

## New IPO Fund

United Global Dynamic Bond Fund (UDB)

กองทุนเปิด ยูโอบีดีด โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์

เสนอขายครั้งแรก : 12-23 กุมภาพันธ์ 2018

**กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง หรือซับซ้อน**

กองทุนรวมนี้เน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนด ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้



แนะนำกองทุนเปิด ยูโคโนติค โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers และ กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



ทำไมถึงเลือกลงทุน กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน



พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบัน และผลการดำเนินงานย้อนหลัง



รายละเอียดกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond และ กองทุนเปิด ยูโคโนติค โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)

# United Global Dynamic Bond Fund

แนะนำกองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์

กองทุนเปิด United Global Dynamic Bond จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond (Class I) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว บริหารจัดการโดย Jupiter Unit Trust Managers Limited และจดทะเบียนที่ประเทศลักเซมเบิร์ก โดยจะเป็นกองทุนที่ลงทุนใน ๓๓ ประเทศทั้งภาครัฐและภาคเอกชนทั่วโลก

กองทุนเปิด United Global Dynamic Bond Fund



กองทุน Jupiter Dynamic Bond

- ✓ นโยบายการบริหารจัดการแบบ **Active Management**
- ✓ กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนที่ยืดหยุ่น(**Unconstrained strategy**) โดยสัดส่วนการลงทุนจะขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ✓ มีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่เป็นบวกในทุกภาวะตลาด (**Absolute Return Mindset**)
- ✓ มีการบริหารความเสี่ยงโดยเฉพาะความเสี่ยงในภาวะตลาดขาลง



แนะนำกองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers และ กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



ทำไมถึงเลือกลงทุน กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน



พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบัน และผลการดำเนินงานย้อนหลัง



รายละเอียดกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond และ กองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)

# United Global Dynamic Bond Fund

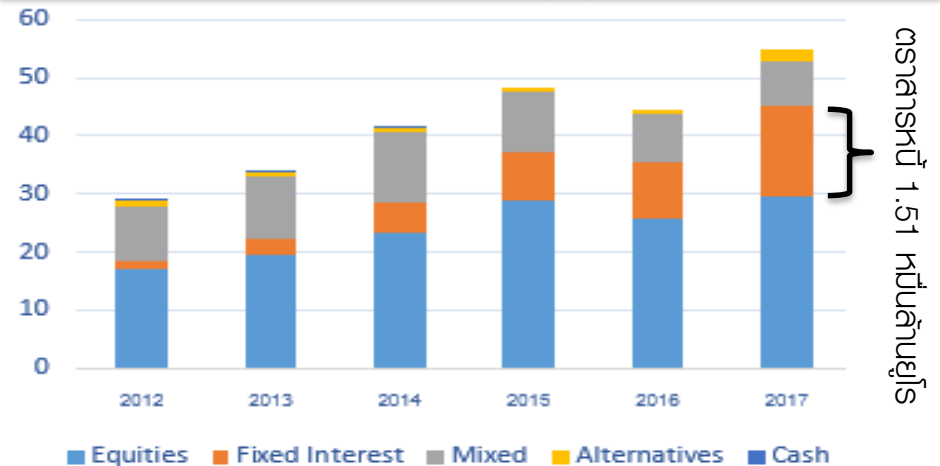
ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers



- ก่อตั้ง: ปี 1985 ในประเทศอังกฤษ
- จำนวนพนักงาน: 506 คน (เป็น Investment Professional 62 คน\*)
- AUM ปัจจุบัน\*: 5.35 หมื่นล้านยูโร (2.07 ล้านล้านบาท)
- ปี 2010 จดทะเบียนใน London Stock Exchange
- มีการจัดตั้งบริษัทในเครือทั้งในยุโรปและในเอเชีย

\* ณ มิถุนายน 2017

## สัดส่วนตราสารที่ Jupiter Unit Trust managers บริหารจัดการ (€M)



Figures correct as at 30/09/2017

## จุดเด่นของ Jupiter Unit Trust managers

- ✓ เน้นการบริหารกองทุนแบบ **Active Management**
- ✓ **Investment Culture:** ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนและระดับความเสี่ยงได้ตามดุลยพินิจของตัวเอง
- ✓ **Expertise:** ทีมผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์และความชำนาญในการบริหารกองทุนเฉลี่ยกว่า 16 ปี
- ✓ **Track Record:** พลตอบแทนย้อนหลังที่สม่ำเสมอและแข็งแกร่งกว่าดัชนีชี้วัด โดย 81% ของมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารทั้งหมดสามารถทำผลตอบแทนได้ดีกว่าค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง (ข้อมูล ณ เดือน มิ.ย. 2017)

## ข้อมูลกองทุนหลัก The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond

- ผู้จัดการกองทุนหลัก: **Ariel Bezelel** (Head of Strategy, Fixed income, Fund Management Director)
- วันจัดตั้งกองทุน: 5 ธ.ค 2012\*
- ประเทศที่จดทะเบียนกองทุน: ลักเซมเบิร์ก
- ขนาดกองทุน: 1.28 หมื่นล้านดอลลาร์ (4.177 แสนล้านบาท)\*\*
- Strategy Inception Date: 2 มิ.ย. 2008



