68.86	18.18%	1.12%	0.16%	2.84	7.09	79,547	18-Dec-13	2.30
DCC13CC	86.01	27.27%	0.52%	0.16%	nm.	3.30	158,136	30-Sep-13	0.00
DEL13CD	71.57	54.55%	1.96%	0.25%	4.92	7.77	650,257	16-Sep-13	0.53
DTAC01CE	61.76	90.91%	-0.74%	-0.13%	5.23	5.78	19,688,035	27-Nov-13	0.62
DTAC01PE	60.46	95.45%	0.50%	-0.13%	3.08	na.	17,432,458	27-Nov-13	1.84
DTAC06CB	109.41	86.36%	-0.24%	-0.13%	2.34	1.91	2,423,420	26-Sep-13	2.50
DTAC06PB	58.63	95.45%	0.62%	-0.13%	25.97	na.	1,854,676	26-Sep-13	0.30
DTAC08CE	70.22	4.55%	-0.92%	-0.13%	nm.	7.21	19,663	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	72.09	46.15%	-0.32%	-0.13%	3.46	2.52	359,644	06-Jun-14	0.82
DTAC13CE	68.42	36.36%	-0.05%	-0.13%	nm.	0.39	410,854	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	66.21	45.45%	-1.23%	-0.13%	nm.	9.60	5,230,588	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	65.18	86.36%	0.29%	-0.13%	nm.	na.	1,344,021	16-Dec-13	0.00
DTAC23CA	80.46	26.67%	0.01%	-0.13%	3.78	na.	15,421	27-Jun-14	0.40
DTAC28CB	94.80	22.73%	-0.46%	-0.13%	nm.	3.57	17,397	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	74.39	68.18%	-0.61%	-0.13%	5.93	4.77	2,514,418	01-Nov-13	0.69
DTAC42CD	67.79	13.64%	0.26%	-0.13%	nm.	na.	1,299,543	23-Dec-13	0.00
EGCO01CB	82.64	68.18%	-3.63%	-0.84%	8.07	4.33	597,350	15-Jul-13	0.47
EGCO01CC	68.82	0.00%	0.20%	-0.84%	nm.	na.	76,614	23-Dec-13	0.00
ESSO01CD	118.22	50.00%	3.33%	-0.45%	59.89	na.	230,217	15-Jul-13	0.02
ESSO01CE	81.01	66.67%	1.08%	-0.45%	4.58	na.	3,533,275	23-Dec-13	0.39
ESSO01PD	na.	86.36%	0.99%	-0.45%	1.29	na.	612,863	15-Jul-13	1.39
ESSO01PE	76.01	100.00%	-0.39%	-0.45%	1.75	0.88	782,246	23-Dec-13	1.02
ESSO03CC	67.87	18.18%	-0.03%	-0.45%	8.17	0.08	8,289	03-Dec-13	0.11
ESSO13CE	69.02	31.82%	-3.42%	-0.45%	21.78	7.68	30,042	14-Oct-13	0.11
ESSO16CA	71.95	9.09%	-0.97%	-0.45%	nm.	2.19	5,474	25-Oct-13	0.00
ESSO18CD	85.94	18.18%	0.76%	-0.45%	44.92	na.	42,394	20-Aug-13	0.02
ESSO28CB	78.00	31.82%	-1.81%	-0.45%	19.96	4.07	27,161	02-Dec-13	0.06
ESSO28CC	70.85	54.55%	-2.36%	-0.45%	9.90	5.29	365,265	01-Nov-13	0.22
GLOW01CC	76.14	77.27%	-1.01%	-0.15%	5.52	6.66	547,357	27-Nov-13	0.63
HEMR01CB	97.73	59.09%	-3.96%	-0.94%	8.75	4.20	355,331	15-Jul-13	0.24

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	75.68	54.55%	-1.92%	-0.94%	4.77	2.04	129,236	07-Oct-13	0.33
HMPR01CD	77.98	77.27%	-5.07%	-1.66%	9.55	3.06	6,249,859	10-Oct-13	0.16
HMPR01PC	58.77	95.45%	3.27%	-1.66%	1.80	na.	2,897,812	10-Oct-13	1.49
