

CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**

DYDDIAD: **10 RHAGFYR 2019**

TEITL: **DIWEDDARIAD AM BERFFORMIAD BUDDSODDI'R GRONFA BENSIWN 2019/20**

PWRPAS: **I HYSBYSU AELODAU'R BWRDD O FONITRO A PHERFFORMIAD BUDDSODDIADAU'R GRONFA BENSIWN**

ARGYMHELLIAD: **NODI'R WYBODAETH**

AWDUR: **DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. Cyflwyniad

Mae perfformiad chwarterol y Gronfa Bensiwn yn cael ei fonitro gan aelodau'r Pwyllgor Pensiynau mewn cyfarfodydd chwarterol o'r Panel Buddsoddi.

Mae perfformiad buddsoddi'r rheolwyr asedau unigol yn cael ei fonitro gan y Panel Buddsoddi. Mae'r rheolwyr asedau yn cael gwahoddiad i gyflwyno i'r Panel yn eu tro. Mae'r rheolwyr ecwiti gweithredol a bondiau gweithredol yn mynychu dau gyfarfod pob blwyddyn ac mae'r rheolwyr eraill yn mynychu unwaith y flwyddyn.

Tra bod monitro chwarterol a blynyddol yn cymryd lle, dylid nodi mai dychweliadau'r gronfa bensiwn dros y tymor hir yw'r nod, ac mae'n anochel bydd ychydig o amrywiadau o flwyddyn i flwyddyn, a perfformiad yn fwy anweddol o chwarter i chwarter. Yn gyffredinol, mae perfformiad rheolwyr asedau unigol yn cael eu hasesu dros 3 blynedd.

2. Perfformiad Buddsoddiadau'r Gronfa Bensiwn yn ystod 2019/20

Ar 30 Medi 2019 roedd gwerth marchnad y Gronfa Bensiwn yn £2,203 miliwn gyda'r perfformiad yn erbyn y meincnod wedi ei nodi isod:

	Chw 1 2019/20	Chw 2 2019/20	1 blwyddyn
	%	%	%
Cronfa	4.0	2.7	5.4
Meincnod	4.4	2.2	4.5
Perfformiad Cymharol (Gross)	-0.4	+0.5	+0.9

Cafwyd chwarter 1 gwan gyda pherfformiadau o dan y meincnod gan ddau o'r prif reolwr buddsoddi ecwiti, yn ogystal ag ansicrwydd Brexit. Cafwyd perfformiad cryfach yn chwarter 2, a disgwylir y bydd y perfformiad ar ddiwedd y flwyddyn yn uwch na'r meincnod.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol:

	Gwerth marchnad 30/09/19 £m	Perfformiad Chw 1 2019/20 %	Perfformiad Chw 2 2019/20 %
Black Rock Market Cap Meincnod	493.5	4.0 3.9	1.2 1.2
Perfformiad Cymharol		+0.1	0.0
Black Rock Fundamental Indexation Meincnod	152.8	5.7 5.5	3.5 3.3
Perfformiad Cymharol		+0.2	+0.2
Fidelity Global Equity Meincnod	158.5	6.9 6.5	3.4 3.8
Perfformiad Cymharol		+0.4	-0.4
Fidelity Emerging Market Equity Meincnod	52.8	3.9 2.9	1.4 -1.2
Perfformiad Cymharol		+1.0	+2.6
Wales PP Global Growth Fund Meincnod	348.3	6.0 6.1	2.2 3.3
Perfformiad Cymharol		-0.1	-1.1
Wales PP Global Opportunities Fund Meincnod	355.1	7.2 6.1	3.4 3.3
Perfformiad Cymharol		+1.1	+0.1
Insight Meincnod	285.7	-0.1 0.2	0.2 0.2
Perfformiad Cymharol		-0.3	+0.0
	1,846.7		