### ทีมผู้บริหารจัดการกองทุนหลัก



**Ariel Bezelel (20)**  
Head of Strategy,  
Fixed Income



**Harry Richards (5)**  
Assistant Fund Manager  
Chemicals, Oil & Gas



**Vikram Aggarwal (8)**  
Assistant Fund Manager  
EM sovereigns, Quasi  
sovereigns



**Rhys Petheram (15)**  
Fixed Income  
Fund Manager



**Alejandro Arevalo (18)**  
Fixed Income  
Fund Manager  
Head of EMD



**Hilary Blandy (15)**  
Head of Credit Research  
Consumer / Retail,  
Food / Beverage



**Adam Darling (15)**  
Industrials, Metals & Mining,  
Leisure, Business Services,  
Property



**Nachu Chockalingam (17)**  
EM - LatAm



**Charles Spelina (10)**  
Credit Analyst



**Luca Evangelisti (9)**  
Banks, Insurance,  
Financial Services



**Joe Moxham (3)**  
Paper & Packaging,  
Gaming, Auto / Parts,  
Transportation, Utilities



**Andrew Rubins (6)**  
TMT, Healthcare



**Reza Karim (6)**  
EM - CEMEA



**Katharine Dryer (19)**  
Head of Investments,  
Fixed Income &  
Multi-Asset



**Fabrizio Palmucci (14)**  
Product Specialist



**Mike Poole (12)**  
Head of Fixed Income  
Dealing



**Steve Naish (30)**  
Specialist Dealer



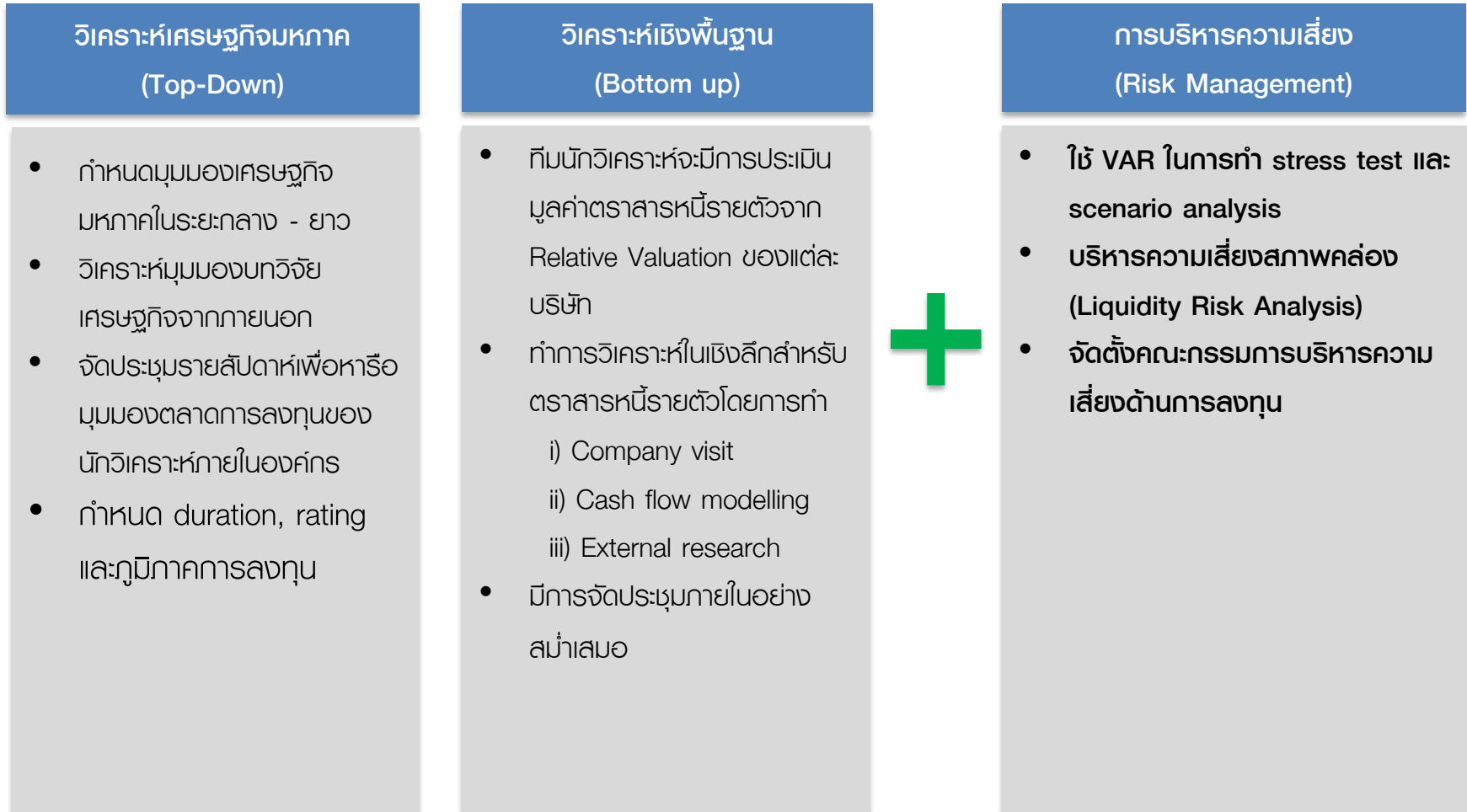
**Andrew Withey (12)**  
Specialist Dealer

Note: Years of experience in parentheses as at 30.06.17.  
Nicole Weiss, credit analyst, is currently on maternity leave.

\* Class I EUR Acc

\*\* ณ วันที่ 30/11/2017

## ขั้นตอนการลงทุนของกองทุน The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond





แนะนำกองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers และ กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



ทำไมถึงเลือกลงทุน กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน



พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบัน และผลการดำเนินงานย้อนหลัง



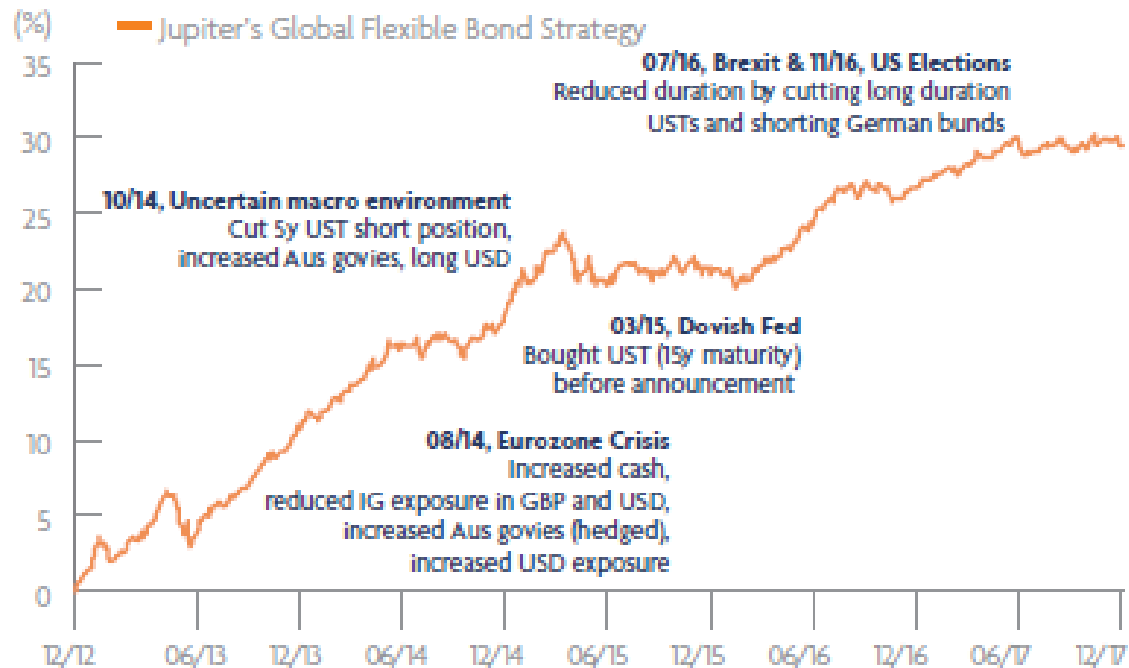
รายละเอียดกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond และ กองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



## ทำไมถึงเลือกกองทุน The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond

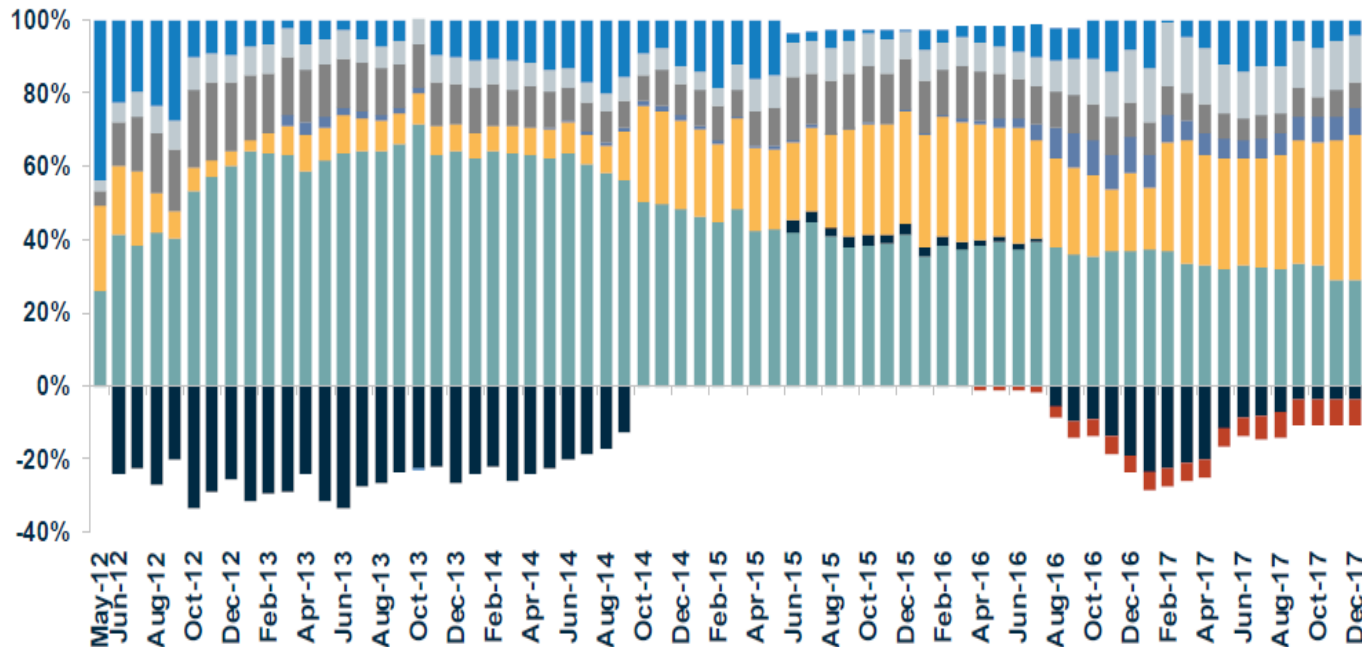
1. ความสามารถในการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้อย่างรวดเร็วตามภาวะตลาดจากการวิเคราะห์ข้อมูลตราสารรายตัว (Bottom-up Security Selection) และในเชิงเศรษฐกิจมหภาค (Top-Down Macro Analysis) ทำให้กองทุนสามารถ สร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีและสม่ำเสมอในทุกภาวะตลาด

