

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

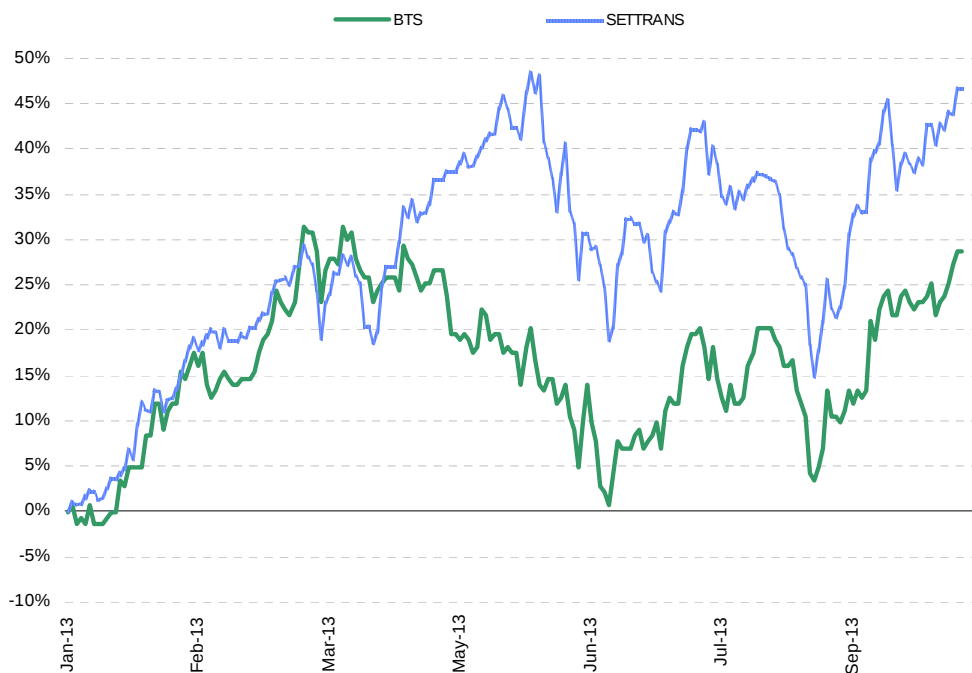
วันอังคารที่ 15 ตุลาคม พ.ศ. 2556

BTS โอกาสชนะประมูลไฟฟ้าสูง ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ

“จากการที่ SET Index มีค่า Current PER สูงกว่า 15.3 เท่า ทำให้ดัชนีมีความผันผวนสูง แม้จะเริ่มมีกระแสเงินทุนจากต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามา ขณะที่ประเด็นการเมืองแม้จะยังมีความไม่แน่นอนอยู่ แต่การที่รัฐเดินหน้าแผนลงทุนรถไฟฟ้าสายใหม่อีกหลายเส้นทางรอบ กทม. นับว่าเอื้อต่อการเติบโตระยะยาวแก่ BTS กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือก BTS ที่น่าจะ outperform ตลาดในระยะ 1-2 สัปดาห์ จากโอกาสที่จะชนะการประมูลสูงเหนือคู่แข่งรายอื่น แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี BTS08CB เป็น Top Pick”

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

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ BTS และ SETTRANS



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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พบชัย ภัทรวาณิช
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิทธิ์เดช 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

BTS08CB (0.76 บาท): แนวรับ 0.71 บาท, แนวต้าน 0.95 บาท

Underlying Price



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

Theme To play

Underlying Plus: จากการที่รัฐบาลเตรียมเปิดประมูลรถไฟฟ้าส่วนต่อขยาย 2 ส่วน 4 เส้นทาง ทำให้ BTS ที่อยู่ในธุรกิจนี้มานานมีความได้เปรียบเหนือคู่แข่งรายอื่นๆ อย่างเห็นได้ชัดทั้งในเรื่องของการบริการต้นทุนและการซ่อมบำรุง จึงมีความเป็นไปได้สูงที่จะชนะการประมูล ภายใต้สมมติฐาน รายได้จากค่าจ้างเดินรถส่วนต่อขยายกม. ละ 120 ล้านบาทต่อปี ทั้งยังมีความพร้อมด้านเงินทุนที่เตรียมไว้รองรับการลงทุนทั้งหมดแล้ว โดยฝ่ายวิจัยปรับมูลค่าเหมาะสมของปี 2556 โดยรวมรวมรายได้การรับจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงอีก 30 ปี อยู่ที่ 12 บาท มี Upside สูงถึง 33% ปรับคำแนะนำเป็น “ซื้อ”

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า BTS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 9.60 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ BTS08CB ราว 0.95 บาท มี upside สูงกว่า 25% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

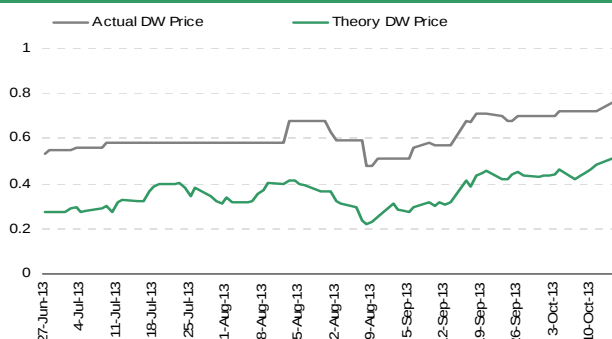
ข้อมูลพื้นฐาน DW

BTS08CB		
ราคา DW	0.76	ราคาใช้สิทธิ 7.818
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	9.2	จุดคุ้มทุน 10.60315
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	21-Jun-13	ราคา DW ตาม BS 0.51
วันซื้อขายสุดท้าย	6-Jun-14	Exercise Ratio 0.272876
All in Premium	15.25%	Delta 0.74329
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility 89.08%

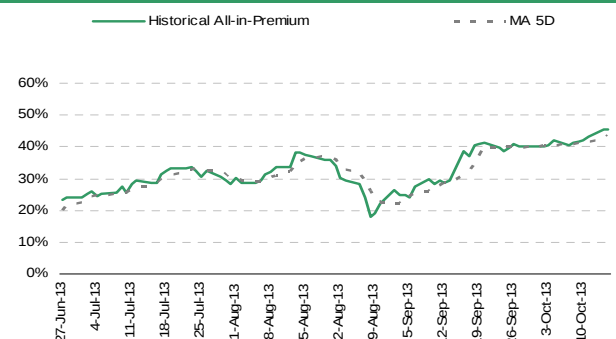
Derivative Warrant Sensitivities



BTS08CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ BTS08CB

Volatility / Time to Maturity	235	211.5	188	164.5	141	117.5	94	70.5	47	23.5
1.0%	0.4409	0.4427	0.4445	0.4463	0.4481	0.4500	0.4518	0.4536	0.4555	0.4573
3.7%	0.4409	0.4427	0.4445	0.4463	0.4481	0.4500	0.4518	0.4536	0.4555	0.4573
7.4%	0.4409	0.4427	0.4445	0.4463	0.4481	0.4500	0.4518	0.4536	0.4555	0.4573
11.1%	0.4411	0.4428	0.4446	0.4463	0.4481	0.4500	0.4518	0.4536	0.4555	0.4573
14.8%	0.4427	0.4440	0.4453	0.4468	0.4484	0.4501	0.4518	0.4536	0.4555	0.4573
18.5%	0.4472	0.4475	0.4480	0.4487	0.4496	0.4507	0.4521	0.4537	0.4555	0.4573
22.2%	0.4547	0.4538	0.4532	0.4527	0.4524	0.4525	0.4530	0.4540	0.4555	0.4573
25.9%	0.4648	0.4627	0.4607	0.4588	0.4571	0.4558	0.4551	0.4550	0.4557	0.4573
29.6%	0.4771	0.4736	0.4702	0.4668	0.4636	0.4607	0.4583	0.4567	0.4563	0.4574
33.3%	0.4910	0.4862	0.4813	0.4764	0.4716	0.4670	0.4628	0.4593	0.4573	0.4574
37.0%	0.5062	0.5000	0.4938	0.4874	0.4809	0.4745	0.4684	0.4629	0.4589	0.4576
40.7%	0.5223	0.5149	0.5072	0.4994	0.4913	0.4831	0.4751	0.4674	0.4611	0.4580
44.4%	0.5392	0.5305	0.5215	0.5122	0.5025	0.4926	0.4826	0.4727	0.4640	0.4585
48.1%	0.5567	0.5468	0.5365	0.5257	0.5145	0.5028	0.4908	0.4787	0.4674	0.4594
51.8%	0.5747	0.5636	0.5520	0.5398	0.5270	0.5136	0.4997	0.4853	0.4714	0.4605
55.5%	0.5930	0.5808	0.5679	0.5544	0.5401	0.5250	0.5091	0.4925	0.4759	0.4620
59.2%	0.6117	0.5983	0.5842	0.5693	0.5535	0.5367	0.5189	0.5002	0.4809	0.4638
62.9%	0.6305	0.6160	0.6007	0.5845	0.5673	0.5489	0.5292	0.5082	0.4863	0.4659
66.6%	0.6496	0.6340	0.6175	0.6000	0.5813	0.5613	0.5398	0.5167	0.4921	0.4682
70.3%	0.6687	0.6521	0.6344	0.6157	0.5956	0.5740	0.5507	0.5254	0.4982	0.4709
74.0%	0.6880	0.6703	0.6515	0.6315	0.6100	0.5869	0.5618	0.5344	0.5046	0.4739

