

CYFARFOD:	<b>BWRDD PENSIWN</b>
DYDDIAD:	<b>3 HYDREF 2022</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 hyn, mae 83% o gronfa Gwynedd wedi ei bwlio gyda Partneriaeth Pensiwn Cymru- 56% drwy'r prif gronfeydd a 27% drwy'r buddsoddiadau goddefol.

Mae'r perfformiad hyd yn hyn wedi bod yn gymysg mewn amgylchiadau heriol 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 2022 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	-8.4	-11.0	8.5
Meincnod	-8.6	-4.2	9.6
<b>Gwarged enillion</b>	<b>0.2</b>	<b>-6.8</b>	<b>-1.1</b>

Mae gan reolwyr y gronfa hon arddulliau gwahanol, gyda Baillie Gifford yn canolbwyntio ar stociau twf, Pzena ar stociau gwerth a Veritas ar stociau o ansawdd. Fel rheol, disgwylir na fydd pob un o'r rheolwyr yn perfformio pob chwarter. Fodd bynnag, mae eu harddulliau gwahanol yn cynnig y posibilrwydd o fwy o sefydlogrwydd o ran enillion dros y tymor hwy ar lefel y gronfa gyfan.

Gostyngodd y gronfa 8.4% dros y chwarter ond mae wedi cyflawni perfformiad absoliwt cryf o 8.5% y flwyddyn ers y dechrau. Gorberfformiodd y gronfa fymryn yn ei meincnod ecwiti byd-eang dros y chwarter ond mae wedi tanberfformio'r meincnod dros y 12 mis diwethaf ac ers y dechrau. Daw tanberfformiad yn ystod y 12 mis diwethaf gan Baillie Gifford ble mae ei strategaeth wedi dioddef oherwydd bod stociau twf wedi disgyn allan o ffafwr mewn ymateb i gyfraddau llog cynyddol.

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

Mae hwn yn gronfa Fyd-eang a rhanbarthol sydd yn cynnwys wyth rheolwr sylfaenol (Morgan Stanley, Numeric low vol, Numeric core, Sanders, Jacobs Levy, SW Mitchell, Nissay ac Oaktree) gyda Russell Investments fel y rheolwr buddsoddi. Mae'r perfformiad wedi bod fel a ganlyn hyd at 30 Mehefin 2022:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	-7.5	-3.6	10.3
Meincnod	-8.6	-4.2	9.3
<b>Gwarged enillion</b>	<b>1.1</b>	<b>0.6</b>	<b>1.0</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. Er na fydd pob un o'r rheolwyr yn perfformio'n dda dros chwarter penodol, disgwylir i'r dull amrywiol arwain at fwy o sefydlogrwydd o ran enillion dros gyfnodau hwy. Mae'r gronfa wedi cynhyrchu perfformiad absoliwt a chymharol gryf ers y dechrau. Dros gyfnodau byrrach, mae perfformiad absoliwt wedi bod yn negyddol ond mae perfformiad cymharol o flaen y meincnod.

### **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**

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 2022:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	-9.2	-12.9	-3.3
Meincnod	1.2	4.4	4.1
<b>Gwarged enillion</b>	<b>-10.4</b>	<b>-17.3</b>	<b>-7.4</b>

Mae'r gronfa wedi tanberfformio'n sylweddol dros bob cyfnod perfformio. Roedd anweddolrwydd y farchnad yn cael ei ysgogi i raddau helaeth gan y rhyfel parhaus yn yr Wcráin a chyfyngiadau Covid-19 yn Tsieina. Bu chwyddiant cyson uwch, wedi'i ysgogi gan brisiau olew a nwyddau uwch, prinder llafur ac amhariadau ar y gadwyn gyflenwi a synnodd buddsoddwyr. Mae'r banciau wedi gweld codiadau cyflym mewn cyfraddau ac mae hyder defnyddwyr yn lleihau hefyd yn dod â'r tebygolrwydd o ddirwasgiadau byd-eang ymlaen.

O fewn y gronfa hon y prif danberfformiwr yw ICG gydag enwau cyfradd sefydlog a chyfraddau is yn pwyso ar berfformiad wrth i'r posibilrwydd o ddirwasgiad gynyddu.

## **Cronfa Enillion Bond Absoliwt**

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 2022:

	<b>Tri Mis</b>	<b>Blwyddyn</b>	<b>Ers Cychwyn</b>
Perfformiad	-0.7	0.1	1.0
Meincnod	0.7	2.4	2.2
<b>Gwarged enillion</b>	<b>-1.4</b>	<b>-2.3</b>	<b>-1.2</b>

Mae'r Gronfa wedi perfformio'n gymharol agos i'r meincnod ers ei sefydlu mewn cyfnod heriol iawn. Yn ystod y chwarter diwethaf, cododd Banc Lloegr gyfraddau ddwywaith, gan gyrraedd 1.25% ym mis Mehefin, gyda'r Llywodraethwr yn rhybuddio y gallai chwyddiant gyrraedd 11.0% erbyn diwedd 2022. Fodd bynnag, ymrwymodd Banc Canolog Ewrop i weithredu mewn "modd penderfynol a pharhaus" i wrthsefyll pwysau chwyddiant, a disgwylir cynnydd cychwynnol o 25bps yn y cyfarfod nesaf. Y prif ffactorau sy'n amharu ar berfformiad yn y chwarter diwethaf oedd Insight gyda cynnyrch Japan yn amharu wrth i gyfraddau canol tymor godi, a thanberfformio dyraniad Putnam.