### An all-weather strategy in challenging markets



## ทำไมถึงเลือกกองทุน The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond

2. การลงทุนแบบ Unconstrained โดยไม่จำกัดกรอบในการลงทุน ทำให้ผู้จัดการกองทุนสามารถ กระจายการลงทุน ไปในตราสารหนี้ทั่วโลก ที่มีลักษณะความเสี่ยงแตกต่างกัน เช่น ตราสารหนี้ผลตอบแทนสูง (High Yield) ตราสารหนี้ระดับ Investment Grade ทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) รวมถึงการลงทุนในตราสารของประเทศพัฒนาแล้วและประเทศเกิดใหม่

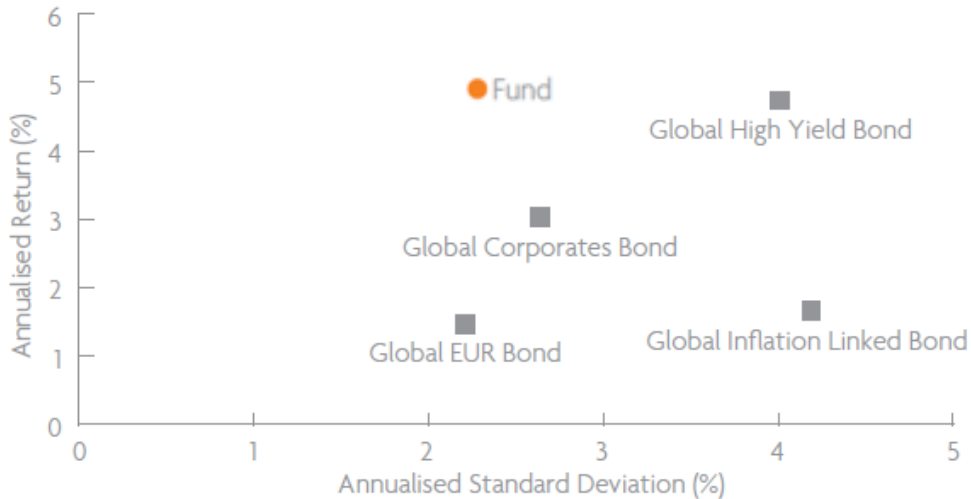


} CDS กับ Sovereign (Short) มีไว้ในการบริหารความเสี่ยงเท่านั้น

ทำไมถึงเลือกกองทุน The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond

3. ผู้จัดการกองทุน ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยง โดยเฉพาะความเสี่ยงในช่วงตลาดขาลง (Downside Risk) เพื่อรอโอกาสรับผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดีที่สุด

## กราฟผลตอบแทนต่อความเสี่ยง



Graph from Lipper, Dec 5 2012 to 29 Dec 2017

- **อัตราผลตอบแทนต่อความเสี่ยง (Sharpe Ratio)**  
 Jupiter Dynamic Bond: 2.64\*  
 Morningstar Peer Group Average: 1.13\*\*
- กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการทำ hedging อย่างน้อย 80% ให้อยู่ในรูปของสกุลเงินยูโร

\* ข้อมูลจัดทำโดย Jupiter วันที่ 5 ธ.ค 12 – 31 ธ.ค 17

\*\* ข้อมูลจัดทำโดย Jupiter วันที่ 5 ธ.ค 12 – 31 ธ.ค 17

Peer group average: กองทุนใน Morningstar Direct Global Flexible Bond Category- EUR Hedged



แนะนำกองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers และ กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



ทำไมถึงเลือกลงทุน กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน



พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบัน และผลการดำเนินงานย้อนหลัง



รายละเอียดกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond และ กองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)

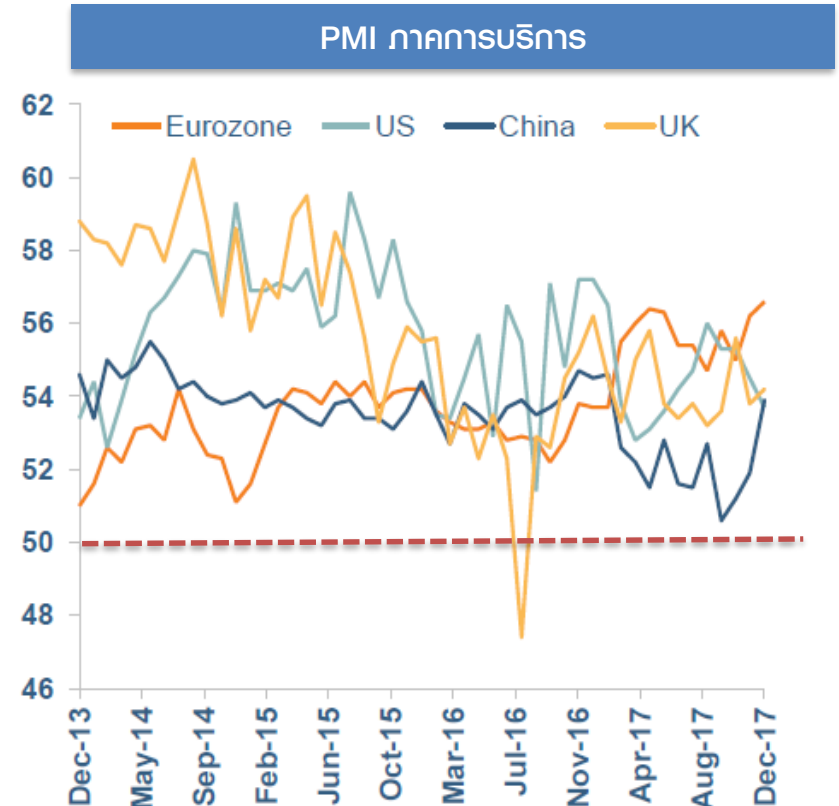
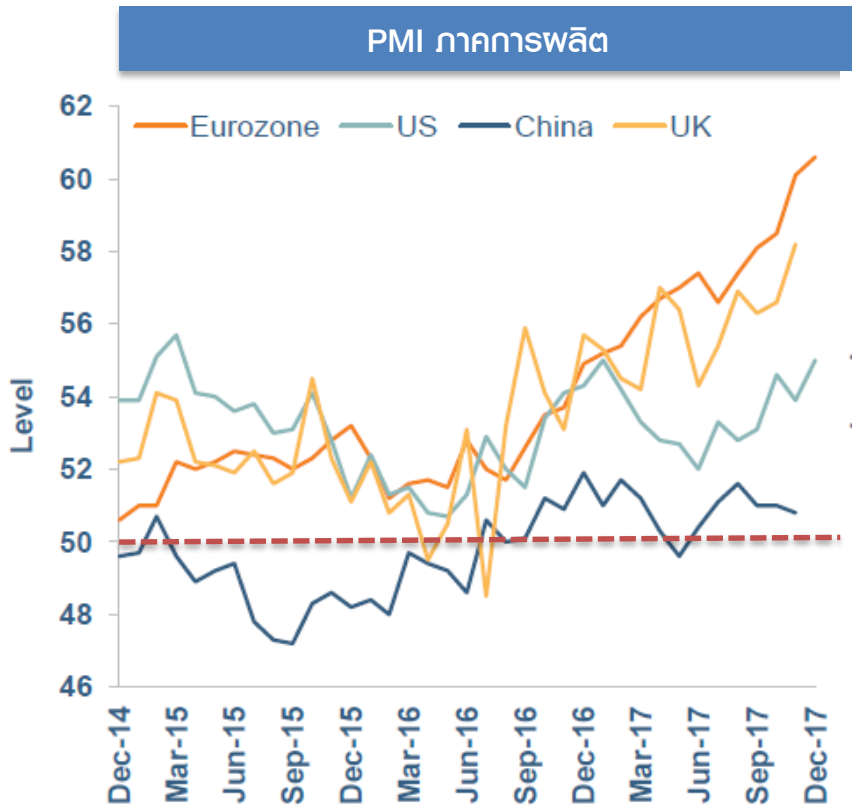
## มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน

1. เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวอยู่ อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางทั่วโลก
2. สภาพคล่องทั่วโลกยังคงอยู่ในระดับสูงแม้เฟดจะลดงบดุลลงก็ตาม
3. การเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนสำคัญในระยะยาว 3D's (Debt, Demographic, Disruption)

## มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน

- เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวอยู่ อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางทั่วโลก

ดัชนี PMI ของเศรษฐกิจหลัก บ่งชี้ถึงการขยายตัวต่อเนื่องโดยอยู่สูงกว่าระดับ 50



## มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน

1. เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวอยู่ อย่างไรก็ดีตามอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางทั่วโลก

