Rhaglen Gyflawn

Gwasanaeth Democratiaeth
Swyddfa'r Cyngor
CAERNARFON
Gwynedd
LL55 1SH

Cyfarfod

PWYLLGOR PENSIYNAU

Dyddiad ac Amser

3.30 y.h., DYDD LLUN, 27AIN IONAWR, 2025

Lleoliad

Cyfarfod Rhithiol

NODER

***I gael mynediad cyhoeddus i'r cyfarfod, cysylltwch â ni**

Pwynt Cyswllt

Lowri Haf Evans

01286 679878

lowrihafevans@gwynedd.llyw.cymru

(Dosbarthwyd Dydd Gwener, 17 Ionawr 2025)

PWYLLGOR PENSIYNAU

AELODAETH (9)

Plaid Cymru (4)

Y Cynghorwyr

Iwan Huws	R Medwyn Hughes	Elin Hywel
Ioan Thomas		

Annibynnol (2)

Y Cynghorwyr

John Pughe Roberts	John Brynmor Hughes

Llafur / Rhyddfrydol (1)

Y Cynghorydd Stephen Churchman

Aelodau Cyfetholedig (2)

Cynghorydd Robin Wyn Williams	Cyngor Sir Ynys Môn
Councillor Goronwy Owen Edwards	Cyngor Bwrdeistref Sirol Conwy

Aelodau Ex-officio

Cadeirydd ac Is-Gadeirydd y Cyngor

R H A G L E N

1. ETHOL CADEIRYDD

I ethol Cadeirydd ar gyfer 2024 /25

2. ETHOL IS-GADEIRYDD

I ethol Is-gadeirydd ar gyfer 2024 / 25

3. YMDDIHEURIADAU

I dderbyn unrhyw ymddiheuriadau am absenoldeb

4. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

I dderbyn unrhyw ddatganiad o fuddiant personol

5. MATERION BRYS

Nodi unrhyw eitemau sy'n fater brys ym marn y cadeirydd fel y gellir eu hystyried.

6. COFNODION 5 - 8

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid llofnodi cofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd 25ain o Dachwedd fel rhai cywir

7. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU 9 - 56

I dderbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru

8. CYMERADWYO CYLLIDEB 2025/26 57 - 58

I gymeradwyo cyllideb ar gyfer y flwyddyn ariannol 2025/26 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi..

9. ADOLYGU AMCANION STRATEGOL AR GYFER YMGYNGHORWYR BUDDSODDI'R GRONFA 59 - 64

I nodi cynnydd ac amcanion y dyfodol

10. RHEOLAETH TRYSORLYS 2024-25 ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN 65 - 71

Y ystyried a derbyn yr adroddiad er gwybodaeth

11. CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid cau'r wasg a'r cyhoedd allan o'r cyfarfod yn ystod y drafodaeth ar yr eitemau canlynol gan ei fod yn debygol y

datgelir gwybodaeth eithriedig fel y'i diffinnir ym mharagraff Paragraff 14 o Atodiad 12A o Ddeddf Llywodraeth Leol 1972 Gwybodaeth ynglŷn â thrafodion ariannol neu fusnes unrhyw berson penodol(yn cynnwys yr awdurdod sydd yn dal y wybodaeth hynny).

Mae budd cyhoeddus cydnabyddedig mewn bod yn agored ynglŷn â defnydd adnoddau cyhoeddus a materion ariannol cysylltiedig. Cydnabyddir fodd bynnag fod adegau, er gwarchod buddiannau ariannol awdurdod cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn amhriodol o ran buddiannau cydnabyddedig trydydd bartïon ac yn gallu tanseilio hyder i ddod a gwybodaeth ymlaen gerbron y Cyngor a felly gallu'r Cyngor i wneud penderfyniadau ar ran y gronfa. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau gwerth am arian a'r allbwn cyfansawdd gorau ac felly am y rhesymau yma mae'r materion yn gaeedig er y budd cyhoeddus.

12. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO- ADRODDIAD 01.07.2024 - 30.09.2024

I ystyried yr adroddiad

(copi i'r Aelodau yn unig).

PWYLLGOR PENSIYNAU 25-11-2024

Presenoldeb:

Cynghorwyr:

Stephen Churchman, Richard Medwyn Hughes (Cadeirydd), Iwan Huws, Elin Hywel, Ioan Thomas, Goronwy Edwards (Cyngor Sir Bwrdeistrefol Conwy) a Robin Williams (Cyngor Sir Ynys Môn)

Swyddogion:

Dewi Morgan (Pennaeth Cyllid), Ffion Madog Evans (Pennaeth Cyllid Cynorthwyol - Cyfrifeg a Phensiynau), Delyth Jones-Thomas (Rheolwr Buddsoddi), Meirion Jones (Rheolwr Pensiynau) a Lowri Haf Evans (Swyddog Gwasanaethau Democratiaeth)

Eraill a wahoddwyd:

Hywel Eifion Jones (Aelod Bwrdd Pensiwn – arsylwi)
Ben Hughes (Archwilio Cymru)

1. YMDDIHEURIADAU

Derbyniwyd ymddiheuriadau gan John Pughe Roberts a John Brynmor Hughes

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Dim i'w nodi

3. MATERION BRYS

Dim i'w nodi

4. COFNODION

Bu i'r Cadeirydd dderbyn cofnodion y cyfarfod a gynhaliwyd ar 16 Medi 2024 fel rhai cywir.

5. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU (PPC)

Amlygodd y Rheolwr Buddsoddi bod yr adroddiad bellach yn un rheolaidd sy'n nodi'r wybodaeth ddiweddaraf ar waith PPC. Tynnwyd sylw at drafodaethau cyfarfod Medi 2024 o'r Cydbwyllgor oedd yn cynnwys gwybodaeth am y cronfeydd sydd wedi eu pwlio (Gwynedd yr ail uchaf gyda 85%), y cynllun busnes safonol a'r gofrestr risg.

Cyfeiriwyd at ddiweddariad y Gweithredwr dros y cyfnod ac amodau'r farchnad maent yn monitro. Adroddwyd bod perfformiad y cronfeydd wedi bod yn amrywiol gyda'r cronfeydd ecwiti yn perfformio yn gryf tra bod cronfeydd incwm sefydlog wedi llusgo dros y chwarter dan sylw. Nodwyd mai buddsoddiadau tymor hir yw'r cronfeydd ac y bydd y swyddogion, ar y cyd gyda'r ymgynghorwyr Hymans Robertson, yn asesu'r perfformiadau dros gyfnodau o 3 mis, 12 mis a 3 blynedd.

Ategwyd bod Russell Investments, y Rheolwr buddsoddi hefyd yn asesu'r rheolwyr yn barhaus a byddant yn lleihau, cynyddu neu'n dileu taliadau i geisio gwella perfformiad hir dymor yr is- gronfeydd - cyfeiriwyd at enghraifft o waith sy'n cael ei wneud ar hyn o bryd gydag is gronfa Global Growth, sydd wedi bod yn tanwario yn hanesyddol. Adroddwyd bod Russell Investments wedi rhoi diweddariad ar gronfa newydd Credit Preifat gyda Chronfa Pensiwn Gwynedd wedi buddsoddi £29m yn y gronfa gyda bwriad o gynyddu'r swm yn sylweddol dros amser.

Tynnwyd sylw at ddau ymarfer caffael oedd wedi digwydd yn ddiweddar (ar gyfer Ymgynghorydd Goruchwylio a Darparwr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu). Nodwyd bod cyfweliadau wedi eu cynnal gyda bwriad cyflwyno argymhelliad i'r cydbwyllgor nesaf.

Yng nghyd-destun yr ymgynghoriad 'Galw am Dystiolaeth' lle mae Llywodraeth San Steffan yn adolygu cynlluniau pensiwn yr LGPS, tynnwyd sylw at ymateb Cronfa Bensiwn Gwynedd. Adroddwyd bod y sefyllfa bellach wedi newid gydag ymgynghoriad pellach, yn dilyn araith "Mansion House" Canghellor y Trysorlys, wedi ei gyhoeddi yn galw am dystiolaeth sy'n awgrymu'n fras y trywydd mae Llywodraeth San Steffan yn disgwyl i'r LGPS ei ddilyn. Adroddwyd bod yr ymgynghoriad newydd yn edrych ar feysydd megis pwlio asedau, buddsoddi yn lleol ac yn y Deyrnas Unedig, a Llywodraethu gyda 30 cwestiwn i ymateb iddynt erbyn 16eg o Ionawr 2025.

Prif negeseuon yr ymgynghoriad oedd nad oedd newid i gronfeydd lleol, fel Cronfa Bensiwn Gwynedd, ond bod angen ystyried uno cronfeydd, er nad yn fandadol. Nodwyd y bydd newidiadau disgwyliedig i'r pwls, megis Partneriaeth Pensiwn Cymru yng nghyd-destun Gwynedd, gyda gofyn iddynt fod wedi cofrestru gyda'r FCA (Financial Conduct Authority), fod yn gallu rhoi cyngor i'r cronfeydd lleol, fod y dyraniad ased strategol yn eistedd gyda'r pŵl yn hytrach nac ar lefel lleol fel y mae ar hyn o bryd, bod 100% o asedau yn cael eu pwlio, ac adrodd yn barhaus yn yr Adroddiad Blynyddol ar gynlluniau lleol.

Ategwyd bod y gofyniad i fod wedi cofrestru gyda'r FCA yn un sylweddol fydd yn golygu newid yn strwythur presennol PPC gan greu strwythur rheolaethol newydd gyda phrif swyddog a phrif swyddog buddsoddi gofynion llywodraethu. Nodwyd y byddai angen cynllunio a gweithredu hyn erbyn Mawrth 2025. Yn ychwanegol, bydd gofynion llywodraethu newydd yn galw am benodi swyddog uwch i fod yn gyfrifol am y Gronfa gan sicrhau bod polisïau penodol mewn lle a phroses gadarn i fonitro hyn.

Yn sgil newidiadau sylweddol posib i'r pŵl, adroddwyd y bydd swyddogion Gwynedd yn cydweithio gyda'r awdurdod lletyol i ddarparu ymateb teg i'r ymgynghoriad; bydd unrhyw wybodaeth / ymateb yn cael ei rannu gyda'r Aelodau

Diolchwyd am yr adroddiad

Yn ystod y drafodaeth ddilynol, nodwyd y sylwadau canlynol gan Aelodau;

- Dylai Cymru aros fel un pŵl - dyma beth fyddai cryfder pŵl Cymru. Petai Cymru yn gorfod ymuno gydag eraill - materion gwleidyddol yn deillio o hyn

Mewn ymateb, nodwyd bod yr ymgynghoriad yn awgrymu bod posibilrwydd i Gymru aros fel pŵl cyn belled a bod eglurhad / cynllun busnes cryf a hyfyw yn cael ei gyflwyno yn cefnogi hyn.

- Bwriad Llywodraeth San Steffan yw'r pwlio. Angen cadw pŵl Cymru yn annibynnol - datblygiad y pŵl yng Nghymru wedi bod yn llyfn a naturiol ac wedi datblygu yn llwyddiannus ac ar y blaen i eraill. Os gorfod uno gydag eraill, posib colli rheolaeth a'r cyfleoedd buddsoddi yn lleol.

- Cyfleoedd buddsoddi yn lleol - angen mwy o fanylion am y broses o gyflwyno prosiectau - awgrym rhannu gwybodaeth am y broses gyda Chynghorau Conwy a Môn
- Awgrym cynnal sesiwn wyneb yn wyneb fel bod modd i'r aelodau gael cyfle i rannu syniadau / ystyried posibiliadau / trefniadau buddsoddiadau lleol, i'w rhoi ymlaen yn y cynllun busnes. Bydd rhaid cael cynllun strategol, manwl
- Bwrdd Pensiwn yn pryderu am y sefyllfa pwlio - pŵl Cymru yn un bach - efallai bydd hyn yn wendid ac y byddai risg o ddisgyn i gategori 'lleiaf'
- Angen pwysleisio bod pŵl Cymru yn gwasanaethu aelodau drwy'r Gymraeg - risg o golli hyn os bydd rhaid ymuno ag eraill - angen pwysleisio hyn yn yr ymateb
- Bod Cadeirydd y Pwyllgor yn rhannu pryderon y Pwyllgor gyda'r Cydbwyllgor

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â chronfeydd yn yr Alban a Gogledd Iwerddon ac os fel Cymru mewn sefyllfa o orfod cyflwyno achos busnes, nodwyd bod y gwledydd hyn gyda rheoliadau gwahanol ac nad oeddynt wedi datganoli yn yr un modd a Chymru.

PENDERFYNWYD

Derbyn a nodi'r wybodaeth

6. FFORWM BUDDSODDI STRATEGOL BUDDION DIFFINIEDIG

Cyflwynwyd adborth a gwybodaeth gan y Cyng. Goronwy Edwards

Cynhaliwyd y Fforwm Buddsoddi yn Loch Lomond, Medi 2024 a bu i'r Cyng. Goronwy Edwards a'r Cyng. John Brynmor fynychu'r fforwm. Nodwyd bod y gynhadledd wedi bod yn fuddiol ac wedi ei amseru yn dda o ystyried Adolygiad Pensiynau Llywodraeth San Steffan (Galw am Dystiolaeth).

Diolchwyd am yr adborth

PENDERFYNIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth

7. CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD

PENDERFYNWYD cau'r wasg a'r cyhoedd allan o'r cyfarfod yn ystod y drafodaeth ar yr eitemau canlynol gan ei fod yn debygol y datgelir gwybodaeth eithriedig fel y'i diffinnir ym Mharagraff 14 o Atodiad 12A o Ddeddf Llywodraeth Leol 1972 Gwybodaeth ynglŷn â thrafodion ariannol neu fusnes unrhyw berson penodol (yn cynnwys yr awdurdod sydd yn dal y wybodaeth hynny). Mae budd cyhoeddus cydnabyddedig mewn bod yn agored ynglŷn â defnydd adnoddau cyhoeddus a materion ariannol cysylltiedig. Cydnabyddir fodd bynnag fod adegau, er gwarchod buddiannau ariannol cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Mae'r adroddiadau yn benodol ynglŷn â phroses gaffael arfaethedig. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn gallu bod yn niweidiol i fuddiannau'r Cyngor a'i bartneriaid drwy danseilio cystadleuaeth. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau'r allbwn cyfansawdd gorau. Am y rhesymau hyn mae'r materion yn gaeedig er y budd cyhoeddus.

8. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO – ADRODDIAD YMGYSYLLTU 01.04.2024 - 31.06.2024

Cyflwynwyd adroddiad chwarterol yn crynhoi'r gwaith mae Robeco (Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC) yn cyflawni ar ran y Gronfa Bensiwn, gan gynnwys y gwaith ymgysylltu.

Trafodwyd cynnwys yr adroddiad a mynegwyd pryder unwaith eto gan yr Aelodau am safon gwaith ymgysylltu ac ymgynghori'r cwmni. Nodwyd, er bod nifer o elfennau positif yn eu gwaith, bod elfennau negyddol mawr i'w gweld hefyd ac felly angen sicrhau i'r dyfodol bod mwy o wybodaeth am ddatblygiadau a sut maent yn cael eu mesur. Ategwyd bod y cwmni yn ymddangos yn 'dawel' - angen gweld mwy o rannu barn ac arweiniad; y cwmni angen tystiolaethu effeithiolrwydd a gosod cyd-destun.

Mewn ymateb nodwyd bod bwriad, wrth lunio cytundebau i'r dyfodol, bod PPC am sicrhau bod elfen ragweithiol yn rhan o'r cyfrifoldebau ymgysylltu, ynghyd a gofynion cyflwyno gwybodaeth glir a dealladwy. Nodwyd bod angen i PPC adolygu trefniadau ymateb i'r wybodaeth sydd yn cael ei gyflwyno gan Ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu i wneud y gorau o'r berthynas.

Sylwadau pellach yn codi o'r drafodaeth ddilynol:

- Bod angen ystyried materion bioamrywiaeth yn ogystal â materion hinsawdd
- Bod angen monitro'r sefyllfa gan sicrhau bod y cwmni yn cadw at eu gair
- Bod angen sicrhau camau nesaf i faterion sydd yn ymddangos fel *'closed non-effective'*. Sut mae modd ail agor trafodaethau / ail edrych ar y materion hyn?
- Bod trefn mewn lle i ddilyn i fyny ar faterion

PENDERFYNWYD derbyn a nodi'r wybodaeth

Dechreuodd y cyfarfod am 10:00 a daeth i ben 10:45

CADEIRYDD

CYFARFOD	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD	**27 IONAWR 2025**
TEITL	**DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU**
PWRPAS	**Derbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru**
ARGYMELLIAD	**DERBYN A NODI Y WYBODAETH**
AWDUR	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

---

1. CYFLWYNIAD

Mae hwn yn adroddiad rheolaidd sy'n rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i aelodau'r Pwyllgor Pensiynau ar y gwaith a wneir gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PCC) ar ran yr wyth cronfa CPLlL yng Nghymru.

Mae PPC bellach wedi'i hen sefydlu, gyda Waystone fel gweithredwr i ddarparu gwasanaethau a reoleiddir gan yr FCA a Russell Investments sy'n darparu opsiynau buddsoddi ar gyfer asedau rhestredig. Northern Trust yw'r ceidwad byd-eang penodedig. Hymans Robertson yw'r cynghorydd llywodraethu a goruchwylio ac mae Robeco yn darparu gwasanaethau pleidleisio ac ymgysylltu i PPC yn unol â'i gyfrifoldebau a'i ymrwymiadau stiwardiaeth.

2. DIWEDDARIAD CHWARTEROL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU

Cynhaliwyd cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (CLl), sef corff gwneud penderfyniadau y Bartneriaeth, yn ffurfiol ar 10 Rhagfyr 2024. Mae’r awdurdod lletya wedi darparu crynodeb o’r eitemau a drafodwyd yn y cyfarfod hwnnw sydd ynghlwm fel Atodiad 1 i’r adroddiad hwn. Adolygwyd y Cynllun Busnes ar gyfer 2024/25 a gellir ei weld yn Atodiad 2.

3. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

Mae copi o’r diweddariad chwarterol diweddaraf gan y gweithredwr wedi’i atodi yn Atodiad 3.

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg o'r ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi PPC ar 30 Medi 2024.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn wyth o’r un ar ddeg is-gronfeydd ac ar 30 Medi 2024 roedd y rhain fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £446.6m**
- **Twf Byd- Eang- £419.0m**
- **Marchnadoedd Datblygol - £62.9m**
- **Goddefol Byd-Eang - £451.7m**
- **Credyd Aml Ased - £240.3m**
- **Bond Dychwelyd Absoliwt- £412.3m**

- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £233.3m**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £324.6m**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2024

Mae'r adroddiadau perfformiad i'w gweld yn atodiad 4.