Yn ystod y cyfnod, bu dychweliadau positif ar fondiau ac ecwiti, gyda pherfformiad cryf yn yr UDA a Siapan. Mae dychweliadau a newidir i sterling wedi cael eu gwella oherwydd dibrisiant parhaus sterling yn erbyn arian cyfred arall. Ym Mhrydain, mae'r tyfiant wedi bod yn araf iawn oherwydd bod ansicrwydd wedi bod yn y cyfnod gyda Brexit sydd wedi cael effaith negyddol ar fuddsoddi mewn busnesau.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Eiddo

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Asedau Eiddo unigol:

	Gwerth marchnad 30/09/19 £m	Perfformiad Chw 1 2019/20 %	Perfformiad Chw 2 2019/20 %
UBS Triton Property Unit Trust	50.2	0.9	1.1
UBS Real Estate - Euro core		3.9	-0.2
Lothbury Property Trust	63.2	1.0	0.8
Black Rock Property Fund	52.7	0.4	0.2
Threadneedle Property Fund	21.0	0.3	0.3
Threadneedle Property Unit Trust		0.6	0.4
Cyfanswm Eiddo	187.1	0.7	0.6
Meincnod		0.6	0.4
Perfformiad Cymharol		+0.1	+0.2

Mae dychweliadau eiddo wedi bod yn eithaf cyson i gymharu gyda'r meincnod. Mae cynydd positif wedi bod mewn twf rhent a dychweliadau incwm dros y cyfnod sydd wedi cael ei leihau rhywfaint gyda lleihad mewn gwerth cyfalaf.

Grŵp Partners

Mae Grŵp Partners yn gyfrifol am reoli buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd y Gronfa.

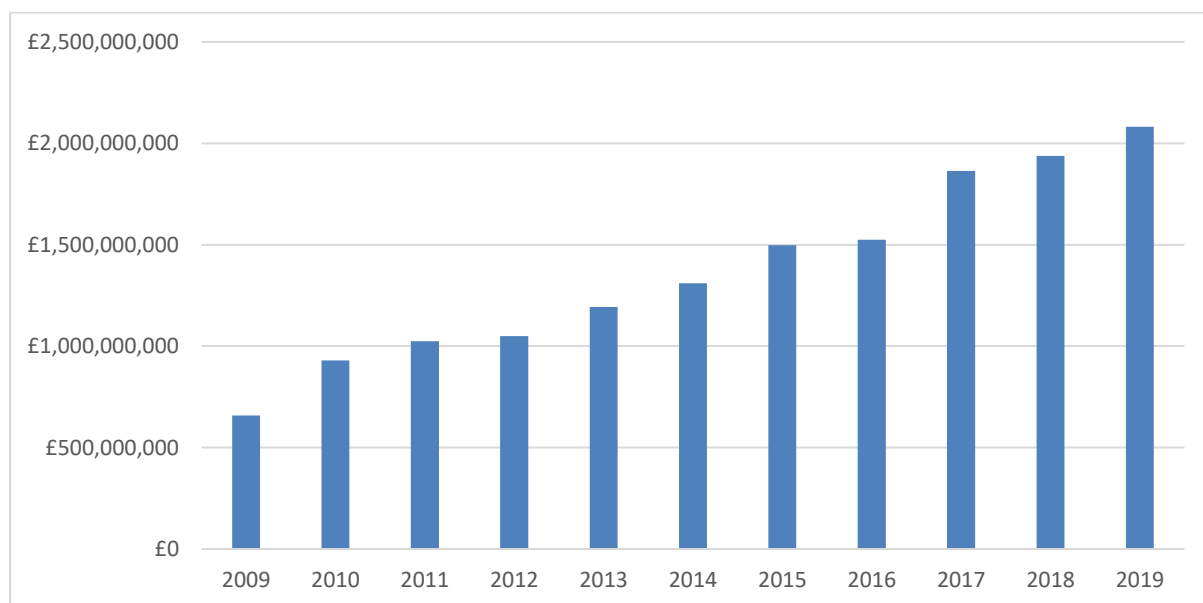
	Gwerth marchnad 30/06/19* £m
Partners Ecwiti Preifat	114.8
Partners Isadeiledd	53.1
Cyfanswm	167.9

*Gwybodaeth 30/09/19 heb ei gyhoeddi eto.