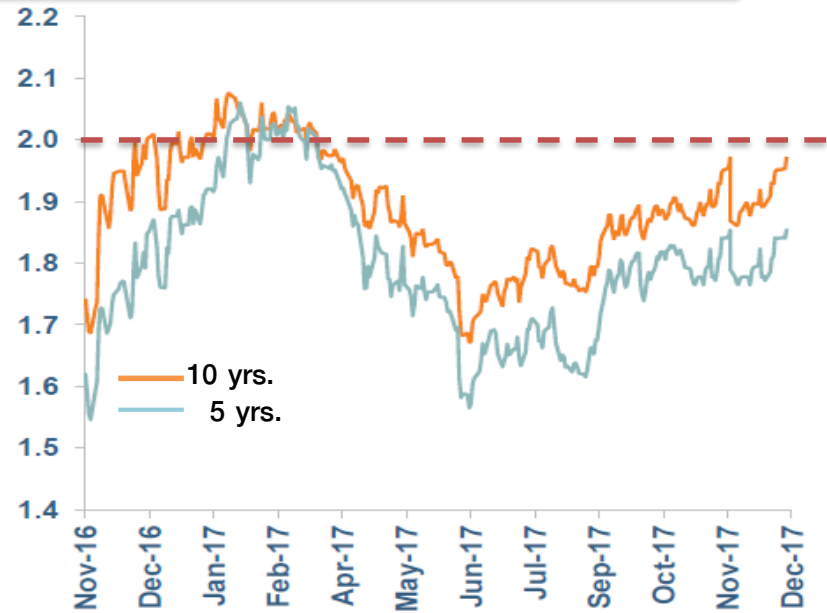
ตลาดตราสารหนี้บ่งชี้ว่าการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อและดอกเบี้ยในระยะยาวไม่แตกต่างจากปัจจุบันมากนักโดยสะท้อนจากส่วนต่างอัตรา

ดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่แคบลงต่อเนื่อง

Spread ระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ  
ระยะสั้น (2 ปี) และระยะยาว (10 ปี)



คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในช่วงเวลา 5 ปี และ 10 ปี



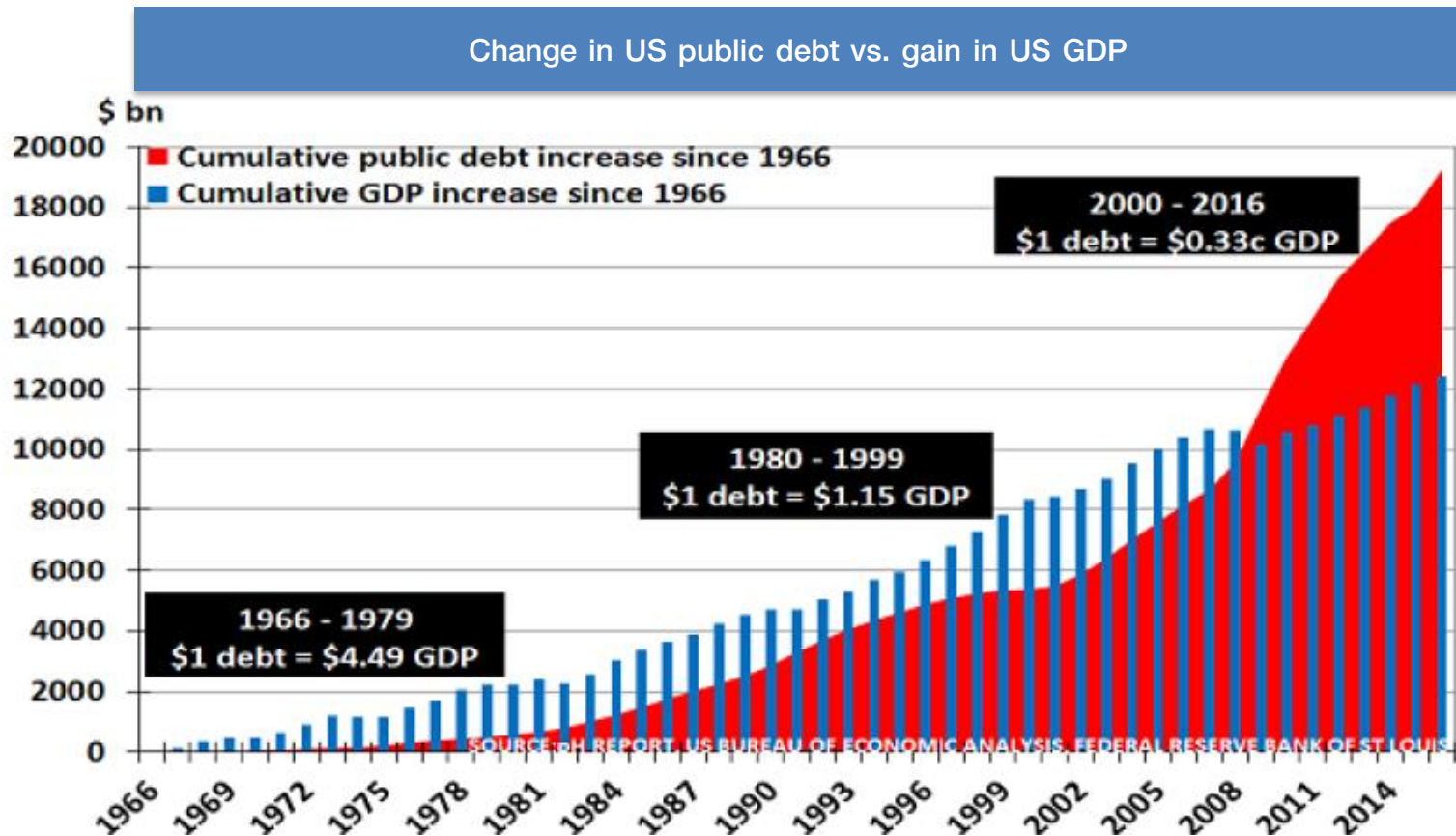




มุมมองตลาดการลงทุนตราสารหนี้ ณ ปัจจุบัน

3. การเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนสำคัญในระยะยาว 3D's (Debt, Demographic, Disruption)  
Debt

การก่อหนี้เพิ่มขึ้น ไม่สามารถกระตุ้นให้เศรษฐกิจขยายตัวได้เร็วเหมือนในอดีต

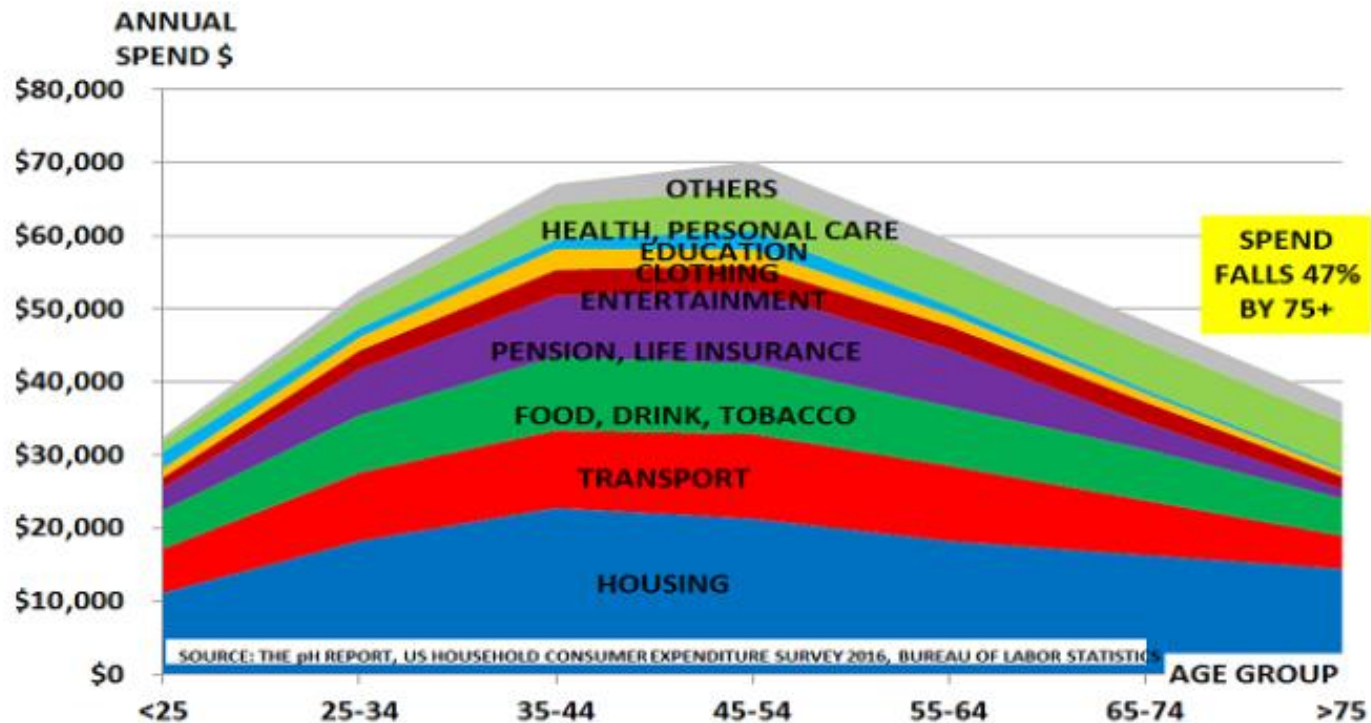


มุมมองตลาดการลงทุนตราสารหนี้ ณ ปัจจุบัน

3. การเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนสำคัญในระยะยาว 3D's (Debt, Demographic, Disruption)

