

CYFARFOD:	<b>PWYLLGOR PENSIYNAU</b>
DYDDIAD:	<b>21 HYDREF 2021</b>
TEITL:	<b>DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU</b>
AWDUR:	<b>DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI</b>

---

## 1. Cyflwyniad

Mae'r cydweithio wedi bod yn mynd o nerth i nerth ers ei sefydlu yn 2017 ac erbyn 31ain Mawrth 2021 mae 81% o gronfa Gwynedd wedi ei bwlio gyda Partneriaeth Pensiwn Cymru-54% drwy'r prif gronfeydd a 27% drwy'r buddsoddiadau goddefol.

Mae'r perfformiad hyd yn hyn wedi bod yn safonol iawn ac mae nifer o ddatblygiadau ar y gweill ac felly mae'r adroddiad yma'n diweddarau'r Pwyllgor.

## 2. Cronfeydd Ecwiti Byd-Eang

Sefydlwyd y cronfeydd yma yn Chwefror 2019 a gellir gweld eu perfformiad hyd at 30 Mehefin 2021 isod.

### **Cronfa Twf Byd-Eang**

Mae hwn yn gronfa Fyd-Eang sydd yn cynnwys tri rheolwr sylfaenol (Baillie Gifford, Veritas a Pzena) gyda Link fel y rheolwr buddsoddi.

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	5.7	29.7	17.9
Meincnod	7.3	24.6	16.1
<b>Gwarged enillion</b>	<b>-1.6</b>	<b>5.1</b>	<b>1.9</b>

Bu i'r Gronfa berfformio'n sylweddol uwch na'r meincnod yn gyson gyda pherfformiad cryf ers y cychwyn gan Baillie Gifford yn bennaf. Mae Baillie Gifford yn buddsoddi mewn cwmnïau lle maent o'r farn eu bod yn cael mantais gystadleuol gynaliadwy yn eu diwydiannau ac a fydd yn tyfu enillion ynghynt na chyfartaledd y farchnad. Mae Pzena wedi bod yn tanberfformio yn hanesyddol ond wedi elwa yn ddiweddar gyda stociau gwerth yn perfformio'n well.

Yn y chwarter i Fehefin 2021 wnaeth marchnadoedd ecwiti Byd -eang barhau i gynyddu, gyda marchnadoedd UDA, Ewrop a Marchnadoedd datblygol yn perfformio'n gryf. Disgynnodd ecwiti Japan yn gymedrol, yn rhannol oherwydd dirywiad sefyllfa COVID-19. Fodd bynnag, mae'r Gronfa wedi tan berfformio yn y chwarter. Mi wnaeth strategaeth gwerth Pzena ddechrau y chwarter yn gryf ond wedi dioddef ym Mehefin ar gefn teimlad buddsoddwyr, gan orffen y chwarter 4.2% yn is na'i feincnod. Roedd y symudiad gwrth-werth yn fwyaf amlwg yn yr UD ac Ewrop- dau bwysiad rhanbarthol uchaf y portffolio. Tanberfformiodd Veritas (-0.4%) a Baillie Gifford (-0.3%) yn y chwarter.

### **Cronfa Cyfleoedd Byd-Eang**

Mae hwn yn gronfa Fyd-Eang a Rhanbarthol sydd yn cynnwys saith rheolwr sylfaenol (Morgan Stanley, Numeric, Sanders, Jacobs Levy, SW Mitchell, NWQ ac Oaktree) gyda Russell Investments fel y rheolwr buddsoddi. Mae'r perfformiad wedi bod fel a ganlyn hyd at 30 Mehefin 2021:

	<b>Tri Mis</b>	<b>Blwyddyn</b>	<b>Ers Cychwyn</b>
Perfformiad	6.4	27.1	16.6
Meincnod	7.3	24.6	15.4
<b>Gwarged enillion</b>	<b>-0.9</b>	<b>2.5</b>	<b>1.2</b>