HMPR06CA	67.07	75.00%	-3.21%	-1.66%	4.12	1.94	1,530,472	18-Jun-14	0.26
HMPR08CB	94.89	63.64%	-6.06%	-1.66%	10.00	3.66	261,245	09-Sep-13	0.50
HMPR08CC	61.83	57.14%	-3.45%	-1.66%	7.44	2.08	194,512	06-Jun-14	0.23
HMPR13CE	90.32	54.55%	-7.06%	-1.66%	29.76	4.27	692,956	17-Sep-13	0.07
HMPR23CA	90.14	59.09%	-4.57%	-1.66%	7.35	2.76	142,264	27-Feb-14	0.17
HMPR28CB	67.83	63.64%	-5.01%	-1.66%	28.31	3.02	359,278	02-Dec-13	0.06
HMPR28CC	64.93	25.00%	-6.51%	-1.66%	8.66	3.94	146,171	02-Jan-14	0.19
INTU01CB	187.78	72.73%	-0.82%	-0.13%	3.64	6.14	66,907,840	15-Jul-13	1.14
INTU01CC	62.00	66.67%	-2.11%	-0.13%	5.47	15.68	17,156,548	23-Dec-13	0.74
INTU01PB	34.43	90.91%	-1.58%	-0.13%	48.80	11.76	17,882,293	15-Jul-13	0.17
INTU01PC	69.14	88.89%	0.71%	-0.13%	2.62	na.	10,298,091	23-Dec-13	2.06
INTU06CB	85.77	86.36%	-0.47%	-0.13%	1.85	3.50	10,387,846	27-Mar-14	1.79
INTU13CC	67.95	81.82%	-1.36%	-0.13%	7.79	10.11	11,108,465	16-Dec-13	0.65
INTU13PA	76.85	94.44%	0.08%	-0.13%	4.41	na.	10,313,343	16-Dec-13	2.04
INTU16CB	62.95	63.64%	-0.93%	-0.13%	nm.	6.95	138,160	16-Dec-13	0.00
INTU18CA	60.96	59.09%	-0.70%	-0.13%	nm.	5.18	542,125	24-Oct-13	0.00
INTU28CB	79.13	77.27%	-1.21%	-0.13%	6.24	9.03	5,723,320	01-Oct-13	0.95
INTU28CC	68.84	68.18%	-1.34%	-0.13%	15.79	9.98	365,536	02-Jan-14	0.19
INTU28CD	75.36	50.00%	-2.96%	-0.13%	4.22	22.06	61,436	02-May-14	0.48
INTU42CB	56.34	45.45%	-1.22%	-0.13%	5.96	9.08	133,152	23-Dec-13	0.68
IRPC01CD	102.80	40.91%	0.77%	-0.66%	nm.	na.	281,224	15-Jul-13	0.00
IRPC01CE	75.31	62.50%	-2.21%	-0.66%	4.33	3.37	291,649	23-Dec-13	0.48
IRPC01PC	na.	90.91%	1.42%	-0.66%	1.80	na.	706,607	15-Jul-13	1.77
IRPC01PD	67.36	87.50%	0.51%	-0.66%	1.74	na.	527,896	23-Dec-13	1.79
IRPC13CE	66.55	54.55%	-2.87%	-0.66%	86.67	4.38	147,097	26-Aug-13	0.03
IRPC28CB	63.80	50.00%	-2.91%	-0.66%	12.16	4.43	53,098	02-Dec-13	0.19
IVL01CH	71.36	86.36%	-1.37%	-0.73%	8.62	1.88	1,663,125	27-Nov-13	0.29
IVL01PG	na.	100.00%	0.67%	-0.73%	1.00	na.	872,094	28-Aug-13	1.76
IVL01PH	69.90	100.00%	0.60%	-0.73%	1.12	na.	1,471,535	27-Nov-13	1.56
IVL06CC	49.22	95.45%	-0.83%	-0.73%	3.53	1.14	2,438,330	27-Mar-14	0.50
IVL08CF	78.28	9.09%	-2.31%	-0.73%	nm.	3.17	139,647	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	88.73	36.36%	1.97%	-0.73%	70.55	na.	50,891	09-Aug-13	0.02
IVL16CB	80.15	18.18%	-1.44%	-0.73%	nm.	1.98	6,232	25-Oct-13	0.00
IVL18CF	78.25	45.45%	0.82%	-0.73%	44.10	na.	33,163	26-Aug-13	0.02
IVL23CA	72.34	45.45%	-1.43%	-0.73%	7.35	1.97	211,625	27-Feb-14	0.16
