

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

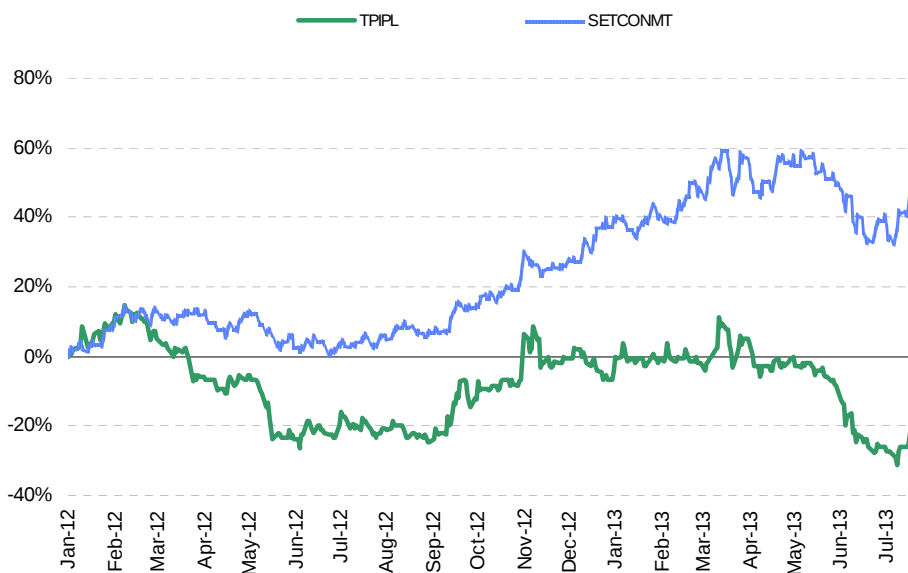
วันอังคารที่ 23 กรกฎาคม พ.ศ. 2556

TPIPL : แนวโน้มกำไรฟื้นตัว และโตต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56

“ตลาดหุ้นโลกแม้จะมีการเริ่มพักตัวแต่ก็เป็นการค่อยๆ ฟื้นตัว ตาม sentiment ของตลาดหุ้นโลก ตอบรับกับการเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่ผลออกมาดีทั้งดีขึ้นและแย่ลงกว่าคาด แม้ตลาดจะคลายความกังวลต่อการตัดสินใจ QE ในระยะสั้น แต่อย่างไรก็ตามประเด็นดังกล่าวยังพร้อมที่จะกลับมากดดันตลาดได้ตลอดเวลา ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้นไทยได้ขยับขึ้นมาที่ระดับใกล้ 1,492 จุด ซึ่งถือว่าเป็นแนวต้านที่มีนัยสำคัญที่อาจจะเผชิญกับแรงขายทำกำไรระยะสั้นอีกครั้ง กลยุทธ์การลงทุนให้เลือกลงทุนหุ้นที่มีกำไรดีในช่วง 2Q56 โดยเลือก TPIPL ที่แนวโน้มกำไร 2Q56 เริ่มฟื้นตัว และน่าจะดีต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56 แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี TPIP08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ TPIPL และ SETCONMT



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิณีเดช รัตนสมบุญ

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

TPIP08CB (0.35 บาท): แนวนับ 0.30 บาท, แนวนับ 0.43 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

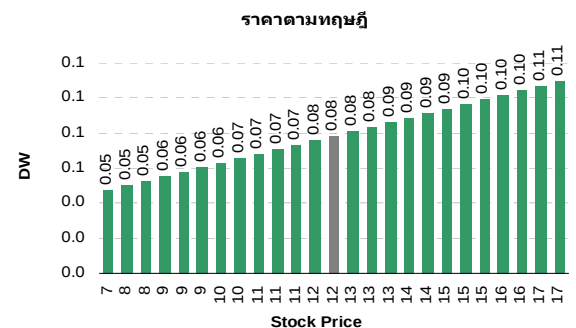
Underlying Plus: หลังจากราคาไหลลงมากกว่าเดือนครึ่ง ล่าสุด TPIPL ส่งสัญญาณกลับตัวอย่างรุนแรง ด้วยปัจจัยบวกจากแนวโน้มกำไร 2Q56 ที่เริ่มฟื้นตัวตามการเติบโตของภาคการก่อสร้างในประเทศ ช่วยหนุนให้เกิดความต้องการใช้ปูนซีเมนต์เติบโตขึ้น 10.7% YoY ทำให้ราคาปูนซีเมนต์ปรับขึ้นต่อเนื่อง บวกกับต้นทุนการผลิตคือถ่านหินมีแนวโน้มอ่อนตัวลง ส่งผลบวกต่อ gross margin ของธุรกิจหลักคือปูนซีเมนต์ซึ่งคิดเป็น 70% ของรายได้รวมปรับตัวสูงขึ้นมาก คาดว่างวด 2Q56 TPIPL จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 138%QoQ และน่าจะดีต่อเนื่องอีกในช่วง 2H56 ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ได้ราคาเหมาะสมที่ 15.99 บาท มี Upside จากราคาปัจจุบัน 31% ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก ถือ เป็น ซื้อ

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า TPIPL มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 12.80 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ TPIP08CB รว 0.43 บาท มี upside กว่า 22% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

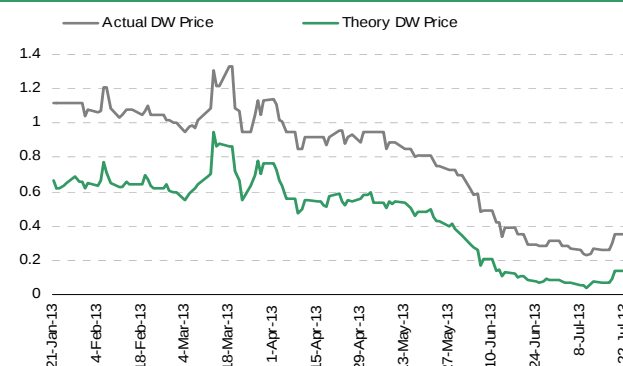
ข้อมูลพื้นฐาน DW

TPIP08CB		
ราคา DW	0.8	ราคาใช้สิทธิ 13.915
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	12.2	จุดคุ้มทุน 17.09549
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS 0.08
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio 0.251534
All in Premium	25.46%	Delta 0.032932
Historical Volatility	36.00%	Implied Volatility 500.00%

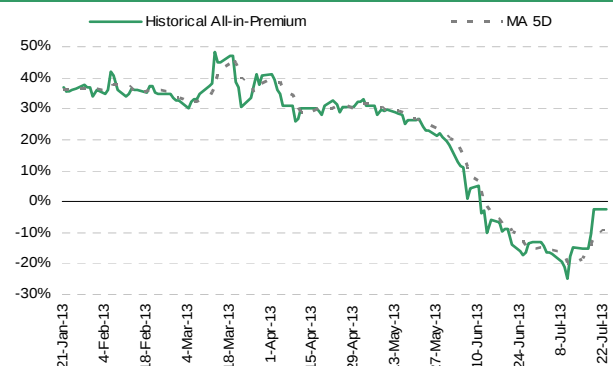
Derivative Warrant Sensitivities



TPIP08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา: สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ TPIP08CB