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
BTS01C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.32%	nm.	na.	3,001,635	28-Mar-14	0.00	-
BTS08CB	0.00%	31.82%	-4.21%	0.32%	nm.	na.	361,203	06-Jun-14	0.00	-
BTS13CD	89.52%	45.45%	-3.93%	0.32%	5.29	na.	101,000	06-Jan-14	0.59	-
BTS16CB	0.00%	4.55%	-4.76%	0.32%	nm.	na.	3,400	16-Dec-13	0.00	-
BTS18CA	82.65%	36.36%	-3.63%	0.32%	4.07	na.	21,233	02-Dec-13	0.46	-
BTS23CA	68.29%	72.73%	-3.61%	0.32%	6.29	na.	417,116	28-Nov-13	0.38	-
BTS28CB	84.96%	63.64%	-4.11%	0.32%	6.13	na.	725,270	02-Dec-13	0.52	-
BTS28C1404A	88.89%	50.00%	-18.12%	0.32%	3.77	na.	na.	16-Apr-14	0.69	-
BTS42C1404A	81.96%	0.00%	na.	0.32%	3.20	na.	18,870,595	25-Apr-14	0.71	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
AAV06C1408A	101.14%	40.91%	-4.62%	0.20%	2.27	na.	150,907	28-Aug-14	0.49
AAV28C1403A	107.60%	54.55%	-4.58%	0.20%	5.43	na.	1,190,730	03-Mar-14	0.31
ADVA01CE	79.11%	68.18%	-5.41%	-0.14%	5.76	39.66	30,791,382	23-Dec-13	0.58
ADVA01PE	76.92%	95.45%	-4.84%	-0.14%	3.47	35.46	17,789,820	23-Dec-13	1.54
ADVA03CA	78.14%	68.18%	-4.98%	-0.14%	3.16	36.49	34,153	03-Dec-13	1.15
ADVA06CB	71.23%	72.73%	-5.05%	-0.14%	2.64	36.98	829,817	18-Jun-14	1.01
ADVA06PA	0.00%	86.36%	-4.68%	-0.14%	nm.	34.31	1,381,104	18-Jun-14	0.00
ADVA08CD	0.08%	27.27%	-5.35%	-0.14%	nm.	39.17	705,104	28-Mar-14	0.00
ADVA13CG	62.38%	63.64%	-6.21%	-0.14%	14.66	45.49	838,804	16-Dec-13	0.28
ADVA13C1404A	75.87%	63.64%	-5.29%	-0.14%	5.24	38.77	2,730,876	04-Apr-14	0.83
ADVA13PD	70.82%	86.36%	-5.24%	-0.14%	9.90	38.41	337,773	16-Dec-13	0.71
ADVA16CC	0.00%	4.55%	-3.08%	-0.14%	nm.	22.55	179,524	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	80.39%	50.00%	-5.22%	-0.14%	4.63	38.23	147,596	27-Jun-14	0.48
ADVA28CF	68.33%	59.09%	-7.06%	-0.14%	25.67	51.72	827,401	02-Jan-14	0.20
ADVA28CG	75.68%	40.91%	-5.03%	-0.14%	2.90	36.84	51,134	17-Apr-15	1.15
ADVA28C1403A	70.03%	63.64%	-5.46%	-0.14%	5.73	40.00	18,390,702	03-Mar-14	0.67
ADVA28PB	65.21%	95.45%	-5.53%	-0.14%	11.63	40.50	8,831,610	01-Nov-13	0.45
ADVA28P1403A	70.78%	66.67%	-51.50%	-0.14%	5.93	377.40	254,492	03-Mar-14	1.00
ADVA42CD	64.74%	13.64%	-5.37%	-0.14%	7.63	39.35	25,570,807	23-Dec-13	0.50
AOT01CE	105.18%	72.73%	-3.98%	0.45%	3.34	na.	23,879,096	23-Dec-13	1.48
AOT01PE	97.33%	86.36%	-6.09%	0.45%	5.05	na.	1,682,922	23-Dec-13	0.98
AOT16C1406A	0.00%	0.00%	na.	0.45%	nm.	na.	540,647	23-Jun-14	0.00
AOT28C1401A	112.41%	63.64%	-3.93%	0.45%	3.36	na.	13,625,431	02-Jan-14	1.90
AOT42CD	101.73%	63.64%	-4.09%	0.45%	2.80	na.	2,083,201	23-Dec-13	2.02
BANP01C1401A	82.28%	77.27%	-5.21%	-0.21%	2.94	24.81	14,107,465	30-Jan-14	1.43
BANP01P1401A	84.88%	86.36%	-4.68%	-0.21%	6.48	22.31	3,717	30-Jan-14	0.91
BANP06CE	61.47%	81.82%	-5.34%	-0.21%	3.21	25.44	55,096	06-Mar-14	0.94
BANP08C1405A	75.85%	35.29%	-6.53%	-0.21%	6.28	31.11	na.	28-May-14	0.71
BANP08P1405A	0.00%	75.00%	-6.22%	-0.21%	nm.	29.62	31,286	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	76.61%	0.00%	na.	-0.21%	7.69	na.	32,819	12-Mar-14	0.29
BANP13C1404A	81.26%	33.33%	-50.00%	-0.21%	5.50	238.15	1,986,626	04-Apr-14	1.19
BANP16CB	92.21%	31.82%	-6.92%	-0.21%	116.15	32.94	2,137	25-Oct-13	0.02
BANP18C1405A	0.00%	27.27%	-5.29%	-0.21%	nm.	25.18	1,961,626	02-May-14	0.00
BANP23CA	66.11%	63.64%	-6.11%	-0.21%	15.48	29.11	808,963	26-Feb-14	0.13
BANP28C1402A	80.58%	45.45%	-5.14%	-0.21%	5.19	24.50	70,611	03-Feb-14	0.98
BANP28C1403A	75.04%	66.67%	-52.08%	-0.21%	7.55	248.07	756,921	03-Mar-14	0.24
BAY01C1403A	62.74%	33.33%	-20.75%	0.07%	4.69	na.	4,189	28-Mar-14	0.51