## Demographic

ประชากรกลุ่ม Baby Boomer เริ่มลดการใช้จ่ายลง กระทั่งต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว



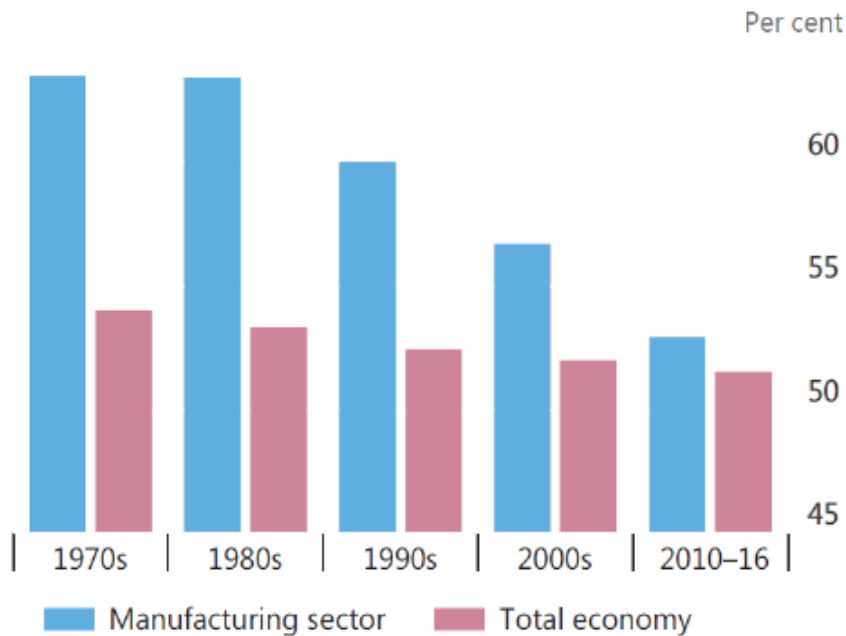
มุมมองตลาดการลงทุนตราสารหนี้ ณ ปัจจุบัน

3. การเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนสำคัญในระยะยาว 3D's (Debt, Demographic, Disruption)

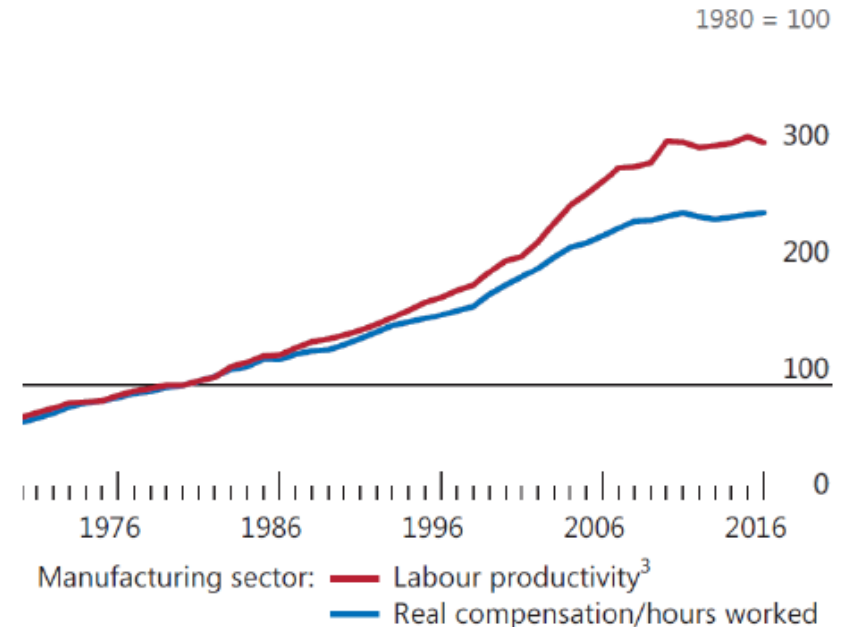
## Technology Disruption

การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีทำให้ความต้องการแรงงานลดลง กระทบต่อค่าจ้างแรงงานและการขยายตัวของเงินเฟ้อ

สัดส่วนรายได้ของทุนมนุษย์ (Human Capital)



อัตราการเติบโตของรายได้ยังคงช้ากว่า productivity ที่เพิ่มมากขึ้น



## Themes การลงทุนในปัจจุบันของกองทุนหลัก

### Themes การลงทุน ณ ปัจจุบันของกองทุนหลัก

- เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (DM Treasuries)**
  - เน้นลงทุนในตราสารระยะยาว (> 10 ปี) ที่ได้รับผลกระทบน้อยจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะสั้น
  - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี มีแนวโน้มทรงตัวจากอัตราเงินเฟ้อที่คงอยู่ในระดับต่ำและผลกระทบจาก 3 D's (Debt, Demographic, Disruption)
- ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสาร High Yield**
  - สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ High Yield อยู่ในระดับต่ำสุดนับแต่จัดตั้งกองทุน
  - ใช้ CDS ป้องกันการปรับลดลงของผลตอบแทนตราสาร High Yield
- เน้นลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (EM) ในสกุลเงินท้องถิ่น โดยเฉพาะในอินเดียและรัสเซีย**
  - ค่าเงิน Rupee (India) มีแนวโน้มแข็งค่าตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ
  - นโยบายผ่อนคลายทางการเงินยังคงดำเนินต่อในรัสเซีย
- การลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องเป็นหลัก**



แนะนำกองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers และ กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



ทำไมถึงเลือกลงทุน กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน



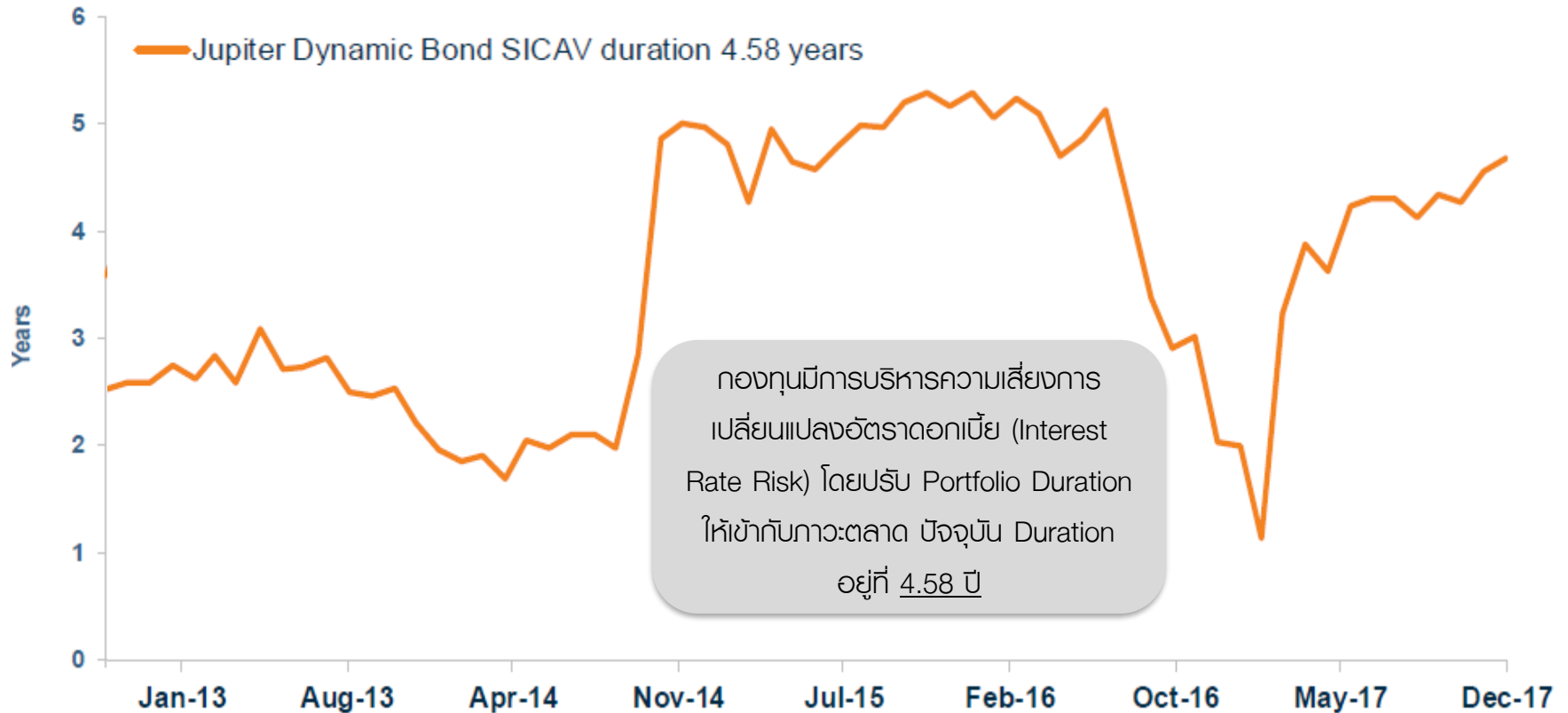
พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบัน และผลการดำเนินงานย้อนหลัง



รายละเอียดกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond และ กองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)

พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบันของกองทุน The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

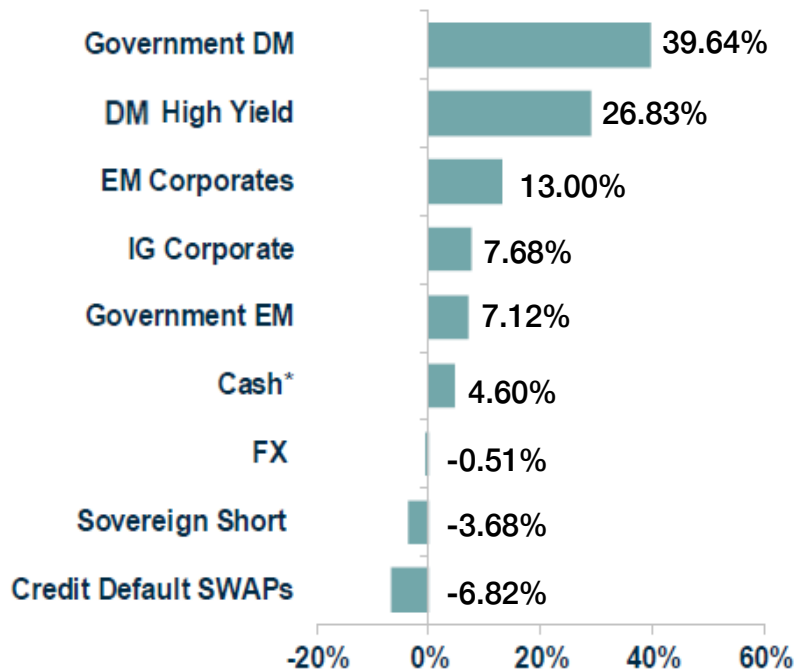
## Duration ย้อนหลัง



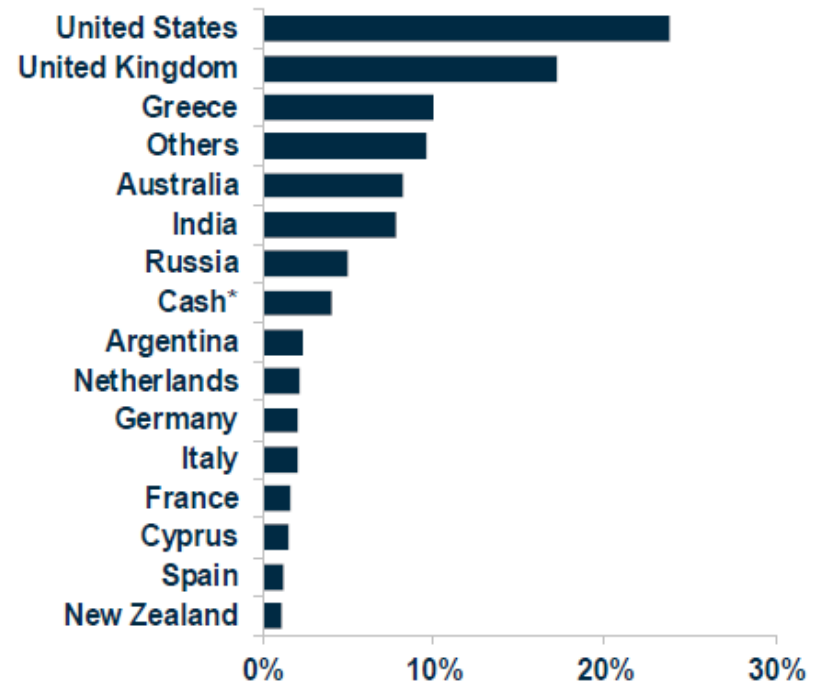
พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบันของกองทุน The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภทและมีการกระจายการลงทุนไปยังตลาดต่างๆ ทั้งในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Market) ไปจนถึงกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (Emerging Market)

Asset Allocation\*\*



Country allocation



\*Cash Includes Derivatives cash liabilities

\*\* See appendix for allocation breakdown

พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบันของกองทุน The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

กองทุนมีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม และ ลงทุนในตราสารหนี้ที่มี Credit rating หลากหลาย ทั้ง ตราสารหนี้ที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูง ตราสารหนี้ High Yield และ ตราสารหนี้ที่ไม่ถูกจัดอันดับ (Non-Rated Bond)

สัดส่วนการลงทุนตามหมวดอุตสาหกรรม (%)	
Government DM	39.64
Government EM	7.12
Financials	22.20
Industrials	8.12
Media	4.44
Consumer Discretionary	3.70
Telecommunications / Cable	2.58
Consumer Non-Discretionary	2.58
Utilities	1.72
Technology	1.34
Business Services	0.70
Property	0.67
Healthcare	0.56
Packaging	0.41
Supranational	0.12
Rig Financing	0.02
Cash*	4.09
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

สัดส่วนระดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (%)	
AAA	27.82
AA	1.91
A	1.43
BBB	6.16
BB	18.82
B	15.09
CCC	1.74
CC	0.11
Not rated	22.83**
Credit Default Swaps	-6.82
Sovereign Short	-3.68
Cash*	4.09
<b>Total</b>	<b>89.50</b>

Average Portfolio Credit Rating: **BBB+**

Current Yield: 3.52%

\*Cash ไม่รวม derivatives cash liabilities

\*\* See appendix for breakdown



พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบันของกองทุน The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

## สัดส่วนการลงทุนตามภูมิภาค มากสุด/น้อยสุด 3 ปี ย้อนหลัง

Region	Min (%)	Max (%)
United Kingdom	16.84	34.88
Far East Ex Japan	15.59	26.04
Europe	17.24	26.05
North America	4.98	25.25
Eastern Europe	1.79	10.18
South America	0.00	3.48
Middle East	0.29	1.94
Africa	0.15	0.50

## Top 10 holdings (%)

US Treasury 2.25% 15/02/27	6.8
US Treasury 1.375% 30/09/23	4.7
US Treasury 3.00% 15/02/47	4.3
Hellenic Republic 0% 09/03/18	3.8
Australia 4.50% 21/04/33	2.2
Australia 4.75% 21/04/27	1.9
Australia 3.25% 21/04/29	1.8
Hellenic Republic 0% 05/01/18	1.6
Hellenic Republic 0% 12/01/18	1.5
US Treasury 2.25% 15/08/46	1.5
<b>Total</b>	<b>30.0</b>

## สัดส่วนตราสารหนี้ มากสุด/น้อยสุด 3 ปี ย้อนหลัง

	Min (%)	Max (%)
High Yield *	44.65	63.57
Investment Grade	7.18	17.58
Sovereign Long	23.18	37.87
Sovereign Short	-9.64	-26.75