Volatility / Time to Maturity	41626	37463.4	33300.8	29138.2	24975.6	20813	16650.4	12487.8	8325.2	4162.6
1.0%	0.0225	0.0280	0.0342	0.0403	0.0454	0.0477	0.0444	0.0329	0.0142	0.0009
3.6%	0.0255	0.0327	0.0414	0.0515	0.0626	0.0737	0.0827	0.0858	0.0764	0.0442
7.2%	0.0342	0.0450	0.0586	0.0753	0.0952	0.1177	0.1408	0.1596	0.1635	0.1280
10.8%	0.0433	0.0576	0.0760	0.0993	0.1278	0.1614	0.1980	0.2320	0.2495	0.2147
14.4%	0.0516	0.0693	0.0923	0.1218	0.1586	0.2029	0.2528	0.3021	0.3336	0.3013
18.0%	0.0589	0.0797	0.1069	0.1422	0.1869	0.2416	0.3046	0.3691	0.4153	0.3871
21.6%	0.0650	0.0885	0.1196	0.1603	0.2123	0.2769	0.3527	0.4325	0.4941	0.4714
25.2%	0.0699	0.0957	0.1302	0.1757	0.2346	0.3086	0.3967	0.4919	0.5694	0.5540
28.8%	0.0737	0.1015	0.1389	0.1886	0.2537	0.3364	0.4365	0.5468	0.6410	0.6346
32.4%	0.0765	0.1059	0.1457	0.1992	0.2697	0.3604	0.4718	0.5970	0.7084	0.7128
36.0%	0.0786	0.1091	0.1509	0.2075	0.2828	0.3807	0.5027	0.6425	0.7715	0.7885
39.6%	0.0800	0.1115	0.1548	0.2139	0.2933	0.3977	0.5294	0.6833	0.8301	0.8615
43.2%	0.0809	0.1131	0.1577	0.2188	0.3016	0.4115	0.5521	0.7193	0.8842	0.9316
46.8%	0.0815	0.1142	0.1597	0.2224	0.3079	0.4225	0.5711	0.7509	0.9336	0.9986
50.4%	0.0819	0.1149	0.1610	0.2249	0.3127	0.4313	0.5868	0.7783	0.9786	1.0626
54.0%	0.0821	0.1154	0.1619	0.2267	0.3161	0.4380	0.5995	0.8017	1.0191	1.1233
57.6%	0.0823	0.1157	0.1625	0.2279	0.3186	0.4431	0.6097	0.8215	1.0553	1.1807
61.2%	0.0823	0.1158	0.1628	0.2287	0.3204	0.4469	0.6178	0.8381	1.0876	1.2349
64.8%	0.0824	0.1159	0.1631	0.2292	0.3216	0.4497	0.6241	0.8519	1.1160	1.2857
68.4%	0.0824	0.1160	0.1632	0.2295	0.3224	0.4517	0.6289	0.8631	1.1409	1.3333
72.0%	0.0824	0.1160	0.1633	0.2297	0.3229	0.4531	0.6325	0.8723	1.1625	1.3777

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
TPIP01CD	66.28	27.27%	-3.45%	0.54%	40.92	na.	23,289	15-Aug-13	0.04	-
TPIP08CB	62.39	40.91%	-3.47%	0.54%	10.23	na.	138,260	18-Dec-13	0.30	-
TPIP13CD	63.57	9.09%	-4.49%	0.54%	22.73	na.	91,256	30-Sep-13	0.09	-
TPIP18CA	68.91	18.18%	-4.94%	0.54%	13.64	na.	7,435	07-Oct-13	0.09	-