BAY01P1403A	63.56%	80.00%	-25.61%	0.07%	3.98	na.	500	28-Mar-14	0.80
BAY06CB	100.92%	9.09%	-4.65%	0.07%	1.80	na.	na.	06-Mar-14	0.87
BAY08CF	0.00%	11.11%	-5.88%	0.07%	nm.	na.	2,983	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	4.55%	-4.76%	0.07%	nm.	na.	124,267	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	0.00%	na.	0.07%	nm.	na.	1,071,934	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	64.22%	9.09%	-4.93%	0.07%	4.92	na.	973,080	26-Feb-14	0.53
BAY28CB	53.61%	5.26%	-5.56%	0.07%	5.37	na.	32,978	02-Dec-13	0.45
BBL06CD	65.62%	86.36%	-4.84%	-0.06%	2.48	84.13	121,200	18-Jun-14	0.83
BBL06PD	56.93%	95.45%	-4.67%	-0.06%	2.82	81.09	312,076	18-Jun-14	1.22
BBL07CA	48.92%	59.09%	-5.19%	-0.06%	10.58	90.08	403,404	29-Jan-14	0.39
BBL08CD	69.55%	45.45%	-5.28%	-0.06%	5.73	91.75	19,175	08-May-14	0.60
BBL13CE	66.58%	59.09%	-5.93%	-0.06%	11.37	103.02	34,735	23-Dec-13	0.29
BBL13PD	68.66%	81.82%	-4.66%	-0.06%	5.37	80.92	170,482	23-Dec-13	0.96
BBL18C1402A	66.90%	36.36%	-4.56%	-0.06%	5.43	79.12	86,389	10-Feb-14	0.38
BBL23CA	61.80%	27.27%	-4.85%	-0.06%	5.73	84.25	264,919	27-Jun-14	0.60
BBL28CB	63.72%	50.00%	-6.51%	-0.06%	19.73	113.07	940,367	02-Dec-13	0.19
BBL42C1404A	71.52%	40.91%	-4.61%	-0.06%	3.58	80.10	113,037	25-Apr-14	0.72
BBL42P1404A	56.26%	90.91%	-4.91%	-0.06%	3.82	85.28	351,699	25-Apr-14	1.08
BCP01CE	67.86%	50.00%	-3.99%	0.24%	7.73	na.	270,098	27-Nov-13	0.28
BCP01PE	0.00%	77.27%	-5.22%	0.24%	nm.	na.	31,478	27-Nov-13	0.00
BCP06CA	68.20%	72.73%	-4.17%	0.24%	2.61	na.	632,821	27-Mar-14	0.53
BCP13CC	76.50%	31.82%	-4.52%	0.24%	7.44	na.	5,080	20-Jan-14	0.31
BCP23CA	58.60%	31.82%	-4.87%	0.24%	25.30	na.	16,348,134	28-Nov-13	0.07
BEC01CC	85.85%	90.91%	-5.36%	0.06%	10.80	na.	3,094,726	27-Nov-13	0.28
BEC23CA	94.80%	22.73%	-4.64%	0.06%	3.90	na.	10,835,096	27-Jun-14	0.31
BGH01C1401A	78.30%	81.82%	-5.27%	-0.10%	4.36	53.51	1,219,473	30-Jan-14	0.94
BGH01P1401A	77.14%	95.45%	-4.79%	-0.10%	3.68	48.62	12,567	30-Jan-14	1.30
BGH06CB	56.22%	81.82%	-4.97%	-0.10%	2.45	50.42	204,705	04-May-15	1.17
BGH08CC	64.91%	86.36%	-5.23%	-0.10%	7.74	53.11	303,237	08-Nov-13	0.75
BGH08C1405A	0.02%	25.00%	-5.67%	-0.10%	nm.	57.57	183,323	28-May-14	0.00
BGH13CF	70.33%	81.82%	-5.02%	-0.10%	7.97	51.01	13,083	20-Jan-14	0.60
BGH16CB	61.05%	36.36%	-4.61%	-0.10%	8.91	46.78	1,356,041	16-Dec-13	0.46
BGH23CA	75.84%	50.00%	-4.03%	-0.10%	6.31	40.89	686,255	26-Feb-14	0.65
BGH28C1403A	65.92%	72.73%	-5.31%	-0.10%	9.25	53.93	542,084	03-Mar-14	0.47
BGH42CC	57.70%	68.18%	-5.48%	-0.10%	20.38	55.65	35,156	23-Dec-13	0.22
BH01CC	75.47%	63.64%	-4.13%	0.29%	6.23	na.	183,518	27-Nov-13	0.72
BH07CA	0.00%	9.09%	-2.57%	0.29%	nm.	na.	341,712	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	22.73%	-4.41%	0.29%	nm.	na.	1,373,084	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	88.34%	59.09%	-4.36%	0.26%	3.93	na.	143,736	30-Jan-14	0.76
BIGC01P1401A	84.02%	90.91%	-5.41%	0.26%	4.28	na.	415,006	30-Jan-14	1.22
BIGC16CB	86.76%	9.09%	-3.64%	0.26%	4.27	na.	8,666,421	10-Mar-14	0.70
BIGC28CB	75.97%	50.00%	-4.71%	0.26%	25.80	na.	1,297,064	02-Dec-13	0.15
BJC01CD	103.05%	77.27%	-3.89%	0.40%	6.70	na.	254,891	23-Dec-13	0.37
BJC01PC	149.60%	86.36%	-5.18%	0.40%	1.69	na.	189,705	23-Dec-13	2.44
BJC06C1410A	92.17%	40.00%	-6.91%	0.40%	1.92	na.	163,220	31-Oct-14	1.02
BJC08CC	89.17%	72.73%	-4.12%	0.40%	17.82	na.	728,654	28-Mar-14	0.14
BJC13CE	83.29%	40.91%	-3.91%	0.40%	7.94	na.	29,798	20-Jan-14	0.48
BJC23CA	91.50%	50.00%	-4.65%	0.40%	17.82	na.	6,000	26-Feb-14	0.08
BJC28CD	91.56%	86.36%	-3.53%	0.40%	7.27	na.	5,939,951	03-Feb-14	0.47