Cododd ecwitïau byd-eang a marchnadoedd incwm sefydlog yn y trydydd chwarter. Ar ôl dechrau sigledig oherwydd pryderon dirwasgiad, atgyfnerthodd cyfranddaliadau ar ddata economaidd ac arwyddion mwy calonogol gan Gadeirydd y Federal Reserve (Fed) Jerome Powell y byddai cyfraddau llog yn cael eu gostwng yn fuan iawn. Gweithredodd y banc canolog ar hyn gyda thoriad cyfradd anferth o 50-pwynt sail (bps) ym mis Medi. Bu hwb pellach i ecwitïau gan fesurau newydd yn Tsieina gyda'r nod o adfywio'r economi gwan. Ar wahân i weithredoedd y Fed, fe dorrodd Banc Lloegr (BoE) ei gyfradd llog allweddol o 25 bps ym mis Awst. Gostyngodd Banc Canolog Ewrop gyfraddau ym mis Medi tra bod Banc Canada wedi torri ei gyfradd llog allweddol 25 bps ddwywaith dros y chwarter. Ar y llaw arall, cododd Banc Japan ei gyfradd llog meincnod i 0.25%, ei uchaf mewn 15 mlynedd. Cwympodd y cynnyrch ar draws economïau mawr wrth i dwf gwydn yn yr Unol Daleithiau a chwyddiant calonogol greu positifrwydd. Gwanhaodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred, yn sgil symudiad y Fed ar gyfraddau llog. Er gwaethaf tensiynau geo-wleidyddol, syrthiodd prisiau olew yng nghanol pryderon am alw gwan, diwedd ar doriadau cynhyrchu gwirfoddol a symudiadau gan Sawdi Arabia i anghofio ei darged pris crai.

Mae perfformiad yr is-gronfeydd y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi ynddynt yn cael eu monitro gan swyddogion, ac fel rhan o'r adolygiad buddsoddi chwarterol gan Hymans Robertson ac nid oes unrhyw bryderon wedi eu codi. Mae Russell Investments hefyd yn asesu'r rheolwyr yn barhaus yn eu portffolio a byddant yn lleihau, yn cynyddu neu'n dileu eu daliadau i geisio gwella perfformiad tymor hir yr is-gronfa.

5. DIWEDDARIAD MARCHNADOEDD PREIFAT

Mae mwyafrif o brif raglenni buddsoddiadau'r marchnadoedd preifat bellach wedi eu lansio –Isadeiledd, Credyd Preifat ac Ecwiti Preifat. Mae'r rheolwyr Eiddo wedi'u penodi, ac maent ar hyn o bryd yn edrych ar sefydlu'r rhaglenni buddsoddi Eiddo.

6. CAFFAEL

Mae 2 ymarfer caffael newydd ar y gweill, gyda'r adroddiadau argymhellion wedi eu cymeradwyo gan y CBLl yn Rhagfyr 2024. Mae'r cyfnod herio wedi'i gwblhau, a gellir cadarnhau'r penodiadau canlynol ar gyfer Partneriaeth Pensiwn Cymru:

- Ymgynghorydd Goruchwylio –Hymans Robertson wedi'i ail- benodi.
- Darparwr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu –Robeco wedi'i ail- benodi.

7. YMGYNGHORIAD CPLlL: ADDAS AR GYFER Y DYFODOL

Ym mis Tachwedd 2024, cyflwynodd y Canghellor ei haraith Mansion House, a oedd yn nodi cynlluniau i hybu twf economi'r DU. Ochr yn ochr â'r cyhoeddiadau hyn, cyhoeddodd y Llywodraeth ddogfennau amrywiol gan gynnwys ymgynghoriad o'r enw 'Addas ar gyfer y Dyfodol' ar ddiwygio'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLlL).

Diwygio pŵlio asedau CPLlL yw un o brif thema'r ymgynhgoriad a:

- Bydd yn ofynnol i'r Gronfa drosglwyddo'r holl asedau gan gynnwys asedau 'liquid a legacy' i reolaeth y pŵl erbyn 31 Mawrth 2026.
- Bydd yn ofynnol i'r Gronfa ddirprwyo gweithrediad y strategaeth fuddsoddi i'r pŵl yn llawn.
- Bydd y Gronfa yn cadw'r penderfyniad ar yr amcanion buddsoddi lefel uchel, a gall benderfynu ar ddyraniad yr asedau strategol i 9 dosbarth asedau lefel uchel os yw'n dymuno, neu ddirprwyo'r penderfyniad hwnnw i'r pŵl.
- Bydd yn ofynnol i'r Gronfa gymryd ei brif gyngor buddsoddi ar ei strategaeth fuddsoddi gan y pŵl.
- Bydd y gronfa'n parhau i osod y Polisi Buddsoddi Cyfrifol.
- Bydd angen i bob pŵl CPLlL fod yn gwmnïau rheoli buddsoddiadau sydd wedi'u cofrestru a'u rheoleiddio gan yr FCA. Nid yw Partneriaeth Pensiwn Pensiwn Cymru yn endid sydd wedi'i gofrestru gan yr FCA ac felly mae angen sefydlu cwmni buddsoddi o fewn y pŵl.
- Mae'n ofynnol i'r pŵl i weithio gyda'r cronfeydd i ddarparu adroddiad i'r llywodraeth erbyn 1af Mawrth 2025 yn manylu sut maent yn bwriadu darparu'r model arfaethedig a chwblhau'r trosglwyddiad asedau i'r pŵl.

Mae gweithgor llywio sy'n cynnwys uwch swyddogion o bob awdurdod cyfansoddol a gefnogir gan Hymans Robertson wedi cael ei sefydlu er mwyn ystyried oblygiadau'r ymgynghoriad hwn. Crëwyd ffrydiau gwaith hefyd i reoli ac ymchwilio i'r gwahanol feysydd.

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru a Chronfa Bensiwn Gwynedd wedi ymateb i'r ymgynghoriad erbyn y dyddiad cau gofynnol, sef 16 Ionawr 2025. Gellir gweld ymateb Cronfa Bensiwn Gwynedd yn Atodiad 5.

8. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.

Partneriaeth Pensiwn Cyru (PPC) – Diweddariad CBLl

Dyddiad cyfarfod CBLl: Dydd Mawrth, 10 Rhagfyr 2024

Lleoliad: Rhithiol drwy Zoom

Cadeirydd: Cyng Elwyn Williams, Dyfed

Eitem agenda	**Manylion**
Ymddiheuriadau	Derbyniwyd ymddiheuriadau gan y Cynghorydd Medwyn Hughes, Gwynedd. Mynychodd Cynghorydd Elin Hywel yn ei absenoldeb.
Diweddariad yr Awdurdod Lletya	Cyflwynodd Anthony Parnell o'r Awdurdod Lletya ddiweddariad mewn perthynas â'r gwaith sydd wedi'i gwblhau ers cyfarfod diwethaf y Cydbwyllgor a chamau/blaenoriaethau nesaf PPC. Soniodd Anthony bod yr ymgynghoriad CPLl: Addas ar gyfer y dyfodol wedi ei dderbyn, a mae swyddogion wedi cwrdd gyda MHCLG ac y Trysorlys a mae gwaith yn parhau rhwng swyddogion a Hymans i baratoi ymateb drafft. Soniwyd hefyd bod PPC wedi llwyddo i ennill gwobr Arloesedd ESG yn seremoni Gwobrau Buddsoddi LGC 2024. Roedd yr enwebiad hwn mewn perthynas ag is-gronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy. Dyddiadau CBLl sydd i ddod: • 12 Mawrth 2025 – Hybrid, cynhelir gan Abertawe • 16 Gorffennaf 2025 – rhithiol drwy Zoom • 17 Medi 2025 – Hybrid, cynhelir gan Torfaen • 8 Rhagfyr 2025 – rhithiol drwy Zoom • 10 Mawrth 2026 – Hybrid, cynhelir gan Gaerdydd Cyflwynodd Anthony ddiweddariad Cynllun Busnes 2024/25 ar 30 Medi 2024 (ynghlwm).
Cofrestr Risg Adolygiad Chw4 2024	Y OWG sy'n gyfrifol am gynnal Cofrestr Risg PPC ac adrodd yn ôl unrhyw newidiadau neu ddatblygiadau i'r Cydbwyllgor Llywodraethu yn chwarterol. Mae gan yr OWG Is-Grŵp Risg pwrpasol i gymryd perchnogaeth o'r Gofrestr Risg ac adolygiadau chwarterol o'r ddogfen.

	Yn ystod Ch4 2024, cynhaliwyd adolygiad o'r Risgiau Buddsoddi. Adolygodd yr is-grŵp risg G.15 hefyd - nid yw'r PPC yn barod ar gyfer canlyniadau unrhyw ymgynghoriad neu newid rheoleiddiol. Cyflwynodd Hymans yr adran ddiweddaraf o'r Gofrestr Risg a gymeradwywyd gan y CBLl. Mae'r Gofrestr Risg wedi'i llwytho i fyny ar wefan PPC. Bydd yr adolygiad nesaf yn cael ei gynnal yn Ch1 2025 a bydd yn canolbwyntio ar risgiau G.1 i G.7 o'r adran Llywodraethu a Risgiau Rheoleiddio.
Adolygiadau polisi – Polisi Ail-gydbwyso a Newid	Mae'r PPC wedi cymeradwyo nifer o bolisïau / cynlluniau sydd i'w hadolygu'n rheolaidd. Y chwarter hwn, mae'r OWG wedi cynnal adolygiad blynyddol o'r Polisi Ail-gydbwyso a Newid. Mae’r polisi ail- gydbwyso a newid yn nodi dull PPC o ailgydbwyso’r asedau a ddelir o fewn is-gronfeydd y pŵl. Mae'r polisi yn amlinellu'r fframwaith sydd wedi'i roi ar waith i sicrhau bod dyraniadau rheolwyr o fewn is-gronfeydd yn cael eu monitro a'u cydbwyso lle bo hynny'n briodol. Yn ystod yr adolygiad hwn, mae'r polisi wedi'i ddiweddaru i ystyried: • Mae'r is-gronfa Twf Byd-eang bellach yn cael ei rheoli gan Russell Investments (mae cyfeiriad at Waystone fel Rheolwr Portffolio sawl rheolwr wedi cael ei ddileu – pwynt rhif 11 cyn hynny). • Lawnsio mandadau Eiddo (pwynt 13). Cymeradwywyd y polisi diweddaru ac mae wedi'i ddiweddaru ar y wefan.
Diweddariad Gweithredwr	Cyflwynodd Waystone eu hadroddiad diweddaru chwarterol ar 30 Medi 2024 (ynghlwm). Mae hyn yn rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf am is-gronfeydd WPP a gweithgaredd corfforaethol ac ymgysylltu.
Adroddiadau Perfformiad 30 Medi 2024	Cyflwynodd Russell Investments bapur crynodeb perfformiad Ch3 2024 (ynghlwm) yn crynhoi perfformiad pob is-gronfa ACS unigol ar gyfer y chwarter a ddaeth i ben ar 30 Medi 2024.
Eitem Eithriedig – Trafodwyd yr eitemau canlynol yn ystod rhan preifat o’r cyfarfod.	

Adroddiad Benthyca Stoc 30 Medi 2024	Dechreuodd benthyca stoc ym mis Mawrth 2020 a chyflwynodd Northern Trust yr Adroddiad Benthyca Stoc ar gyfer Ch3 2024 (chwarter yn gorffen 30 Medi 2024).
Adroddiad Ymgysylltu Robeco - Ch3 2024	Ym mis Mawrth 2020, penodwyd Robeco yn Ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC i ymgymryd â swyddogaethau Pleidleisio ac Ymgysylltu ar ran PPC. Dechreuodd Robeco ei wasanaeth ymgysylltu ym mis Ebrill 2020, ac maent wedi darparu adroddiad ymgysylltu ar gyfer Ch3 2024. Y thema ymgysylltu a ddewiswyd ar gyfer y chwarter hwn oedd Gweithrediadau Llafur mewn Byd Ôl-Covid-19.
Adroddiada Buddsoddi Cyfrifol a Risg hinsawdd	Bob chwarter, mae Hymans Robertson yn cynhyrchu Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol chwarterol a Risg Hinsawdd ar gyfer is-gronfeydd PPC. Ar gyfer Ch3 2024 (chwarter yn dod i ben 30 Medi 2024), cynhyrchwyd adroddiadau ar gyfer y cronfeydd Cyfleoedd y Du a Marchnadoedd Datblygol. Cyflwynodd Hymans yr adroddiadau i aelodau'r CBLl.
Adroddiad argymhelliad ar gyfer caffael cwmni Pledleisio ac ymgysylltu	Bydd contract presennol y darparwr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu â Robeco yn dod i ben ar 31 Mawrth 2025. Mae proses werthuso fanwl wedi'i chynnal, a chyflwynwyd adroddiad argymhelliad i'r CBLl ar y cynigydd a ffefrir. Cymeradwyodd y CBLl yr adroddiad argymhelliad yn amodol ar gwblhau'r cyfnod segur a chwblhau'r Contract Darparwyr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu.
Adroddiad argymhelliad ar gyfer caffael Ymgynghorydd Goruchwylio	Daw'r contract Ymgynghorydd Goruchwylio presennol gyda Hymans Robertson i ben ar 31 Rhagfyr 2024. Mae proses werthuso fanwl wedi'i chynnal, a chyflwynwyd adroddiad argymhelliad i'r CBLl ar y cynigydd a ffefrir. Cymeradwyodd y Cydbwyllgor yr adroddiad argymhelliad yn amodol ar gwblhau'r cyfnod segur a chwblhau'r Contract Ymgynghorydd Goruchwylio.

Dolen gweddarlledu ar gyfer cyfarfod JGC 10 Rhagfyr 2024 isod:

[Agenda for Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaeth Pensiwn Cymru on Dydd Mawrth, 10fed Rhagfyr, 2024, 10.00 yb]

Cyfeiriad gwefan WPP Cronfa Pensiwn Cymru | Cartref

Cyfarfod nesaf:

- Dydd Mawrth 12 Mawrth 2025 – Cyfarfod hybrid, cynhelir gan Abertawe Swansea

Cynllun Busnes

Partneriaeth Pensiwn Cymru

2024-2025

Adolygiad Ch2

(Ebrill i Medi 2024)

Llywodraethu

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Proses gaffael yr Ymgynghorydd Goruchwyliol	Yn mynd rhagddo	I'w gwblhau erbyn mis Rhagfyr 2024
• Proses gaffael darparwyr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu	Yn mynd rhagddo	I'w gwblhau erbyn mis Rhagfyr 2024
• Adolygiad blynyddol o bolisïau a chynlluniau PPC	Parhaus	
• Adolygiadau chwarterol o'r Gofrestr Risg	Parhaus	
• Ymateb i unrhyw ymgynghoriadau cysylltiedig â chyfuno ac ymgymryd ag unrhyw newidiadau angenrheidiol o ganlyniad i ganlyniadau'r ymgynghoriad	Parhaus	

Datblygiad parhaus i'r Is-gronfeydd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Lansio'r rhaglenni buddsoddi eiddo tirol	Yn mynd rhagddo	
• Lansio 'vintages' Marchnad Breifat ychwanegol	Parhaus	
• Ystyriaeth o ofynion Ffyniant Bro / gofynion effaith y Bartneriaeth	Parhaus	
• Ymgynghori gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol ar yr angen am Is-gronfeydd pellach, adolygu a datblygu, fel bo'r angen	Parhaus	
• Ystyried cyfleoedd Buddsoddi Lleol	Parhaus	

Gwasanaethau Gweithredwr

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Cwblhau proses caffael contract a gweithredu contract gweithredwr newydd	Yn mynd rhagddo	Cytundeb newydd i ddechrau ym mis Rhagfyr 2024
• Goruchwylio llywodraethu y Gweithredwyr a'r Is-gronfa	Parhaus	

Buddsoddiadau ac Adrodd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Datblygu a gweithredu adroddiadau Marchnadoedd Preifat	Yn mynd rhagddo	Opsiynau adrodd yn cael eu hystyried ar gyfer marchnadoedd preifat
• Adroddiadau sy'n ymwneud â'r hinsawdd / TCFD	Yn mynd rhagddo	Adroddiad sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd yn y broses o gael ei ddatblygu
• Adrodd ar y Cod Stiwardiaeth	**Do**	**Adroddiad 2023/24 wedi gyflwyno 31 Hydref 2024**
• Ystyried adroddiadau ychwanegol sy'n dangos ymrwymiad PPC i Fuddsoddi Cyfrifol	Parhaus	
• Adrodd, craffu a herio parhaus ar berfformiad yr Is-gronfeydd buddsoddi cyfrifol a risg hinsawdd	Parhaus	
• Adolygiad perfformiad blynyddol o Is-gronfeydd PPC (Ecwiti ac Incwm Sefydlog)		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2025
• Adolygu cyflwyniad gwasanaeth Russell Investment o ran cyflawni amcanion y Bartneriaeth ar draws yr Is-gronfeydd	**Do**	**Adroddiad i'w rannu gyda'r GS ac aelodau'r CBLl**

• Ymgysylltu parhaus ag Awdurdodau Cyfansoddol ynghylch safonau ESG /Buddsoddi Cyfrifol a'u huchelgeisiau hinsawdd	Parhaus	

Cyfathrebu a Hyfforddiant

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Llunio Adroddiad Cynnydd Blynyddol PPC ar Fuddsoddi Cyfrifol	Do	Adroddiad wedi'i gyflwyno yn y CBLl ym mis Gorffennaf 2024 ac wedi'i gyhoeddi ar y wefan
• Llunio cynllun hyfforddi blynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2025
• Llunio diweddariad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd diweddariad blynyddol 2023/24 ym mis Awst 2024
• Llunio adroddiad blynyddol PPC	Yn mynd rhagddo	Adroddiad blynyddol 2023/24 i'w gyhoeddi cyn ddiwedd y flwyddyn

Adnoddau, cyllideb a ffioedd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Adolygiad blynyddol o adnoddau a'r gallu i gynhyrchu		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2025
• Llunio cyllideb flynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2025
• Adolygu a monitro ffïoedd gweithredwr / darparwr allanol	Parhaus	

Cynllun Hyfforddi

Pynciau hyfforddi i gael eu cwblhau yn ystod 2024-25 yn unol â'r hyn a gymeradwywyd yng Nghynllun Hyfforddiant 2024-2025 a'r cynnydd hyd yma:

	Cwblhawyd	**Sylwadau**
• Buddsoddiadau cyfun y Bartneriaeth	Do	18 Mehefin 2024
• Trosolwg o ddiogelwch seibr ac ystyriaeth i'r Bartneriaeth	Do	18 Mehefin 2024
• Polisiau - Polisi Buddsoddi Cyfrifol	Do	18 Hydref 2024
• Polisiau - Polisi Risg Hinsawdd	Do	18 Hydref 2024
• Polisiau - Polisi Stiwardiaeth	Do	18 Hydref 2024
• Buddsoddi Cyfrifol - Cynllunio iath Sero Net	Do	28 Tachwedd 2024
• Buddsoddi Cyfrifol - Metrigau Hinsawdd	Do	28 Tachwedd 2024
• Cynnydd Cronfeydd CPLlL eraill a Cyfleoedd i Gydweithio		
• Unrhyw ddatblygiadau rheoleiddio / canllawiau newydd		

Cyllideb

Adroddiad Monitro Cyllideb 2024-2025:

	Cyllideb 2024-2025 £000	Rhagolygon 2024 – 2025 £000	Amrywiaethau 2024 - 2025 £000
Awdurdod Lletya *	231	200	31
Ymgynghorwyr Allanol *	1,411	1,411	0
CYFANSWM i'w ail-godi	**1,642**	**1,611**	**31**
Gwasanaethau Gweithredwr **	40,734	40,734	0
Gwasanaethau Dyranwr **	7,006	7,006	0
CYFANSWM i'w ddidynnu o Werth Net yr Asedau	**47,740**	**47,740**	**0**

**Ariennir costau'r Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Allanol gan bob un o wyth Awdurdod Cyfansoddol PPC yn gyfartal, ac fe ail-godir y costau hyn yn flynyddol.*

***Mae'r costau Gwasanaethau Gweithredwr / Dyranwr yn seiliedig ar gyfran pob Awdurdod Cyfansoddol fel canran o asedau'r Bartneriaeth ac fe'u didynnir yn uniongyrchol o Werth Net Asedau'r Awdurdod Cyfansoddol.*

Buddsoddiadau

Is-gronfeydd Ecwiti

- ***Cronfa Twf Byd-eang***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £2 biliwn*
- ***Cronfa Cyfleoedd Byd-eang***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £2 biliwn*
- ***Cronfa Cyfleoedd y Deyrnas Gyfunol***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*
- ***Cronfa Marchnadoedd Datblygol***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*
- ***Cronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £1.2 biliwn*

Is-gronfeydd Incwm Sefydlog

- ***Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £0.4 biliwn*
- ***Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £0.5 biliwn*
- ***Cronfa Credyd Aml-ased***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*
- ***Cronfa Credyd Byd-Eang***
  Rheolir gan: Russell Investments
  Gwerth y Portffolio: £0.8 biliwn*
- ***Cronfa UK Credit***
  Rheolir gan: Waystone Management (UK) Ltd
  Gwerth y Portffolio: £0.5 biliwn*

Marchnadau Preifat

- ***Seilwaith – caeedig***
  Rheolir gan: GCM Grosvenor
- ***Seilwaith - penagored***
  Rheolir gan: CBRE, IFM and Octopus
- ***Credyd Preifatt***
  Rheolir gan: Russell Investments
- ***Ecwiti Preifat***
  Rheolir gan: Schroders Capital

* Gwerth y portffolios ar y dyddiad lansio

Partneriaeth Pensiwn Cymru

https://www.partneriaethpensiwncymru.org/

Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaeth Pensiwn Cymru
Adolygiad Ch3 2024 - 10 Rhagfyr 2024

Diweddariadau Corfforaethol

Fel y trafodwyd, yn dilyn y Cydbwyllgor Llywodraethu diwethaf ar 18 Medi 2024:

Mae WMUK yn nodi blwyddyn ers cwblhau caffael busnesau Datrysiadau Cronfeydd Cyswllt (LFS) pan groesawyd dros 600 o gydweithwyr newydd i Waystone. Mae heddiw hefyd yn nodi gadael y Gytundeb Gwasanaeth Trosiannol (TSA) gyda Link Group yn llwyddiannus a chwblhau'r cyfnod pontio terfynol, ac rydym yn ystyried y siwrne a ddaeth â ni yma.

Flwyddyn yn ôl, cychwynnodd Waystone ar ei gaffaeliad mwyaf a mwyaf cymhleth hyd yma. Roedd integreiddio LFS yn ymrwymiad sylweddol i'r Grŵp - un a oedd yn mynnu cydweithredu ar draws timau ac ymrwymiad diwyro i lwyddiant.

Dros y flwyddyn ddiwethaf, fe wnaethom fudo 636 o ddefnyddwyr i amgylchedd technoleg Waystone, trosglwyddo 168 o geisiadau, a gadael 100% o'r gwasanaethau TSA. Roedd y TSA yn allweddol wrth sicrhau parhad busnes yn ystod y cyfnod hwn, ac rydym yn falch o ddweud ein bod yn gadael ar amser ac o fewn y gyllideb.

Mae ein presenoldeb yn y DU wedi cryfhau, mae ein cynnig yn Iwerddon wedi ymestyn ac ôl troed estynedig yn fyd-eang wedi ei helaethu gyda sefydlu ein swyddfa newydd yn India. Nid lleoliad newydd yn unig yw'r swyddfa hon, mae'n symbol o'n twf i'r dyfodol, ein cyrhaeddiad byd-eang, a'n galluoedd gwell.

Mae ein hymroddiad wedi gosod Waystone ar gyfer cam nesaf ei dwf a'r cyfleoedd. Wrth i ni edrych ymlaen, rydym yn hyderus y bydd y caffaeliad hwn, ynghyd â chwblhau gadael y TSA yn llwyddiannus, yn arwydd o garreg filltir yn esblygiad parhaus Waystone.

Diweddariadau'r FCA

Mae cynllun busnes yr FCA yn edrych ar eitemau allweddol. Caiff diweddariad rheoleiddio llawn ei gyflwyno i'r Awdurdod Lletya yn fisol, ond gellir ei gael trwy gofrestru i'w dderbyn ar wefan Waystone. [Diweddariadau DU/UE Archives - Waystone yn Cydymffurfio]

Teitl	Amseru	Effaith WMUK	Effaith PPC
Mae'r FCA yn nodi mesurau dros dro i gwmnïau ar reolau cynaliadwyedd 'enwi a marchnata'	Ar unwaith	Canolig	Canolig
SDR: Ymateb yr FCA i gwestiynau IA ar hyblygrwydd dros dro	Ar unwaith	I nodi	I nodi
FCA: Trefn ddatgelu a labelu cynaliadwyedd – labeli y gellir eu lawrlwytho	Ar unwaith	Canolig	Canolig
IA SDR Nodyn Briffio 4 - Cronfeydd heb eu labelu	Ar unwaith	I nodi	I nodi

waystone

Diweddariad Busnes

Goruchwylio Trydydd Bartïon Ch3-24

	Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
	Asiantaeth Drosglwyddo – Northern Trust	✓	Transfer Agency Inc. Adolygiad Dyletswydd Defnyddwyr i ddechrau yn Ch4 2024. Yr adolygiad i gynnwys yr holl swyddogaethau delio a phrosesu gan NT. (Gwaith maes wedi'i gynllunio ar gyfer mis Tachwedd 2024 wedi ei uno ag adolygiad arall), dyddiad i'w gadarnhau.
	Gweinyddu'r Gronfa – Northern Trust	✓	Cwblhawyd adolygiad o weinyddiaeth y Gronfa yn Ch1 2024. Roedd yr Adroddiad Terfynol yn cynnwys 2 ganfyddiad Uchel, 8 Canolig ac 1 Isel. Dim canfyddiadau penodol ar gyfer PPC. Noder: Nid yw WMUK yn rhannu manylion y canfyddiadau y tu allan i WMUK.
	Ymweliadau Diwydrwydd Dyladwy - Northern Trust	✓	Dim ymweliadau wedi'u cynllunio yn y Chwarter hwn. Cyhoeddwyd yr Adroddiad Terfynol yn Ch2-24, gyda dau ganfyddiad sgôr Canolig nad ydynt yn rhai PPC yn benodol. Y casgliadau i'w cyhoeddi gyda gwybodaeth reoli chwarterol.
	Ymweliadau Diwydrwydd Dyladwy - Russell Investments	✓	Dim ymweliadau wedi'u cynllunio yn y Chwarter hwn.

Status key:

- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

Dosbarthiad: Cyfrinachol

waystone

GWERTH IS-GRONFEYDD Y BARTNERIAETH AR 30 MEDI 2024

Ecwitïau	
Cronfa	**AUM**
Twf Byd-eang	£3,574,932,571
Cyfleoedd Byd-eang	£3,371,982,493
Cyfleoedd y DU	£756,679,466
Marchnadoedd Datblygol	£272,530,311
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	£1,629,982,561
Is-gyfanswm	£9,606,107,402
Incwm Sefydlog	
Cronfa	**AUM**
Credyd Aml-ased	£849,991,039
Credyd Byd-eang	£1,055,250,188
Bondiau Llywodraeth Byd-eang	£508,977,752
Bond Enillion Absoliwt	£552,082,493
Credyd Sterling	£724,312,494
Is-gyfanswm	£3,690,613,966
Cyfanswm Buddsoddiadau Actif	**£13,296,721,368 ar 30 Medi 2024**

GWERTH IS-GRONFEYDD A CHANRAN PERCHNOGAETH Y BARTNERIAETH AR 30 MEDI 2024

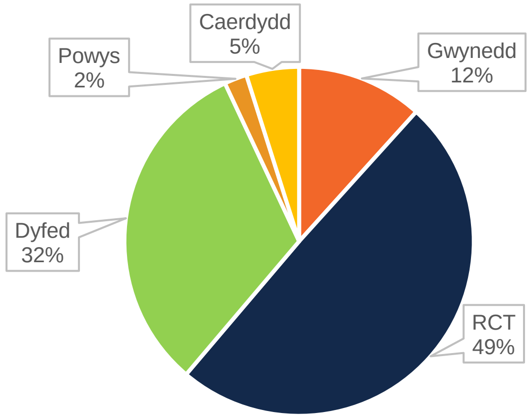
Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed	Cyfanswm yr Is-gronfa
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	**£419,035,900**	**£74,976,989**			**£175,130,370**		**£1,762,616,858**	**£1,143,172,454**	**£3,574,932,571**
Cronfa Ecwitïau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	**£446,579,764**			**£1,215,648,110**	**£550,012,494**	**£664,369,403**	**£495,372,722**		**£3,371,982,493**
Cronfa Cyfleodd y DU PP Cymru WS					**£156,356,893**	**£600,322,573**			**£756,679,466**
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	**£62,912,625**	**£16,040,374**			**£120,985,820**	**£72,591,492**			**£272,530,311**
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	**£324,603,056**	**£75,646,350**	**£374,655,501**	**£232,750,703**	**£145,470,581**	**£174,583,553**	**£116,384,292**	**£185,888,525**	**£1,629,982,561**
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	**£240,283,695**	**£35,135,782**	**£338,768,077**	**£70,757,393**	**£165,046,092**				**£849,991,039**
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	**£233,326,728**	**£28,267,124**			**£190,627,886**	**£266,165,818**		**£336,862,632**	**£1,055,250,188**
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS					**£244,017,397**	**£264,960,355**			**£508,977,752**
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	**£412,246,010**	**£67,312,973**		**£72,523,510**					**£552,082,493**
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS							**£724,312,494**		**£724,312,494**
Cyfanswm yr Awdurdod Cyfansoddol	**£2,138,987,778**	**£297,379,592**	**£713,423,578**	**£1,591,679,716**	**£1,747,647,533**	**£2,042,993,194**	**£3,098,686,366**	**£1,665,923,611**	**£13,296,721,368**

Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	12%	2%			5%		49%	32%
Cronfa Ecwitïau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	13%			36%	16%	20%	15%	
Cronfa Cyfleodd y DU PP Cymru WS					21%	79%		
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	28%	4%	40%	8%	20%			
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	23%	6%			44%	27%		
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	22%	3%			18%	25%		32%
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS					48%	52%		
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	75%	12%		13%				
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS							100%	
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	20%	5%	23%	14%	9%	11%	7%	11%

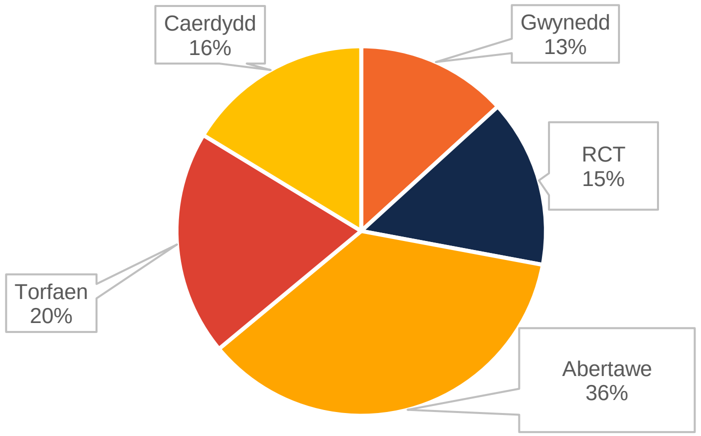
Braslun o'r Gronfa Medi 2024 - Ecwitïau

Allwedd:
- Dyfed
- Powys
- Gwynedd
- RHCT
- Torfaen
- Clwyd
- Abertawe
- Caerdydd