IVL28CD	75.03	31.82%	-1.32%	-0.73%	nm.	1.81	44,901	02-Dec-13	0.00
IVL28CE	73.69	36.36%	-1.92%	-0.73%	nm.	2.64	50,596	01-Oct-13	0.00
IVL28PB	83.72	86.36%	1.86%	-0.73%	nm.	na.	529,594	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	66.61	4.55%	-3.24%	-0.73%	nm.	4.46	435	23-Dec-13	0.00
JAS01CA	166.01	72.73%	-1.56%	0.03%	2.64	na.	36,765,336	15-Jul-13	0.81
JAS01CB	85.73	66.67%	-3.86%	0.03%	3.78	na.	14,263,126	23-Dec-13	0.49
JAS01PA	63.06	72.73%	5.68%	0.03%	374.75	170.62	6,465,168	15-Jul-13	0.01
JAS01PB	94.20	88.89%	2.06%	0.03%	1.73	61.78	7,147,159	23-Dec-13	1.07
JAS03CA	76.24	36.36%	0.38%	0.03%	nm.	11.42	13,904	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	79.99	63.64%	-1.13%	0.03%	1.72	na.	312,216	04-May-15	0.86
JAS08CA	88.03	59.09%	-1.67%	0.03%	3.10	na.	381,253	18-Dec-13	1.21
JAS08CB	96.97	21.43%	-0.44%	0.03%	1.90	na.	314,629	06-Jun-14	0.78
JAS13CB	81.63	68.18%	-2.36%	0.03%	8.22	na.	8,860,402	04-Nov-13	0.30
JAS16CA	65.89	50.00%	-1.44%	0.03%	2.68	na.	35,613	25-Oct-13	0.80
JAS18CA	66.28	46.15%	-1.16%	0.03%	4.23	na.	100,753	02-Dec-13	0.35
JAS23CA	67.99	77.27%	-2.11%	0.03%	5.20	na.	3,207,526	29-Aug-13	0.48
JAS28CB	77.56	81.82%	-1.50%	0.03%	5.61	na.	9,559,836	02-Dec-13	0.44
JAS28CC	78.27	59.09%	-1.44%	0.03%	13.70	na.	1,064,645	02-Jan-14	0.09
JAS28CD	83.25	18.18%	0.67%	0.03%	nm.	20.13	821,363	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	109.62	13.64%	0.34%	0.03%	2.63	10.17	175,076	31-Jul-13	1.14
KBAN01CD	45.66	72.73%	-5.06%	-0.44%	43.81	11.59	31,223,152	15-Jul-13	0.08
KBAN01CE	75.68	55.56%	-2.53%	-0.44%	4.94	5.79	18,542,825	23-Dec-13	0.70
KBAN01PD	na.	86.36%	2.25%	-0.44%	3.27	na.	28,873,983	15-Jul-13	1.34
KBAN01PE	73.85	100.00%	0.94%	-0.44%	2.40	na.	16,305,119	23-Dec-13	1.80
KBAN06CB	53.63	86.36%	-0.75%	-0.44%	2.40	1.71	1,443,174	06-Mar-14	0.73
KBAN06PB	72.26	81.82%	0.70%	-0.44%	1.41	na.	606,321	09-May-14	1.23
KBAN08CE	63.00	77.27%	-1.17%	-0.44%	6.13	2.68	116,542	08-May-14	0.47
KBAN13CG	65.46	68.18%	-1.57%	-0.44%	18.88	3.59	9,078,871	09-Aug-13	0.29
KBAN13PE	75.37	81.82%	-0.04%	-0.44%	6.11	0.08	26,345,867	15-Jan-14	1.77
KBAN23CB	72.23	60.00%	-0.99%	-0.44%	4.81	2.27	29,431	27-Jun-14	0.48
KBAN28CC	58.19	90.91%	-2.67%	-0.44%	24.89	6.11	27,849,052	01-Aug-13	0.22
KBAN28CD	55.50	77.27%	-1.46%	-0.44%	13.29	3.34	1,294,521	02-Dec-13	0.21
KBAN28CE	62.24	63.64%	-0.86%	-0.44%	3.34	1.98	1,179,404	23-Apr-15	0.74
KBAN28CF	69.21	66.67%	-4.06%	-0.44%	5.44	9.29	2,723,398	02-Jan-14	1.06