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงจาก 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
BJC28PA	0.00%	90.91%	-4.73%	0.40%	nm.	na.	34,964	01-Nov-13	0.00
BLA01C1401A	85.77%	63.64%	-4.62%	0.17%	3.92	na.	297,770	30-Jan-14	0.83
BLA01P1401A	86.37%	90.91%	-5.24%	0.17%	4.84	na.	162,280	30-Jan-14	1.12
BLA06CA	59.59%	72.73%	-4.55%	0.17%	2.35	na.	339,246	04-May-15	1.12
BLAN06C1408A	133.47%	18.18%	-3.06%	0.96%	2.04	na.	93,743	28-Aug-14	0.84
BLAN08C1405A	134.67%	40.00%	-4.10%	0.96%	2.19	na.	406,848	28-May-14	0.68
BLAN13C1403A	144.36%	0.00%	na.	0.96%	3.88	na.	na.	10-Mar-14	0.71
BLAN28C1403A	148.64%	45.45%	-2.80%	0.96%	3.30	na.	834,230	03-Mar-14	0.74
BTS01C1403A	0.00%	0.00%	na.	0.32%	nm.	na.	3,001,635	28-Mar-14	0.00
BTS01P1403A	0.00%	100.00%	na.	0.32%	nm.	na.	930,973	28-Mar-14	0.00
BTS08CB	0.00%	31.82%	-4.21%	0.32%	nm.	na.	361,203	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	89.52%	45.45%	-3.93%	0.32%	5.29	na.	101,000	06-Jan-14	0.59
BTS16CB	0.00%	4.55%	-4.76%	0.32%	nm.	na.	3,400	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	82.55%	36.36%	-3.63%	0.32%	4.07	na.	21,233	02-Dec-13	0.46
BTS23CA	68.29%	72.73%	-3.61%	0.32%	6.29	na.	417,116	28-Nov-13	0.38
BTS28CB	84.96%	63.64%	-4.11%	0.32%	6.13	na.	725,270	02-Dec-13	0.52
BTS28C1404A	88.89%	50.00%	-18.12%	0.32%	3.77	na.	na.	16-Apr-14	0.69
BTS42C1404A	81.96%	0.00%	na.	0.32%	3.20	na.	18,870,595	25-Apr-14	0.71
CK01C1402A	112.96%	72.73%	-5.14%	-0.16%	2.77	32.34	4,758,268	27-Feb-14	1.18
CK01P1402A	126.68%	90.91%	-4.91%	-0.16%	4.40	30.87	298,991	27-Feb-14	1.04
CK08C1401A	107.09%	40.91%	-5.30%	-0.16%	5.09	33.30	9,924,340	28-Jan-14	0.75
CK13C1401A	109.87%	72.73%	-5.52%	-0.16%	4.98	34.73	9,924,340	06-Jan-14	0.92
CK13C1402A	108.57%	68.18%	-5.45%	-0.16%	5.66	34.26	288,056	17-Feb-14	0.45
CK23C1401A	139.71%	59.09%	-5.27%	-0.16%	2.61	33.11	19,181,819	30-Jan-14	0.73
CK28C1401A	99.28%	86.36%	-6.07%	-0.16%	5.87	38.13	766,139	02-Jan-14	0.71
CK42C1404A	109.81%	59.09%	-5.13%	-0.16%	2.35	32.28	1,738,332	25-Apr-14	1.22
CPAL01C1403A	79.88%	66.67%	-18.79%	0.61%	4.06	na.	1,733,667	28-Mar-14	0.53
CPAL01P1403A	88.21%	83.33%	-20.92%	0.61%	2.60	na.	4,674,699	28-Mar-14	1.24
CPAL06CB	55.06%	77.27%	-2.70%	0.61%	3.23	na.	340,499	27-Feb-14	0.49
CPAL08CE	69.78%	63.64%	-1.88%	0.61%	27.47	na.	354,354	17-Jan-14	0.18
CPAL08P1406A	74.48%	66.67%	-50.00%	0.61%	3.44	na.	45,038	18-Jun-14	0.75
CPAL13CE	75.95%	59.09%	-2.36%	0.61%	11.74	na.	36,513	06-Jan-14	0.22
CPAL16CA	64.20%	18.18%	-2.43%	0.61%	10.99	na.	2,004,191	16-Dec-13	0.20
CPAL18CA	0.00%	27.27%	-2.83%	0.61%	nm.	na.	284,760	02-Dec-13	0.00
CPAL28CC	62.08%	54.55%	-1.25%	0.61%	23.98	na.	93,490	02-Dec-13	0.11
CPAL28C1405A	72.15%	33.33%	-17.67%	0.61%	4.75	na.	365,913	02-May-14	0.48
CPAL28CD	70.72%	50.00%	-3.56%	0.61%	3.26	na.	910,381	17-Apr-15	0.66
CPAL42C1404A	79.47%	54.55%	-3.25%	0.61%	3.08	na.	1,335,285	25-Apr-14	0.63
CPAL42P1404A	68.10%	81.82%	-5.49%	0.61%	3.73	na.	965,185	25-Apr-14	0.80
CPF01C1403A	83.08%	50.00%	-20.53%	0.07%	4.21	na.	111,413	28-Mar-14	0.37
CPF01P1403A	83.17%	66.67%	-20.00%	0.07%	2.50	na.	633,969	28-Mar-14	0.83
CPF06CC	70.58%	72.73%	-4.38%	0.07%	2.80	na.	307,833	04-May-15	0.36
CPF08CG	65.96%	45.45%	-5.33%	0.07%	53.29	na.	592,619	18-Dec-13	0.06
CPF08P1406A	76.05%	66.67%	-50.00%	0.07%	2.63	na.	279,220	18-Jun-14	0.63
CPF13CE	82.13%	63.64%	-4.93%	0.07%	6.29	na.	94,530	20-Jan-14	0.50
CPF16CC	68.36%	27.27%	-5.06%	0.07%	8.22	na.	5,769,421	10-Mar-14	0.17
CPF28CC	65.18%	36.36%	-3.34%	0.07%	32.89	na.	5,043,511	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	81.29%	59.09%	-4.56%	0.07%	3.28	na.	1,263,595	25-Apr-14	0.38
CPF42P1404A	0.00%	81.82%	-4.78%	0.07%	nm.	na.	293,497	25-Apr-14	0.00
CPN01C1403A	96.25%	66.67%	-17.64%	0.37%	3.29	na.	na.	28-Mar-14	0.70
CPN01P1403A	100.93%	83.33%	-21.80%	0.37%	2.74	na.	1,325,619	28-Mar-14	1.40
CPN08CC	77.10%	72.73%	-2.78%	0.37%	4.89	na.	1,980,822	08-Nov-13	0.95
CPN08CD	70.69%	50.00%	-3.72%	0.37%	4.89	na.	24,102	06-Jun-14	0.47
CPN13C1403A	77.03%	0.00%	na.	0.37%	5.79	na.	282	10-Mar-14	0.53
CPN18CA	104.15%	77.27%	-2.37%	0.37%	5.23	na.	60,970	24-Oct-13	0.71
CPN28CA	68.47%	45.45%	-4.84%	0.37%	29.49	na.	79,695	02-Jan-14	0.12
CPN28C1404A	75.41%	63.64%	-7.86%	0.37%	4.44	na.	12,812,662	16-Apr-14	0.69
CPN42CD	72.34%	36.36%	-3.76%	0.37%	10.95	na.	13,370,419	23-Dec-13	0.21
DCC08CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.20%	nm.	na.	27,436	18-Dec-13	0.00
DEL01C1403A	104.06%	33.33%	-19.29%	24.93%	2.90	na.	105,713	28-Mar-14	0.85
DEL07CA	84.67%	22.73%	-4.07%	24.93%	2.68	na.	100,911	26-Mar-14	2.04
DTAC01CE	65.92%	72.73%	-4.31%	0.17%	7.13	na.	49,281	27-Nov-13	0.47
DTAC01PE	85.68%	86.36%	-5.40%	0.17%	4.10	na.	1,385,783	27-Nov-13	1.43
DTAC06C1410A	80.51%	66.67%	-6.89%	0.17%	2.34	na.	5,079	31-Oct-14	1.98
DTAC06P1410A	63.73%	93.33%	-7.60%	0.17%	3.90	na.	20,579	31-Oct-14	1.19
DTAC08CF	0.00%	45.45%	-4.50%	0.17%	nm.	na.	133,040	06-Jun-14	0.00
DTAC13CF	71.94%	45.45%	-4.61%	0.17%	11.17	na.	26,511	16-Dec-13	0.35
DTAC13PD	75.91%	81.82%	-5.70%	0.17%	7.66	na.	837,457	16-Dec-13	0.85
DTAC16C1406A	84.11%	66.67%	-49.48%	0.17%	3.42	na.	1,375,005	23-Jun-14	0.97
DTAC23CA	0.27%	22.73%	-4.64%	0.17%	nm.	na.	261,405	27-Jun-14	0.00
DTAC28CC	0.00%	50.00%	-4.50%	0.17%	nm.	na.	12,571	01-Nov-13	0.00
DTAC28C1403A	72.90%	35.71%	-7.11%	0.17%	5.76	na.	12,430	03-Mar-14	0.65
DTAC42CD	0.00%	4.55%	-6.38%	0.17%	nm.	na.	92,072	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	67.75%	45.45%	-6.09%	-3.53%	11.31	1.73	2,451	23-Dec-13	0.28
ESSO01CE	88.28%	63.64%	-3.91%	0.39%	6.42	na.	549,566	23-Dec-13	0.29
ESSO01PE	198.30%	72.73%	-5.54%	0.39%	1.98	na.	30,421	23-Dec-13	0.94
ESSO03CC	72.25%	22.73%	1.59%	0.39%	31.20	4.05	22,048	03-Dec-13	0.03
ESSO13C1403A	79.72%	40.91%	-3.87%	0.39%	6.06	na.	661,718	31-Mar-14	0.41
ESSO16CA	152.01%	13.64%	5.56%	0.39%	35.66	14.16	504,637	25-Oct-13	0.03
ESSO18C1403A	92.92%	59.09%	-4.00%	0.39%	2.92	na.	299,852	03-Mar-14	0.51
ESSO28CB	92.45%	13.64%	2.38%	0.39%	62.41	6.07	188,375	02-Dec-13	0.02
ESSO28CC	73.70%	22.73%	0.26%	0.39%	75.64	0.67	1,267,300	01-Nov-13	0.03
ESSO28C1403A	70.26%	40.00%	-4.26%	0.39%	5.52	na.	1,125,924	03-Mar-14	0.45
GLOB01C1403A	104.86%	50.00%	-20.28%	0.17%	3.32	na.	2,044,362	28-Mar-14	0.64
GLOB23C1401A	109.49%	68.18%	-4.83%	0.17%	4.42	na.	93,881	30-Jan-14	0.36
GLOW01CC	84.23%	68.18%	-4.86%	0.21%	7.75	na.	268,113	27-Nov-13	0.48