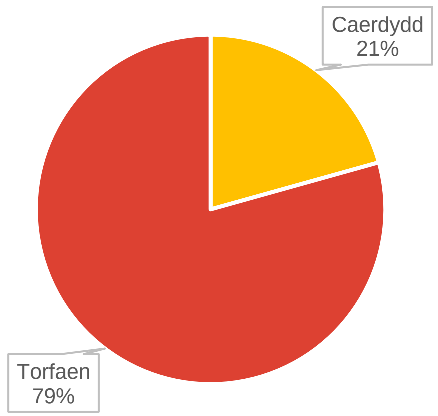
Twf Byd-eang



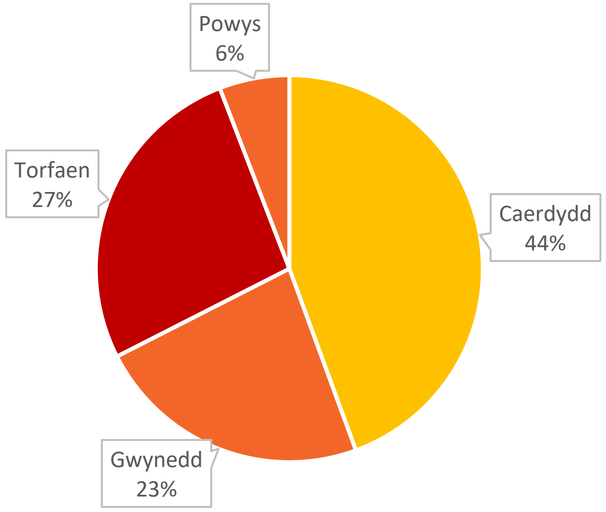
Cyfleoedd Byd-eang



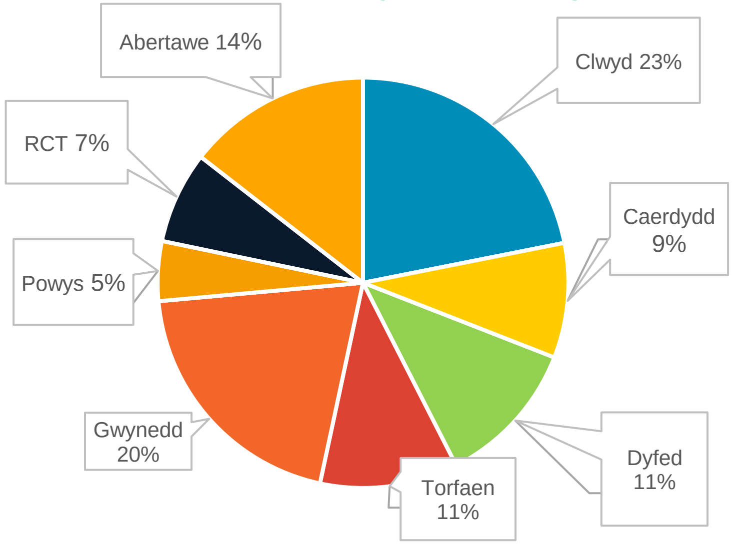
Cyfleoedd y DU



Marchnadoedd Datblygol

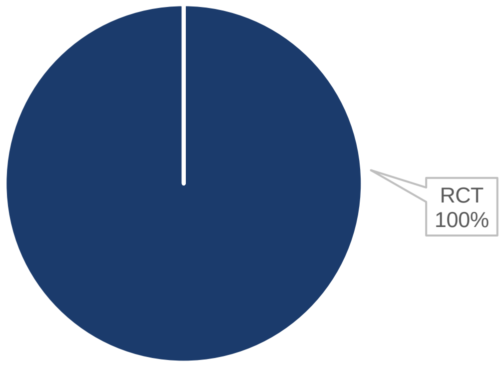


Ecwiti Actif Cynaliadwy

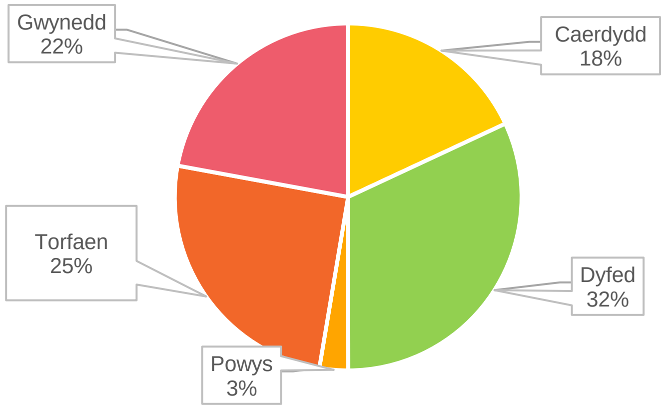


Braslun o Gronfa Medi 2024 - Incwm Sefydlog

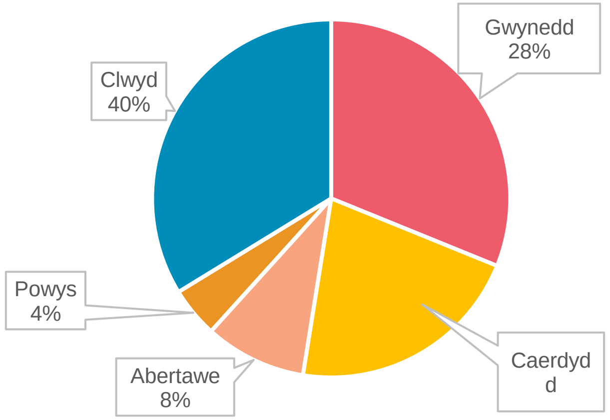
Credyd Sterling



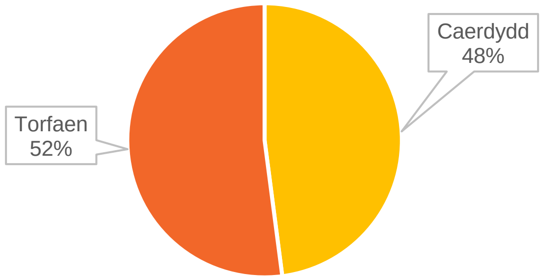
Credyd Byd-eang



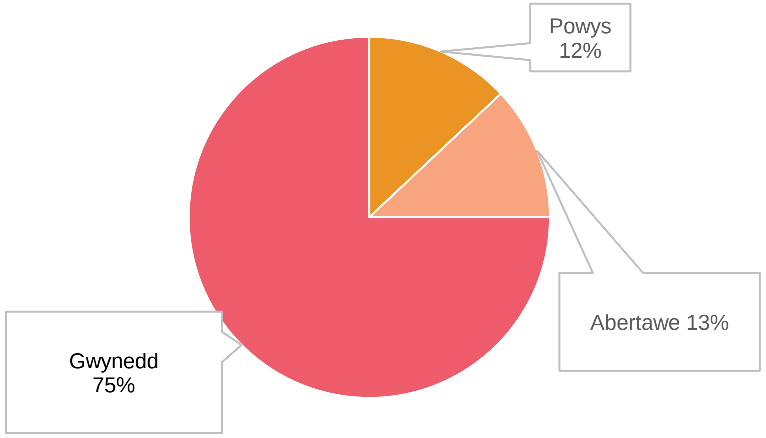
Credyd Aml-ased



Bondiau Llywodraeth Byd-eang



Bondiau Enillion Absoliwt



Tud. 31

Diweddariad Is-gronfeydd

Lansio Cronfeydd a Newidiadau

	Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Lansiadau a Newidiadau a Gwblhawyd	N/a		N/a
	Newid Rheolwr Buddsoddi ar gyfer y Gronfa Twf Byd-eang, o Waystone i Russell Investment	✓	Mae'r Rheolwr Buddsoddi yn newid o Waystone i Russell Investment ar y gronfa Twf Byd-eang, a gymeradwywyd gan Bwll PPC yn y GS diwethaf ym mis Gorffennaf 2024. Dechreuodd gwaith Llywodraethu ac Adnau WMUK yn syth ar ôl cyfarfod mis Gorffennaf gyda chyfarfodydd grŵp gyda WMUK, RI a NT wedi'u sefydlu. Llinell amser lawn wedi ei darparu i'r Lletywr ('Host') gyda 4 Tachwedd yn ddyddiad byw. Ar hyn o bryd ar y targed gyda chymeradwyaeth yr FCA wedi ei roi.
	Tynnu Artemis o'r Gronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	✓	Mae Artemis wedi cyhoeddi bod y tîm rheoli portffolio presennol wedi gadael. Roedd y strategaeth yma yn gyfrifol am £118m (neu 8.8% o Gronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS, ar 29 Rhagfyr 2023. RI i ddirwyn amlygiad i ben ar draws y mandad cyn gynted â phosib. RI yn cynllunio i ail-ddyrannu enillion yn gyfartal i ddwy strategaeth arall sy'n canolbwyntio ar dwf, Mirova a Neuberger Berman. Mae hyn wedi mynd drwy Llywodraethu a Gwasanaeth Adneuo WMUK, gan gymeradwyo'r newid. Bydd y symud yn dod i rym o'r 11 Gorffennaf 2024. Hysbysiad Buddsoddwyr wedi ei gyhoeddi ar 4 Gorffennaf 2024 i bob Awdurdod Cyfansoddol.

Status key:
- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

Parhad diweddariad yr is-gronfeydd......

Lansio Cronfeydd a Newidiadau			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Lansiadau a Newidiadau a Gwblhawyd	N/a		N/a
	Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS - Newid Is-reolwr, gan ddileu Western ar gyfer Coolabah	✓	Gostyngodd pwysau Western i tua 1% o'r is-gronfa ac mae'r enillion yn symud i'r rheolwyr eraill yn yr is-gronfa, Fidelity, MetLife a Robeco, yn ogystal â dyraniadau llai i gronfa hylifedd yr is-gronfa. Mae'r digwyddiad hwn yn benllanw proses adolygu rheolwr parhaus RI lle oeddent eisoes yn gweithio tuag at opsiynau newydd ar gyfer Western. Mae'r digwyddiadau diweddar gyda SEC wedi cyflymu'r broses hon. Newid yw mynd trwy Awdurdodau Llywodraethu a Chyfansoddol WMUK a'r Lletywr i'w gymeradwyo ym mis Hydref. Ar ôl ei gymeradwyo, symud ymlaen gydag adneuwyr ac yna ffeilio FCA i'w gymeradwyo. Edrych i weithredu ym mis Rhagfyr.
	Cronfa Bond Enillion Absoliwt WS Cymru - Newid Is-reolwr, dileu Insight ar gyfer Oaktree a DNCA.	✓	Mae penderfyniad RI i gymryd lle cronfa Insight yn y Bond Enillion Absoliwt yn dilyn adolygiad helaeth o strategaeth Insight a'r bydysawd rheolwr ehangach. Gyda Oaktree a DNCA wedi'u nodi oherwydd eu argyhoeddiad uwch, ffocws mwy arbenigol mewn marchnadoedd credyd a chyfraddau / FX yn y drefn honno. Cyflwyno Oaktree ar bwysau o 15% a DNCA ar bwysau o 24% i'r gronfa. Byddai hyn hefyd yn lleihau'r pwysoliad i'r rheolwyr presennol, Aegon a Wellington, y daeth yr is-gronfa i ganolbwyntio mwy arnynt yn sgil tynnu Putnam i ffwrdd yn 2023.

Status key:
- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

Diweddariadau'r Farchnad

Diweddariadau'r Farchnad			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Rwsia / Wcráin	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	✓	Mae WMUK yn parhau i fonitro'r sefyllfa a bydd yn rhoi gwybod i'r Awdurdodau Cyfansoddol am unrhyw ddatblygiadau. Mae ein Pwyllgor Prisio Gwerth Teg yn trafod yn rheolaidd, ac mae asedau yn dal i gael eu prisio'n unol â hynny. Dim un o Gronfeydd PPC yn dal unrhyw gwmnïau o Rwsia.
Y Dwyrain Canol	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Israelaidd.	✓	Ar hyn o bryd 4 o'r gwarannau a ddelir mewn cwmnïau o Israel ar draws dwy is-gronfa; Cronfa Cyfleoedd Byd-eang - 3 chwmni gyda 0.27% o amlygiad. Cronfa Twf Byd-eang – 1 cwmni gyda 0.08%. Cyfanswm gwerth tua £12.4m. (0.09% Cyfanswm yr amlygiad) Mae'r sefyllfa bresennol yn cael ei monitro fel rhan o broses trosolwg BAU. Ffigyrau o ddiwedd mis Medi 2024.

Status key:

- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

WMUK Diweddariad ac Ymgysylltiad Corfforaethol

Ymgysylltu Allweddol â PPC yn Ch3 ac yn y dyfodol

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y GS/CBLl yn y cyfnod:

- GS 22 Gorffennaf 2024PPC
- CBLl 17 Gorffennaf 2024
- CBLl 18 Medi 2024

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y GS/CBLl yn y chwarter nesaf:

- GS 5 Tachwedd 2024
- CBLl 10 Rhagfyr 2024

Presenoldeb Waystone yn yr Adolygiad Strategol o'r Berthynas:

- 29 Tachwedd 2024

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

- Ni fynychodd neb

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y chwarter nesaf:

- Dim ar hyn o bryd.

Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion Byrddau Pensiwn PPC

- Ni fynychodd neb

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- CPLlL - Ffyniant Bro trafod o amgylch y bwrdd - 18 Medi 2024.

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Sesiwn briffio PPC / sesiwn hyfforddi – (Polisïau) 18 Hydref 2024
- Diwrnod Rheolwr PPC – 15/16 Hydref 2024

WMUK Protocol Ymgysylltu - Busnes fel Arfer

Adolygu'r Berthynas Strategol	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Sicrhau aliniad strategol rhwng yr Awdurdod Lletyol a WMUK
Mynychwyr PPC ▪ Chris Moore ▪ Anthony Parnell ▪ Dau Swyddog Adran 151 / Dirprwy Swyddogion Adran 151		**Mynychwyr Waystone** ▪ Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol ▪ Rachel Wheeler, Pen Swyddog Cynnyrch - Regulated Fund Solutions ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau
Ymgysylltiad â'r CBLl	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Chwarterol	▪ Ymgysylltu â'r CBLl ar faterion perthnasol a phosibiliadau strategol
Mynychwyr PPC ▪ Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLl)		**Mynychwyr Waystone** ▪ Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU a CEO / Peter Ritchie, Pennaeth Rheoli Buddsoddiadau gofynnol ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Russell Investments
Ymgysylltiad â'r GS	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Chwarterol	▪ Adnabod a chyflawni cyfleoedd i wella ac ehangu'r berthynas ▪ Rhoi diweddariad ar brosiectau neu faterion sy'n agored ▪ Adolygiad DPA Misol (Data'n cael ei gyflenwi'n chwarterol)
Mynychwyr PPC ▪ Gweithgor Swyddogion (GS)		**Mynychwyr Waystone** ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ Peter Ritchie, Pennaeth Goruchwylio Rheolwyr Buddsoddiadau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Swyddogion Link yn mynychu'n ad-hoc o adrannau swyddogaethol: Treth, Cydymffurfiaeth, Cynnyrch ac ati ▪ Russell Investments

Noder: Gellir cynnal cyfarfodydd o bell ac/neu eu cyfuno lle bo'r angen.

WMUK Protocol Ymgysylltu - parhad...

Diweddariad yr Awdurdod Lletya	Amlder	Amcan
	▪ Bob pythefnos	▪ Awdurdod Lletyol Rheolaidd – WMUK i drafod beth sy'n bosib i'w gyflawni, a diweddariadau busnes
Mynychwyr PPC ▪ Anthony Parnell ▪ Tracey Williams		▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau ▪ Clair Baguley, Rheolwr Gwasanaeth Cleient (fel bo'r angen)

Pwyllgorau Cronfa Bensiwn	Amlder	Amcan
	▪ Blynyddol	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
▪ Cyfarfodydd Pwyllgor y Cronfeydd Pensiwn unigol		▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Russell Investments

Diwrnodau Ymgysylltu â Rheolwyr		Amcan
	▪ Blynyddol	▪ Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda IM)
▪ Agored i'r holl bartïon sydd ynghlwm		▪ Tîm Cleient Waystone ▪ Northern Trust ▪ Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill ▪ Ymgynghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance)

Ymgysylltu â'r Bwrdd Pensiwn	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
Mynychwyr PPC ▪ Cadeiryddion y Byrddau Pensiwn Unigol ▪ Awdurdod Lletya		▪ Tîm Cleient Waystone ▪ Russell Investments

Diolch

Rheolwyr Perthnasau

Enw: James Zealander
Rôl: Uwch Reolwr Perthnasau
Rhif:+44 (0)7522 348 474
E-bost: James.Zealander@waystone.com

Heidi Robinson
Rheolwr Perthnasau
+44 (0) 7843 804917
Heidi.Robinson@waystone.com

Pennaeth Perthnasau Cleientiaid

Enw: Richard Thornton
Rôl: Pennaeth Rheoli Perthnasau - Perchnogion Asedau
Rhif: +44 (0) 7765 220277
E-bost: Richard.Thornton@waystone.com

Cyswllt Gweithredol

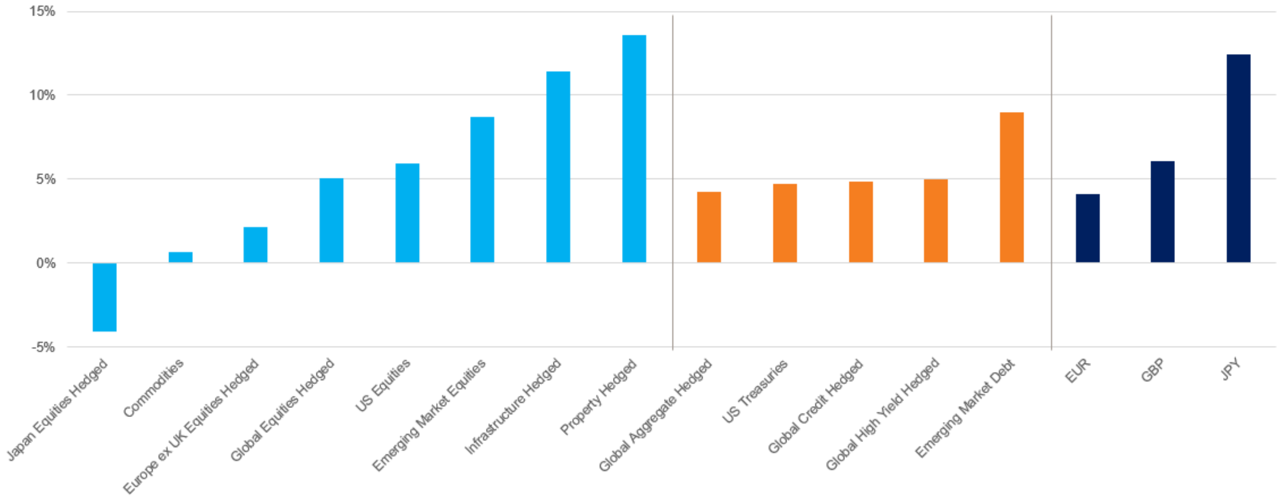
Enw: Karl Midl
Rôl: Pen Swyddog y Wlad, DU a Phrif Swyddog Gweithredol
Rhif: +44 (0)7951 266225
E-bost: karl.midl@waystone.com

Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad PPC Ch3 2024

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cododd ecwitïau byd-eang a marchnadoedd incwm sefydlog yn y trydydd chwarter. Ar ôl dechrau sigledig oherwydd pryderon dirwasgiad, atgyfnerthodd cyfranddaliadau ar ddata economaidd ac arwyddion mwy calonogol gan Gadeirydd y Federal Reserve (Fed) Jerome Powell y byddai cyfraddau llog yn cael eu gostwng yn fuan iawn. Gweithredodd y banc canolog ar hyn gyda thoriad cyfradd anferth o 50-pwynt sail (bps) ym mis Medi. Bu hwb pellach i ecwitïau gan fesurau newydd yn Tsieina gyda'r nod o adfywio'r economi gwan. Ar wahân i weithredoedd y Fed, fe dorrodd Banc Lloegr (BoE) ei gyfradd llog allweddol o 25 bps ym mis Awst. Gostyngodd Banc Canolog Ewrop gyfraddau ym mis Medi tra bod Banc Canada wedi torri ei gyfradd llog allweddol 25 bps ddwywaith dros y chwarter. Ar y llaw arall, cododd Banc Japan ei gyfradd llog meincnod i 0.25%, ei uchaf mewn 15 mlynedd. Cwympodd y cynnyrch ar draws economïau mawr wrth i dwf gwydn yn yr Unol Daleithiau a chwyddiant calonogol greu positifrwydd. Gwanhaodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred, yn sgil symudiad y Fed ar gyfraddau llog. Er gwaethaf tensiynau geo-wleidyddol, syrthiodd prisiau olew yng nghanol pryderon am alw gwan, diwedd ar doriadau cynhyrchu gwirfoddol a symudiadau gan Sawdi Arabia i anghofio ei darged pris crai.

Perfformiad dosbarth ased – y Chwarter hyd Heddiw (Medi) 2024



Meincnodau: Global equity hedged (MSCI World ACWI), UK equity (FTSE All Share), US equity hedged (Russell 1000 Net GBPH), Europe ex UK equity (MSCI Europe ex UK Equity Net GBPH), Japan equity (TOPIX Net GBPH), Ecwiti Marchnadoedd Datblygol (MSCI Emerging Markets Net), Global HY bonds (BofAML Global High Yield 2% Constrained Index), EMD LC (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index), Global credit hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index), Global aggregate hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index GBPH), UK Government Bonds (ICEBofAML UK Gilts All Stocks (GB), Property hedged (FTSEEPRA Nareit Dev Re GBP)

Cronfa Dwf Ecwiti Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	5 mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.6	16.0	4.1	9.1	10.3
Net	1.5	15.5	3.8	8.7	9.9
Mynegai MSCI AC World Index Net	0.5	19.9	8.3	10.3	11.8
Gwarged enillion (gros)	1.1	-3.9	-4.2	-1.2	-1.5
Gwarged enillion (Net)	1.0	-4.4	-4.5	-1.6	-1.9

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Yn ystod y chwarter, y DU oedd y mynegai segur ac fe wnaeth enwau yn y Marchnadoedd Datblygol (EM) atgyfnerthu wrth i Tsieina gyflwyno pecyn symbylu a helpodd y mynegai gwerth MSCI ACWI i berfformio'n well na'r MSCI ACWI ehangach. O safbwynt sectorau, bu hefyd newid mewn arweinyddiaeth yn ystod y chwarter wrth i doriad cyntaf y FED ers 2020 arwain at gryfder mewn sectorau sy'n sensitif i log, megis Eiddo Tirol, Cyfleustodau ac Ariannol. Veritas (+2.6% yn gymharol) oedd y perfformiwr gorau, wrth iddo wneud i fyny am beth o'r tanberfformiad yn Ch2. Bu'r detholiad cryf o stociau mewn sectorau Ariannol a Gofal iechyd yn gyfranwyr allweddol. Perfformiodd Baillie Gifford yn well na'r meincnod o drych blewyn (0.1%). Fe wnaeth Pzena berfformio'n well na'r ACWI o 1.1%, ond roedd ei werth adlam yn is yn sgil ffactorau stoc penodol oherwydd perfformiad gwael gan Dollar General, Humana a NOV.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	5 mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.3	18.4	8.9	11.2	12.6
Net	1.3	18.1	8.7	10.9	12.3
Mynegai MSCI AC World Index Net	0.5	19.9	8.3	10.3	11.8
Gwarged enillion (gros)	0.9	-1.5	0.6	0.9	0.8
Gwarged enillion (Net)	0.8	-1.8	0.4	0.6	0.5

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019 Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024 Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Trwy gydol y chwarter, roedd gogwydd y Gronfa at gapiau bach yn help. Mewn sectorau, fe wnaeth y dewis stociau o fewn diwydiant gyfrannu'n bositif (gorbwysau Toto, IHI). Roedd y dewis stociau yn y sectorau ariannol (gorbwysau Commerzbank, tanbwysau Mitsubishi UFJ Financial) a nwyddau dewisol defnyddwyr (tanbwysau Amazon, Toyota Motors) hefyd yn ddefnyddiol. Mewn gofal iechyd, bu'r amlygiad tanbwysau i Novo Nordisk a gorbwysau i HCA Healthcare yn fuddiol. Bu tanbwysiad i Alphabet mewn gwasanaethau cyfathrebu hefyd yn fuddiol. Mewn technoleg gwybodaeth, er y bu amlygiad tanbwysau i'r sector yn ddefnyddiol, fe dynnodd y dewis stoc oddi ar hyn (gorbwysau CrowdStrike, Samsung Electronics).