KBAN28PA	71.24	86.36%	1.02%	-0.44%	2.72	na.	2,290,589	01-Nov-13	1.27
KBAN42CE	49.61	68.18%	-2.06%	-0.44%	21.90	4.72	330,151	31-Jul-13	0.10
KK01CB	86.91	81.82%	-5.02%	-1.04%	10.10	4.81	7,324,261	15-Jul-13	0.25
KK01CC	82.39	77.78%	-4.08%	-1.04%	5.89	3.90	3,086,144	23-Dec-13	0.42
KK01PA	na.	95.45%	3.32%	-1.04%	2.17	na.	13,193,610	15-Jul-13	1.94
KK01PB	69.77	100.00%	1.26%	-1.04%	1.73	na.	1,190,339	23-Dec-13	2.38
KK08CA	72.36	54.55%	-2.50%	-1.04%	6.39	2.39	104,644	08-May-14	0.31
KK23CA	66.65	68.18%	-2.96%	-1.04%	7.01	2.83	180,366	27-Feb-14	0.36
KK42CA	74.51	59.09%	-4.16%	-1.04%	7.65	3.98	1,160,349	31-Jul-13	0.33
KTB01CE	78.93	90.91%	-2.88%	-0.42%	8.54	6.85	14,033,233	15-Jul-13	0.31

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
KTB01CF	65.07	88.89%	-3.41%	-0.42%	6.50	8.11	8,251,518	23-Dec-13	0.40
KTB01PD	na.	100.00%	3.94%	-0.42%	7.35	na.	9,610,503	15-Jul-13	0.63
KTB01PE	73.31	100.00%	1.15%	-0.42%	2.19	na.	6,052,323	23-Dec-13	1.66
KTB06CB	63.27	75.00%	-1.28%	-0.42%	3.14	3.03	1,728,442	18-Jun-14	0.58
KTB06PB	68.95	100.00%	0.77%	-0.42%	1.52	na.	1,752,183	18-Jun-14	1.99
KTB08CB	71.47	86.36%	-1.89%	-0.42%	4.81	4.49	317,302	08-Nov-13	0.77
KTB13CF	66.01	72.73%	-4.07%	-0.42%	77.20	9.68	467,575	26-Aug-13	0.03
KTB23CA	55.41	77.27%	-2.32%	-0.42%	25.73	5.52	836,688	28-Nov-13	0.09
KTB28CB	81.40	59.09%	-1.37%	-0.42%	77.20	3.25	502,715	01-Aug-13	0.04
KTB28CC	74.93	68.18%	1.93%	-0.42%	15.76	na.	630,614	02-Dec-13	0.07
KTB28CD	61.90	81.82%	-2.14%	-0.42%	9.85	5.09	3,034,119	02-Jan-14	0.33
KTB28CE	68.70	75.00%	-5.54%	-0.42%	5.52	13.17	132,033	02-May-14	0.22
KTB42CD	62.02	86.36%	-3.65%	-0.42%	12.87	8.67	393,441	31-Jul-13	0.18
LH01CE	80.61	77.27%	-1.92%	-0.36%	8.16	5.29	1,255,816	10-Oct-13	0.17
LH01PE	na.	100.00%	0.88%	-0.36%	1.65	na.	6,045,018	10-Oct-13	1.47
LH08CB	65.40	77.27%	-2.25%	-0.36%	9.34	6.20	563,946	09-Sep-13	0.52
LH08CC	75.09	14.29%	-0.04%	-0.36%	4.18	0.12	61,447	06-Jun-14	0.54
LH13CD	65.32	45.45%	-2.36%	-0.36%	53.96	6.51	57,258	17-Sep-13	0.03
LH28CA	86.02	68.18%	-0.84%	-0.36%	23.12	2.32	279,711	01-Aug-13	0.06
LH28CB	68.54	68.18%	-1.63%	-0.36%	10.67	4.50	135,671	03-Feb-14	0.15
LH42CC	69.78	9.09%	-2.32%	-0.36%	7.62	6.40	37,577	23-Dec-13	0.18
MAKR01CB	131.13	31.82%	0.14%	0.10%	2.02	1.32	951,714	28-Aug-13	2.80
MAKR01PA	69.85	77.27%	-3.85%	0.10%	158.03	na.	49,488	28-Aug-13	0.05
MAKR06CA	120.36	13.64%	0.09%	0.10%	1.76	0.89	876,708	26-Sep-13	3.00
MAKR06PA	55.04	100.00%	-3.33%	0.10%	nm.	na.	20,435	26-Sep-13	0.00