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
HMPR01C1403A	87.12%	66.67%	-17.16%	0.21%	3.71	na.	133,796	28-Mar-14	0.52
HMPR01P1403A	116.84%	83.33%	-21.51%	0.21%	2.67	na.	336,851	28-Mar-14	1.01
HMPR06CA	51.71%	68.18%	-4.26%	0.21%	3.21	na.	956,853	18-Jun-14	0.42
HMPR08CC	65.36%	63.64%	-4.35%	0.21%	5.40	na.	47,160,550	06-Jun-14	0.40
HMPR13CF	71.99%	50.00%	-4.22%	0.21%	5.11	na.	10,857,457	20-Jan-14	0.44
HMPR23CA	76.95%	40.91%	-4.34%	0.21%	6.06	na.	6,983,263	27-Feb-14	0.26
HMPR28CB	61.23%	59.09%	-4.64%	0.21%	42.86	na.	715,370	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	80.19%	77.27%	-4.13%	0.21%	6.29	na.	142,496	02-Jan-14	0.33
INTU01CC	69.82%	86.36%	-4.70%	0.12%	6.27	na.	216,580	23-Dec-13	0.70
INTU01PC	83.39%	95.45%	-5.25%	0.12%	3.98	na.	47,289	23-Dec-13	1.47
INTU06CB	107.23%	90.91%	-4.53%	0.12%	1.76	na.	331,494	27-Mar-14	2.04
INTU13CC	76.32%	77.27%	-5.00%	0.12%	11.19	na.	15,227	16-Dec-13	0.49
INTU13PA	0.84%	81.82%	-5.52%	0.12%	nm.	na.	1,065,111	16-Dec-13	0.00
INTU16CB	78.86%	45.45%	-4.59%	0.12%	4.20	na.	115,194	16-Dec-13	1.16
INTU18CA	144.78%	9.09%	-4.51%	0.12%	3.58	na.	12,751,901	24-Oct-13	0.98
INTU23C1406A	76.09%	72.73%	-4.53%	0.12%	3.85	na.	10,306,776	26-Jun-14	0.76
INTU28CC	68.52%	59.09%	-5.66%	0.12%	32.49	na.	944,695	02-Jan-14	0.10
INTU28CD	78.43%	36.36%	-4.59%	0.12%	4.39	na.	1,650,561	02-May-14	0.50
INTU28C1402A	69.99%	81.82%	-4.69%	0.12%	8.07	na.	449,119	03-Feb-14	0.66
INTU28P1401A	76.23%	95.45%	-5.87%	0.12%	10.44	na.	51,003	02-Jan-14	0.84
INTU42CB	69.82%	36.36%	-4.40%	0.12%	6.27	na.	103,371	23-Dec-13	0.70
IRPC01CE	94.44%	72.73%	-3.72%	0.39%	4.82	na.	3,363,745	23-Dec-13	0.49
IRPC01PD	374.72%	90.91%	-5.29%	0.39%	2.53	na.	122,050	23-Dec-13	1.40
IRPC13C1402A	86.84%	31.82%	-3.72%	0.39%	6.15	na.	1,032,597	24-Feb-14	0.48
IRPC28CB	83.87%	36.36%	-2.96%	0.39%	18.73	na.	51,430,920	02-Dec-13	0.14
IRPC28C1404A	86.37%	60.00%	-7.57%	0.39%	4.78	na.	22,314,981	16-Apr-14	0.57
ITD06C1408A	113.61%	77.27%	-3.59%	0.79%	1.85	na.	7,471,468	28-Aug-14	1.69
ITD07C1404A	0.00%	36.36%	-5.60%	0.79%	nm.	na.	164,490	25-Apr-14	0.00
ITD08C1406A	90.75%	50.00%	-27.70%	0.79%	2.52	na.	179,254	18-Jun-14	0.71
ITD42C1404A	122.75%	72.73%	-3.45%	0.79%	2.08	na.	4,696,310	25-Apr-14	0.75
IVL01CH	82.37%	81.82%	-5.18%	-0.05%	7.14	96.02	29,728	27-Nov-13	0.45
IVL01PH	149.25%	95.45%	-4.51%	-0.05%	2.12	83.48	730,568	27-Nov-13	1.06
IVL06CC	58.05%	86.36%	-4.71%	-0.05%	2.55	87.29	264,303	27-Mar-14	0.89
IVL08CF	84.74%	50.00%	-3.56%	-0.05%	10.54	65.96	1,918,682	28-Apr-14	0.43
IVL13CH	0.00%	45.45%	-4.98%	-0.05%	nm.	92.27	23,040	20-Jan-14	0.00
IVL13C1403A	88.64%	77.78%	-7.02%	-0.05%	5.97	130.05	13,188,174	17-Mar-14	0.83
IVL13P1401A	108.54%	80.00%	-27.05%	-0.05%	10.62	501.15	33,141	15-Jan-14	0.70
IVL16CB	91.30%	50.00%	-6.32%	-0.05%	28.32	117.12	220,012	25-Oct-13	0.05
IVL16C1406A	0.00%	0.00%	na.	-0.05%	nm.	na.	22,155,532	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	88.03%	72.73%	-4.80%	-0.05%	3.98	88.96	12,607,390	03-Mar-14	0.56
IVL23CA	93.45%	63.64%	-4.70%	-0.05%	5.03	87.15	47,061	27-Feb-14	0.30
IVL28CD	72.09%	68.18%	-6.17%	-0.05%	29.23	114.31	731,712	02-Dec-13	0.05
IVL28C1405A	82.60%	81.82%	-4.71%	-0.05%	4.29	87.34	983,046	05-May-14	0.80
IVL28PB	125.84%	86.36%	-5.79%	-0.05%	7.14	107.33	231,812	01-Nov-13	0.63
IVL42CE	76.63%	68.18%	-4.43%	-0.05%	7.25	82.05	10,804,743	23-Dec-13	0.31
JAS01CB	97.54%	72.73%	-3.68%	0.50%	3.27	na.	3,882,012	23-Dec-13	0.73
JAS01PB	143.69%	86.36%	-5.97%	0.50%	3.91	na.	2,190,581	23-Dec-13	0.61
JAS03CA	96.32%	59.09%	-3.33%	0.50%	2.49	na.	1,083,333	03-Dec-13	0.97
JAS06CA	85.71%	59.09%	-4.01%	0.50%	1.57	na.	137,264	04-May-15	1.22
JAS08CA	141.64%	27.27%	-3.12%	0.50%	2.93	na.	1,756,805	18-Dec-13	1.65
JAS08CB	0.00%	40.91%	-4.04%	0.50%	nm.	na.	1,186,556	06-Jun-14	0.00
JAS13CB	90.85%	63.64%	-3.13%	0.50%	9.36	na.	20,733	04-Nov-13	0.34
JAS13C1404A	106.11%	63.64%	-3.92%	0.50%	4.24	na.	16,725,480	04-Apr-14	0.90
JAS16CA	0.00%	9.09%	-4.74%	0.50%	nm.	na.	13,156,229	25-Oct-13	0.00
JAS16C1406A	104.09%	60.00%	-8.47%	0.50%	2.55	na.	1,715,220	23-Jun-14	1.10
JAS18CA	73.56%	50.00%	-1.43%	0.50%	3.60	na.	908,942	02-Dec-13	0.53
JAS23C1402A	127.36%	4.55%	-4.76%	0.50%	3.42	na.	189,696	28-Feb-14	0.93
JAS28CB	100.22%	77.27%	-3.40%	0.50%	4.36	na.	179,247	02-Dec-13	0.73
JAS28CC	80.81%	45.45%	-3.28%	0.50%	14.47	na.	9,964,928	02-Jan-14	0.11
JAS28CD	97.94%	9.09%	-3.22%	0.50%	2.02	na.	916,578	17-Apr-15	1.35
JAS28C1403A	105.68%	66.67%	-20.19%	0.50%	3.29	na.	85,874	03-Mar-14	0.83
KBAN01CE	79.94%	81.82%	-5.18%	-0.05%	6.08	94.48	237,307	23-Dec-13	0.62
KBAN01PE	79.84%	95.45%	-4.81%	-0.05%	3.63	87.61	482,266	23-Dec-13	1.30
KBAN06CB	68.33%	86.36%	-4.82%	-0.05%	2.22	87.92	2,366,132	06-Mar-14	0.86
KBAN06PB	68.23%	95.45%	-4.64%	-0.05%	1.83	84.62	72,316	09-May-14	1.03
KBAN08CE	64.62%	59.09%	-5.07%	-0.05%	6.55	92.43	46,253	08-May-14	0.48
KBAN08P1404A	79.05%	81.82%	-4.70%	-0.05%	2.33	85.74	79,577	01-Apr-14	1.01
KBAN13CH	71.21%	22.73%	-4.07%	-0.05%	7.06	74.11	1,915,741	20-Jan-14	0.89
KBAN13PE	81.21%	90.91%	-5.35%	-0.05%	12.54	97.58	205,304	15-Jan-14	0.94
KBAN23CB	0.39%	18.18%	-5.84%	-0.05%	nm.	106.45	96,368	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	64.21%	72.73%	-5.55%	-0.05%	19.01	101.19	na.	02-Dec-13	0.16
KBAN28CE	66.33%	54.55%	-3.87%	-0.05%	3.25	70.51	210,128	23-Apr-15	0.83
KBAN28CF	78.85%	77.27%	-5.04%	-0.05%	6.04	91.79	34,799,147	02-Jan-14	1.04
KBAN28C1405A	78.80%	66.67%	-17.12%	-0.05%	5.60	311.93	18,856,318	02-May-14	0.56
KBAN28PA	93.53%	86.36%	-4.66%	-0.05%	4.28	84.88	2,233,687	01-Nov-13	0.88
KBAN28P1403A	75.12%	90.91%	-11.38%	-0.05%	7.37	207.41	181,457	03-Mar-14	1.16
KBAN42C1404A	61.34%	45.45%	-4.97%	-0.05%	3.60	90.52	593,822	25-Apr-14	1.31
KBAN42P1404A	0.00%	95.45%	-4.21%	-0.05%	nm.	76.68	234,875	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	82.81%	40.91%	-6.24%	-0.06%	15.12	106.01	838,493	23-Dec-13	0.15
KKP01PB	0.00%	90.91%	-4.80%	-0.06%	nm.	81.55	3,354,533	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	74.07%	59.09%	-5.16%	-0.06%	10.68	87.68	289,218	09-May-14	0.17
KKP13C1403A	79.10%	0.00%	na.	-0.06%	7.91	na.	3,633,085	24-Mar-14	0.41
KKP23CA	70.58%	36.36%	-5.43%	-0.06%	14.47	92.26	101,053	27-Feb-14	0.16
KTB01CF	72.80%	86.36%	-5.03%	-0.12%	7.01	40.67	4,155,159	23-Dec-13	0.42
KTB01PE	119.12%	90.91%	-4.58%	-0.12%	3.71	37.07	111,200	23-Dec-13	1.11
KTB06CB	67.12%	90.91%	-4.95%	-0.12%	2.75	40.00	74,083	18-Jun-14	0.75
KTB06PB	96.16%	81.82%	-4.59%	-0.12%	2.20	37.10	1,767,377	18-Jun-14	1.56