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
ADVA01CE	83.41	68.42%	-4.65%	0.74%	3.53	na.	14,328,808	23-Dec-13	1.06
ADVA01PE	71.37	89.47%	-5.93%	0.74%	3.88	na.	17,993,954	23-Dec-13	1.54
ADVA03CA	91.72	36.36%	-2.98%	0.74%	2.48	na.	268,476	03-Dec-13	1.64
ADVA06CB	75.69	50.00%	-3.04%	0.74%	2.28	na.	435,354	18-Jun-14	1.31
ADVA06PA	64.70	81.82%	-5.37%	0.74%	2.77	na.	552,899	18-Jun-14	1.80
ADVA08CD	75.91	36.36%	-2.96%	0.74%	3.88	na.	171,009	28-Mar-14	1.54
ADVA13CF	114.97	77.27%	-2.12%	0.74%	3.05	na.	2,442,541	26-Aug-13	1.67
ADVA13CG	63.78	68.18%	-2.24%	0.74%	6.05	na.	9,301,187	16-Dec-13	0.76
ADVA13PD	67.21	95.45%	-6.41%	0.74%	9.37	na.	2,902,958	16-Dec-13	0.84
ADVA16CC	66.75	13.64%	-3.29%	0.74%	nm.	na.	316,967	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	82.59	40.91%	-3.13%	0.74%	3.41	na.	169,291	27-Jun-14	0.73
ADVA28CC	141.63	27.27%	-1.74%	0.74%	3.95	na.	70,174	01-Aug-13	1.19
ADVA28CD	200.76	9.09%	-4.05%	0.74%	nm.	na.	27,873	01-Aug-13	0.00
ADVA28CF	70.26	68.18%	-1.00%	0.74%	8.10	na.	2,398,988	02-Jan-14	0.71
ADVA28CG	76.68	45.45%	-3.52%	0.74%	nm.	na.	93,260	17-Apr-15	0.00
ADVA28PB	63.93	95.45%	-6.75%	0.74%	8.88	na.	13,511,934	01-Nov-13	0.66
ADVA42CD	66.20	40.91%	-1.94%	0.74%	4.31	na.	22,141	23-Dec-13	0.99
AOT01CE	102.71	78.95%	-2.81%	1.83%	3.08	na.	19,004,540	23-Dec-13	1.58
AOT01PE	90.43	94.74%	-6.85%	1.83%	3.33	na.	23,405,240	23-Dec-13	1.46
AOT13CE	85.39	77.27%	0.25%	1.83%	2.75	0.14	777,887	16-Sep-13	2.36
AOT28CB	283.53	54.55%	0.16%	1.83%	2.69	0.09	48,524	01-Aug-13	2.26
AOT42CD	84.90	63.64%	-0.49%	1.83%	2.92	na.	1,188,178	23-Dec-13	1.90
BANP01CE	108.63	27.27%	-2.50%	-0.38%	77.48	6.55	203,513	28-Aug-13	0.03
BANP01PE	na.	95.45%	-4.20%	-0.38%	0.91	11.01	1,384,144	28-Aug-13	2.56
BANP06CE	55.15	59.09%	-5.81%	-0.38%	5.28	15.23	824,112	06-Mar-14	0.44
BANP13CH	88.48	22.73%	-7.35%	-0.38%	193.86	19.25	17,125	26-Aug-13	0.02
BANP16CB	72.03	18.18%	-7.88%	-0.38%	54.63	20.64	3,053	25-Oct-13	0.03
BANP18CD	120.67	13.64%	0.76%	-0.38%	58.14	na.	19,317	14-Aug-13	0.02
BANP23CA	66.29	36.36%	-6.56%	-0.38%	19.38	17.19	262,157	26-Feb-14	0.08
BANP28CB	83.17	27.27%	2.15%	-0.38%	nm.	na.	1,520	01-Oct-13	0.00
BAY01CE	67.23	36.36%	-3.95%	0.39%	4.26	na.	22,976,788	10-Oct-13	0.55
BAY01PE	65.14	86.36%	-5.82%	0.39%	5.95	na.	2,215,614	10-Oct-13	0.63
BAY06CB	91.41	36.36%	-3.82%	0.39%	nm.	na.	2,659,638	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	71.77	9.09%	-2.26%	0.39%	nm.	na.	10,170	08-May-14	0.00
BAY13CE	63.90	36.36%	-3.64%	0.39%	4.42	na.	5,599,913	23-Dec-13	0.53
BAY16CB	68.36	4.55%	-4.39%	0.39%	nm.	na.	61,503	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	62.80	31.82%	-3.31%	0.39%	nm.	na.	2,142,847	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	56.19	50.00%	-3.35%	0.39%	4.78	na.	8,359,864	02-Dec-13	0.49
BBL06CD	73.12	72.73%	-2.98%	0.67%	2.29	na.	1,248,866	18-Jun-14	0.91
BBL06PD	54.75	90.91%	-5.51%	0.67%	2.71	na.	5,554,230	18-Jun-14	1.28
BBL07CA	43.82	59.09%	-1.64%	0.67%	8.32	na.	1,731,857	29-Jan-14	0.50
BBL08CD	69.60	59.09%	-2.91%	0.67%	4.56	na.	254,719	08-May-14	0.76
BBL13CE	69.72	68.18%	-2.48%	0.67%	6.16	na.	1,338,594	23-Dec-13	0.54
BBL13PD	63.94	95.45%	-5.68%	0.67%	4.41	na.	2,612,517	23-Dec-13	1.18
BBL23CA	63.18	27.27%	-3.27%	0.67%	4.62	na.	115,919	27-Jun-14	0.75
BBL28CB	66.77	63.64%	-1.25%	0.67%	8.22	na.	880,378	02-Dec-13	0.46
BBL42CE	70.14	59.09%	2.07%	0.67%	8.29	3.10	1,211,397	31-Jul-13	0.32
BCP01CE	60.04	63.64%	-3.64%	0.42%	5.04	na.	4,192,602	27-Nov-13	0.44
BCP01PE	66.21	81.82%	-5.16%	0.42%	2.93	na.	2,123,281	27-Nov-13	1.21
BCP06CA	70.60	68.18%	-3.65%	0.42%	2.41	na.	619,021	27-Mar-14	0.59
BCP13CB	88.32	54.55%	-3.35%	0.42%	3.97	na.	112,014	01-Aug-13	0.61
BCP13CC	71.42	26.67%	-6.62%	0.42%	5.77	na.	719,286	20-Jan-14	0.41
BCP23CA	57.95	45.45%	-2.74%	0.42%	9.56	na.	650,879	28-Nov-13	0.19
BCP28CA	38.92	31.82%	-3.37%	0.42%	8.22	na.	132,460	01-Aug-13	0.26
BEC01CC	81.60	68.18%	-2.51%	0.71%	5.38	na.	623,632	27-Nov-13	0.59
BEC23CA	94.18	31.82%	-3.58%	0.71%	3.18	na.	55,119	27-Jun-14	0.40
BGH01CC	94.42	68.18%	-0.41%	1.09%	3.23	na.	15,341,254	28-Aug-13	1.43
BGH01PC	57.54	86.36%	-9.72%	1.09%	23.97	na.	10,031,618	28-Aug-13	0.27
BGH06CB	51.26	68.18%	-2.36%	1.09%	2.08	na.	2,587,559	04-May-15	1.54
BGH08CC	57.16	59.09%	-0.97%	1.09%	3.95	na.	1,014,118	08-Nov-13	1.64
BGH08CD	67.27	77.27%	0.78%	1.09%	12.70	0.72	803,903	18-Sep-13	0.42
BGH13CE	na.	18.18%	-1.28%	1.09%	nm.	na.	1,145,331	09-Aug-13	0.00
BGH13CF	70.67	33.33%	-8.83%	1.09%	4.13	na.	257,622	20-Jan-14	1.29
BGH16CB	61.90	13.64%	-4.32%	1.09%	nm.	na.	725,041	16-Dec-13	0.00
BGH23CA	73.77	27.27%	-3.13%	1.09%	3.91	na.	132,621	26-Feb-14	1.17
BGH28CB	79.35	27.27%	-1.29%	1.09%	nm.	na.	973,331	01-Aug-13	0.00
BGH28CC	66.98	77.27%	0.60%	1.09%	7.41	0.55	1,025,855	01-Oct-13	0.72
BGH42CC	60.12	50.00%	-1.54%	1.09%	7.04	na.	144,799	23-Dec-13	0.71
BH01CC	72.36	45.45%	-3.94%	0.30%	6.29	na.	224,957	27-Nov-13	0.62
BH07CA	42.76	40.00%	-18.70%	0.30%	6.09	na.	156,482	26-Mar-14	0.64
BH08CB	63.72	9.09%	-4.52%	0.30%	4.73	na.	84,718	08-May-14	0.66
BIGC01CD	75.82	68.18%	-3.29%	0.46%	9.36	na.	1,936,711	28-Aug-13	0.30
BIGC01PB	60.08	90.91%	-5.35%	0.46%	3.56	na.	3,681,110	28-Aug-13	1.38
BIGC08CC	28.31	36.36%	-5.38%	0.46%	nm.	na.	105,000	09-Sep-13	0.00
BIGC16CB	80.45	31.82%	-3.69%	0.46%	nm.	na.	192,198	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	70.65	63.64%	-3.35%	0.46%	12.42	na.	80,477	02-Dec-13	0.29
BJC01CD	100.43	63.16%	-6.64%	0.13%	4.67	na.	2,932,515	23-Dec-13	0.49
BJC01PC	99.36	94.74%	-4.78%	0.13%	1.30	na.	958,304	23-Dec-13	2.94
BJC06CB	53.22	54.55%	-4.24%	0.13%	16.46	na.	270,399	26-Sep-13	0.14