MINT01CC	74.49	68.18%	-2.67%	-0.46%	5.61	5.83	4,949,034	27-Nov-13	0.38
MINT01PB	74.02	86.36%	1.53%	-0.46%	2.13	na.	7,278,663	27-Nov-13	1.25
MINT08CC	64.96	9.09%	-2.44%	-0.46%	nm.	5.34	689,186	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	74.10	28.57%	-3.23%	-0.46%	4.44	7.05	56,605	06-Jun-14	0.48
MINT13CB	68.99	31.82%	-4.56%	-0.46%	9.59	9.95	114,818	31-Jul-13	0.36
MINT18CA	64.68	36.36%	-2.76%	-0.46%	5.01	6.03	67,568	24-Oct-13	0.17
MINT42CD	73.70	4.55%	-0.20%	-0.46%	nm.	0.44	29,600	23-Dec-13	0.00
PS01CD	95.06	77.27%	-3.96%	-1.11%	15.33	3.57	2,147,344	10-Oct-13	0.08
PS01PC	102.37	90.91%	2.08%	-1.11%	1.11	na.	5,638,923	10-Oct-13	1.66
PS08CD	63.62	86.36%	-4.69%	-1.11%	9.36	4.23	457,258	09-Sep-13	0.40
PS13CD	60.75	81.82%	-7.00%	-1.11%	39.00	6.31	539,169	01-Aug-13	0.08
PS23CB	96.51	53.33%	-9.87%	-1.11%	4.60	8.90	20,287	27-Jun-14	0.08
PS28CB	112.24	36.36%	3.11%	-1.11%	58.50	na.	88,522	01-Aug-13	0.02
PS28CC	74.89	77.27%	-4.55%	-1.11%	11.32	4.11	1,374,008	01-Nov-13	0.25
PS28CD	74.34	50.00%	-3.10%	-1.11%	13.36	2.79	133,841	03-Feb-14	0.09
PTT01CE	57.03	86.36%	0.18%	0.11%	5.47	1.64	22,034,155	10-Oct-13	0.79
PTT01PE	55.79	95.45%	-0.54%	0.11%	6.18	na.	20,498,598	10-Oct-13	1.12
PTT03CB	75.51	18.18%	-0.15%	0.11%	nm.	na.	8,535	03-Dec-14	0.00
PTT06CD	78.04	77.27%	0.24%	0.11%	2.26	2.23	1,630,930	06-Mar-14	1.53
PTT08CF	64.41	20.00%	0.65%	0.11%	nm.	5.89	161,217	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	63.16	31.82%	0.20%	0.11%	6.01	1.87	4,010,995	06-Jan-14	0.96
PTT13PD	62.72	81.82%	-1.14%	0.11%	11.58	na.	497,821	26-Aug-13	0.68
PTT28CC	57.59	77.27%	-0.07%	0.11%	9.83	na.	3,639,906	01-Oct-13	0.64
PTT28CD	74.10	36.36%	0.54%	0.11%	2.61	4.91	264,022	17-Apr-15	1.66
PTT28PA	60.36	100.00%	-0.81%	0.11%	8.21	na.	1,296,550	01-Nov-13	0.86
PTTE01CE	94.54	77.27%	1.54%	0.17%	6.46	8.87	19,291,543	15-Jul-13	0.73
PTTE01CF	65.88	44.44%	0.53%	0.17%	4.40	3.06	6,370,619	23-Dec-13	0.92
PTTE01PE	55.65	86.36%	-1.95%	0.17%	14.47	na.	19,296,557	15-Jul-13	0.38
PTTE01PF	64.34	88.89%	-0.64%	0.17%	4.12	na.	2,143,857	23-Dec-13	1.31
PTTE06CD	70.66	77.27%	0.42%	0.17%	2.45	2.42	751,649	06-Mar-14	1.32
PTTE08CE	67.67	22.73%	0.32%	0.17%	4.44	1.84	388,080	08-Nov-13	0.93
PTTE13CG	57.40	63.64%	0.48%	0.17%	16.88	2.75	473,002	16-Aug-13	0.32
PTTE13PC	55.48	77.27%	-1.30%	0.17%	9.10	na.	229,578	16-Aug-13	0.89
PTTE18CC	55.66	9.09%	0.85%	0.17%	10.45	4.91	79,094	14-Aug-13	0.31
PTTE23CA	49.42	72.73%	0.75%	0.17%	11.17	4.34	550,841	28-Nov-13	0.29