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KTBO8CB	89.60%	81.82%	-5.03%	-0.12%	5.38	40.72	1,637,652	08-Nov-13	0.78
KTBO8C1405A	77.09%	84.21%	-6.79%	-0.12%	4.58	54.91	878,856	28-May-14	0.72
KTBI3C1402A	75.41%	72.73%	-4.34%	-0.12%	6.36	35.13	408,112	24-Feb-14	0.54
KTBI23CA	56.94%	50.00%	-3.98%	-0.12%	52.43	32.20	205,604	28-Nov-13	0.05
KTBI28CC	84.97%	40.91%	-1.03%	-0.12%	24.97	8.34	40,676	02-Dec-13	0.05
KTBI28CD	70.38%	68.18%	-5.42%	-0.12%	12.68	43.82	39,711	02-Jan-14	0.29
KTBI28CE	76.77%	40.91%	-5.08%	-0.12%	4.90	41.09	7,018	02-May-14	0.28
KTBI28P1401A	89.44%	95.45%	-4.57%	-0.12%	6.65	36.97	4,001,306	02-Jan-14	0.62
KTBI42C1404A	84.71%	13.64%	-4.21%	-0.12%	2.96	34.06	7,513,118	25-Apr-14	0.87
KTBI42P1404A	0.00%	81.82%	-4.60%	-0.12%	nm.	37.23	658,731	25-Apr-14	0.00
LH01C1403A	90.11%	33.33%	-17.85%	0.37%	3.45	na.	101,580	28-Mar-14	0.48
LH01P1403A	128.96%	60.00%	-26.03%	0.37%	2.48	na.	60,383	28-Mar-14	1.17
LH08CC	83.93%	59.09%	-3.62%	0.37%	3.83	na.	123,188	06-Jun-14	0.73
LH28CB	77.14%	63.64%	-2.99%	0.37%	8.26	na.	101,641	03-Feb-14	0.24
LH42CC	78.33%	45.45%	-1.36%	0.37%	7.08	na.	560,720	23-Dec-13	0.24
MCOT07C1404A	70.04%	18.18%	-5.59%	-0.34%	9.43	16.25	274,123	25-Apr-14	0.40
MINT01CC	76.12%	77.27%	-3.11%	0.57%	4.58	na.	1,893,077	27-Nov-13	0.60
MINT01PB	101.92%	90.91%	-6.49%	0.57%	6.03	na.	123,396	27-Nov-13	0.57
MINT08CC	97.61%	22.73%	-2.96%	0.57%	2.95	na.	212,866	08-Nov-13	1.89
MINT08CD	77.26%	45.45%	-3.14%	0.57%	3.67	na.	4,035,020	06-Jun-14	0.75
MINT18CA	0.00%	40.91%	-3.24%	0.57%	3.33	na.	52,389	24-Oct-13	0.33
MINT42CD	78.27%	22.73%	-2.45%	0.57%	4.84	na.	8,660,767	23-Dec-13	0.71
PS01C1403A	96.36%	83.33%	-16.41%	0.40%	3.59	na.	7,704,371	28-Mar-14	0.84
PS01P1403A	111.03%	75.00%	-34.39%	0.40%	3.35	na.	21,399	28-Mar-14	1.26
PS08C1402A	87.76%	77.27%	-3.87%	0.40%	6.03	na.	2,375,551	28-Feb-14	0.56
PS13CE	78.27%	86.36%	-3.18%	0.40%	8.58	na.	75,833	20-Jan-14	0.41
PS23CB	101.96%	40.91%	-3.89%	0.40%	4.22	na.	916,182	27-Jun-14	0.10
PS28CC	89.47%	68.18%	-3.88%	0.40%	23.19	na.	54,392	01-Nov-13	0.14
PS28C1404A	99.45%	35.00%	-4.30%	0.40%	3.14	na.	215,822	16-Apr-14	0.96
PS28CD	81.79%	40.91%	-2.68%	0.40%	19.70	na.	11,907	03-Feb-14	0.07
PTT01C1403A	60.59%	50.00%	-20.52%	-0.31%	5.38	65.76	140,639	28-Mar-14	0.75
PTT01P1403A	0.00%	50.00%	-100.00%	-0.31%	nm.	320.43	1,001,721	28-Mar-14	0.00
PTT03CB	69.94%	45.45%	-5.32%	-0.31%	3.28	17.06	112,560	03-Dec-14	1.28
PTT06CD	74.25%	77.27%	-5.29%	-0.31%	2.46	16.96	9,102,732	06-Mar-14	1.33
PTT08CF	64.61%	40.91%	-7.24%	-0.31%	16.78	23.20	3,718,685	18-Dec-13	0.40
PTT13CI	63.53%	36.36%	-6.48%	-0.31%	10.93	20.76	543,713	06-Jan-14	0.50
PTT13P1402A	63.68%	90.91%	-4.64%	-0.31%	5.85	14.86	15,959	24-Feb-14	1.40
PTT23C1407A	61.09%	77.27%	-5.58%	-0.31%	4.58	17.86	254,937	30-Jul-14	1.10
PTT28CD	0.00%	36.36%	-5.28%	-0.31%	nm.	16.92	331,319	17-Apr-15	0.00
PTT28C1402A	64.75%	72.73%	-6.12%	-0.31%	8.96	19.63	286,770	03-Feb-14	0.61
PTT28PA	0.00%	77.27%	-5.50%	-0.31%	nm.	17.62	609,545	01-Nov-13	0.00
PTT28P1403A	0.00%	91.67%	-9.09%	-0.31%	nm.	29.13	213,575	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	68.30%	77.27%	-5.31%	-0.12%	4.76	44.83	1,519,214	23-Dec-13	0.91
PTTE01PF	71.79%	86.36%	-5.05%	-0.12%	7.04	42.65	314,655	23-Dec-13	0.82
PTTE06CD	72.15%	81.82%	-5.00%	-0.12%	2.31	42.24	6,436,197	06-Mar-14	1.50
PTTE08CE	55.33%	4.55%	-5.20%	-0.12%	4.80	43.92	5,746,241	08-Nov-13	0.92
PTTE08C1405A	66.73%	30.00%	-5.51%	-0.12%	5.40	46.59	2,078,619	28-May-14	0.90
PTTE13C1402A	61.37%	45.45%	-5.21%	-0.12%	5.95	44.04	84,598	17-Feb-14	0.97
PTTE13P1402A	60.87%	90.91%	-4.95%	-0.12%	12.03	41.83	1,430,957	17-Feb-14	0.80
PTTE23CA	48.59%	81.82%	-6.21%	-0.12%	17.32	52.50	320,765	28-Nov-13	0.20
PTTE28CB	74.01%	45.45%	-5.82%	-0.12%	7.80	49.21	73	01-Nov-13	0.74
PTTE28C1403A	64.79%	50.00%	-5.38%	-0.12%	5.15	45.47	113,855	03-Mar-14	1.00
PTTE28PA	67.27%	81.82%	-7.68%	-0.12%	42.46	64.88	518,418	01-Nov-13	0.17
PTTG01C1401A	72.80%	81.82%	-4.30%	0.21%	4.11	na.	1,382,125	30-Jan-14	0.97
PTTG01P1401A	78.40%	90.91%	-5.75%	0.21%	6.59	na.	779,308	30-Jan-14	1.21
PTTG06CC	88.59%	72.73%	-4.34%	0.21%	2.19	na.	132,773	27-Feb-14	1.50
PTTG08CD	0.00%	13.64%	-4.36%	0.21%	nm.	na.	1,540,552	08-May-14	0.00
PTTG13CD	73.98%	50.00%	-4.17%	0.21%	6.99	na.	98,892	06-Jan-14	0.76