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
BJC06PB	na.	90.91%	-4.49%	0.13%	1.96	na.	1,195,260	26-Sep-13	1.57
BJC08CC	88.39	50.00%	-4.28%	0.13%	11.52	na.	55,442	28-Mar-14	0.20
BJC13CD	93.11	31.82%	-2.28%	0.13%	96.00	na.	363,946	16-Sep-13	0.03
BJC13CE	83.21	22.22%	-9.15%	0.13%	nm.	na.	497,673	20-Jan-14	0.00
BJC18CA	109.23	18.18%	-3.03%	0.13%	92.16	na.	18,361	02-Sep-13	0.02
BJC23CA	87.18	50.00%	-3.29%	0.13%	11.97	na.	41,491	26-Feb-14	0.11
BJC28CC	77.88	59.09%	-3.93%	0.13%	41.14	na.	788,780	01-Oct-13	0.07
BJC28CD	89.26	54.55%	-3.26%	0.13%	nm.	na.	410,480	03-Feb-14	0.00
BJC28PA	78.75	86.36%	-4.00%	0.13%	nm.	na.	11,503	01-Nov-13	0.00
BLA01CD	75.03	59.09%	-2.18%	0.57%	5.59	na.	1,501,331	28-Aug-13	0.60
BLA01PC	58.52	77.27%	-7.39%	0.57%	8.56	na.	446,757	28-Aug-13	0.56
BLA06CA	53.17	63.64%	-3.55%	0.57%	2.31	na.	284,141	04-May-15	1.16
BLA13CE	69.19	22.73%	-4.51%	0.57%	16.77	na.	131,566	16-Sep-13	0.25
BTS01CC	65.42	59.09%	-1.94%	0.88%	6.27	na.	3,167,899	10-Oct-13	0.35
BTS01PB	73.38	86.36%	-5.81%	0.88%	2.78	na.	950,586	10-Oct-13	0.79
BTS08CA	na.	45.45%	-2.36%	0.88%	3.07	na.	423,304	09-Sep-13	1.46
BTS08CB	78.66	13.64%	-3.86%	0.88%	nm.	na.	136,956	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	71.24	54.55%	-2.55%	0.88%	5.31	na.	221,363	06-Jan-14	0.54
BTS13PA	85.24	86.36%	-11.84%	0.88%	280.35	na.	22,012	31-Jul-13	0.02
BTS16CB	69.08	22.73%	-4.33%	0.88%	5.97	na.	5,716	16-Dec-13	0.36
BTS18CA	62.12	28.57%	-4.89%	0.88%	nm.	na.	15,153	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	53.88	59.09%	-1.70%	0.88%	6.27	na.	285,472	28-Nov-13	0.35
BTS28CB	62.46	27.27%	-1.63%	0.88%	nm.	na.	777,845	02-Dec-13	0.00
CPAL01CE	65.06	54.55%	-3.60%	0.19%	9.67	na.	5,151,478	10-Oct-13	0.22
CPAL01PE	44.48	77.27%	-4.84%	0.19%	2.20	na.	4,333,421	10-Oct-13	1.74
CPAL06CB	44.24	63.64%	-3.92%	0.19%	3.06	na.	1,399,114	27-Feb-14	0.50
CPAL08CE	68.77	59.09%	-4.00%	0.19%	12.27	na.	169,948	17-Jan-14	0.39
CPAL13CE	71.97	40.91%	-4.22%	0.19%	nm.	na.	467,266	06-Jan-14	0.00
CPAL16CA	65.68	18.18%	-5.77%	0.19%	6.65	na.	10,203	16-Dec-13	0.32
CPAL18CA	69.21	18.18%	-3.79%	0.19%	4.69	na.	121,336	02-Dec-13	0.32
CPAL28CC	58.48	45.45%	-3.57%	0.19%	10.63	na.	116,337	02-Dec-13	0.24
CPAL28CD	68.05	18.18%	-3.67%	0.19%	nm.	na.	50,522	17-Apr-15	0.00
CPF01CE	68.52	63.64%	-1.24%	1.21%	10.35	na.	2,717,172	10-Oct-13	0.18
CPF01PE	na.	95.45%	-5.95%	1.21%	2.10	na.	8,131,797	10-Oct-13	1.33
CPF06CC	81.48	45.45%	-2.12%	1.21%	nm.	na.	168,965	04-May-15	0.00
CPF08CG	64.42	54.55%	-0.47%	1.21%	nm.	na.	225,987	18-Dec-13	0.00
CPF13CD	62.31	45.45%	3.03%	1.21%	58.24	2.51	256,274	09-Aug-13	0.03
CPF13CE	80.95	na.	na.	1.21%	nm.	na.	na.	20-Jan-14	0.00
CPF16CC	62.88	9.09%	-2.44%	1.21%	nm.	na.	62,339	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	73.46	36.36%	0.52%	1.21%	17.47	0.43	38,564	26-Aug-13	0.08
CPF28CB	86.44	27.27%	2.65%	1.21%	62.12	2.19	8,718	01-Aug-13	0.03
CPF28CC	64.07	31.82%	0.38%	1.21%	10.57	0.31	60,267	02-Jan-14	0.17
CPF42CD	55.38	36.36%	9.58%	1.21%	23.30	7.92	156,952	31-Jul-13	0.06
CPN01CB	294.36	63.64%	-2.59%	0.45%	5.33	na.	3,004,130	10-Oct-13	0.90
CPN01PB	na.	95.45%	-5.54%	0.45%	3.72	na.	2,464,623	10-Oct-13	1.72
CPN08CC	66.10	63.64%	-2.30%	0.45%	3.78	na.	899,012	08-Nov-13	1.27
CPN08CD	67.73	13.64%	-4.07%	0.45%	4.24	na.	49,837	06-Jun-14	0.56
CPN13CB	61.25	9.09%	-5.93%	0.45%	nm.	na.	60,778	30-Aug-13	0.00
CPN18CA	323.57	59.09%	-3.02%	0.45%	3.91	na.	345,806	24-Oct-13	0.98
CPN28CA	68.44	68.18%	-2.14%	0.45%	10.44	na.	179,484	02-Jan-14	0.35
CPN42CD	67.93	27.27%	-3.41%	0.45%	7.42	na.	607,542	23-Dec-13	0.32
DCC08CA	74.01	18.18%	-4.62%	0.05%	nm.	na.	50,239	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	82.83	18.18%	-4.44%	0.05%	nm.	na.	167,596	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	70.65	40.00%	-19.38%	0.94%	3.05	na.	5,260	26-Mar-14	1.62
DEL13CD	75.11	68.18%	-1.41%	0.94%	3.81	na.	886,447	16-Sep-13	0.73
DTAC01CE	68.83	77.27%	-3.77%	0.19%	4.96	na.	8,438,734	27-Nov-13	0.68
DTAC01PE	58.91	95.45%	-5.07%	0.19%	3.64	na.	5,165,977	27-Nov-13	1.62
DTAC06CB	130.60	72.73%	-4.05%	0.19%	2.20	na.	350,785	26-Sep-13	2.76
DTAC06PB	59.23	90.91%	-6.68%	0.19%	40.49	na.	1,104,812	26-Sep-13	0.20
DTAC08CE	79.63	4.55%	-4.55%	0.19%	nm.	na.	21,870	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	74.10	36.36%	-4.34%	0.19%	3.31	na.	239,046	06-Jun-14	0.89
DTAC13CE	83.24	27.27%	-4.05%	0.19%	nm.	na.	448,446	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	71.24	40.91%	-3.83%	0.19%	6.67	na.	5,327,229	16-Dec-13	0.59
DTAC13PD	65.69	86.36%	-5.24%	0.19%	5.65	na.	435,645	16-Dec-13	1.16
DTAC23CA	81.09	27.27%	-4.53%	0.19%	nm.	na.	22,152	27-Jun-14	0.00
DTAC28CB	108.47	27.27%	-4.03%	0.19%	2.98	na.	15,870	02-Sep-13	2.50
DTAC28CC	77.05	50.00%	-4.04%	0.19%	5.53	na.	2,434,427	01-Nov-13	0.77
DTAC42CD	71.13	9.09%	-2.60%	0.19%	nm.	na.	594,209	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	71.89	16.67%	-5.63%	0.05%	5.53	na.	58,444	23-Dec-13	0.61
ESSO01CE	79.94	68.42%	-4.53%	0.52%	4.50	na.	2,724,186	23-Dec-13	0.40
ESSO01PE	77.47	94.74%	-5.73%	0.52%	1.73	na.	747,130	23-Dec-13	1.04
ESSO03CC	61.90	27.27%	-4.35%	0.52%	11.31	na.	6,425	03-Dec-13	0.08
ESSO13CE	72.94	45.45%	-3.72%	0.52%	26.80	na.	34,375	14-Oct-13	0.09
ESSO16CA	72.03	18.18%	-7.03%	0.52%	17.23	na.	5,150	25-Oct-13	0.06
ESSO18CD	95.12	27.27%	4.55%	0.52%	45.23	8.70	41,291	20-Aug-13	0.02
ESSO28CB	78.24	31.82%	-3.12%	0.52%	17.23	na.	152,838	02-Dec-13	0.07
ESSO28CC	72.22	59.09%	-3.86%	0.52%	10.44	na.	311,032	01-Nov-13	0.21
GLOW01CC	76.63	63.64%	-4.37%	0.19%	5.43	na.	76,510	27-Nov-13	0.67
HEMR18CA	82.20	63.64%	-3.71%	0.42%	3.91	na.	315,062	07-Oct-13	0.45