PTTE28CB	59.41	63.64%	1.08%	0.17%	6.67	6.24	1,538,514	01-Nov-13	0.81
PTTE28PA	58.02	86.36%	-1.04%	0.17%	8.23	na.	1,402,288	01-Nov-13	0.82
PTTG01CD	69.90	72.73%	-0.05%	0.14%	7.91	na.	28,981,323	28-Aug-13	0.46
PTTG01PD	22.47	81.82%	-0.10%	0.14%	5.02	na.	18,053,096	28-Aug-13	1.45
PTTG06CC	89.95	72.73%	0.07%	0.14%	2.47	0.52	2,244,659	27-Feb-14	1.18
PTTG08CD	71.73	31.82%	-0.05%	0.14%	3.62	na.	216,190	08-May-14	0.78
PTTG13CD	70.85	68.18%	-0.37%	0.14%	6.44	na.	1,255,058	06-Jan-14	0.73
PTTG13PD	67.84	95.45%	-0.18%	0.14%	3.71	na.	3,596,216	06-Jan-14	1.90
PTTG16CA	64.89	11.11%	1.95%	0.14%	4.55	14.12	846,180	16-Dec-13	0.86
PTTG23CB	70.38	54.55%	1.22%	0.14%	4.70	8.80	116,902	27-Jun-14	0.50
PTTG28CC	61.60	59.09%	0.01%	0.14%	5.58	0.05	3,300,974	01-Nov-13	0.79
RATC07CA	43.90	18.18%	-0.15%	-0.27%	nm.	0.55	83,377	29-Jan-14	0.00
ROBI01CB	73.45	81.82%	-4.86%	-1.04%	11.88	4.69	1,101,912	10-Oct-13	0.24
ROBI13CB	64.55	50.00%	-3.65%	-1.04%	nm.	3.53	352,303	30-Aug-13	0.00
ROBI18CA	60.83	36.36%	-3.71%	-1.04%	9.50	3.58	52,594	24-Oct-13	0.24
SCB01CD	56.42	72.73%	-6.55%	-0.54%	32.94	12.07	20,004,708	15-Jul-13	0.12
SCB01CE	65.03	77.78%	-4.37%	-0.54%	6.15	8.05	11,287,767	23-Dec-13	0.63
SCB01PC	na.	90.91%	3.24%	-0.54%	3.85	na.	31,689,344	15-Jul-13	1.37
SCB01PD	70.54	100.00%	1.89%	-0.54%	2.33	na.	5,583,680	23-Dec-13	2.22
SCB06CE	51.28	77.27%	-1.26%	-0.54%	2.51	2.33	2,301,127	27-Mar-14	1.26
SCB06PE	71.17	90.91%	0.83%	-0.54%	1.44	na.	205,941	09-May-14	2.16

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCB08CF	56.62	68.18%	-2.36%	-0.54%	7.32	4.36	227,239	08-Nov-13	0.54
SCB13CE	60.79	81.82%	-2.44%	-0.54%	10.99	4.50	5,110,994	06-Jan-14	0.47
SCB28CC	58.55	81.82%	-3.04%	-0.54%	13.00	5.61	10,170,157	02-Sep-13	0.38
SCB42CE	53.50	59.09%	-2.17%	-0.54%	nm.	3.99	197,597	23-Dec-13	0.00
SCC01CE	57.94	72.73%	-0.89%	-0.34%	7.89	2.61	1,958,247	28-Aug-13	0.55
SCC01PE	47.30	95.45%	0.35%	-0.34%	5.36	na.	3,841,399	28-Aug-13	0.81
SCC03CA	67.82	10.53%	0.73%	-0.34%	2.86	na.	32,280	03-Dec-14	1.52
SCC06CB	64.49	54.55%	-0.35%	-0.34%	2.61	1.02	773,242	27-Mar-14	0.83
SCC08CE	64.26	13.64%	-1.35%	-0.34%	7.00	3.93	66,202	18-Dec-13	0.62
SCC13CF	71.60	68.18%	-1.41%	-0.34%	11.29	4.10	102,380	26-Aug-13	0.32
SCC23CA	43.17	54.55%	-1.17%	-0.34%	12.58	3.41	215,047	28-Nov-13	0.23
SCC28CB	55.11	68.18%	-0.87%	-0.34%	20.39	2.54	834,251	02-Sep-13	0.19
SCC42CD	50.61	9.09%	-0.83%	-0.34%	9.03	2.43	32,889	31-Jul-13	0.30
SCCC13CB	81.27	27.27%	-2.01%	-0.84%	nm.	2.40	113,019	17-Sep-13	0.00