PTTG13PD	79.11%	90.91%	-5.80%	0.21%	7.38	na.	122,328	06-Jan-14	1.08
PTTG16CA	0.00%	4.55%	-4.76%	0.21%	nm.	na.	98,932	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	69.74%	31.82%	-4.38%	0.21%	4.58	na.	32,017,276	27-Jun-14	0.58
PTTG28CC	0.00%	36.36%	-4.97%	0.21%	nm.	na.	11,738,065	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	74.14%	54.55%	-3.61%	0.21%	4.42	na.	4,152,159	03-Mar-14	1.06
QH06C1408A	115.45%	77.27%	-4.55%	0.17%	2.27	na.	160,894	28-Aug-14	0.70
QH13C1403A	129.28%	50.00%	-4.49%	0.17%	4.00	na.	1,229,110	31-Mar-14	0.68
QH28C1403A	128.34%	54.55%	-4.77%	0.17%	4.19	na.	25,575	03-Mar-14	0.60
RATC07CA	49.49%	40.91%	-5.35%	-0.02%	9.70	265.84	864,192	29-Jan-14	0.30
ROBI01C1403A	88.30%	66.67%	-18.46%	0.12%	3.73	na.	2,480,642	28-Mar-14	0.74
ROBI18CA	68.15%	63.64%	2.80%	0.12%	73.67	23.19	7,567,095	24-Oct-13	0.03
SCB01CE	67.64%	86.36%	-5.45%	-0.12%	8.00	47.22	5,960,196	23-Dec-13	0.51
SCB01PD	80.34%	90.91%	-4.59%	-0.12%	3.09	39.81	117,783	23-Dec-13	1.76
SCB06CE	70.32%	86.36%	-4.99%	-0.12%	2.40	43.20	4,114,211	27-Mar-14	1.39
SCB06PE	72.91%	77.27%	-4.60%	-0.12%	1.69	39.86	1,805,327	09-May-14	1.93
SCB08CF	61.12%	68.18%	-5.29%	-0.12%	11.90	45.79	64,555	08-Nov-13	0.35
SCB08C1405A	68.23%	40.00%	-5.45%	-0.12%	4.69	47.26	1,375,788	28-May-14	0.86
SCB13CE	61.97%	77.27%	-5.57%	-0.12%	18.77	48.22	133,624	06-Jan-14	0.29
SCB13P1402A	66.33%	86.36%	-4.69%	-0.12%	6.48	40.61	93,281	24-Feb-14	1.26
SCB28C1402A	67.91%	81.82%	-4.90%	-0.12%	6.48	42.48	310,861	03-Feb-14	0.72
SCB28P1401A	67.71%	95.45%	-4.79%	-0.12%	7.07	41.51	147,855	02-Jan-14	1.05
SCB42CE	56.57%	50.00%	-3.60%	-0.12%	15.94	31.19	323,057	23-Dec-13	0.32
SCC01C1401A	65.52%	63.64%	-5.19%	0.00%	5.12	1,513.81	733,366	30-Jan-14	0.86
SCC01P1401A	68.58%	86.36%	-4.89%	0.00%	4.33	1,427.25	39,330	30-Jan-14	1.27
SCC03CA	0.00%	4.55%	-4.34%	0.00%	nm.	1,266.04	442,127	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	62.05%	77.27%	-4.76%	0.00%	2.54	1,390.14	7,693,050	27-Mar-14	0.89
SCC08CE	65.86%	31.82%	-5.57%	0.00%	9.81	1,625.17	1,612,001	18-Dec-13	0.46
SCC13C1402A	68.82%	27.27%	-5.01%	0.00%	6.51	1,460.80	990,793	24-Feb-14	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
SCC23CA	43.02%	63.64%	-5.41%	0.00%	23.15	1,579.62	3,101,005	28-Nov-13	0.13
SCC28C1402A	60.94%	22.73%	-5.25%	0.00%	8.10	1,532.29	1,001,123	03-Feb-14	0.50
SIRI06C1408A	106.00%	68.18%	-4.66%	-0.02%	2.98	227.09	1,317,696	28-Aug-14	0.40
SIRI07C1404A	79.34%	59.09%	-6.44%	-0.02%	9.15	314.18	802,978	25-Apr-14	0.26
SIRI08C1405A	107.39%	31.58%	-7.30%	-0.02%	5.60	355.98	31,779	28-May-14	0.34
SIRI13C1403A	125.24%	63.64%	-5.09%	-0.02%	6.20	248.26	74,550	31-Mar-14	0.32
SIRI28C1403A	115.86%	61.11%	-7.69%	-0.02%	4.25	375.06	20,597	03-Mar-14	0.40
SPAL01CD	81.39%	68.18%	-3.44%	0.42%	11.74	na.	110,522	27-Nov-13	0.22
STA13C1403A	78.51%	81.82%	-4.90%	-0.07%	5.07	73.41	260,445	31-Mar-14	0.45
STEC08C1401A	101.73%	86.36%	-5.36%	-0.06%	5.07	94.41	222,912	28-Jan-14	0.77
TCAP01C1401A	82.29%	59.09%	-5.04%	-0.06%	4.22	84.35	322,813	30-Jan-14	0.52
TCAP01P1401A	100.80%	86.36%	-4.96%	-0.06%	2.95	83.12	58,966	30-Jan-14	1.19
TCAP06CB	63.34%	45.45%	-4.69%	-0.06%	2.99	78.59	857,493	04-May-15	0.47
TCAP13CF	64.82%	27.27%	-5.45%	-0.06%	24.39	91.27	78,224	23-Dec-13	0.09
TCAP23CA	72.67%	27.27%	-4.19%	-0.06%	9.00	70.17	12,808	27-Jun-14	0.13
TCAP28CB	68.73%	27.27%	-5.03%	-0.06%	23.93	84.32	1,854,261	02-Dec-13	0.10
TCAP42CD	54.39%	22.73%	-6.13%	-0.06%	43.90	102.71	83,101	23-Dec-13	0.05
THAI01C1403A	88.01%	33.33%	-20.19%	0.73%	3.47	na.	763,539	28-Mar-14	0.88
THAI01P1403A	104.21%	66.67%	-20.49%	0.73%	3.63	na.	360	28-Mar-14	1.18
THAI08C1402A	79.92%	50.00%	-2.58%	0.73%	8.11	na.	28,421	28-Feb-14	0.33
THAI13CE	70.55%	31.82%	0.79%	0.73%	66.88	1.08	37,594	16-Dec-13	0.02
THAI13C1403A	80.22%	68.18%	-2.65%	0.73%	5.94	na.	1,095,094	24-Mar-14	0.60
THAI23CA	84.63%	40.91%	-2.73%	0.73%	7.51	na.	520,627	27-Jun-14	0.19
THAI28CB	76.14%	36.36%	10.24%	0.73%	32.42	13.96	126,197	02-Dec-13	0.04
THAI28C1404A	80.74%	68.18%	-2.61%	0.73%	5.02	na.	99,972	16-Apr-14	0.71
THAI42CD	70.24%	27.27%	-4.37%	0.73%	76.43	na.	8,372,617	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	71.38%	68.18%	-3.73%	0.54%	2.29	na.	1,311,667	28-Aug-14	0.66
THCO07C1404A	0.00%	4.55%	-4.76%	0.54%	nm.	na.	4,665,486	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	80.55%	13.64%	-3.16%	0.54%	5.72	na.	1,024,342	28-Jan-14	0.66