Fodd bynnag, fe leddfwyd dipyn ar hyn drwy danbwysau i Nvidia and ASML Holding, oedd yn fuddiol. Fe wnaeth y dewis stoc yn y sector ynni, y sector a berfformiodd waethaf, dynnu oddi ar berfformiad braidd, gan gynnwys gorbwysau i BP a safle oddi-ar-y-meincnod yn Noble Corp. Ymhellach i hyn, fel un o'r sectorau fu'n perfformio orau, bu amlygiad tanbwysau i eiddo tirog yn faen tramgwydd hefyd.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.7	18.4	-	14.0
Net	1.6	17.9	-	13.6
Mynegai MSCI AC World Index Net	0.5	19.9	-	17.6
Gwarged enillion (gros)	1.2	-1.5	-	-3.6
Gwarged enillion (Net)	1.1	-2.0	-	-4.0

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP + 1.5% y flwyddyn
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf) o'r hyn sydd gyfwerth â Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP + 1.5% y flwyddyn, net o ffioedd, dros gyfnod treigl o bum mlynedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Anwadalrwydd isel oedd yr arddull a berfformiodd orau dros y chwarter. Fe wnaeth gwerth a chapiau bach berfformio'n well yn y marchnadoedd datblygedig hefyd. Fe wnaeth momentwm danberfformio yn y marchnadoedd datblygedig a newydd, o ystyried y gostyngiad ddiwedd Gorffennaf a'r adferiad sydyn ddiwedd mis Medi, yn eu trefn. O ran y sectorau, cyfleustodau oedd y perfformiwr gorau, ac wedi hynny eiddo tirol, a elwodd o'r toriadau i gyfraddau llog dros y cyfnod. Ynni oedd yr unig sector i gofnodi colledion, gyda chwmnïau olew'n cael eu heffeithio gan gwymp mewn prisiau olew ymysg pryderon am alw gwan yn Tsieina, cynlluniau gan Sawdi Arabia i anghofio ei darged pris crai o $100 y gasgen, ac arwyddion y bydd OPEC+ yn rhoi'r gorau i doriadau cynhyrchu ym mis Rhagfyr.

O fewn yr amgylchedd marchnad hwn, gwobrwywyd y dewis stoc mewn sectorau ariannol (gorbwysau i Grŵp AIA), ac felly hefyd danbwysau i stociau ynni. Roedd dewis stociau yn y sector nwyddau dewisol defnyddwyr (gorbwysau eBay) hefyd yn effeithiol i'r Gronfa. Fodd bynnag, fe wnaeth gorbwysau i ASML Holding o fewn technoleg ac Edwards Lifesciences o fewn gofal iechyd dynnu oddi ar berfformiad y Gronfa.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Datblygol

Fe wnaeth Marchnadoedd Datblygol gofnodi cynnydd chwarterol am y pedwerydd tro yn olynol, gan berfformio'n well nag ecwitïau marchnadoedd datblygedig wrth i berfformiad cryf yn Tsieina yn hwyr yn y cyfnod wthio'r mynegai yn uwch. Fe wnaeth buddsoddwyr ymateb yn bositif i ymdrechion clên gan y banc canolog a'r llywodraeth i gefnogi'r economi, gan leddfu pryderon am wytnwch economaidd Tsieina a fu'n bryder am y rhan fwyaf o'r chwarter. Fe wnaeth y mwyafrif o farchnadoedd EM elwa o ddoler wannach yr UD a phenderfyniad Federal Reserve yr UD i ostwng cyfraddau llog.

Tsieina oedd y wlad arweiniol. Roedd enwau cap mawr, yn enwedig yn y sector nwyddau dewisol defnyddwyr, yn yrwyr allweddol yn yr ymgyrch hon wrth i fuddsoddwyr obeithio am well hyder ymysg defnyddwyr yn y tymor byr cyn gwyliau cenedlaethol y 'Golden Week'. Fe wnaeth marchnadoedd Asiaidd llai megis Gwlad Tai, Malaysia ac Indonesia hefyd berfformio'n well. Yn y cyfamser, fe wnaeth De Affrica elwa o berfformiad iach yn y mwyafrif o sectorau. I'r gwrthwyneb, fe wnaeth India danberfformio mymryn. Fe ostyngodd Brasil er iddo elwa o 'real' oedd yn cryfhau. Fe wnaeth Mecsico a De Corea gofnodi enillion absoliwt negyddol – yr effaith ar Dde Corea oedd perfformiad gwan yn y sectorau technoleg (enwau'n gysylltiedig ag AI – SK Hynix, yn benodol) a nwyddau dewisol defnyddwyr (gwneuthurwyr ceir).

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.6	12.1	-	-0.7
Net	1.5	11.7	-	-1.1
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%	2.8	16.4	-	1.6

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Meincnod: Mynegai Net Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5% y flwyddyn.
Amcan: Cyflawni adbrisiant cyfalaf, yr hyn sydd gyfwerth â Mynegai Net Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5% y flwyddyn, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

O fewn yr amgylchedd Marchnadoedd Datblygol, y dewis stoc o fewn technoleg gwybodaeth (gorbwysau SK Hynix, MediaTek, ac amlygiad oddi-ar-y-meincnod i enwau eraill yn gysylltiedig ag AI mewn marchnadoedd datblygedig) fu'r her allweddol i berfformiad y gronfa wrth i deimladau ynglŷn ag AI galedu dros y chwarter. Trwy gydol y chwarter, roedd gogwydd y Gronfa oddi wrth anwadalrwydd isel yn anfanteisiol, tra bu ei hamlygiad i gapiau bach yn fuddiol. Fe wnaeth gorbwysau at, a dewis stociau yn Ne Corea mewn cyfnod lle roedd un yn o'r gwledydd a berfformiodd salaf, effeithio ar enillion.

Fodd bynnag, roedd dewis stoc effeithiol yn Tsieina yn gyfrannwr positif i'r perfformiad, yn enwedig ymysg enwau ariannol (gorbwysau Ping An Insurance, China International Capital Corp) ac eiddo tirol. Yn Taiwan, roedd safle oddi-ar-y-meincnod yn Bizlink Holding a thanbwysau i TSMC yn effeithiol. Fe wnaeth dewis stociau ym Mrasil gyfrannu'n gadarnhaol. Roedd hyn yn cynnwys gorbwysau i MercadoLibre a Lojas Renner mewn nwyddau dewisol defnyddwyr, a gorbwysau i'r enw diwydiannol Embraer. Bu tanbwysiad i India (tanbwysau Reliance Industries) hefyd yn fuddiol.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Mae ecwitïau'r DU wedi perfformio'n well na'r rhan fwyaf o farchnadoedd eraill (heblaw Asia a marchnadoedd datblygol). Prif gynnyrch defnyddwyr, a chyfleustodau wnaeth berfformio orau. Fe wnaeth stociau mwyngloddio adfer tuag at ddiwedd y chwarter (Anglo-American, Antofagasta, Glencore), a bu'r disgwyliad o alw uwch gan Tsieina yn hwb i hyn. Yn gynharach, cafodd buddsoddwyr eu hannog gan fwyafrif pendant y blaid Lafur yn yr etholiad cyffredinol ar ôl blynyddoedd o ansefydlogrwydd. Canlyniad hyn oedd cynnydd clir mewn stociau adeiladu tai, gan ddisgwyl y byddai'r llywodraeth yn bwrw ymlaen â gweithgarwch adeiladu. Bu hwb pellach i'r positifrwydd yma ym mis Awst yn sgil i toriad 25-bps i gyfraddau llog i 5.0% o 5.25%, y gostyngiad cyntaf ers 2020. Bu data economaidd calonogol hefyd yn gymorth. Fe gynyddodd chwyddiant fymryn is nag a ragwelwyd ym mis Gorffennaf. Fe wnaeth chwyddiant gwasanaethau feddalu i'w lefel isaf ers dros ddwy flynedd, tra bod chwyddiant craidd wedi arafu i 3.3% flwyddyn ar flwyddyn o 3.5% flwyddyn ar flwyddyn.

Fe wnaeth diweithdra ostwng ym mis Gorffennaf, ac fe wnaeth cynnydd mewn enillion wythnosol cyfartalog (ac eithrio bonysau) ostwng i 5.1% o 5.4%, yn unol â'r disgwyl. Roedd y brif gyfradd CPI heb newid ym mis Awst, ar 2.2% flwyddyn ar flwyddyn, tra roedd chwyddiant craidd yn 3.6% - y ddau beth yma yn unol â'r disgwyl. Fe wnaeth gwerthiannau manwerthu godi 2.5% flwyddyn ar flwyddyn ym mis Awst, mwy na'r cynnydd o 1.3% a ragwelwyd a'r cynnydd addasedig o 1.5% ym mis Gorffennaf. Fel arall, roedd arwyddion o welliant yn y farchnad tai gyda nifer yr ymholiadau gan brynwyr newydd yn cynyddu, a'r twf mewn prisiau tai yn codi ar ei gyflymaf ers mis Ionawr. Fodd bynnag, yn ddiweddarach yn y chwarter, fe wnaeth arwyddion o hyder yn gostwng ymysg defnyddwyr arwain at honiadau bod y llywodraeth Lafur newydd wedi bod yn or-besimistaidd yn ei negeseuon, gan arwain at bryderon ynghylch cynnwys cyllideb mis Hydref.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.9	14.1	5.3	5.7
Net	2.8	13.8	5.0	5.3
FTSE All Share	2.3	13.4	7.4	5.9
Gwarged enillion (gros)	0.6	0.7	-2.1	-0.2
Gwarged enillion (Net)	0.5	0.4	-2.4	-0.6

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Meincnod: Mynegai FTSE All Share Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth y Gronfa berfformio'n well na'i meincnod. Roedd gogwydd y Gronfa tuag at stociau cap bach yn ffafriol yn ystod y cyfnod. O ran sectorau, roedd tanbwysau at, a'r dewis stociau o fewn gofal iechyd (gorbwysau Astra Zeneca) yn fuddiol, fel oedd y detholiad o enwau yn y sector diwydiannau (tanbwysau BAE Systems).

Roedd cyfranwyr eraill at warged enillion hefyd yn cynnwys tanbwysau i gwmni ynni Shell, a gorbwysau i AJ Bell yn y sector ariannol a TI Fluid Systems o fewn nwyddau dewisol defnyddwyr. Fodd bynnag, fe wnaeth y dewis stociau mewn cynnyrch hanfodol defnyddwyr (tanbwysau Unilever, Haleon) effeithio ar y gwarged enillion. Fe wnaeth gorbwysau i Grŵp 4imprint a Grŵp John Wood o fewn gwasanaethau cyfathrebu ac ynni, yn y drefn honno, hefyd dynnu oddi ar y perfformiad.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Fe wnaeth cynnyrch bondiau'r llywodraeth gwympo ar draws economïau mawr wrth i dwf gwydn yn yr Unol Daleithiau a chwyddiant calonogol greu positifrwydd. Roedd disgwyliadau am doriad cyfradd o 50-pwynt sail yn cryfhau, ac fe weithredodd y Federal Reserve hyn ym mis Medi. Fe wnaeth nifer o fanciau canolog mawr eraill dorri cyfraddau yn ystod y chwarter. Yn Ewrop, cafodd marchnadoedd eu heffeithio gan ansicrwydd gwleidyddol yn Ffrainc yn dilyn canlyniad o senedd grog yn etholiadau'r wlad, cyn i Fanc Canolog Ewrop ostwng cyfraddau 25 bps ym mis Medi. Fe wnaeth banciau canolog Canada (dau doriad -25 bps), Seland Newydd (-25 bps), Sweden (dau doriad -25 bps) a'r Swistir (-25 bps) hefyd weithredu symudiadau polisi caredig. Ar y llaw arall, cododd Banc Japan (BoJ) ei gyfradd llog meincnod i 0.25%, arwydd o newid cyfeiriad amlwg ym mholisi banc canolog y farchnad ddatblygedig.

Yn y DU, cododd prisiau bond yn araf wrth i gynnyrch ddisgyn islaw 4.0% gyda'r disgwyliad o doriadau cyfradd ac yn dilyn buddugoliaeth ysgubol Llafur yn yr etholiad cyffredinol. Mae rhai sy'n arsylwi'r farchnad yn credu y gallai'r mwyafrif cadarn wella'r canfyddiad o'r DU fel hafan diogel yn dilyn blynyddoedd o ansicrwydd ac ansefydlogrwydd. Ym mis Awst, bu hwb i deimladau pobl wrth i Fanc Lloegr dorri'r gyfradd llog am y tro cyntaf ers 2020, a berodd i gynnyrch gilt 10-mlynedd fynd yn is. Fodd bynnag, roedd sylwadau Llywodraethwr Banc Lloegr, Andrew Bailey, yn rhybuddio yn erbyn disgwyliadau o gyfres o ostyngiadau cyflym. Roedd buddsoddwyr yn nodi data economaidd calonogol. Fe gynyddodd chwyddiant fymryn is nag a ragwelwyd ym mis Gorffennaf. Fe wnaeth chwyddiant gwasanaethau feddalu i'w lefel isaf ers dros ddwy flynedd, tra bod chwyddiant craidd wedi arafu i 3.3% flwyddyn ar flwyddyn o 3.5% flwyddyn ar flwyddyn. Fe wnaeth diweithdra ostwng ym mis Gorffennaf, ac fe wnaeth cynnydd mewn enillion wythnosol cyfartalog (ac eithrio bonysau) ostwng i 5.1% o 5.4%, yn unol â'r disgwyl. Roedd y brif gyfradd CPI heb newid ym mis Awst, ar 2.2% flwyddyn ar flwyddyn, tra roedd chwyddiant craidd yn 3.6% – y ddau beth yma yn unol â'r disgwyl. Fel arall, roedd gwerthiannau manwerthu yn gryfach na'r disgwyl ym mis Awst, ac roedd arwyddion o welliant yn y farchnad tai. Dros y chwarter, disgynnodd cynnyrch gilt 10 mlynedd y DU 17 bps i 4.00%.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	5.1	10.1	-1.1	-1.0
Net	5.0	9.9	-1.4	-1.2
Mynegai FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	4.0	9.0	-2.0	-2.1
Gwarged enillion (gros)	1.1	1.1	0.9	1.1
Gwarged enillion (Net)	1.0	0.9	0.7	0.9

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Meincnod: FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged)
Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na FTSE Mynegai Bondiau World Government (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Perfformiodd y Gronfa'n well na'r dychweliad meincnod positif y chwarter hwn. Roedd safle'r Gronfa o fewn y marchnadoedd anghlasurol yn gweddu i amgylchedd y farchnad y chwarter hwn. Fe wnaeth gorbwysau i Mecsico, Colombia ac Indonesia gyfrannu'n bositif. Roedd safleoedd positif mewn marchnadoedd traddodiadol yn cynnwys gorbwysau i Seland Newydd a Norwy. Fodd bynnag, fe wnaeth tanbwysau i Drysorlysoedd yr UD sydd wedi'u dyddio'n hirach, cyfraddau Siapan a bondiau Ewropeaidd craidd, effeithio ar berfformiad ychwanegol.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	4.6	12.5	-2.0	-1.0
Net	4.6	12.3	-2.1	-1.1
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	4.7	12.1	-1.5	-0.9
Gwarged enillion (gros)	-0.1	0.4	-0.4	0.0
Gwarged enillion (Net)	-0.1	0.2	-0.6	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024

Meincnod: Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged) Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth credyd cynnyrch uchel (HY) berfformio'n well na credyd safon buddsoddi dros y chwarter pan oedd taeniadau HY yn culhau yn sgil ffigyrau dwbl. Taeniadau ('spreads') cynnyrch uchel byd-eang wnaeth dynhau fwyaf, sef 22 bps i 364. Tynhaodd 'spreads' HY Ewropeaidd a'r UD 14 bps, i 345 a 295 yn eu trefn. O ran credyd safon buddsoddi (IG), tynhaodd 'spreads' UD4 bps i 84. Tynhaodd 'spreads' safon buddsoddi Byd-eang ac Ewropeaidd 2bps i 92 and 102 yn eu trefn. Ni fu prin ddim symud yn 'spreads' safon buddsoddi y DU. Fe wnaeth dyled marchnadoedd datblygol (EMD) arian cyfred lleol, elwa o leddfu ariannol y Fed, gan berfformio'n well nag EMD arian caled, wrth i'r Mynegai JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index ddringo 9.0%, tra bu i'r Mynegai JPM EMBI Global Index gynyddu 6.1%.

O fewn yr amgylchedd credyd byd-eang, roedd gorbwysau'r Gronfa i'r sector diwydiannau cynnyrch uchel wedi cyfrannu'n gadarnhaol at ddychweliadau cymharol. Fodd bynnag, yng nghredyd yr Unol Daleithiau, fe wnaeth gorbwysau i gynnyrch uchel a thanbwysau i ddiwydiannau safon buddsoddi effeithio ar berfformiad. Mewn arian caled EMD, bu amlygiad tanbwysau i Asia, America Ladin a'r Dwyrain Canol yn fuddiol. Fodd bynnag, roedd tanbwysau i Ewrop yn aneffeithiol. Mewn mannau eraill, roedd tanbwysau i ddyled sofran yn Sbaen wedi effeithio ar y perfformiad, gan bwyso ar yr enillion.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	5.1	15.0	2.1	3.7
Net	5.0	14.7	1.8	3.4
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.3	9.6	7.5	6.5

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Amcan: Cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sydd gyfwerth â 3 Mis GBP SONIA + 4%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Symudodd marchnadoedd credyd yn uwch, gyda'r galw cryf parhaus am gredyd corfforaethol yn gallu dygymod â'r lefel cyhoeddi uwch. Mewn cyfnod o doriadau mewn cyfraddau llog, mae costau ail-gyllido is wedi cael eu hamsugno'n haws gan dwf mewn enillion. Yn fras, roedd data economaidd yn gefnogol i ymddygiad credyd defnyddwyr gyda marchnadoedd llafur tyn a thwf cadarn mewn cyflogau. Roedd yr amgylchedd hwn yn addas ar gyfer Voya, arbenigwr credyd 'securitised'.

Gyda 'spreads' credyd Ewropeaidd yn lletach nac ym marchnad gredyd yr UD, cawsai Ewrop ei ffafrio gan reolwyr credyd byd-eang. Fe wnaeth dyledion marchnadoedd datblygol (EMD) arian cyfred lleol ac arian caled adrodd enillion cryf, a hynny o fudd i'r rheolwyr hynny sydd ag amlygiad gorbwysau (RBC UK (BlueBay)), ond yn effeithio'n negyddol ar y rheolwyr hynny sydd mewn safle o danbwysau (Barings).