SPAL01CD	74.82	63.64%	-2.28%	-0.54%	7.51	4.23	621,179	27-Nov-13	0.31
SPAL01PA	na.	77.27%	2.40%	-0.54%	3.01	na.	2,531,460	28-Aug-13	1.10
TCAP01CD	67.42	86.36%	-3.13%	-0.69%	7.47	4.51	3,470,957	28-Aug-13	0.31
TCAP01PC	44.99	95.45%	2.89%	-0.69%	4.21	na.	2,143,725	28-Aug-13	0.88
TCAP06CB	66.36	72.73%	-1.65%	-0.69%	2.74	2.38	614,330	04-May-15	0.53
TCAP13CF	67.26	36.36%	-2.23%	-0.69%	8.39	3.22	265,857	23-Dec-13	0.27
TCAP18CB	67.53	40.91%	-3.35%	-0.69%	8.05	4.83	153,420	26-Aug-13	0.23
TCAP23CA	70.86	45.45%	-0.23%	-0.69%	6.36	0.33	19,063	27-Jun-14	0.19
TCAP28CB	67.20	68.18%	-2.77%	-0.69%	8.82	3.99	1,312,190	02-Dec-13	0.28
TCAP42CD	56.07	31.82%	-2.05%	-0.69%	nm.	2.96	54,499	23-Dec-13	0.00
THAI01CF	69.16	77.27%	-6.82%	-2.14%	12.67	3.19	10,242,923	10-Oct-13	0.11
THAI01PE	76.93	95.45%	3.18%	-2.14%	1.38	na.	8,857,731	10-Oct-13	1.51
THAI08CC	61.74	63.64%	-5.19%	-2.14%	6.27	2.43	319,659	09-Sep-13	0.68
THAI13CE	66.36	72.73%	-7.11%	-2.14%	18.66	3.32	1,215,413	16-Dec-13	0.07
THAI23CA	84.56	50.00%	-5.78%	-2.14%	5.57	2.70	6,394	27-Jun-14	0.25
THAI28CB	72.78	77.27%	-5.59%	-2.14%	10.56	2.61	747,405	02-Dec-13	0.12
THAI42CD	72.18	36.36%	-5.93%	-2.14%	16.59	2.77	3,100	23-Dec-13	0.09
TISC01CD	71.48	54.55%	-3.46%	-0.90%	8.28	3.86	558,400	27-Nov-13	0.24
TISC01PC	68.85	81.82%	1.20%	-0.90%	1.62	na.	8,111,817	27-Nov-13	2.04
TISC08CB	69.49	50.00%	-3.49%	-0.90%	12.55	3.89	173,182	09-Sep-13	0.33
TISC13CB	86.87	27.27%	-5.13%	-0.90%	19.47	5.73	50,950	30-Aug-13	0.15
TISC23CA	65.68	6.67%	-1.31%	-0.90%	nm.	1.46	78	27-Jun-14	0.00
TMB01CC	58.89	72.73%	0.07%	0.13%	4.48	0.54	6,261,844	28-Aug-13	0.41
TMB01PC	71.53	100.00%	1.46%	0.13%	9.19	11.66	3,968,398	28-Aug-13	0.26
TMB06CA	60.89	68.18%	0.03%	0.13%	2.10	0.26	1,401,303	27-Feb-14	0.57
TMB08CA	60.21	9.09%	-0.38%	0.13%	nm.	na.	396,558	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	67.49	40.91%	-1.77%	0.13%	10.48	na.	199,448	26-Aug-13	0.19
TMB16CA	63.20	16.67%	1.29%	0.13%	5.14	10.26	5,958	16-Dec-13	0.31
TMB23CA	63.82	63.64%	0.62%	0.13%	5.69	4.90	105,638	27-Feb-14	0.21
TMB28CA	50.50	72.73%	-1.27%	0.13%	13.13	na.	181,061	01-Aug-13	0.14
TMB28CB	64.10	68.18%	0.61%	0.13%	11.29	4.84	146,356	03-Feb-14	0.19
TOP01CE	57.50	72.73%	-0.46%	0.03%	5.18	na.	6,602,669	27-Nov-13	0.62
TOP01PE	66.07	81.82%	0.13%	0.03%	4.04	4.74	3,328,789	27-Nov-13	1.59
TOP06CB	77.59	63.64%	-0.30%	0.03%	2.94	na.	406,555	27-Feb-14	0.90
TOP08CF	75.42	0.00%	0.60%	0.03%	3.34	22.28	1,076,095	08-May-14	0.77