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
HMPR01CD	64.61	63.64%	-2.86%	0.59%	9.02	na.	3,722,788	10-Oct-13	0.19
HMPR01PC	65.85	86.36%	-5.31%	0.59%	2.48	na.	1,872,092	10-Oct-13	1.21
HMPR06CA	51.86	63.64%	-3.24%	0.59%	3.53	na.	1,301,229	18-Jun-14	0.34
HMPR08CB	125.86	54.55%	-1.08%	0.59%	6.75	na.	284,549	09-Sep-13	0.83
HMPR08CC	59.86	45.45%	-3.05%	0.59%	5.82	na.	232,301	06-Jun-14	0.33
HMPR13CE	75.89	54.55%	-4.12%	0.59%	33.37	na.	789,213	17-Sep-13	0.07
HMPR13CF	66.01	44.44%	-6.97%	0.59%	5.26	na.	446,233	20-Jan-14	0.38
HMPR23CA	94.68	50.00%	-3.18%	0.59%	6.09	na.	115,021	27-Feb-14	0.23
HMPR28CB	62.26	36.36%	-2.02%	0.59%	21.16	na.	423,749	02-Dec-13	0.09
HMPR28CC	68.70	42.86%	-3.60%	0.59%	6.37	na.	230,856	02-Jan-14	0.29
INTU01CC	63.80	73.68%	-4.33%	0.65%	4.54	na.	19,649,995	23-Dec-13	0.98
INTU01PC	70.19	89.47%	-5.91%	0.65%	3.47	na.	7,509,998	23-Dec-13	1.71
INTU06CB	95.71	72.73%	-3.48%	0.65%	1.72	na.	10,558,641	27-Mar-14	2.12
INTU13CC	70.29	63.64%	-2.81%	0.65%	6.39	na.	8,847,263	16-Dec-13	0.87
INTU13PA	77.16	81.82%	-5.85%	0.65%	6.14	na.	3,801,223	16-Dec-13	1.61
INTU16CB	63.00	50.00%	-3.13%	0.65%	3.72	na.	29,337	16-Dec-13	1.33
INTU18CA	64.37	50.00%	-2.84%	0.65%	3.24	na.	356,648	24-Oct-13	1.10
INTU28CB	84.05	72.73%	-2.69%	0.65%	5.09	na.	10,690,837	01-Oct-13	1.28
INTU28CC	68.84	63.64%	-2.52%	0.65%	12.21	na.	414,181	02-Jan-14	0.27
INTU28CD	75.94	50.00%	-6.26%	0.65%	3.77	na.	411,179	02-May-14	0.59
INTU42CB	59.93	50.00%	-2.35%	0.65%	4.73	na.	920,880	23-Dec-13	0.94
IRPC01CE	80.12	61.11%	-4.84%	0.68%	4.07	na.	251,353	23-Dec-13	0.56
IRPC01PD	68.23	83.33%	-6.04%	0.68%	2.07	na.	468,015	23-Dec-13	1.65
IRPC13CE	65.63	40.91%	0.15%	0.68%	nm.	0.22	70,441	26-Aug-13	0.00
IRPC28CB	69.39	50.00%	-1.63%	0.68%	11.01	na.	95,141	02-Dec-13	0.23
IVL01CH	73.44	86.36%	-2.25%	0.76%	6.69	na.	4,138,180	27-Nov-13	0.41
IVL01PG	na.	95.45%	-5.22%	0.76%	nm.	na.	611,437	28-Aug-13	0.00
IVL01PH	56.64	95.45%	-5.23%	0.76%	1.39	na.	1,838,347	27-Nov-13	1.38
IVL06CC	49.89	86.36%	-2.44%	0.76%	2.98	na.	2,383,224	27-Mar-14	0.65
IVL08CF	79.27	4.55%	-5.71%	0.76%	nm.	na.	263,751	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	83.09	31.82%	2.27%	0.76%	77.40	2.99	33,792	09-Aug-13	0.02
IVL13CH	73.50	22.22%	-10.69%	0.76%	nm.	na.	146,944	20-Jan-14	0.00
IVL16CB	71.36	27.27%	-4.17%	0.76%	12.10	na.	5,474	25-Oct-13	0.10
IVL18CF	78.09	50.00%	4.55%	0.76%	24.19	5.99	88,579	26-Aug-13	0.04
IVL23CA	84.30	54.55%	-2.40%	0.76%	5.16	na.	355,044	27-Feb-14	0.25
IVL28CD	75.51	27.27%	-3.54%	0.76%	15.61	na.	250,043	02-Dec-13	0.08
IVL28CE	75.05	31.82%	-2.22%	0.76%	13.53	na.	34,507	01-Oct-13	0.22
IVL28PB	80.24	86.36%	-5.40%	0.76%	nm.	na.	534,458	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	70.47	4.55%	-6.18%	0.76%	nm.	na.	120	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	87.38	57.89%	-3.94%	1.17%	3.28	na.	15,394,940	23-Dec-13	0.64