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.3	6.9	4.4	3.9
Net	1.3	6.9	4.3	3.7
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.8	7.5	5.5	4.6

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Amcan: Cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sef cyfwerth â 3 Mis GBP SONIA + 2%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Roedd cromlin gynnyrch ac arian cyfred y Gronfa yn gadarnhaol. O fewn strategaethau cromlin gynnyrch, roedd mesurau cromlin Wellington ac Insight US yn fuddiol. Fe wnaeth strategaethau chwyddiant effeithio'n bositif ar berfformiad, gyda safle gorbwysau Insight mewn newidiadau chwyddiant 30-mlynedd yr UD yn cymharu'n dda â newidiadau chwyddiant 30-mlynedd yr EUR, a'u safle byr yn newidiadau chwyddiant 10-mlynedd GBP yn cyfrannu'n bositif yn ystod y chwarter. Roedd dethol gwledydd yn bositif o fewn Ewrop hefyd wedi cyfrannu, yn enwedig yr Eidal a Sbaen, serch hynny nid oedd safleoedd yng Nghorea, Canada ac Awstralia wedi helpu. Roedd gogwydd trwm y Gronfa i'r arbenigwr macro byd-eang Wellington yn fuddiol mewn cyfnod positif i'r rheolwr. Y cyffredinwr craidd Insight oedd y rheolwr a berfformiodd orau, tra bod yr arbenigwr 'securitised' Aegon wedi cofnodi dychweliad negyddol.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.4	11.1	-1.6	-1.1
Net	2.4	11.0	-1.7	-1.2
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%	2.4	10.4	-2.2	-1.6

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2024
Meincnod: Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sydd gyfwerth â Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling + 0.65%, dros unrhyw gyfnod o dair blynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod trosiannol.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofnododd y portffolio ddychweliadau positif, gan berfformio'n unol â'r mynegai dros y chwarter. Cyfrannodd y drefn lleoli strwythur tymhorol at y perfformiad tra bod safle credyd wedi effeithio ar ddychweliadau.

O ran 'duration', fe wnaeth sefyllfa gorbwysau'r gronfa mewn 'duration' doleri UD gynyddu enillion wrth i Federal Reserve yr Unol Daleithiau (y Fed) ddechrau ei gylch torri cyfraddau llog gyda 50 bps ym mis Medi. Yn y cyfamser, fe wnaeth safle andwyol ar gromlin Gilt y DU ddal enillion yn ôl.

Ar yr ochr credyd, y safle gorbwysau yn Thames Water wnaeth effeithio fwyaf o safbwynt cyhoeddwyr wrth i fondiau ddisgyn yn sydyn ar ôl i'w sgôr dyled gael ei dorri i statws "junk," gan godi'r posibilrwydd o'r llywodraeth yn eu helpu allan. Roedd y gorbwysau yn Southern Water Services hefyd yn effeithio'n amlwg ar berfformiad wrth i'r cwmni gynnig talu difidendau er gwaethaf dyledion cynyddol. Mewn cyferbyniad, mae'r gorbwysau mewn banciau a broceriaid fel Morgan Stanley a Banc America wedi gwella dychweliadau.

Local Government Pension Scheme (England and Wales): Fit for the future

Consultation response by Gwynedd Pension Fund

Question 1

Do you agree that all pools should be required to meet the minimum standards of pooling set out above?

The context to the changes appears to suggest that the LGPS is not operating effectively. At Gwynedd Pension Fund we believe that the fund and Wales Pension Partnership has been operating effectively with a very-strong funding level, an extremely engaged committee and excellent relationship between the fund and pool.

The minimum standards set out for the pool is a significant development from its current role for the Wales Pension Partnership, and yet are expected to provide these services in just over a year's time. We see this as a significant risk to the investment outcomes of the LGPS and therefore the public finances of local government and taxpayer.

We believe the purpose and driver of the proposals should be readdressed, a significantly longer timeframe given to pools to develop any new services, with a prioritisation timetable developed based on developments which create most value and improve outcomes.

Question 2

Do you agree that the investment strategy set by the administering authority should include high-level investment objectives, and optionally, a high-level strategic asset allocation, with all implementation activity delegated to the pool?

Yes.

The administering authority must retain the ability to set high level investment objectives and high level asset allocation in order for the risk and return trade-off to be aligned with each administering authority's management of liabilities. If the pool company is to take more responsibility for implementing investment strategy (for example, allocation within equities) then there needs to be closer working between the pool company and the administering authority. In addition the administering authority must be able to ensure that it is able to set its ESG/climate objectives and risk management objectives (as this is linked to the funding strategy which is bespoke to an LGPS fund).

Question 3

Do you agree that an investment strategy on this basis would be sufficient to meet the administering authority's fiduciary duty?

No, there are additional considerations for administering authority in meeting their fiduciary duty.

To meet its fiduciary duty the administering authority needs to be assured that the investment strategy targets an appropriate level of risk and return to meet its funding objectives. Therefore the administering authority needs to retain sufficient influence over the investment strategy to ensure this is the case. In practice this will require a different relationship with the pool company, working more in partnership to ensure the objectives of the client fund are met.

Question 4

What are your views on the proposed template for strategic asset allocation in the investment strategy statement?

As drafted it is too simplistic. Most LGPS funds have the largest allocation to equities. At a minimum, the preference between active and passive should be included in the template, as this has a significant impact on the management costs.

Question 5

Do you agree that the pool should provide principal investment advice on the investment strategies of its partner AAs? Do you see that further advice or input would be necessary to be able to consider advice provided by the pool – if so, what form do you envisage this taking?

No- we have concerns on the proposal for AAs to take investments advice from pool companies.

Conflicts of interest may arise if pool companies both provide strategic advice and implement the strategy. Therefore LGPS funds should not be required to take strategic advice from the pool company. Whilst administering authorities may wish to obtain strategic advice from the pool company, they must be able to access independent high-level strategic advice and ultimately it is their decision which advice to accept, and if necessary explore other options with the pool company. Considering both pool advice and independent advice would invariably increase costs for the LGPS fund.

We envisage the administering authority would still need to receive advice from an investment consultant to receive assurance, to challenge the pool and ensure consistency with their funding strategy, with the scope of the advice limited to high level strategic objectives.

The Investment Strategy Statement will need to clarify where the strategic responsibility lies between the pool company and the administering authority to ensure the administering authority discharges it fiduciary duty.

Question 6

Do you agree that all pools should be established as investment management companies authorised by the FCA, and authorised to provide relevant advice?

Wales Pension Partnership is committed to putting in place an FCA regulated investment management company if required to do so, however we do not believe this is a necessary requirement to meet the stated objectives of pooling.

We understand the reasons for wanting the standards of professionalism required to become authorised by the FCA however the Wales Pension Partnership has developed an approach to benefit from the FCA authorisation of outsourced investment managers. This means any additional benefits of becoming FCA authorised themselves will be limited. Instead, it will incur greater costs of both the adaptation to the new model, and then the operating costs of the additional internal staff that will need to be recruited. It may be particularly difficult and costly to recruit the required staff in such a short time span.

Question 7

Do you agree that AAs should be required to transfer all listed assets into pooled vehicles managed by their pool company?

Not necessarily. We believe that all assets should be pooled where it is in the best interest of funds. Wales Pension Partnership have passive listed investments in pooled vehicles not managed by pool companies. This current arrangement is highly cost effective. If transfer of passive investments to a pool company managed vehicle is mandated, AAs will incur additional costs without compensating benefits.

Question 8

Do you agree that administering authorities should be required to transfer legacy illiquid investments to the management of the pool?

Not necessarily. Again, we believe that funds should pool their assets as far as possible, where it is in the fund's best interest.

We would support a requirement that no new illiquid investments should be made outside the pool.

Question 9

What capacity and expertise would the pools need to develop to take on management of legacy assets of the partner funds?

Significant additional resource will be needed as legacy assets are quite diverse.

Question 10

Do you have views on the indicative timeline for implementation, with pools adopting the proposed characteristics and pooling being complete by March 2026?

Even for the pools with a head start, it is likely to be a challenge to meet all government requirements. A number of pools, including the Wales Pension Partnership will be required to undertake a significant amount of work to meet the requirements for FCA regulation, which may have excessive costs and the unintended consequence of delaying further pooling and UK investment as they work through these challenges.

For all or most pools, changes requiring AA approval (by full Council and/or S101 committees) are likely. WPP is governed by a legally binding Inter Authority Agreement (IAA) which contains certain reserved matters that require local agreement. This will need to be unwound and replaced.

It may be difficult or impossible for AAs to approve implementation steps with material costs (such as hiring personnel for pool companies) in the absence of regulations (in draft form at least). It is critical that any changes in regulation that government makes based on this consultation are published as soon as practical to prevent local authority approval delays which could make it impossible to meet the government's demanding timeline. It may also be difficult for the FCA to facilitate the work within this deadline.

Question 11

What scope is there to increase collaboration between pools, including the sharing of specialisms or specific local expertise? Are there any barriers to such collaboration?

If collaboration between pools benefits the client funds in terms of lower costs or access to greater range of specialist portfolios, then increasing collaboration would be beneficial. It could be potentially a decision for the pool company to drive collaboration and demonstrate it is in the interest of its

clients. Furthermore, the pool company should be able to decide whether to invest via another pool if that is also in the clients' best interests.

Question 12

What potential is there for collaboration between partner funds in the same pool on issues such as administration and training? Are there other areas where greater collaboration could be beneficial?

We are not supportive of mandated collaboration on issues such as administration. In contrast to investments, the potential to generate significant economies are lower but risk of transferring data etc. far higher. Much time and resource is spent on working with employers to ensure clean and accurate data, so developing relationships is crucial. No evidence has been provided to demonstrate that increasing scale will make this more efficient.

WPP already has an annual training plan for AAs.

Question 13

What are your views on the appropriate definition of 'local investment' for reporting purposes?

WPP recognises the government expectation that "local" should be considered UK wide, using LGPS assets to support UK growth. At the same time, given its unique position and motivation to support investment in Wales, which is where WPP will prioritise its local investment efforts, building on work done to date.

However, Gwynedd Pension Fund is of the view that the definition of "local" should also address the region served be the administering authority. As a result, we suggest that reporting address local investment at three levels: fund area, pool area and country. This would facilitate more informed reporting, allowing administering authorities and pools to demonstrate impact in different ways.

Question 14

Do you agree that administering authorities should work with their Combined Authority, Mayoral Combined Authority, Combined County Authority, Corporate Joint Committee or with local authorities in areas where these do not exist, to identify suitable local investment opportunities, and to have regard to local growth plans and local growth priorities in setting their investment strategy? How would you envisage your pool would seek to achieve this?

Yes.

There are clearly opportunities to work with other parties to identify potential local investment opportunities, but clarity is needed on the expected route to implementation.

Currently, the Government is expecting each fund to identify potential opportunities that will be proposed to the pool for consideration, including due diligence and underwriting. This creates a need for internal resource with appropriate skill sets at both the Fund level and the pool level, and the division of responsibility between pool and funds to be clarified, in particular:

- Funds need to be able to identify what may or may not be appropriate forms of local investment and will, in turn, need appropriate investment guidelines covering what is acceptable to be clearly established.
- The pool acts as an aggregate of capital across all funds and thus is required to evaluate the relative merits of different opportunities from the member funds.

For example, will funds be required to pass through all opportunities to the pool, or undertake some form of assessment themselves on what should be passed through? The former will place a large workload on the pools but they should be better placed to provide this assessment than the funds.

Question 15

Do you agree that administering authorities should set out their objectives on local investment, including a target range in their investment strategy statement?

Yes.

The consultation suggests that funds should set out their objectives on local investments, including a target allocation range and we would be supportive of this. Strategic asset allocation should remain a local investment decision, given that funding objectives and investment policy decisions with otherwise remain with the administering authorities. Clarification is required of how local investment overlaps with the proposed framing of strategic asset allocation. e.g would local investment be an asset class in its own right?

Question 16

Do you agree that pools should be required to develop the capability to carry out due diligence on local investment opportunities and to manage such investments?

Yes.

It is appropriate that there is a clear mechanism through which due diligence on local investment opportunities can be undertaken, and investments made and subsequently managed on an ongoing basis. However, we also recognises that this requires access to considerable expertise and different skillset. Before progressing this requirement, it should be made clear on how it expects local investments to be implemented. e.g. different skillsets will be required if the investments are made directly or if they are made through a pooled vehicle.

Question 17

Do you agree that administering authorities should report on their local investments and their impact in their annual reports? What should be included in this reporting?

Yes.

However, the consultation document suggests that reporting serves to make the funds accountable, yet the proposals for local investment to be made via the pool, and therefore some clarity is required.

Reporting is certainly helpful, however there should be clear principles for reporting on local investments to ensure clear and fair description of the funds’ assets.

The reporting should serve a clear purpose for administering authorities and be undertaken to meet the needs of stakeholders. While the Annual Report may be an appropriate forum for reporting, it might not be appropriate as a communication vehicle for members. The reporting should not duplicate reporting undertaken elsewhere. For example, if reporting on local investments is being provided by pools (as they are responsible for implementation), then it would be more appropriate for such reporting to be provided at pool level. Funds could then reference pool reporting as necessary.

The reporting should not create unnecessary cost and/ or governance burdens on funds. Impact report is generally less well developed than other forms of stewardship reporting, and the mechanism for calculating impact are likely to be more subjective than performance reporting.

Question 18

Do you agree with the overall approach to governance, which builds on the SAB's Good Governance recommendations?

Yes.

We are supportive of the Government taking steps to implement the SAB's Good Governance so there is greater consistency across the scheme. In particular, we're supportive of the proposal that the Government works with the SAB on developing and issuing new statutory guidance on governance. Guidance will help to achieve consistency across the LGPS and will give greater clarity on the Government's expectations for how the new requirements should be implemented.

Question 19

Do you agree that administering authorities should be required to prepare and publish a governance and training strategy, including a conflict of interest policy?

Yes.

We agree that funds should publish a governance strategy, a training strategy and a conflict of interest policy although these should not all form part of the same document. These should be standalone documents for practicality, ease of reference and flexibility, although there is no reason why they can't reference or link to each other where relevant. The current governance compliance statement guidance dates back to December 2008 and predates investment pools and local pension boards and therefore new guidance would be useful for funds in this area.

Question 20

Do you agree with the proposals regarding the appointment of a senior LGPS officer?

Yes.

The requirement to have a senior LGPS officer in each LGPS fund would be a welcome development, and would potentially have several benefits:

• Sufficient recognition of the LGPS function – whilst the pensions provision within a council is not a frontline service, it is an important part of the local government system, and there are potentially significant financial and reputational risks of weak governance at the local level. A senior LGPS officer should help to ensure that LGPS issues are given appropriate consideration and prominence within the local authority, and that LGPS issues are duly represented.

• Sufficient senior resource – the LGPS has become increasingly complex in recent years and the creation of a senior LGPS officer position should help ensure that there is sufficient senior resource supporting the wider pensions team.

• Consistency across the scheme – local authorities can differ from each other significantly in size, culture, functions and resource, and these differences can lead to differences in how the LGPS function is delivered. Having a requirement for there to be a senior LGPS officer in each fund will ensure that, in spite of the differences in the local landscape, there is a designated officer in each administering authority who has responsibility for the LGPS.

Question 21

Do you agree that administering authorities should be required to prepare and publish an administration strategy?

Yes.

Gwynedd Pension Fund currently do prepare and publish an administration strategy and therefore agree with this requirements to ensure consistency across all funds.

Question 22

Do you agree with the proposal to change the way in which strategies on governance and training, funding, administration and investments are published?

Yes.

Whilst it's important that all stakeholders in the LGPS can easily access a fund's policy documents, we agree that it's not helpful for the full texts of these often-lengthy documents to be included in the annual report. We support the suggestion that the Government work with the SAB to consider this further and update guidance.

Question 23

Do you agree with the proposals regarding biennial independent governance reviews? What are your views on the format and assessment criteria?

Yes.

We support the principle of an independent governance review, since this provides an objective assessment of how well funds are meeting the required standards of governance. It's important that the process is designed in such a way as to focus on enhancing governance, sharing best practice and supporting funds. A biennial approach could be hard to support nationally, a possible option would be a review on a triennial basis.

Question 24

Do you agree with the proposal to require pension committee members to have appropriate knowledge and understanding?

Yes.

Pensions committees have overall responsibility for decisions in the LGPS and it's vital for the effective governance of the scheme that they have an appropriate level of knowledge and understanding of the scheme's rules. Gwynedd Pension Fund does place high value on the training of their committee members to ensure that committees are capable of providing valuable scrutiny and oversight of the running of the fund. However, formalising this through a statutory requirement will ensure that the Government's expectations are clear and help to support greater consistency across the scheme.

As the consultation notes, local pension board members have had a requirement to have knowledge and understanding of the scheme since the establishment of local pension boards in April 2015 and we believe it is important to address the anomaly that the same requirement does not yet apply to pensions committees.

Question 25

Do you agree with the proposal to require AAs to set out in their governance and training strategy how they will ensure that the new requirements on knowledge and understanding are met?

Yes.

We agree with this proposal. Gwynedd Pension Fund does have a training policy but this provides an opportunity to bring together various training requirements such as The Pension Regulator's General Code of Practice, CIPFA's knowledge and skills framework and MiFID II into consistent guidance.

Question 26

What are your views on whether to require administering authorities to appoint an independent person as adviser or member of the pension committee, or other ways to achieve the aim?

Whilst we support the Government's consideration to how LGPS governance can be developed and how administering authorities can obtain greater support on the scheme's complex investments, governance and administration landscape, we are uncertain whether a requirement for an independent adviser is the right approach.

The consultation appears to envisage that the independent adviser would be an individual pensions professional who would support the pensions committee on investment strategy, governance and administration. Given each of these areas are very complex in their own right, an independent adviser would need significant research capacity to adequately fulfil this function.

It appears that the Government may believe that there is a need for an independent adviser at the fund level in order to ensure that administering authorities have sufficient investment expertise to be able to challenge pools on investments matters and to provide committees with support on setting the investment strategy. This appears to be a recognition that the proposal that pools provide partner funds with the principal advice on strategic asset allocation would leave an important gap in the LGPS's governance. We are unsure whether the addition of a complex new element in the LGPS governance landscape, with an undeveloped and untested market, would be better than the current position, where authorities can take their own decisions on who to obtain their investment advice from. On balance, we believe that LGPS funds should be able to procure advice from a range of advisors according to their needs and in line with any regulatory and professional requirements.

Question 27

Do you agree that pool company boards should include one or two shareholder representatives?

It is essential that the AAs who are joint shareholders of the pool company and clients / investors should have representation on the pool company board.