### **4. Cronfa Marchnadoedd Datblygol**

Trosglwyddwyd ein buddsoddiad a oedd yn weddill gyda Fidelity i'r gronfa hon ym mis Hydref 2021. Mae gan y gronfa hon chwe rheolwr sylfaenol (Artisan, Bin Yuan, Barrow Hanley, Axiom, Numeric ac Oaktree, gyda Bin Yuan yn arbenigwr yn Tsieina) a Russell Investments fel y rheolwr buddsoddi. Roedd y perfformiad hyd at 30 Mehefin 2022 fel a ganlyn:

	<b>Tri Mis</b>	<b>Ers Cychwyn</b>
Perfformiad	-4.9	-10.4
Meincnod	-4.0	-9.1
<b>Gwarged enillion</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.3</b>

Lansiwyd y gronfa hon mewn cyfnod anodd gydag effaith polisi 'dim covid' Tsieina ac yn fwy diweddar goresgyniad yr Wcrain. Mae'r gronfa yn ei dyddiau cynnar a bydd yn edrych i fanteisio ar safle cystadleuol o fewn y farchnad anodd hon.

### **5. Datblygiadau**

#### **5.1 Marchnadoedd Preifat**

Ym mis Gorffennaf 2021, penododd y Cydbwyllgor Llywodraethu Bfinance yn gynghorydd dyrannu PPC ac maent wedi cynorthwyo PPC i nodi dyrannwyr ar gyfer dosbarthiadau asedau'r farchnad breifat. Ym mis Mawrth 2022, penodwyd y dyrannwyr dyled breifat ac isadeiledd fel a ganlyn:

Dyled breifat: Russell Investments

Isadeiledd caeedig: GCM Grosvenor

Isadeiledd penagored: Cronfa Seilwaith Byd-eang CBRE, Cronfa Seilwaith Byd-eang IFM ac Isadeiledd Ynni Adnewyddadwy Octopws SCsp.

Mae'r ymarfer caffael ar gyfer y dyranwr ecwiti preifat ar y gweill, a disgwylir i'r penodiad gael ei wneud yn y misoedd nesaf. Bydd yr is-gronfeydd dyled preifat ac isadeiledd yn cael eu lansio yn ddiweddarach yn y flwyddyn ariannol hon gyda'r is-gronfa ecwiti preifat yn 2023/24. Mae trafodaethau hefyd wedi dechrau mewn perthynas â'r dosbarth asedau eiddo.

## 5.2 Cronfa Ecwiti Cynaliadwy

Yn dilyn cyflwyniad manwl i'r Cydbwyllgor Llywodraethu ym mis Gorffennaf 2022, cytunodd yr aelodau i gymeradwyo lansio'r is-gronfa newydd hon a disgwylir y bydd yn mynd yn fyw o Ch1 2023.

Bydd yr is-gronfa fuddsoddi newydd yn cynnig:

- i. Datrysiad yn seiliedig ar ofynion pwrpasol PPC
- ii. Amlygiad amrywiol i reolwyr ecwiti cynaliadwy arbenigol ar gyfraddau uchel
- iii. Defnyddio fframwaith "IPO" Russell Investments (Bwriad, Diben, Canlyniad) i sicrhau addasrwydd cynigion gwirioneddol gynaliadwy
- iv. Aliniad i nodau cynaliadwyedd PPC gan gynnwys aliniad Sero Net a ffocws clir ar yr hinsawdd
- v. Dull aml-sianel o ymgysylltu ac ymrwymiad i gyflwyno canlyniadau adrodd sy'n cyd-fynd â'r Nodau Datblygu Cynaliadwy (SDGs)
- vi. Yn cynnig hyblygrwydd i esblygu wrth i ofynion PPC newid, neu wrth i themâu cynaliadwy ddatblygu ymhellach. Gellir cyflawni hyn trwy Weithredu Portffolio Gwell Buddsoddiadau Russell (EPI)

## 5.3 Dychweliad Blynyddol PPC 2021/22

Nid yw Partneriaeth Pensiwn Cymru angen yn gyfreithiol cwblhau set lawn o gyfrifon ac adroddiad blynyddol yn yr un ffordd â'r Gronfa Bensiwn, y gofyniad ydi bod cyfrifon yn cael eu paratoi ar ffurf dychweliad blynyddol. Roedd costau'r bartneriaeth yn £1,078,000 ar gyfer 2021/22.

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

## 6. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.