\*Including Unrated portion

## Duration กับ Credit rating มากสุด/น้อยสุด 3 ปีย้อนหลัง

	Min (%)	Max (%)
Duration	1.29	6.24
Credit	BBB-	BBB+

Source: Jupiter, 30 มิ.ย. 2014 – 31 ส.ค 2017

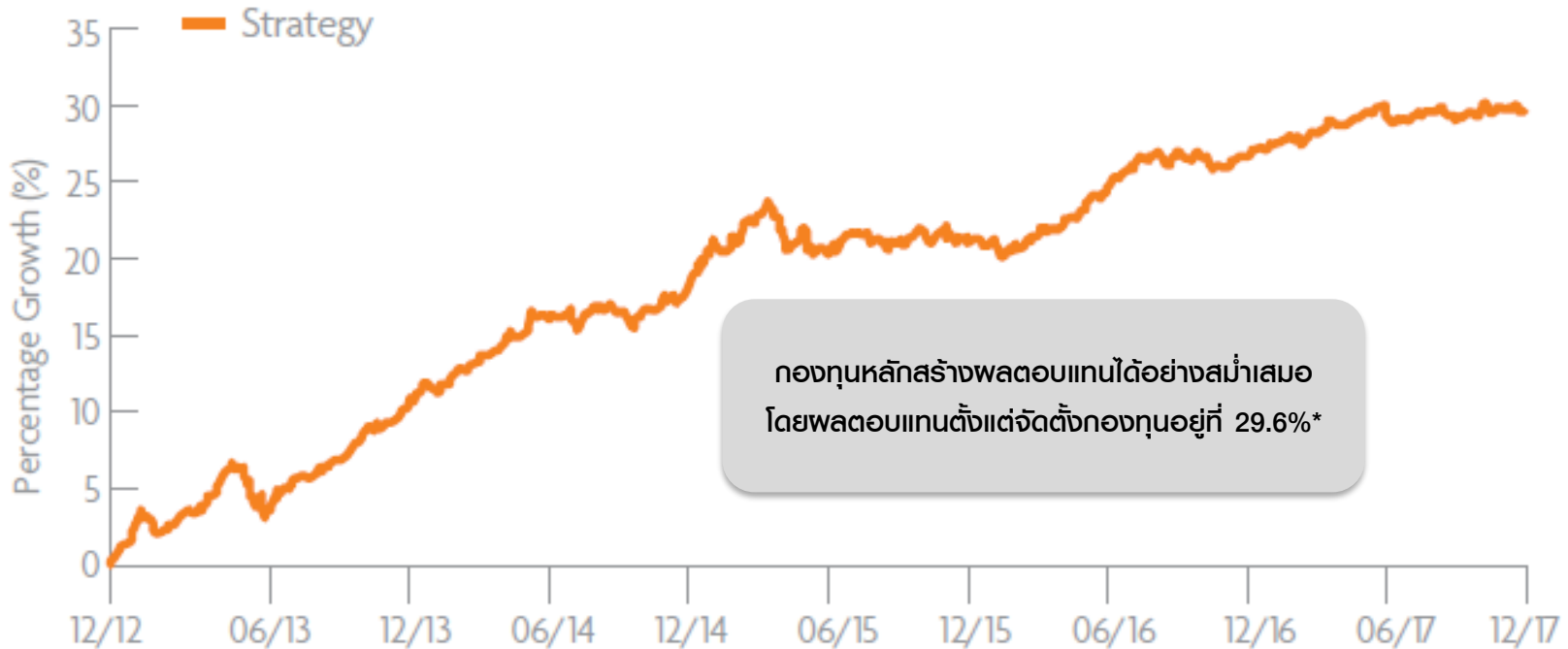
## Top 10 Issuers (%)

UNITED STATES OF AMERICA	19.3
GREECE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	9.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	8.1
INDIA (REPUBLIC OF)	3.1
RBS	2.7
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	2.2
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.2
BARCLAYS PLC	1.5
CYPRUS (REPUBLIC OF)	1.4
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF)	1.1

Source: Jupiter, 31 ส.ค. 2017

พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบันของกองทุน The Jupiter Global Fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนหลัก



\* จัดตั้ง 05/12/2012

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก

### Performance (%)

	YTD	1Y	3Y*	5Y*	SI*
Jupiter Dynamic Bond I Euro Acc	2.30%	2.30%	3.11%	5.00%	5.00%
Morning Star Global Flexible bond- EUR Hedged**	2.70%	2.70%	1.75%	1.80%	1.80%

### Calendar Year Performance (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Jupiter Dynamic Bond I Euro Acc	8.77%	7.16%	2.20%	4.80%	2.29%
Morning Star Global Flexible bond- EUR Hedged	0.94%	2.85%	-1.29%	3.90%	2.70%

\*Annualized

\*\*Only for performance comparison only

## ความเสี่ยงย้อนหลังของกองทุนหลัก

### Standard Deviation (%)

	YTD	1Y	3Y*	5Y*	SI*
Jupiter Dynamic Bond I Euro Acc	1.13%	1.13%	2.37%	2.62%	2.62%
Morning Star Global Flexible bond- EUR Hedged**	1.00%	1.00%	2.71%	2.67%	2.67%

### Calendar Year Standard Deviation (%)

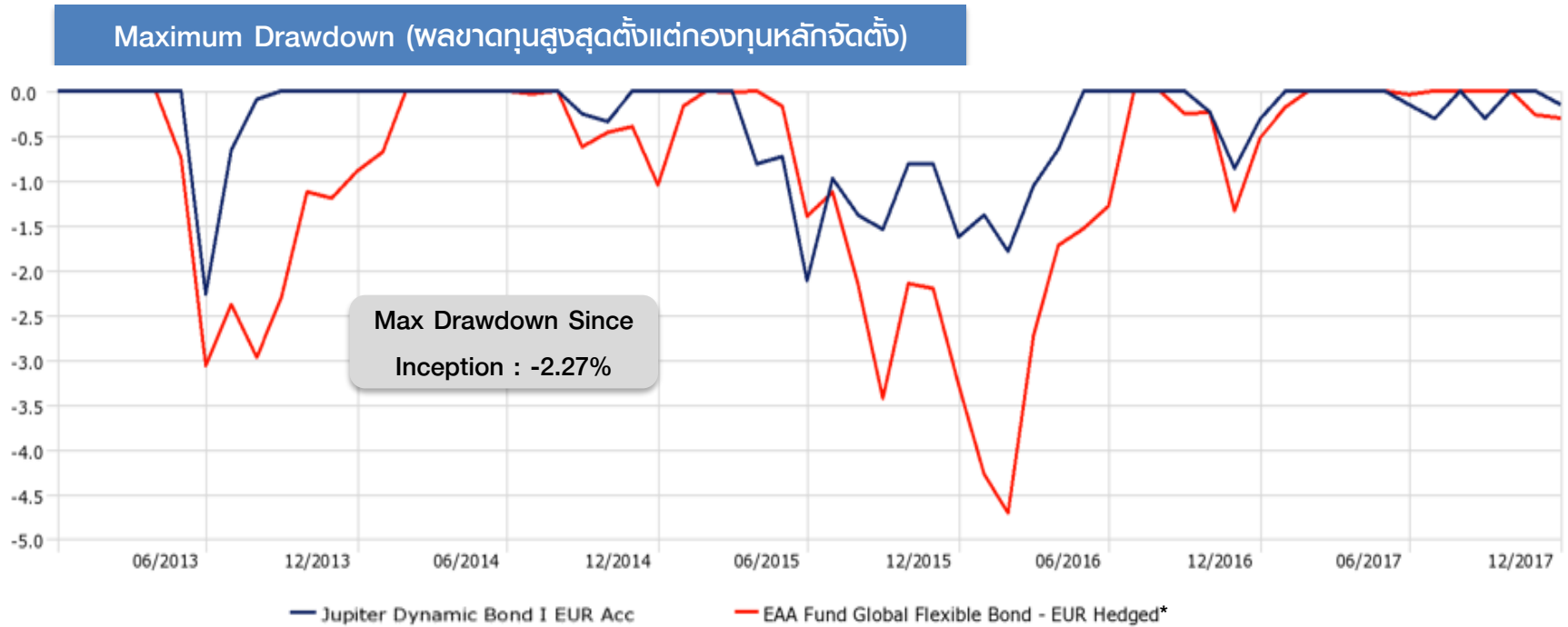
	2013	2014	2015	2016	2017
Jupiter Dynamic Bond I Euro Acc	3.76%	1.51%	3.47%	2.06%	1.13%
Morning Star Global Flexible bond- EUR Hedged**	3.40%	1.76%	3.14%	3.35%	1.00%