Ideally the number of shareholder reps would not be stipulated. The FCA will require to see the proposed constitution and remit of the pool company Board as part of the process for authorisation of the pool co. It should be the arbiter of the appropriate mix and skills of Board member reps.

Question 28

What are your views on the best way to ensure that members' views and interests are taken into account by the pools?

It has long been a challenge for funds to gain truly representative views of their members. Funds should engage with their membership to understand their views and then feed this into the pool. Considering the challenge of engaging members, they are even less likely to engage with a pool they are unfamiliar with, compared to their local pension fund, of which they are already aware and know they are a member of.

This will also help funds to ensure that their members' views are being represented, compared to the survey being undertaken by the pool, as they will have seen the information directly to then communicate to the pools and challenge them on. Appropriate governance mechanisms will need to put in place to allow the voice of the members to be heard, without giving undue influence to any group of the membership. The principal needs to be recognised that, unlike trust-based arrangements, the ultimate owner of LGPS assets remains the administering authority.

Question 29

Do you agree that pools should report consistently and with greater transparency including on performance and costs? What metrics do you think would be beneficial to include in this reporting?

Yes.

Administering authorities will continue to need reporting on investment performance, climate and other ESG metrics as well as costs. We receive these annually either from the pool or legacy managers and service providers, in line with the Cost Transparency Initiative for investment costs. Any additional delegation of responsibilities to the pool company should not reduce the level of reporting to administering authorities.

Question 30

Do you consider that there are any particular groups with protected characteristics who would either benefit or be disadvantaged by any of the proposals? If so, please provide relevant data or evidence.

No.

We note that Gwynedd Pension Fund and WPP will require to be able to provide all communication in Welsh language as well as English.

PWYLLGOR:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**27 IONAWR 2025**
TEITL:	**CYMERADWYO CYLLIDEB 2025/26**
PWRPAS:	**I gymeradwyo cyllideb ar gyfer y flwyddyn ariannol 2025/26 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.**
ARGYMHELLIAD:	**CYMERADWYO'R GYLLIDEB**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

---

1. CYFLWYNIAD

1.1 Pwrpas yr adroddiad hwn yw cymeradwyo cyllideb 2025/26 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.

2. UNED GWEINYDDU PENSIYNAU

	Terfynol 2024/25 £	**Chwyddiant £**	**Addasiadau £**	**Cyllideb 2025/26 £**
Gweithwyr	982,800	43,280	(1,350)	1,024,730
Costau teithio a chynhaliaeth	1,440	0	0	1,440
Cyflenwadau a Gwasanaethau	298,220	6,590	0	304,810
Gwasanaethau Canolog	138,810	4,160	0	142,970
Cyfanswm	**1,421,270**	**54,030**	**(1,350)**	**1,473,950**

2.1 Gweithwyr, costau teithio a chynhaliaeth

Mae'r gyllideb ar gyfer yr adain yma'n cynnwys 23 swydd llawn amser (4 ohonynt yn swyddi dros dro) a 2 swydd rhan amser.

Oherwydd newidiadau parhaus yn rheoliadau'r CPLlL, rydym wedi diweddaru nifer fach o swydd disgrifiadau yn ddiweddar. Ar hyn o bryd mae'r diweddariadau hyn yn mynd drwy'r broses arfarnu swyddi.

Ar hyn o bryd, nid yw'n glir a fydd y newidiadau hyn yn arwain at gynnydd mewn cyflogau. Fodd bynnag, os bydd hyn yn digwydd, bydd angen i ni ystyried cynnydd yn y gyllideb i ddarparu ar gyfer yr addasiadau hyn.

2.2 Cyflenwadau a Gwasanaethau

Mae'r gyllideb yma'n cynnwys costau argraffu, defnyddiau swyddfa a chostau meddalwedd.

2.3 Gwasanaethau Canolog

Mae'r gwasanaethau canolog yn cynnwys elfen o gostau y Pennaeth Cyllid a'i staff ategol, a chefnogaeth gan wasanaethau'r Cyngor megis technoleg gwybodaeth, corfforaethol a chyfreithiol.

3. UNED BUDDSODDI

	Terfynol 2024/25 £	**Chwyddiant £**	**Addasiad £**	**Cyllideb 2025/26 £**
Gweithwyr	133,060	5,810	0	138,870

3.1 Gweithwyr

Mae'r adain yma wedi'i leoli o fewn y brif uned Cyllid Canolog, felly dim ond elfen o'r swyddi a ariennir gan y Gronfa Bensiwn.

Ceir 3 swydd llawn amser yn yr uned gydag amser y swyddogion wedi'i rannu rhwng Cronfa Bensiwn Gwynedd a Chyngor Gwynedd. Ariennir y canrannau canlynol o'r swyddi gan y Gronfa Bensiwn:

- Rheolwr Buddsoddi (90%)
- Swyddog Pensiynau a Buddsoddiadau (85%)
- Cyfrifydd Cynorthwyol Pensiynau a Rheolaeth Trysorlys (50%)

4. COSTAU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU, RHEOLWYR BUDDSODDI AC YMGYNGHORWYR

4.1 Nid oes cyllideb yn cael ei osod ar y pwynt yma gan fod y gwariant yn newidiol, ond mae'r gwariant yn cael ei adrodd yn llawn o fewn y cyfrifon terfynol ac Adroddiad Blynyddol y Gronfa.

5. ARGYMHELLIAD

5.1 Gofynnir i'r Pwyllgor gymeradwyo cyllideb yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi ar gyfer y flwyddyn ariannol 2025/26.

CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**27 IONAWR 2025**
TEITL:	**ADOLYGU AMCANION STRATEGOL AR GYFER YMGYNGHORWYR BUDDSODDI'R GRONFA**
PWRPAS:	**Adrodd ar gynnydd yn erbyn amcanion cyfredol a nodi amcanion y dyfodol**
ARGYMHELLIAD:	**NODI CYNNYDD AC AMCANION Y DYFODOL**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. CYFLWYNIAD

Ar ddiwedd 2018, yn dilyn adolygiad o'r marchnadoedd ymgynghori buddsoddi a rheoli ymddiriedol, nododd yr Awdurdod Cystadleuaeth a Marchnadoedd ("CMA") y dylai Ymddiriedolwyr Cronfeydd Pensiwn osod amcanion i'w hymgynghorwyr buddsoddi. Mae'r amcanion yma yn cael eu gosod a'u diweddaru bob blwyddyn.

2. GOSOD AMCANION I YMGYNGHORWYR BUDDSODDI

Mae'r CMA yn nodi y dylai amcanion ar gyfer ymgynghorwyr gynnwys diffiniad clir o'r canlyniad a ddisgwylir, a dylent:

- fod wedi'u cysylltu yn agos gydag amcanion strategol y gronfa bensiwn
- cael eu hadolygu o leiaf bob tair blynedd, ac ar ôl pob newid sylweddol i'r strategaeth fuddsoddi neu amcanion

Mae sefydlu amcanion tymor hir yn rhan o drefniadau llywodraethu da. Mae'r estyniad o osod amcanion i ymgynghorwyr buddsoddi yn gallu cael ei ystyried fel dilyniant naturiol i sicrhau bod yr holl randdeiliaid yn anelu tuag at yr un nod.

3. AMCANION CRONFA BENSIWN GWYNEDD I YMGYNGHORWYR BUDDSODDI

Mae amcanion Cronfa Bensiwn Gwynedd yn Atodiad 1, gydag adroddiad cynnydd yn erbyn yr amcanion yn ystod 2024.

4. AMCANION Y DYFODOL

Mae amcanion y dyfodol wedi eu nodi yn Atodiad 2. Maent yn parhau i fod yn weddol debyg ond wedi ychwanegu:

- Prisiad teirblynyddol
- Sefydlu dyddiad sero net a camau i lleihau allyriadau carbon
- Datblygu gwybodaeth y Pwyllgor o ymgynghoriad y llywodraeth ar ddyfodol y CPLlL a sut bydd hyn yn effeithio ar gweithrediad y gronfa

5. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi'r adroddiad cynnydd ac amcanion yr Ymgynghorwyr Buddsoddi am y cyfnod nesaf.

Amcanion Ymgynghorwyr	Adroddiad Cynnydd yn ystod 2024
1.I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa i gefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir.	Mae'r Gronfa yn derbyn cyngor ar ymrwymiadau i fuddsoddiadau'r farchnad breifat er mwyn cynnal dyraniadau targed. Mae'r Gronfa wedi ystyried yn ofalus opsiynau sydd ar gael wrth i Gronfa Eiddo Lothbury ddod i ben, gan dderbyn cyngor drwyddi draw. Yn y pen draw, bydd y gronfa yn cael eu diddymu a'r enillion yn cael eu dychwelyd yn uniongyrchol i'r Gronfa. Derbyniodd y Gronfa gyngor ar esblygiad mandad ecwiti gweithredol PPC. Derbyniodd y Gronfa gyngor i gefnogi dyraniadau cychwynnol i opsiynau ecwiti goddefol trwy BlackRock a opsiynau eiddo PPC. Derbyniodd y Gronfa gyngor ar ragweld gofynion arian marchnad preifat i gynorthwyo anghenion hylifedd. Roedd dychweliadau'r Gronfa dros 12 mis hyd at 30 Medi 2024 dros 12%, ac yn parhau i fod yn uwch na 7.5% ers ei sefydlu.
2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.	Rhoddwyd cyngor ar lif arian i sicrhau bod digon o hylifedd i fodloni ymrwymiadau'r farchnad breifat. Cytunwyd ar fframwaith ac mae angen parhau i fonitro hylifedd yn seiliedig ar amcanion galwadau arian y rheolwyr. Nododd prisiad actiwaraidd 2022 y disgwylir i'r Gronfa fod yn llif arian bositif (mae incwm blynyddol yn fwy na taliadau'r flwyddyn) am nifer o flynyddoedd. Bydd hyn yn cael ei adolygu ym mhrisiad actiwaraidd 2025.
3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru.	Mae PPC yn datblygu mandadau buddsoddi, ac mae'r Gronfa yn gofyn am gyngor gan ei hymgynghorydd buddsoddi ar eu defnydd yn strategaeth fuddsoddi'r Gronfa, er y gallai'r Gronfa ystyried mandadau buddsoddi nad ydynt yn buddsoddi mewn buddsoddiadau lle darperir goruchwyliaeth addas drwy PPC.

	Mae buddsoddiadau marchnadoedd yn parhau tu allan i'r pŵl nes mae'r buddsoddiad yn dod i ben, mi fydd yr arian yma wedyn yn cael ei fuddsoddi yn y pŵl. Derbyniwyd cyngor cychwynnol gan y Gronfa i baratoi ar gyfer pŵlio mandadau eiddo. Mae'r Gronfa yn parhau i asesu esblygiad datrysiadau ecwiti goddefol sy'n ymgorffori disgwyliadau buddsoddi cyfrifol PPC.
4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau pensiwn perthnasol a chyngor arweiniol.	Mae'r holl drefniadau yn parhau i fod yn cydymffurfio. Ni fu unrhyw newidiadau rheoleiddiol diweddar yr oedd angen i'r Gronfa fod yn ymwybodol ohonynt, er bod y Gronfa yn parhau i fonitro newidiadau deddfwriaethol disgwyliedig (e.e. TCFD a pwlio asedau CPLlL). Darperir canllawiau gan yr ymgynghorydd buddsoddi fel y gwelir yn addas gan y Gronfa mewn perthynas â chyfuno asedau fel y nodwyd yn 3, uchod.
5. I ddatblygu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.	Diweddarodd y Gronfa ei Datganiad Strategaeth Buddsoddi dros y flwyddyn. Cefnogodd yr Ymgynghorydd Buddsoddi adroddiadau risg CIPFA yn ôl y gofyn. Datblygodd y Gronfa bolisi buddsoddi cyfrifol yn 2022 sy'n parhau i arwain penderfyniadau buddsoddi ac esblygu fel y bo'n briodol.
6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.	Rhoddwyd cyngor ar fuddsoddiadau newydd, er mwyn sicrhau bod y rhain yn gyson â strategaeth fuddsoddi'r Gronfa a pholisi buddsoddi cyfrifol. Bydd y Gronfa yn ymgymryd â gwaith pellach mewn perthynas â risg sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd a sero net dros 2025.
7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol. Bydd y gwasanaethau'n gymesur ac yn gystadleuol o ran costau o'u cymharu â cyfoedion. Dylai gwasanaethau gadw at gyllidebau y cytunwyd arnynt a bod yn dryloyw, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.	Cynhaliodd y Gronfa broses tendro ar gyfer gwasanaethau ymgynghori buddsoddi dros 2024, gyda Hymans Robertson yn cael ei ail- apwyntio. Roedd costau ac ansawdd y Gwasanaeth yn cael ei asesu fel rhan o'r broses. Rhoddir cyngor amserol a diweddariadau rheolaidd, gan gynnwys monitro perfformiad

	chwarterol, cyngor ar gydbwyso a chymorth ar drosglwyddo asedau. Mae ffioedd Hymans yn unol â grŵp cymheiriaid, gyda ffioedd sefydlog ar gyfer tasgau craidd penodol, a ffioedd cost amser ar gyfer tasgau ychwanegol. Cytunir ar ffioedd prosiect mawr ymlaen llaw. Hymans yn darparu cynlluniau blynyddol, defnyddio cyllidebau y cytunwyd arnynt ymlaen llaw ac eitemeiddio lle bo hynny'n bosibl. Mae Hymans yn gweithio gyda'r Gronfa i sefydlu cynllun ar gyfer 2025.
8. I gynorthwyo’r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.	Nid yw Hymans wedi darparu unrhyw hyfforddiant uniongyrchol ar ddosbarthiadau asedau newydd ond darperir cefnogaeth yn hyn o beth drwy PPC. Mae'r ymgynghorydd buddsoddi yn rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i'r Panel am ddatblygiadau'r farchnad trwy gyflwyno'r adroddiadau perfformiad chwarterol. Mae'r ymgynghorydd buddsoddi yn ymuno ac yn cefnogi cyfarfodydd gyda rheolwyr buddsoddi i sicrhau bod y Panel yn cynnal ac yn datblygu dealltwriaeth o'i ddyraniadau. Mae Hymans yn cefnogi fel bo’r angen mewn perthynas a pwlio, yn dilyn ymgynghoriad y llywodraeth ar y CPLlL.
9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG.	Mae Hymans yn parhau i ymgorffori ystyriaethau risg ESG a hinsawdd yn ei gyngor. Dros y cyfnod roedd hyn yn cynnwys trafodaeth gychwynnol ar esblygiad mandadau ecwiti gweithredol PPC, ac atebion goddefol a ddarperir gan BlackRock sy'n integreiddio credoau buddsoddi cyfrifol y pŵl. Mae'r Gronfa yn parhau i fonitro'r gofynion sy'n ymwneud â TCFD, mesur allyriadau carbon ar gyfer y portffolio a thargedau sero net.

	Mae gwaith pellach ar risg sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd ac alinio sero net wedi'i gynllunio ar gyfer dechrau 2025.
10. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partïon eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr y pŵl.	Mae Hymans yn gweithio gyda actiwari'r Gronfa (hefyd Hymans) fel y bo'n briodol. Dros y flwyddyn mae hyn wedi cynnwys nodi gwelliant yn lefel ariannu'r Gronfa a dilyn cyngor buddsoddi. Mae Hymans yn gweithio gyda rheolwyr buddsoddi lle bo'n berthnasol ar gyfer adrodd perfformiad, a hefyd taflunio ymrwymiadau marchnad breifat i gefnogi rheoli llif arian yn effeithlon.

Amcanion Ymgynghorwyr 2025
1. I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa a cefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir. Mae hyn yn cynnwys cyngor yn dilyn y prisiad teirblynyddol fel yn briodol.
2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.
3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa yn gost effeithiol fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru a diwygio gofynion pŵlio CPLlL.
4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau a deddfwriaeth pensiwn perthnasol a chanllawiau arweiniol.
5. I ddatblygu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.
6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.
7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol. Bydd y gwasanaethau'n gymesur ac yn gystadleuol o ran costau o'u cymharu â cyfoedion. Dylai gwasanaethau gadw at gyllidebau y cytunwyd arnynt a bod yn dryloyw, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.
8. I gynorthwyo'r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.
9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG a fydd yn arwain at sefydlu dyddiad targed sero net a chynllun gweithredu pontio hinsawdd sy'n nodi'r camau y bydd y Pwyllgor yn eu cymryd i leihau allyriadau carbon.
10. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partïon eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr y pŵl.
11. Datblygu gwybodaeth y Pwyllgor o ymgynghoriad y llywodraeth ar ddyfodol y CPLlL a sut y bydd hyn yn effeithio ar weithrediad y Gronfa.

CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**27 IONAWR 2025**
TEITL:	**RHEOLAETH TRYSORLYS 2024-25 ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN**
PWRPAS:	**Mae Cod Ymarfer CIPFA yn argymell y dylid cynhyrchu adroddiad ar wir weithgarwch Rheolaeth Trysorlys y Cyngor yn ystod y flwyddyn ariannol gyfredol.**
ARGYMHELLIAD:	**DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

---

1. CYFLWYNIAD

Mae Cod Ymarfer y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth ar gyfer Rheoli Trysorlys (Cod TM CIPFA) yn ei gwneud yn ofynnol i gynghorau adrodd ar berfformiad y swyddogaeth rheoli trysorlys o leiaf ddwywaith y flwyddyn (canol y flwyddyn a diwedd y flwyddyn). Mae'r adroddiad yma yn darparu diweddariad canol blwyddyn.

Penderfynwyd yn y Pwyllgor Pensiynau, 19 Mawrth 2024 i ganiatáu i arian dros ben y Gronfa Bensiwn gael ei gronni a'i gyd- fuddsoddi â llif arian cyffredinol y Cyngor ar gyfer blwyddyn ariannol 2024/25.

2. CYD-DESTUN ALLANOL

Y cefndir economaidd: Arhosodd chwyddiant prisiau defnyddwyr y DU o gwmpas targed Banc Lloegr (BoE) yn ddiweddarach yn y cyfnod, gan ostwng o gyfradd flynyddol o 3.2% ym mis Mawrth i 2.0% ym mis Mai ac yna adlamu ychydig ym Mehefin i 2.2% ym mis Gorffennaf ac Awst, fel y disgwyliwyd, oherwydd effeithiau sylfaenol prisiau ynni. Parhaodd chwyddiant prisiau craidd a gwasanaethau yn uwch ar 3.6% a 5.6% yn y drefn honno ym mis Awst.

Parhaodd economi'r DU i ehangu dros y cyfnod, er ei fod yn arafu o'r cynnydd o 0.7% yn y chwarter calendr cyntaf i 0.5% (wedi'i ddiwygio i lawr o 0.6%) yn yr ail. O'r ffigyrau misol, amcangyfrifwyd nad oedd yr economi wedi cofrestru unrhyw dwf ym mis Gorffennaf.