Mae'r gronfa yma wedi ei selio ar ddull cyfunol gyda nifer o steiliau gwahanol (megis gwerth a thwf) sydd yng nghyd- fynd gyda'i gilydd. Mae'r Gronfa wedi perfformio yn dda ers y cychwyn ond wedi gorffen tu ôl i'r meincnod i'r chwarter i 30ain Mehefin 2021. Mae stociau twf wedi perfformio'n well na gwerth yn y chwarter, er bod stociau gwerth wedi perfformio'n dda ar sail blwyddyn hyd yn hyn. Fel y cyfryw, gorffennodd SW Mitchell (twf) yn unol ar feincnod, tra roedd Sanders (gwerth) wedi brwydro dros y cyfnod. Perfformiodd stociau safon a chap mawr yn dda, er budd Oaktree (datblygol).

### **3. Cronfeydd Incwm Sefydlog**

Lansiodd y Bartneriaeth bum is- gronfa incwm sefydlog yng Ngorffennaf a Medi 2020 ac mae Cronfa Bensiwn Gwynedd wedi buddsoddi mewn dau ohonynt: Cronfa Gredyd Aml-ased a Chronfa Enillion Bond Absoliwt.

#### **Cronfa Gredyd Aml- ased**

Trosglwyddwyd ein hecwiti byd-eang o Fidelity i'r gronfa yma yng Ngorffennaf 2020. Mae gan y gronfa bum rheolwr buddsoddi sylfaenol (ICG, Man GLG, BlueBay, Barings a Voya) gyda Russell Investments fel y rheolwr buddsoddi. Mae'r perfformiad wedi bod fel a ganlyn hyd at 30 Mehefin 2021:

	<b>Tri Mis</b>	<b>Ers Cychwyn</b>
Perfformiad	1.8	7.8
Meincnod	1.0	3.6
<b>Gwarged enillion</b>	<b>0.8</b>	<b>4.2</b>

Perfformiodd y Gronfa yn uwch na'r targed am y chwarter. Roedd y Fed wedi codi amcanion cyfradd llog yn ei gyfarfod polisi misol. Roedd hyn yn addas i natur cyfradd gyfnewidiol y benthyciadau, gyda'r arbenigwr benthyciadau ICG yn perfformio yn dda o fewn yr amgylchedd yma. Gyda'r economi yn parhau i ail agor wnaeth hyn danategu'r cryfder mewn asedau gwarantedig yr UDA.

## **Cronfa Enillion Bond Absoliwt**

Trosglwyddwyd ein bondiau o Insight i'r gronfa yma ym Medi 2020. Mae gan y gronfa bedwar rheolwr buddsoddi sylfaenol (Wellington, Putnam, Aegon ac Insight) a Russell Investments yw'r rheolwr buddsoddi. Mae'r perfformiad wedi bod fel a ganlyn hyd at 30 Mehefin 2021:

	<b>Tri Mis</b>	<b>Ers Cychwyn</b>
Perfformiad	-0.3	1.7
Meincnod	0.5	1.5
<b>Gwarged enillion</b>	<b>-0.8</b>	<b>0.2</b>

Dychwelodd y Gronfa enillion islaw ei darged yn y chwarter. Cynyddodd data chwyddiant yn gyflym yn y chwarter gyda chefnogaeth gyllidol barhaus, gweithgaredd economaidd uwch a chyfyngiadau cadwyn gyflenwi. Tynhawyd lledaeniad credyd ymhellach a gyfrannodd at berfformiad da o fewn gwarantau wedi'u cefnogi gan asedau. O fewn yr amgylchedd yma, gostyngodd cynnyrch yr UDA a gwastadodd y gromlin cynnyrch gyda dychweliadau tymor hir yn disgyn yn fwy na rhai tymor canolig.

## **4. Datblygiadau**

### **4.1 Marchnadoedd Datblygol**

Y trosglwyddiad nesaf fydd yn digwydd yw Marchnadoedd Datblygol. Cafodd strwythur y gronfa, rheolwyr posib ac amcan ffioedd ei gymeradwyo gan y Cydbwyllgor, ac mae'r prospectws wedi ei gymeradwyo gan yr FCA ym Mawrth 2021.