JAS01PB	91.71	84.21%	-5.55%	1.17%	2.28	na.	8,138,416	23-Dec-13	0.92
JAS03CA	75.55	18.18%	-2.26%	1.17%	2.87	na.	10,462	03-Dec-13	0.74
JAS06CA	83.62	68.18%	-2.86%	1.17%	1.65	na.	252,690	04-May-15	1.02
JAS08CA	89.40	54.55%	-1.60%	1.17%	3.25	na.	432,714	18-Dec-13	1.31
JAS08CB	91.79	22.73%	-3.95%	1.17%	nm.	na.	217,567	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	79.41	63.64%	-1.00%	1.17%	6.67	na.	8,937,618	04-Nov-13	0.42
JAS16CA	65.05	45.45%	-2.37%	1.17%	2.86	na.	20,809	25-Oct-13	0.85
JAS18CA	62.77	45.45%	-1.65%	1.17%	4.80	na.	63,701	02-Dec-13	0.35
JAS23CA	81.80	72.73%	0.45%	1.17%	3.88	0.38	2,588,105	29-Aug-13	0.73
JAS28CB	80.99	77.27%	-0.77%	1.17%	4.38	na.	7,522,909	02-Dec-13	0.64
JAS28CC	72.15	45.45%	-0.96%	1.17%	11.67	na.	1,344,270	02-Jan-14	0.12
JAS28CD	85.09	9.09%	-4.04%	1.17%	nm.	na.	23,194	17-Apr-15	0.00
JAS42CA	185.92	22.73%	-2.67%	1.17%	2.77	na.	222,299	31-Jul-13	1.23
KBAN01CE	76.74	63.16%	-5.55%	0.45%	4.26	na.	18,872,854	23-Dec-13	0.87
KBAN01PE	74.29	94.74%	-5.35%	0.45%	2.97	na.	14,543,831	23-Dec-13	1.56
KBAN06CB	56.22	72.73%	-3.72%	0.45%	2.09	na.	1,654,275	06-Mar-14	0.90
KBAN06PB	66.37	90.91%	-5.07%	0.45%	1.72	na.	804,558	09-May-14	1.08
KBAN08CE	64.36	68.18%	-3.54%	0.45%	5.07	na.	110,222	08-May-14	0.61
KBAN13CG	69.38	77.27%	-3.33%	0.45%	12.76	na.	5,697,709	09-Aug-13	0.46
KBAN13CH	73.56	33.33%	-11.36%	0.45%	4.76	na.	4,427,356	20-Jan-14	1.30
KBAN13PE	75.33	85.71%	-5.61%	0.45%	7.83	na.	15,201,802	15-Jan-14	1.48
KBAN23CB	73.96	55.00%	-4.45%	0.45%	4.19	na.	66,056	27-Jun-14	0.59
KBAN28CC	61.82	81.82%	-1.88%	0.45%	14.32	na.	21,927,034	01-Aug-13	0.41
KBAN28CD	59.61	63.64%	-1.96%	0.45%	9.07	na.	3,062,583	02-Dec-13	0.33
KBAN28CE	66.43	59.09%	-3.39%	0.45%	3.01	na.	630,212	23-Apr-15	0.88
KBAN28CF	73.13	53.85%	-6.92%	0.45%	4.42	na.	9,581,167	02-Jan-14	1.40
KBAN28PA	66.48	81.82%	-5.38%	0.45%	3.44	na.	1,706,778	01-Nov-13	1.08
KBAN42CE	52.95	72.73%	-0.63%	0.45%	16.77	na.	459,193	31-Jul-13	0.14
KK01CC	82.38	78.95%	-6.92%	-0.01%	5.95	728.47	3,944,982	23-Dec-13	0.42
KK01PB	69.40	83.33%	-8.65%	-0.01%	1.81	910.67	449,984	23-Dec-13	2.30
KK08CA	73.64	68.18%	-4.87%	-0.01%	6.25	513.50	205,014	08-May-14	0.32
KK23CA	67.48	63.64%	-4.54%	-0.01%	7.08	478.12	309,719	27-Feb-14	0.36
KK42CA	88.61	77.27%	-5.02%	-0.01%	7.50	528.43	2,264,988	31-Jul-13	0.34
KTB01CF	64.15	78.95%	-5.73%	0.46%	5.51	na.	11,121,886	23-Dec-13	0.50
KTB01PE	74.78	94.74%	-5.21%	0.46%	2.64	na.	7,630,281	23-Dec-13	1.46
KTB06CB	58.09	77.27%	-3.65%	0.46%	2.76	na.	1,709,696	18-Jun-14	0.70
KTB06PB	67.51	95.45%	-4.97%	0.46%	1.80	na.	1,906,756	18-Jun-14	1.79
KTB08CB	73.55	81.82%	-3.40%	0.46%	4.62	na.	262,480	08-Nov-13	0.85
KTB13CF	75.42	54.55%	1.10%	0.46%	49.12	2.38	458,714	26-Aug-13	0.05
KTB23CA	54.31	72.73%	-2.10%	0.46%	18.89	na.	1,160,244	28-Nov-13	0.13