Dros yr un cyfnod roedd enillion rheolaidd cyfartalog (ac eithrio taliadau bonws) yn 5.1%, i lawr o 5.4% yn y cyfnod cynharach, a chyfanswm enillion (gan gynnwys taliadau bonws) oedd 4.0% (effeithiwyd ar y ffigwr hwn gan daliadau untro a wnaed i staff y GIG a gweision sifil ym mis Mehefin a Gorffennaf 2023). Gan addasu ar gyfer

chwyddiant, cododd cyflog rheolaidd go iawn 2.2% ym mis Mai i fis Gorffennaf a chyfanswm cyflog 1.1%.

Gyda chwyddiant yn is, torrwyd Cyfradd Banc BoE o 5.25% i 5.00% yng nghyfarfod Pwyllgor Polisi Ariannol (MPC) Awst. Roedd y penderfyniad yn gytbwys, pleidleisiodd mwyafrif o 5-4 gyda phedwar aelod yn ffafrio parhau gyda 5.25%. Yng nghyfarfod MPC mis Medi, pleidleisiodd aelodau'r pwyllgor o 8-1 o blaid dim newid ar 5.00%, gydag un aelod eisiau lleihau y Gyfradd Banc i 4.75%.

Dangosodd Adroddiad Polisi Ariannol BoE diweddaraf, a gyhoeddwyd ym mis Awst, fod llunwyr polisi yn disgwyl i dwf GDP barhau i ehangu yn ystod 2024 cyn disgyn yn ôl a chymedroli rhwng 2025 a 2027. Rhagwelir y bydd diweithdra yn aros tua 4.5% tra dangoswyd bod chwyddiant yn codi yn rhan olaf 2024 wrth i ostyngiadau mewn prisiau ynni yn y blynyddoedd blaenorol ddisgyn allan o'r ffigyrau cyn llithro o dan y targed o 2% yn 2025 ac aros yno tan ddechrau 2027.

Cynhaliodd Arlingclose, ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys y Cyngor, ei farn ganolog y byddai Cyfradd Banc yn gostwng yn raddol o'r uchafbwynt o 5.25%, gyda'r toriad cyntaf ym mis Awst yn cael ei ddilyn gan gyfres o doriadau pellach, gyda mis Tachwedd 2024 yr un nesaf tebygol, gan ostwng Cyfradd Banc i tua 3% erbyn diwedd 2025.

Mae Cronfa Ffederal yr Unol Daleithiau (y Fed) hefyd wedi torri cyfraddau llog yn ystod y cyfnod, gan leihau'r Gyfradd Cronfeydd Ffederal 0.50% i ystod o 4.75% - 5.00% yn ei gyfarfod polisi ym mis Medi. Roedd y rhagolygon a ryddhawyd ar yr un pryd gan y banc canolog yn awgrymu bod disgwyl 1.00% arall o lacio erbyn diwedd y flwyddyn galendr, ac yna'r un swm yn 2025 ac yna 0.50% terfynol o doriadau yn ystod 2026.

Ar ôl gostwng cyfraddau llog yn gyntaf ym mis Mehefin, cynhaliodd Banc Canolog Ewrop (ECB) yn gyson ym mis Gorffennaf cyn torri eto ym mis Medi, gan leihau ei brif gyfradd ailariannu i 3.65% a'i gyfradd adneuo i 3.50%. Yn wahanol i'r Fed, nid yw'r ECB wedi amlinellu llwybr cyfraddau tebygol yn y dyfodol, ond mae amcanion chwyddiant yn parhau i fod yn unol â rhagolygon blaenorol y banc canolog lle bydd yn aros yn uwch na'i darged o 2% tan 2026 yn flynyddol.

Marchnadoedd ariannol: Parhaodd y teimlad o wella mewn marchnadoedd ariannol dros y cyfnod, ond arhosodd y duedd barhaus o anwadalrwydd gyda cynnyrch bondiau. Cafodd y duedd gyffredinol o ddychweliadau yn cynyddu yn hanner cyntaf y flwyddyn ei wrthdroi erbyn diwedd yr hanner, ac roedd y dychweliadau erbyn diwedd yr hanner blwyddyn heb fod yn rhy bell o'r man lle dechreuon nhw. Fodd bynnag, roedd yr anwadalrwydd mewn ymateb i faterion economaidd, ariannol a gwleidyddol yn golygu ei bod yn daith anwastad i fuddsoddwyr bond yn ystod y cyfnod hwnnw.

Dros y cyfnod, dechreuodd cynnyrch gilt meincnod 10 mlynedd y DU ar 3.94% a daeth i ben ar 4.00% ond fe darodd uchafbwynt o 4.41% ym mis Mai ac isafbwynt 3.76% ganol mis Medi. Er i'r gilt 20 mlynedd ddechrau ar 4.40% a daeth i ben ar 4.51% ond fe darodd uchafbwynt o 4.82% ym mis Mai ac isafbwynt o 4.27% ganol mis Medi. Roedd y gyfradd dros nos sterling (SONIA) ar gyfartaledd o 5.12% dros y cyfnod hyd at 30 Medi.

Adolygiad credyd: Parhaodd Arlingclose gyda’r argymhelliad terfyn cyfnod fuddsoddi o uchafswm o 100 diwrnod ar gyfer buddsoddiadau mewn banciau heb ei warantu.

Ar ôl cynyddu ei rhagolwg gan Fitch a sgôr gan S&P yn gynharach yn y cyfnod, uwchraddiwyd sgôr Transport for London i A2 o A3 ym mis Gorffennaf.

Mae Moody hefyd yn cadw golwg ar Fanc Cenedlaethol Canada ar gyfer uwchraddio posibl, gan adolygu'r rhagolygon ar Standard Chartered i bositif, y rhagolygon i negyddol ar gyfer Toronto Dominion Bank, ac israddio sgôr Close Brothers i A1 o Aa3.

Uwchraddiodd S&P y sgôr ar Fanc Cenedlaethol Canada i A + o A, ac ynghyd â Fitch, neilltuodd y ddwy asiantaeth raddio Gyngor Sir Gaerhirfryn gyda sgôr o AA- ac A + yn y drefn honno.

Yn gyffredinol, roedd prisiau cyfnewid diofyn credyd yn is ar ddiwedd y cyfnod o'i gymharu â'r dechrau ar gyfer y mwyafrif helaeth o'r enwau ar restrau y DU a'r tu allan i'r DU. Roedd anwadalrwydd prisiau dros y cyfnod hefyd yn gyffredinol yn fwy treigledig o'i gymharu â chyfnodau blaenorol.

Disgwylir i anwadalrwydd y farchnad ariannol aros yn nodwedd, o leiaf yn y tymor agos, a bydd lefelau cyfnewid diofyn credyd yn cael eu monitro am arwyddion o straen credyd parhaus. Fel erioed, mae'r sefydliadau a'r cyfnodau ar restr gymeradwy y Cyngor a argymhellir gan Arlingclose yn parhau i gael eu hadolygu'n gyson.

3. GWEITHGAREDD BUDDSODDI TRYSORLYS

Mae Cod Rheolaeth Trysorlys diwygiedig CIPFA yn diffinio buddsoddiadau rheoli’r trysorlys fel y rhai sy’n codi o lif arian y Cyngor neu weithgaredd rheoli risg trysorlys sydd yn y pen draw yn cynrychioli balansau y mae angen eu buddsoddi nes bod angen yr arian parod i’w ddefnyddio yn ystod busnes.

Mae gan y Cyngor gronfeydd wedi’u buddsoddi, sy’n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn gwariant ynghyd â balansau a chronfeydd wrth gefn. Yn ystod y 6 mis, roedd balans buddsoddiadau'r Cyngor yn amrywio rhwng £93.8 a £222.8 miliwn oherwydd gwahaniaethau amseru rhwng incwm a gwariant. Dangosir sefyllfa’r buddsoddiadau yn ystod y cyfnod yn y tabl canlynol:

Sefyllfa Buddsoddi Trysorlys

	31.3.24 Balans £m	Symudiad 6 mis £m	30.9.24 Balans £m	30.9.24 Incwm %
Banciau a chymdeithasau adeiladu (ansicredig)	5.9	5.0	10.9	4.97
Awdurdodau Lleol	81.0	(5.0)	76.0	5.10
Cronfeydd Marchnad Arian	43.0	2.2	45.2	5.00
Cronfeydd Cyfun	11.6	0.2	11.8	5.94
Swyddfa Rheoli Dyledion	0.0	20.0	20.0	4.90
Cyfanswm Buddsoddiadau	**141.5**	**22.4**	**163.9**	

Mae Cod CIPFA a chanllaw'r llywodraeth yn ei gwneud yn ofynnol i'r Cyngor fuddsoddi ei arian yn ddarbodus, gan roi ystyriaeth i ddiogelwch a hylifedd ei fuddsoddiadau cyn ceisio am y gyfradd enillion uchaf, neu'r cynnyrch uchaf. Amcan y Cyngor wrth fuddsoddi arian yw taro'r cydbwysedd cywir rhwng risg ac enillion, gan leihau'r risg o beri colledion o fuddsoddiadau'n diffygdalu a'r risg o dderbyn incwm sy'n anaddas o isel ar fuddsoddiadau.

Fel y dangosir gan feincnod ymrwymiadau yr adroddiad hwn, mae'r Cyngor yn disgwyl bod yn fenthyciwr hirdymor ac felly gwneir buddsoddiadau trysorlys newydd yn bennaf i reoli llif arian o ddydd i ddydd gan ddefnyddio offerynnau risg isel tymor byr. Bydd y portffolio presennol o gronfeydd cyfun strategol yn cael ei gynnal i amrywio risg i wahanol ddosbarthiadau o asedau a hybu incwm buddsoddi.

Dangosir dilyniant metrigau risg ac enillion yn y dyfyniadau o feincnodi buddsoddiad chwarterol Arlingclose yn y tabl isod.

	Sgôr Risg	Statws Credyd	Datguddiad 'Bail-in'	Aeddfedrwydd Cyfartaledd Pwysol (diwrnodau)	Cyfradd Adennill %
31.03.2024	5.30	A+	38%	36	5.59
30.09.2024	5.22	A+	37%	42	5.33
AL tebyg	**4.01**	**AA-**	**34%**	**97**	**5.19**
Bob AL	**4.39**	**AA-**	**61%**	**11**	**5.42**

Mi wnaeth y Gyfradd Banc ostwng o 5.25% i 5.00% yn Awst 2024 gyda cyfraddau llog tymor byr o gwmpas yr un lefel. Roedd y cyfraddau ar adneuon DMADF yn amrywio rhwng 4.90% a 5.20% a Chyfraddau'r Cronfeydd Marchnad Arian rhwng 4.89% a 5.29%.

Dalier £13m o fuddsoddiadau'r Cyngor mewn cronfeydd eiddo, aml-ased, bond ac ecwiti cyfun strategol a reolir yn allanol lle mae diogelwch a hylifedd tymor byr yn llai o ystyriaeth, ac yn hytrach yr amcanion yw incwm refeniw rheolaidd a sefydlogrwydd

prisiau hirdymor. Gan nad oes dyddiad aeddfedrwydd diffiniedig gan y cronfeydd hyn, ond maent ar gael i’w tynnu'n ôl ar ôl cyfnod rhybudd, mae eu perfformiad a'u sefydlogrwydd parhaus wrth gyflawni amcan buddsoddi'r Cyngor yn cael eu hadolygu'n rheolaidd.

Gweler perfformiad ein cronfeydd eiddo, aml-ased, bond ac ecwiti cyfun hyd at 30 Medi 2024 isod:

STRATEGIC POOLED FUND PORTFOLIO			GWYNEDD				From: 22/02/2019		To: 30/09/2024	
FUND NAME	ASSET CLASS	No of Units Held in Period	Current Value £	Capital Growth £	Dividends Earned £	Holding Period (yrs)	Capital Return	Income Return	Total Return	Volatility
AEGON (KAMES) DIVERSIFIED MONTHLY INCOME FUND	MULTI ASSET	1,158,480	1,194,683	-55,317	357,010	5.6	-4.43%	28.56%	24.14%	9.2%
CCLA - LAMIT PROPERTY FUND	PROPERTY	1,524,344	4,142,557	-857,444	1,093,767	5.6	-17.15%	21.88%	4.73%	6.2%
NINETY ONE (INVESTEC) DIVERSIFIED INCOME FUND	MULTI ASSET	1,228,153	1,130,930	-119,070	278,114	5.5	-9.53%	22.25%	12.72%	3.0%
PAYDEN ABSOLUTE RETURN BOND FUND	ABSOLUTE RETURN	233,541	2,005,698	5,698	131,110	1.1	0.28%	6.56%	6.84%	1.0%
SCHRODER INCOME MAXIMISER FUND	EQUITY - UK	7,625,245	3,308,031	-207,278	993,263	3.9	-5.90%	28.26%	22.36%	11.0%
GRAND TOTAL			11,781,899	-1,233,410	2,853,263	4.4	-9.48%	21.92%	12.45%	4.8%
		Unrealised capital loss since purchase:	-1,218,102		Annualised income return:			4.54%		
					Average Bank Rate:			1.96%		

Mae’n amlwg bod y gwerth cyfalaf cyfun o £11.782m yn llai na’r buddsoddiad cychwynnol o £13m. Gwneir buddsoddiadau cronfa strategol gan wybod y bydd gwerthoedd cyfalaf yn symud i fyny ac i lawr ar fisoedd, chwarteri a hyd yn oed blynyddoedd; ond gyda'r hyder y bydd cyfanswm yr enillion dros gyfnod o dair i bum mlynedd yn uwch na chyfraddau llog arian parod. Byddwn yn cynnal ein buddsoddiad yn y tymor canolig.

4. CYDYMFFURFIO

Gall y Pennaeth Cyllid gadarnhau bod gweithgareddau rheoli trysorlys a gynhaliwyd yn ystod y cyfnod yn cydymffurfio gyda Chod Ymarfer CIPFA a Strategaeth Rheoli Trysorlys cymeradwy’r Cyngor. Dangosir cydymffurfiad â therfynau buddsoddi penodol yn y tabl isod.

Cyfyngiadau Buddsoddi

	Uchafswm Gwrthbarti yn y cyfnod	Gwir Gwrthbarti 30.9.24	2024/25 Terfyn Gwrthbarti	Cydym-ffurfio
Llywodraeth y DU	£72m	£20m	Diderfyn	✓
Awdurdodau lleol ac endidau llywodraeth eraill	£5m	£5m	£10m	✓
Buddsoddiadau â sicrwydd	£0m	£0m	£10m	✓
Banciau (ansicredig)	£5m	£5m	£5m	✓
Cymdeithasau adeiladu (ansicredig)	£0m	£0m	£5m	✓
Darparwyr cofrestredig (ansicredig)	£0m	£0m	£5m	✓
Cronfeydd marchnad arian	£10m	£10m	£10m	✓
Cronfeydd cyfun strategol	£5m	£5m	£10m	✓
Ymddiriedolaethau buddsoddi ystâd real	£0m	£0m	£10m	✓
Buddsoddiadau eraill	£0m	£0m	£5m	✓

5. DANGOSYDDION DARBODUS RHEOLI'R TRYSORLYS

Fel sy’n ofynnol gan God Rheoli’r Trysorlys CIPFA 2021, mae’r Cyngor yn monitro ac yn mesur y dangosyddion darbodus canlynol ar gyfer rheoli’r trysorlys.

i. Buddsoddiadau Rheoli Trysorlys Hir-dymor

Pwrpas y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw’r Cyngor i’r risg o achosi colledion trwy geisio ad-daliad cynnar o’i fuddsoddiadau. Y terfynau darbodus ar y terfynau rheoli trysorlys hirdymor yw:

	2024/25	**2025/26**	**2026/27**	**Dim Dyddiad Penodol**
Y prifswm a fuddsoddir y tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£13m	£0m	£0m	£0m
Terfyn ar brifswm a fuddsoddir tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£40m	£20m	£20m	£20m
Cydymffurfio	✓	✓	✓	✓

Dangosyddion Ychwanegol:
Mae’r Cyngor yn mesur ac yn rheoli ei amlygiadau i risgiau rheoli’r trysorlys gan ddefnyddio’r dangosyddion canlynol:

Diogelwch: Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol o'i amlygiad i risg credyd drwy fonitro sgôr credyd cyfartalog wedi'i bwysoli gan amser yn ei bortffolio buddsoddi. Caiff hyn ei gyfrifo drwy gymhwyso sgôr i bob buddsoddiad a chymryd y cyfartaledd rhifyddol, wedi'i bwysoli gan hyd pob buddsoddiad. Rhoddir sgôr i fuddsoddiadau heb sgôr yn seiliedig ar eu risg canfyddedig.

	Gwir 30.09.24	**Targed 2024/25**	**Cydymffurfio**
Sgôr credyd cyfartalog y portffolio	4.75	Sgôr o 6.0 neu lai	✓

Hylifedd: Mae’r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol o’i amlygiad i risg hylifedd drwy fonitro faint o arian sydd ar gael i dalu taliadau annisgwyl o fewn cyfnod treigl o dri mis, heb fenthyca ychwanegol.

	Gwir 30.09.24	**Targed 2024/25**	**Cydymffurfio**
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£147.1m	£10m	✓

Datguddiad Cyfraddau Llog: Mae’r dangosydd hwn wedi’i osod i reoli pa mor agored yw’r Cyngor i risg cyfradd llog. Y terfynau uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gynnydd neu ostyngiad o 1% mewn cyfraddau llog oedd:

	Gwir 30.09.24	Terfyn 2024/25	Cydymffurfio
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gynnydd o 1% mewn cyfraddau llog	£1,353,149	£2,290,000	✓
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gwymp o 1% mewn cyfraddau llog	£1,353,149	£2,290,000	✓

Perfformiad Rheolaeth Trysorlys

Mae'r Cyngor yn mesur perfformiad ariannol ei weithgareddau rheoli trysorlys o ran ei effaith ar y gyllideb refeniw a’i berthynas â meincnod cyfraddau llog.

Cyllideb incwm buddsoddi’r Cyngor am y flwyddyn yw £3.2m, ond amcangyfrifir bod yr incwm buddsoddi disgwyliedig gwirioneddol ar gyfer y flwyddyn 2024/25 yn sylweddol is, wedi ei amcangyfrif yn £2.2m oherwydd lleihad yn y gyfradd sylfaenol a lleihad pellach a ragwelir yn y dyfodol.

6. HYFFORDDIANT BUDDSODDI

Yn ystod y cyfnod, mae swyddogion wedi mynychu hyfforddiant buddsoddi gydag Arlingclose a CIPFA sy’n berthnasol i’w swyddi.

7. ARGYMHELLIAD

Derbyn yr adroddiad er gwybodaeth.