Mae cronfa Gwynedd yn symud ein cyfran Marchnadoedd Datblygol o gwmni Fidelity i'r gronfa yma ar y funud, ac mae'r broses wedi dechrau ers 20fed Hydref 2021.

### **4.2 Marchnadoedd Preifat**

Mae grŵp wedi ei sefydlu yn edrych ar yr opsiynau o gyfuno asedau i'r categori yma sydd yn cael ei gynorthwyo gan Hymans Robertson. Mae asesiad o ofynion pob cronfa wedi cael ei wneud gyda thrafodaeth barhaus i benderfynu ar y strwythur a mecanwaith priodol i fuddsoddi ynddo.

Credyd Preifat ac Isadeiladwaith yw dau o'r prif feysydd ffocws gydag eiddo byd-eang hefyd yn cael ei ystyried.

Mae lansio buddsoddiadau marchnadoedd preifat yn fwy cymhleth na lansio buddsoddiadau ecwiti rhestredig a ni ellir defnyddio Cynllun Cytundebol Awdurdodedig (ACS) sydd yn dal asedau cyfredol ecwiti ac incwm sefydlog PPC, ac felly mae angen strwythur cyfreithiol arall.

Yng Ngorffennaf 2021, cymeradwyodd y Cydbwyllgor apwyntio cynghorydd chwilio arbenigol, Bfinance a fydd yn cynorthwyo'r PPC ac awdurdodau cyfansoddol i chwilio a dewis rheolwyr buddsoddi addas i reoli'r dyraniad marchnadoedd preifat. Mae amserlen ddiwygiedig ar gyfer lansio ac ymrwymadau tebygol i'r Credyd Preifat a Isadeladwaith yn cael ei ddatblygu gyda PPC gyda'r bwriad o lansio'r dosbarthiadau asedau yma yn ystod 2022.

### **4.3 Cynrychiolydd Aelodau ar y Cyd-bwyllgor Llywodraethu**

Yn ei gyfarfod 24ain Mawrth 2021 bu'r Cydbwyllgor yn ystyried adroddiad ar Gynrychiolydd Aelodau'r Cynllun, a oedd yn manylu ar y broses benodi a argymhellir a'r fanyleb person a baratowyd gan y Gweithgor Swyddogion.

O ran y broses benodi, argymhellodd yr adroddiad y dylai pob Bwrdd Pensiwn Lleol enwebu un cynrychiolydd aelodau'r cynllun a fyddai'n cyflwyno mynegiant o ddiddordeb yn nodi ei rinweddau penodol yn erbyn y fanyleb person. Byddai'r broses benodi yn cael ei chynnal gan is-grŵp Cyd-bwyllgor Llywodraethu a fyddai'n cyflwyno argymhelliad o ran penodi i'w gymeradwyo gan y Cyd-bwyllgor Llywodraethu.

O ran y broses benodi cytunwyd dylai'r penodiad fod yn ddwy flynedd a dylai'r penodiad gynnwys dirprwy gynrychiolydd o Fwrdd Pensiwn gwahanol i Gynrychiolydd Aelod y Cynllun.

Mae'r broses angen newid i'r Cytundeb Rhyng-Awdurdod sydd angen cymeradwyaeth Cyngor llawn gan bob awdurdod cyfansoddol. Mae'r newidiadau i'r CRhA wedi ei gytuno gan Gyngor llawn yng Ngwynedd ar 7fed Hydref 2021.

### **4.4 Dychweliad Blynyddol PPC 2020/21**

Nid yw Partneriaeth Pensiwn Cymru angen yn gyfreithiol cwblhau set lawn o gyfrifon ac adroddiad blynyddol yn yr un ffordd ar Gronfa Bensiwn, y gofyniad ydi bod cyfrifon yn cael ei baratoi ar ffurf dychweliad blynyddol. Roedd costau'r bartneriaeth yn £706,000 ar gyfer 2020/21.

Mae'r adroddiad blynyddol a pholisïau a dogfennau PPC ar gael ar wefan Partneriaeth Pensiwn Cymru: [www.partneriaethpensiwncymru.org](http://www.partneriaethpensiwncymru.org)

## **5. Argymhelliad**

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi'r wybodaeth.