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KTB28CB	84.54	59.09%	-2.23%	0.46%	81.86	na.	169,893	01-Aug-13	0.04
KTB28CC	77.13	54.55%	-1.78%	0.46%	11.70	na.	575,559	02-Dec-13	0.10
KTB28CD	65.65	81.82%	-2.91%	0.46%	8.21	na.	1,638,036	02-Jan-14	0.42
KTB28CE	69.52	57.14%	-7.32%	0.46%	4.77	na.	129,294	02-May-14	0.27
KTB42CD	78.56	81.82%	-1.54%	0.46%	9.10	na.	667,653	31-Jul-13	0.27
LH01CE	83.60	63.64%	-2.53%	0.58%	5.78	na.	1,944,822	10-Oct-13	0.28
LH01PE	66.09	90.91%	-5.18%	0.58%	2.42	na.	5,734,141	10-Oct-13	1.17
LH08CB	58.25	68.18%	-2.14%	0.58%	5.45	na.	408,699	09-Sep-13	1.04
LH08CC	73.87	13.64%	-4.13%	0.58%	nm.	na.	54,114	06-Jun-14	0.00
LH13CD	62.96	45.45%	-1.47%	0.58%	26.98	na.	56,236	17-Sep-13	0.07
LH28CA	53.51	45.45%	-0.94%	0.58%	23.12	na.	70,371	01-Aug-13	0.07
LH28CB	69.64	45.45%	-2.32%	0.58%	7.47	na.	122,976	03-Feb-14	0.25
LH42CC	71.03	13.64%	-5.33%	0.58%	nm.	na.	15,636	23-Dec-13	0.00
MAKR01CB	156.88	13.64%	-4.51%	0.05%	nm.	na.	584,459	28-Aug-13	0.00
MAKR01PA	71.24	86.36%	-8.40%	0.05%	nm.	na.	4,407	28-Aug-13	0.00
MAKR06CA	137.69	9.09%	-4.51%	0.05%	nm.	na.	350,518	26-Sep-13	0.00
MAKR06PA	55.17	95.45%	-7.27%	0.05%	395.07	na.	6,106	26-Sep-13	0.02
MINT01CC	75.72	54.55%	-3.17%	0.30%	4.28	na.	2,516,670	27-Nov-13	0.57
MINT01PB	73.01	86.36%	-5.09%	0.30%	3.14	na.	4,568,668	27-Nov-13	0.97
MINT08CC	68.28	18.18%	-4.73%	0.30%	nm.	na.	288,870	08-Nov-13	0.00
MINT08CD	75.26	22.73%	-3.77%	0.30%	nm.	na.	38,623	06-Jun-14	0.00
MINT13CB	91.84	50.00%	-1.52%	0.30%	5.82	na.	167,237	31-Jul-13	0.68
MINT18CA	58.46	36.36%	-4.20%	0.30%	3.90	na.	143,263	24-Oct-13	0.25
MINT42CD	73.23	4.55%	-4.34%	0.30%	4.92	na.	46,185	23-Dec-13	0.62
PS01CD	73.67	59.09%	-2.74%	1.09%	12.39	na.	1,714,714	10-Oct-13	0.12
PS01PC	78.02	90.91%	-5.45%	1.09%	1.65	na.	9,149,013	10-Oct-13	1.35
PS08CD	63.55	77.27%	0.35%	1.09%	5.97	0.32	612,639	09-Sep-13	0.76
PS13CD	56.37	68.18%	6.88%	1.09%	13.51	6.34	447,681	01-Aug-13	0.28
PS13CE	69.56	55.56%	-5.93%	1.09%	5.90	na.	674,465	20-Jan-14	0.63
PS23CB	92.54	40.91%	-5.19%	1.09%	3.72	na.	47,801	27-Jun-14	0.12
PS28CB	94.18	22.73%	6.06%	1.09%	141.80	5.58	38,545	01-Aug-13	0.01
PS28CC	79.29	68.18%	-0.38%	1.09%	6.86	na.	1,699,744	01-Nov-13	0.50
PS28CD	74.58	50.00%	-0.63%	1.09%	10.41	na.	166,113	03-Feb-14	0.14
PTT01CE	61.21	72.73%	-3.94%	0.23%	5.68	na.	25,084,051	10-Oct-13	0.75
PTT01PE	55.38	86.36%	-5.43%	0.23%	6.14	na.	7,284,534	10-Oct-13	1.11
PTT03CB	75.82	31.82%	-4.32%	0.23%	2.83	na.	108,024	03-Dec-14	1.54
PTT06CD	79.95	68.18%	-4.16%	0.23%	2.26	na.	1,506,853	06-Mar-14	1.51
PTT08CF	64.44	13.33%	-6.45%	0.23%	nm.	na.	70,247	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	62.26	45.45%	-4.62%	0.23%	6.69	na.	3,266,972	06-Jan-14	0.85
PTT13PD	63.18	68.18%	-6.33%	0.23%	12.31	na.	845,592	26-Aug-13	0.63
PTT28CC	59.68	63.64%	-4.21%	0.23%	10.51	na.	4,115,333	01-Oct-13	0.59
PTT28CD	75.42	22.73%	-4.22%	0.23%	nm.	na.	660,209	17-Apr-15	0.00
PTT28PA	60.43	90.91%	-5.24%	0.23%	8.28	na.	1,109,046	01-Nov-13	0.84
PTTE01CF	68.82	63.16%	-5.26%	0.25%	4.55	na.	10,156,902	23-Dec-13	0.88
PTTE01PF	62.85	89.47%	-5.55%	0.25%	4.10	na.	1,857,136	23-Dec-13	1.30
PTTE06CD	78.37	59.09%	-3.93%	0.25%	2.54	na.	1,257,534	06-Mar-14	1.26
PTTE08CE	68.36	31.82%	-4.78%	0.25%	4.74	na.	66,135	08-Nov-13	0.86
PTTE13CG	64.23	72.73%	-4.00%	0.25%	21.33	na.	908,013	16-Aug-13	0.25
PTTE13C1402A	na.	100.00%	na.	0.25%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13PC	46.16	68.18%	-5.48%	0.25%	8.89	na.	598,542	16-Aug-13	0.90
PTTE13P1402A	na.	100.00%	na.	0.25%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE18CC	63.84	18.18%	-3.52%	0.25%	12.31	na.	129,959	14-Aug-13	0.26
PTTE23CA	50.01	63.64%	-3.60%	0.25%	12.80	na.	317,176	28-Nov-13	0.25
PTTE28CB	64.93	59.09%	-4.03%	0.25%	6.93	na.	4,744,959	01-Nov-13	0.77
PTTE28PA	57.40	77.27%	-5.71%	0.25%	8.23	na.	1,917,351	01-Nov-13	0.81
PTTG01CD	85.14	63.64%	-1.99%	0.51%	6.56	na.	34,679,624	28-Aug-13	0.58
PTTG01PD	na.	86.36%	-6.42%	0.51%	6.68	na.	17,396,576	28-Aug-13	1.14
PTTG06CC	101.54	63.64%	-3.29%	0.51%	2.40	na.	2,261,354	27-Feb-14	1.27
PTTG08CD	74.17	45.45%	-3.36%	0.51%	3.55	na.	313,409	08-May-14	0.83
PTTG13CD	72.21	59.09%	-3.22%	0.51%	5.72	na.	1,137,018	06-Jan-14	0.86
PTTG13PD	67.83	90.91%	-5.26%	0.51%	4.14	na.	1,713,078	06-Jan-14	1.78
PTTG16CA	65.92	10.53%	-4.34%	0.51%	nm.	na.	449,432	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	71.47	47.62%	-3.74%	0.51%	4.39	na.	98,566	27-Jun-14	0.56
PTTG28CC	65.92	54.55%	-2.60%	0.51%	5.24	na.	3,108,689	01-Nov-13	0.88
RATC07CA	44.43	22.73%	-3.93%	0.20%	7.92	na.	3,079	29-Jan-14	0.37
ROBI01CB	73.16	77.27%	-6.32%	-0.30%	12.03	21.13	380,110	10-Oct-13	0.24
ROBI13CB	60.34	54.55%	-7.72%	-0.30%	15.58	25.80	345,678	30-Aug-13	0.25
ROBI18CA	61.97	31.82%	-5.21%	-0.30%	nm.	17.43	22,323	24-Oct-13	0.00
SCB01CE	65.60	78.95%	-5.86%	0.44%	5.16	na.	13,372,732	23-Dec-13	0.80
SCB01PD	73.18	94.74%	-4.95%	0.44%	2.81	na.	7,023,153	23-Dec-13	1.96
SCB06CE	54.86	86.36%	-3.52%	0.44%	2.23	na.	2,834,321	27-Mar-14	1.51
SCB06PE	64.12	90.91%	-4.79%	0.44%	1.68	na.	176,404	09-May-14	1.96
SCB08CF	58.18	77.27%	-2.76%	0.44%	6.10	na.	189,529	08-Nov-13	0.69
SCB13CE	60.60	86.36%	-3.30%	0.44%	8.73	na.	2,233,315	06-Jan-14	0.63
SCB28CC	62.97	86.36%	-2.14%	0.44%	9.07	na.	13,044,529	02-Sep-13	0.58
SCB28C1402A	na.	100.00%	na.	0.44%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
SCB42CE	53.78	68.18%	-3.59%	0.44%	8.18	na.	172,190	23-Dec-13	0.63
SCC01CE	69.97	68.18%	-3.15%	0.36%	6.06	na.	1,558,699	28-Aug-13	0.76
SCC01PE	44.82	90.91%	-6.07%	0.36%	8.08	na.	1,012,784	28-Aug-13	0.57