\*Annualized

\*\*Only for performance comparison only

Source: Jupiter, 31 ธ.ค 2017

## ความเสี่ยงย้อนหลังของกองทุนหลัก



\*Morningstar Global Flexible Bond-EUR Hedged

Source: Morningstar Direct, 01/01/2013 - 31/12/2017

## Recap จุดเด่นกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

---

1. นโยบายการบริหารจัดการแบบ **Active Management**
2. มีความยืดหยุ่นในการลงทุน (**Unconstrained Strategy**) โดยสัดส่วนการลงทุนจะขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
3. มีการ**กระจายการลงทุน**ในตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อสร้างโอกาสผลตอบแทนที่เป็นบวกในทุกภาวะตลาด (Absolute Return Mindset)
4. เน้น**บริหารความเสี่ยง**โดยเฉพาะความเสี่ยงในภาวะตลาดขาลง
5. สามารถ**สร้างผลตอบแทนได้อย่างสม่ำเสมอ**



แนะนำกองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)



ประวัติความเป็นมาของ Jupiter Unit Trust managers และ กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



ทำไมถึงเลือกลงทุน กองทุนหลัก The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond



มุมมองตลาดการลงทุน ณ ปัจจุบัน



พอร์ตการลงทุน ณ ปัจจุบัน และผลการดำเนินงานย้อนหลัง



รายละเอียดกองทุน The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond และ กองทุนเปิด ยูโอบีดีดี โกลบอล ไดนามิก บอนด์ ฟันด์ (UDB)

# สรุปข้อมูล The Jupiter Global fund-Jupiter Dynamic Bond (กองทุนหลัก)

นโยบายการลงทุน	กระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนทั่วโลก โดยจะเน้นลงทุนในทรัพย์สินที่ให้ผลตอบแทนสูง ซึ่งรวมถึงตราสารหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (High Yield Bonds) ตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment Grade) ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารที่งั้นที่ลงทุน (Convertible Bond) และตราสารหนี้อื่นๆ
ดัชนีเปรียบเทียบ	ไม่มี
สกุลเงิน	ยูโร (EURO)
วันจัดตั้งกองทุน	5 ธ.ค. 2012 (Class I EUR Acc)
ประเทศที่จัดตั้งกองทุน	ลักเซมเบิร์ก
ขนาดกองทุน	1.28 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (As of 30/11/2017)
Bloomberg Ticker	JUPDBIA:LX



<p>นโยบายการลงทุน</p>	<p>กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ The Jupiter Global Fund – Jupiter Dynamic Bond (Class I) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) และจดทะเบียนที่ประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg)</p>
<p>ดัชนีเปรียบเทียบ</p>	<p>ไม่มี</p>
<p>การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน</p>	<p>พิจารณาตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน (ปัจจุบันป้องกันความเสี่ยงที่ร้อยละ 90)</p>
<p>ประเภทกองทุน</p>	<p>กองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (feeder fund)</p>
<p>ระดับความเสี่ยง</p>	<p>6</p>
<p>เงินลงทุนขั้นต่ำ</p>	<p>2,000 บาท ในการสั่งซื้อครั้งแรก / ไม่กำหนดในการสั่งซื้อครั้งถัดไป</p>

# รายละเอียดกองทุนเปิด United Global Dynamic Bond Fund: UDB

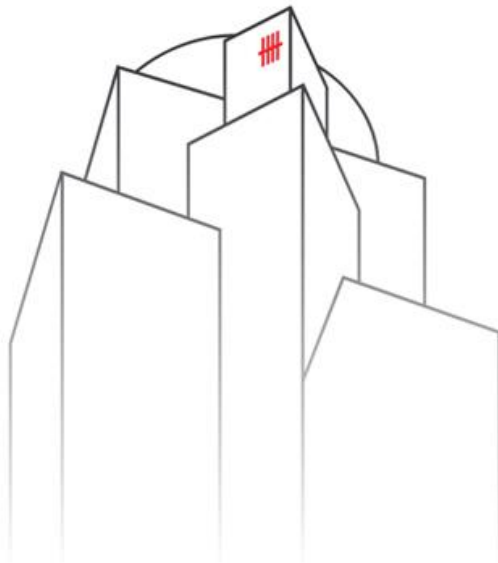
<p>เวลาทำการซื้อ/สับเปลี่ยน เข้า</p>	<p>ภายใน 15.30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน สับเปลี่ยนเข้าจากกลุ่มกองทุนที่บจ.กำหนด ภายในเวลาทำการของกองทุนต้นทาง</p>
<p>เวลาทำการขายคืน/ สับเปลี่ยนออก</p>	<p>ชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (UDB-A) : ภายใน 14.00 น./ สับเปลี่ยนออกจากกองทุน UDB-A ไปยัง กลุ่มกองทุนที่บจ.กำหนด ภายใน 14.00 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติ (UDB-N) : ภายใน 14.00 น./ สับเปลี่ยนออกจากกองทุน UDB-N ไปยัง กลุ่มกองทุนที่บจ.กำหนด ภายใน 14.00 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน</p>
<p>การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ</p>	<p>ชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (UDB-A) : พิจารณารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติ (UDB-N) : ไม่มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ</p>
<p>วันรับเงินค่าขายคืนหน่วย ลงทุน</p>	<p>ภายใน 5 วันทำการ นับถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวัน ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน</p>
<p>มูลค่าโครงการ</p>	<p>10,000 ล้านบาท</p>

# รายละเอียดกองทุน United Global Dynamic Bond Fund: UDB

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ออกหน่วย	ตามหนังสือชี้ชวน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)	ปัจจุบัน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)
ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end fee)	ไม่เกิน 2.00%	1.00%*
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก (Switch-out fee)	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า (Switch-in fee)	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	อัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	ตามหนังสือชี้ชวน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	ปัจจุบัน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	ไม่เกิน 2.14% ต่อปี	0.75% ต่อปี**
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	ไม่เกิน 0.08025% ต่อปี	0.03% ต่อปี**
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar fee)	ไม่เกิน 0.428% ต่อปี	0.15% ต่อปี**

\* ทั้งนี้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ออกหน่วยลงทุนแต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งรายละเอียดหลักเกณฑ์ในการคิดค่าธรรมเนียมโดยปิดประกาศไว้ที่หน้าสำนักงานของบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี) และจะจัดให้มีข้อมูลไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

\*\* ทั้งนี้ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดที่ตนเองต้องจ่าย



## Appendix

## HY Bond (%): Total 35.77%

UK	13.8
Europe ex UK	11.5
Emerging Europe	5.2
Caribbean & Latin America	2.1
ME & Africa	1.4
US	1.2
Japan	0.4
APAC ex Japan	0.3

## Non-rated Bond (%): Total 21.52%

Europe ex UK	10.4
APAC ex Japan	6.5
Caribbean & Latin America	1.7
UK	0.8
Emerging Europe	0.6
ME & Africa	0.6
Japan	0.5
US	0.3

## HY Bond (%):

Sovereign	3.5
Corporate	32.4

## Non-rated Bond (%):

Sovereign	12.3
Corporate	9.2

## Summary

	IG	HY	Total
<b>DM</b>	<b>35.60</b>	<b>26.83</b>	<b>75.80</b>
Corporates	7.10	25.41	36.15
Sovereign	28.49	1.42	39.64
<b>EM</b>	<b>1.72</b>	<b>8.94</b>	<b>20.12</b>
Corporates	0.58	6.84	13.01
Sovereign	1.14	2.1	7.12
<b>TOTAL</b>	<b>37.32</b>	<b>35.77</b>	<b>73.09</b>

# ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะมีความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควรโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

# คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนนี้อาจมีการลงทุนในตราสาร non-investment grade / unrated ในอัตราส่วนที่มากกว่าอัตราส่วนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์ลงทุน วัตถุประสงค์ และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนไทยและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงาน (Efficient Portfolio Management) ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง
- กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน เป็นชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติและชนิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่สามารถ สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างชนิดหน่วยลงทุนได้ และบริษัทจัดการจะแยกคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด ซึ่งอาจจะมียุทธศาสตร์ที่ต่างกันหรือแตกต่างกันได้

# ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุนกองทุนนี้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ ถึงแม้ว่ากองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม แต่เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนไทยและกองทุนหลักสามารถลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในอัตราส่วนที่มากกว่าอัตราส่วนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ดังนั้นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนจะมีความผันผวนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการปิดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้

สนใจติดต่อบลจ.ยูโอบี (ประเทศไทย) โทร. 0-2786-2222 [www.uobam.co.th](http://www.uobam.co.th)