TOP13CF	68.46	68.18%	-1.34%	0.03%	17.85	na.	253,835	26-Aug-13	0.24
TOP18CE	71.99	31.82%	-0.55%	0.03%	9.82	na.	67,563	20-Aug-13	0.27
TOP23CA	71.95	27.27%	-0.29%	0.03%	5.27	na.	96,933	27-Feb-14	0.61
TOP28CB	63.05	40.91%	-0.56%	0.03%	6.69	na.	920,124	01-Nov-13	0.60
TPIP01CD	73.09	36.36%	-6.40%	-0.75%	35.89	8.58	51,016	15-Aug-13	0.04
TPIP01PC	na.	86.36%	0.73%	-0.75%	nm.	na.	379,751	15-Aug-13	0.00
TPIP08CB	65.37	40.91%	-3.07%	-0.75%	11.21	4.12	213,183	18-Dec-13	0.24
TPIP13CD	66.70	13.64%	-2.88%	-0.75%	nm.	3.86	107,478	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	71.59	22.73%	-2.98%	-0.75%	13.46	3.99	26,612	07-Oct-13	0.08
TRUE01CF	78.58	72.73%	-3.18%	-1.11%	5.08	2.88	100,459,188	10-Oct-13	0.43
TRUE01PF	85.37	95.45%	3.15%	-1.11%	2.41	na.	90,080,492	10-Oct-13	1.06
TRUE06CB	72.13	86.67%	-0.30%	-1.11%	2.94	0.27	2,016,544	18-Jun-14	0.52
TRUE06PB	99.34	92.86%	-0.08%	-1.11%	1.31	0.08	3,198,518	18-Jun-14	1.17
TRUE08CE	83.78	90.91%	-2.79%	-1.11%	4.25	2.53	1,026,737	17-Jan-14	0.90
TRUE08CF	79.10	85.71%	0.17%	-1.11%	3.75	na.	386,249	06-Jun-14	0.51
TRUE13CF	72.67	90.91%	-3.34%	-1.11%	6.43	3.02	12,484,347	02-Sep-13	0.35
TRUE13CG	83.54	72.73%	-2.87%	-1.11%	17.39	2.60	1,191,456	06-Jan-14	0.11
TRUE13PC	83.72	100.00%	5.10%	-1.11%	10.00	na.	21,783,061	17-Sep-13	0.45
TRUE16CB	77.92	68.18%	-2.46%	-1.11%	3.90	2.23	602,441	16-Dec-13	0.56
TRUE18CE	75.10	63.64%	-0.63%	-1.11%	3.24	0.57	1,286,442	20-Aug-13	0.59
TRUE28CC	82.61	81.82%	-2.74%	-1.11%	4.97	2.48	10,698,759	02-Sep-13	0.44
TRUE28CD	70.62	90.91%	-3.14%	-1.11%	5.75	2.84	7,170,594	02-Dec-13	0.38
TRUE28CE	73.90	63.64%	-3.89%	-1.11%	17.71	3.52	1,345,277	02-Jan-14	0.08
TRUE28CF	74.85	75.00%	-0.08%	-1.11%	3.68	0.08	310,101	23-Apr-15	0.26
TRUE42CB	na.	86.36%	-2.64%	-1.11%	2.51	2.39	4,101,417	31-Jul-13	1.22
TTW07CA	49.45	36.36%	-0.32%	-0.28%	nm.	1.13	29,583	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	67.42	63.64%	-1.09%	-0.46%	5.58	2.39	2,866,293	27-Nov-13	0.50
TUF01PC	59.50	86.36%	0.41%	-0.46%	3.08	na.	2,925,143	27-Nov-13	1.81
TUF06CC	55.93	59.09%	-1.07%	-0.46%	4.53	2.34	528,425	27-Feb-14	0.50
TUF08CE	61.14	18.18%	-2.43%	-0.46%	12.20	5.32	94,708	08-Nov-13	0.29
TUF16CB	71.68	0.00%	0.00%	-0.46%	nm.	0.00	429,916	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	69.24	na.	na.	-0.46%	nm.	na.	na.	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	61.69	31.82%	-1.04%	-0.46%	nm.	2.29	18,552	02-Jan-14	0.00

Technical Term Index

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