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC03CA	70.23	13.64%	-3.98%	0.36%	nm.	na.	16,658	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	74.09	59.09%	-3.35%	0.36%	2.30	na.	717,385	27-Mar-14	1.00
SCC08CE	65.38	31.82%	-4.14%	0.36%	5.90	na.	34,711	18-Dec-13	0.78
SCC13CF	76.89	45.45%	-3.86%	0.36%	nm.	na.	89,188	26-Aug-13	0.00
SCC23CA	46.63	50.00%	-3.36%	0.36%	9.59	na.	202,582	28-Nov-13	0.32
SCC28CB	61.56	59.09%	-2.87%	0.36%	15.80	na.	595,048	02-Sep-13	0.26
SCC42CD	83.96	22.73%	-3.16%	0.36%	7.18	na.	25,363	31-Jul-13	0.40
SCCC13CB	89.82	22.73%	-2.33%	0.79%	6.73	na.	29,849	17-Sep-13	0.51
SPAL01CD	74.96	72.73%	-3.17%	0.43%	6.41	na.	333,632	27-Nov-13	0.39
SPAL01PA	na.	86.36%	-5.01%	0.43%	4.29	na.	2,906,426	28-Aug-13	0.83
TCAP01CD	75.79	77.27%	-3.36%	0.27%	6.07	na.	2,902,720	28-Aug-13	0.40
TCAP01PC	44.61	95.45%	-5.36%	0.27%	5.32	na.	2,072,856	28-Aug-13	0.73
TCAP06CB	67.58	63.64%	-3.84%	0.27%	2.53	na.	458,362	04-May-15	0.60
TCAP13CF	67.80	22.73%	-3.91%	0.27%	7.42	na.	51,897	23-Dec-13	0.32
TCAP18CB	77.99	50.00%	-3.17%	0.27%	6.70	na.	96,346	26-Aug-13	0.29
TCAP23CA	69.29	61.90%	-4.29%	0.27%	5.76	na.	35,048	27-Jun-14	0.22
TCAP28CB	68.85	54.55%	-3.79%	0.27%	7.85	na.	558,529	02-Dec-13	0.33
TCAP42CD	55.96	31.82%	-3.88%	0.27%	11.31	na.	43,925	23-Dec-13	0.21
THAI01CF	65.21	63.64%	-6.42%	-0.32%	11.38	20.06	3,756,456	10-Oct-13	0.13
THAI01PE	77.98	95.45%	-3.96%	-0.32%	1.56	12.39	4,974,947	10-Oct-13	1.42
THAI08CC	66.99	72.73%	-6.65%	-0.32%	5.46	20.78	255,334	09-Sep-13	0.83
THAI13CE	71.84	63.64%	-5.63%	-0.32%	15.42	17.60	315,021	16-Dec-13	0.09
THAI23CA	82.60	42.86%	-8.21%	-0.32%	nm.	25.67	17,666	27-Jun-14	0.00
THAI28CB	69.64	59.09%	-6.29%	-0.32%	10.35	19.66	299,612	02-Dec-13	0.13
THAI42CD	73.63	31.82%	-6.03%	-0.32%	14.42	18.86	4,310	23-Dec-13	0.11
TISC01CD	77.23	45.45%	-4.67%	-0.05%	7.11	85.95	728,947	27-Nov-13	0.29
TISC01PC	63.73	68.18%	-4.43%	-0.05%	1.75	81.52	4,389,537	27-Nov-13	1.96
TISC08CB	73.35	54.55%	-5.40%	-0.05%	10.23	99.26	166,109	09-Sep-13	0.42
TISC13CB	96.67	18.18%	-3.70%	-0.05%	15.15	68.11	54,295	30-Aug-13	0.20
TISC23CA	66.14	18.18%	-4.96%	-0.05%	7.43	91.32	4,826	27-Jun-14	0.37
TMB01CC	69.04	68.18%	-1.40%	0.69%	4.92	na.	10,421,052	28-Aug-13	0.38
TMB01PC	60.41	90.91%	-6.64%	0.69%	9.35	na.	2,538,815	28-Aug-13	0.26
TMB06CA	58.78	68.18%	-3.20%	0.69%	2.21	na.	839,133	27-Feb-14	0.55
TMB08CA	61.92	4.55%	-2.85%	0.69%	nm.	na.	791,055	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	71.42	50.00%	-1.50%	0.69%	11.91	na.	167,116	26-Aug-13	0.17
TMB16CA	56.30	22.73%	-2.27%	0.69%	5.59	na.	10,409	16-Dec-13	0.29
TMB23CA	60.01	59.09%	-2.90%	0.69%	6.07	na.	154,922	27-Feb-14	0.20
TMB28CA	61.47	72.73%	0.89%	0.69%	15.58	1.29	135,380	01-Aug-13	0.12
TMB28CB	65.14	68.18%	-1.25%	0.69%	11.48	na.	196,934	03-Feb-14	0.19
TOP01CE	59.61	68.18%	-4.21%	0.15%	5.26	na.	9,114,273	27-Nov-13	0.62
TOP01PE	65.68	86.36%	-4.93%	0.15%	4.21	na.	3,155,753	27-Nov-13	1.55
TOP06CB	79.31	68.18%	-4.28%	0.15%	2.99	na.	645,881	27-Feb-14	0.90
TOP08CF	74.73	9.09%	-4.28%	0.15%	3.78	na.	399,224	08-May-14	0.69
TOP13CF	68.44	72.73%	-5.21%	0.15%	20.71	na.	219,541	26-Aug-13	0.21
TOP18CE	79.70	59.09%	-4.97%	0.15%	11.70	na.	64,739	20-Aug-13	0.23
TOP23CA	73.08	45.45%	-4.78%	0.15%	5.93	na.	110,699	27-Feb-14	0.55
TOP28CB	61.32	59.09%	-4.70%	0.15%	7.41	na.	846,065	01-Nov-13	0.55
TPIP01CD	66.28	27.27%	-3.45%	0.54%	40.92	na.	23,289	15-Aug-13	0.04
TPIP01PC	108.60	90.91%	-4.64%	0.54%	1.83	na.	219,014	15-Aug-13	1.68
TPIP08CB	62.39	40.91%	-3.47%	0.54%	10.23	na.	138,260	18-Dec-13	0.30
TPIP13CD	63.57	9.09%	-4.49%	0.54%	22.73	na.	91,256	30-Sep-13	0.09
TPIP18CA	68.91	18.18%	-4.94%	0.54%	13.64	na.	7,435	07-Oct-13	0.09
TRUE01CF	72.23	68.18%	-1.42%	1.94%	3.91	na.	63,470,083	10-Oct-13	0.64
TRUE01PF	79.91	95.45%	-7.03%	1.94%	3.65	na.	57,620,601	10-Oct-13	0.80
TRUE06CB	74.26	77.27%	-0.99%	1.94%	2.50	na.	2,187,154	18-Jun-14	0.70
TRUE06PB	90.39	90.91%	-5.84%	1.94%	1.72	na.	2,930,042	18-Jun-14	1.02
TRUE07CA	70.85	33.33%	-33.33%	1.94%	nm.	na.	1,072,500	26-Mar-14	0.00
TRUE08CE	83.77	77.27%	-0.12%	1.94%	3.62	na.	931,614	17-Jan-14	1.21
TRUE08CF	82.33	63.64%	-0.55%	1.94%	3.17	na.	259,796	06-Jun-14	0.69
TRUE13CF	73.28	77.27%	3.05%	1.94%	4.44	1.57	22,990,856	02-Sep-13	0.58
TRUE13CG	82.90	59.09%	3.29%	1.94%	13.67	1.70	2,913,175	06-Jan-14	0.16
TRUE13C1402A	na.	100.00%	na.	1.94%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
TRUE13PC	85.28	95.45%	-9.38%	1.94%	20.59	na.	20,264,713	17-Sep-13	0.25
TRUE13P1402A	na.	100.00%	na.	1.94%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
TRUE16CB	79.56	63.64%	0.17%	1.94%	3.57	0.09	579,335	16-Dec-13	0.70
TRUE18CE	na.	50.00%	0.43%	1.94%	2.92	0.22	211,233	20-Aug-13	0.75
TRUE28CC	95.82	72.73%	2.40%	1.94%	3.73	1.23	14,687,485	02-Sep-13	0.67
TRUE28CD	70.74	77.27%	1.55%	1.94%	4.55	0.80	6,396,404	02-Dec-13	0.55
TRUE28CE	74.12	54.55%	0.54%	1.94%	11.57	0.28	2,676,861	02-Jan-14	0.14
TRUE28CF	76.75	68.18%	-0.61%	1.94%	3.13	na.	612,057	23-Apr-15	0.35
TRUE28P1402A	na.	100.00%	na.	1.94%	nm.	na.	na.	03-Feb-14	0.00
TRUE42CB	na.	72.73%	-0.56%	1.94%	2.40	na.	920,749	31-Jul-13	1.46
TTW07CA	49.82	22.73%	-4.05%	-0.04%	nm.	102.00	29,558	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	70.68	59.09%	-4.58%	0.08%	4.74	na.	631,397	27-Nov-13	0.63
TUF01PC	58.79	90.91%	-4.76%	0.08%	4.01	na.	1,479,045	27-Nov-13	1.49
TUF06CC	58.23	63.64%	-4.28%	0.08%	3.73	na.	221,239	27-Feb-14	0.65
TUF08CE	64.00	22.73%	-4.30%	0.08%	nm.	na.	25,417	08-Nov-13	0.00
TUF16CB	73.06	4.55%	-4.55%	0.08%	nm.	na.	429,916	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	70.91	40.00%	-20.61%	0.08%	3.62	na.	14,595	02-Dec-13	0.66
TUF28CA	64.67	36.36%	-4.95%	0.08%	8.36	na.	74,705	02-Jan-14	0.55

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