THCO13C1403A	95.65%	31.82%	-4.12%	0.54%	3.60	na.	1,024,342	31-Mar-14	0.70
THCO28C1403A	104.46%	63.64%	-3.93%	0.54%	3.75	na.	1,411,277	03-Mar-14	0.63
TISC01CD	81.01%	45.45%	-5.87%	0.14%	17.40	na.	1,288,997	27-Nov-13	0.12
TISC01PC	140.48%	81.82%	-5.06%	0.14%	1.98	na.	707,213	27-Nov-13	1.76
TISC23CA	64.13%	59.09%	-4.63%	0.14%	9.94	na.	1,808,037	27-Jun-14	0.28
TMB01C1401A	109.46%	72.73%	-4.42%	0.26%	3.16	na.	na.	30-Jan-14	0.59
TMB01P1401A	212.28%	86.36%	-5.57%	0.26%	4.67	na.	7,590,592	30-Jan-14	0.60
TMB06CA	105.19%	54.55%	-4.36%	0.26%	1.82	na.	5,062,309	27-Feb-14	0.78
TMB08CA	0.00%	27.27%	-3.93%	0.26%	2.95	na.	803,374	08-Nov-13	1.92
TMB08C1405A	95.82%	36.84%	-4.73%	0.26%	4.22	na.	35,905	28-May-14	0.51
TMB13C1404A	107.98%	36.36%	-4.50%	0.26%	3.86	na.	54,538	04-Apr-14	0.58
TMB16CA	83.03%	63.64%	-4.22%	0.26%	4.30	na.	53,464	16-Dec-13	0.44
TMB23CA	76.91%	63.64%	-3.96%	0.26%	4.72	na.	195,854	27-Feb-14	0.30
TMB28CB	82.11%	63.64%	-4.40%	0.26%	11.07	na.	71,095	03-Feb-14	0.23
TMB28C1403A	98.99%	0.00%	na.	0.26%	3.65	na.	1,073,868	03-Mar-14	0.59
TOP01CE	65.42%	72.73%	-3.55%	0.30%	6.90	na.	3,225,648	27-Nov-13	0.47
TOP01PE	91.87%	90.91%	-6.04%	0.30%	5.54	na.	136,325	27-Nov-13	1.17
TOP06CB	63.54%	77.27%	-3.86%	0.30%	3.04	na.	900	27-Feb-14	0.88
TOP08CF	0.00%	13.64%	-4.84%	0.30%	nm.	na.	15,402	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	69.94%	45.45%	-3.95%	0.30%	7.21	na.	59,180,630	24-Feb-14	0.60
TOP23CA	0.43%	31.82%	-5.24%	0.30%	nm.	na.	43,191,877	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	67.49%	54.55%	-3.86%	0.30%	14.47	na.	9,865,978	01-Nov-13	0.28
TOP28C1403A	65.08%	35.00%	-4.16%	0.30%	5.63	na.	1,623,828	03-Mar-14	0.71
TPIP01C1401A	88.23%	54.55%	-4.55%	0.14%	3.66	na.	589,352	30-Jan-14	0.48
TPIP01P1401A	113.60%	86.36%	-5.24%	0.14%	4.10	na.	1,433,931	30-Jan-14	0.75
TPIP08CB	0.76%	13.64%	-5.34%	0.14%	nm.	na.	524,559	18-Dec-13	0.00
TRUE01C1403A	121.07%	92.86%	-5.94%	0.53%	2.11	na.	351,577	28-Mar-14	1.25
TRUE01P1403A	166.56%	85.71%	-9.19%	0.53%	3.63	na.	3,355,819	28-Mar-14	1.02
TRUE06CB	79.62%	86.36%	-3.57%	0.53%	2.57	na.	na.	18-Jun-14	0.72
TRUE06PB	122.78%	95.45%	-5.43%	0.53%	2.15	na.	35,057,665	18-Jun-14	0.86
TRUE07CA	89.47%	50.00%	-2.44%	0.53%	3.81	na.	10,770,103	26-Mar-14	0.81
TRUE08CE	109.68%	90.91%	-3.02%	0.53%	3.99	na.	1,125,087	17-Jan-14	1.16
TRUE08CF	93.90%	86.36%	-3.42%	0.53%	3.26	na.	1,647,829	06-Jun-14	0.71
TRUE08P1404A	130.36%	81.82%	-5.62%	0.53%	2.72	na.	308,636	01-Apr-14	0.68
TRUE13CG	0.93	45.45%	-4.30%	0.53%	28.91	na.	1,543,525	06-Jan-14	0.08
TRUE13C1312A	1.09	90.91%	-3.26%	0.53%	4.54	na.	618,949	24-Dec-13	0.69
TRUE13C1402A	1.08	90.91%	-3.47%	0.53%	3.94	na.	877,231	17-Feb-14	0.94
TRUE13P1402A	1.35	90.91%	-6.39%	0.53%	14.34	na.	30,519,576	17-Feb-14	0.43
TRUE16CB	0.90	86.36%	-2.89%	0.53%	3.72	na.	5,036,484	16-Dec-13	0.71
TRUE18C1403A	0.90	54.55%	-3.58%	0.53%	2.50	na.	15,183,134	03-Mar-14	0.74
TRUE23C1401A	1.58	72.73%	-3.70%	0.53%	3.21	na.	15,542	30-Jan-14	0.36
TRUE28CD	0.82	86.36%	-3.11%	0.53%	5.51	na.	936,548	02-Dec-13	0.48
TRUE28CE	0.80	40.91%	-5.33%	0.53%	21.41	na.	5,836,738	02-Jan-14	0.08
TRUE28CF	0.82	81.82%	-3.91%	0.53%	3.30	na.	449,105	23-Apr-15	0.35
TRUE28C1401A	0.99	95.45%	-3.42%	0.53%	4.97	na.	49,240	02-Jan-14	0.62
TRUE28P1402A	1.26	90.91%	-6.06%	0.53%	7.52	na.	29,710	03-Feb-14	0.41
TTA13C1401A	0.89	75.00%	-6.34%	0.32%	7.78	na.	897,871	28-Jan-14	0.55
TTA13C1403A	0.76	77.27%	-4.00%	0.32%	3.93	na.	5,646	31-Mar-14	0.78
TTA28C1404A	0.83	33.33%	-7.44%	0.32%	3.92	na.	261,966	16-Apr-14	0.67
TTW07CA	0.00	18.18%	-4.66%	0.16%	nm.	na.	15,542	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.74	77.27%	-1.24%	0.76%	7.15	na.	936,548	27-Nov-13	0.41
TUF01PC	0.93	90.91%	-6.39%	0.76%	4.48	na.	5,836,738	27-Nov-13	1.31
TUF06CC	0.51	81.82%	-1.23%	0.76%	4.41	na.	449,105	27-Feb-14	0.54
TUF08CE	0.60	77.27%	1.00%	0.76%	33.85	1.33	49,240	08-Nov-13	0.11
TUF08C1405A	0.74	10.53%	-5.57%	0.76%	4.75	na.	na.	28-May-14	0.61
TUF16CB	0.00	9.09%	-3.28%	0.76%	nm.	na.	897,871	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.48	18.18%	-2.57%	0.76%	5.10	na.	5,646	02-Dec-13	0.46
TUF28CA	0.69	81.82%	-0.58%	0.76%	14.55	na.	261,966	02-Jan-14	0.31

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