Mae monitro perfformiad buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd yn dipyn anoddach nag asedau traddodiadol, megis bondiau wedi'i dyfynnu ac ecwiti. Mae gan gronfeydd ecwiti preifat hyd bywyd penodedig o tua 10-15 mlynedd. Dim ond pan mae asedau unigol yn cael eu gwerthu gellir cadarnhau gwir elw/ dychweliadau, ac felly ni ellir asesu gwir berfformiad nes mae'r gronfa wedi cau. Mae rhaglen y Gronfa ar gyfer buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd yn cael ei adolygu yn flynyddol gan ein hymgynghorwyr, Hymans Robertson.

3. Perfformiad Buddsoddiadau'r Gronfa Bensiwn dros 10 mlynedd

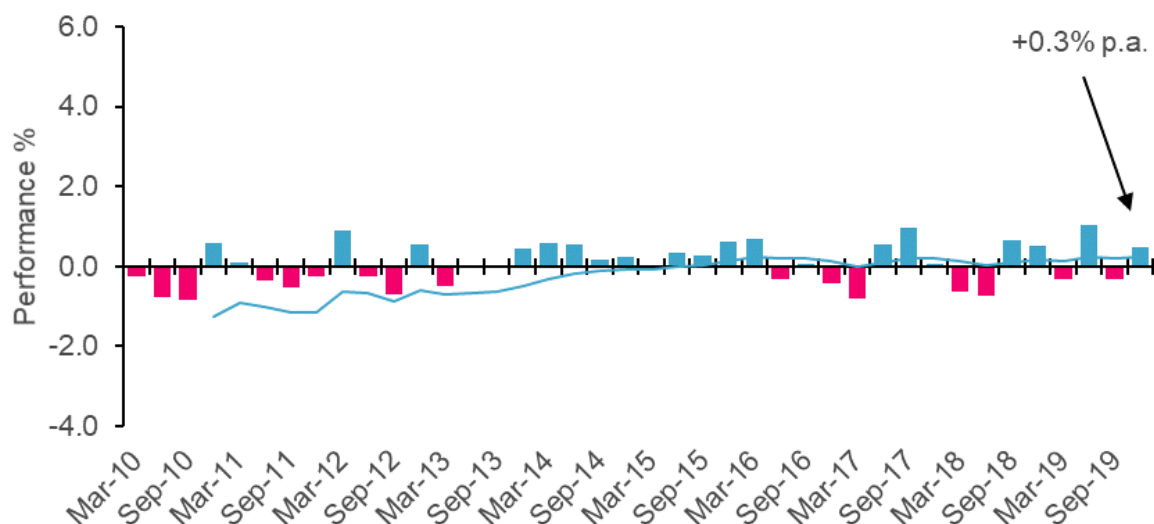
Gweler gwerth farchnad Cronfa Bensiwn Gwynedd dros y 10 mlynedd diwethaf yn y tabl isod:



Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa gymharol iach gyda gwerth y gronfa wedi cynyddu yn raddol ers 2010. Mae perfformiad buddsoddiadau'r gronfa wedi bod uwchben y meincnod ymhob un o'r cyfnodau a fesurir, fel y gwelir yn y tabl isod:

	1 Blwyddyn %	3 Mlynedd % y.f.	5 Mlynedd % y.f.	10 Mlynedd % y.f.
Cronfa	5.4	9.0	9.7	9.1
Meincnod	4.5	8.5	9.0	8.8
Perfformiad Cymharol (Gross)	+0.9	+0.5	+0.7	+0.3

Mae'r siart isod yn dangos perfformiad chwarterol cronus y gronfa a pherfformiad blyneddol cronus (y llinell ddi-dor) dros y 10 mlynedd diwethaf.



Cydnabyddir yn gyffredinol bod perfformiad dros gyfnod hirach o amser yn fynegai mwy dilys na blwyddyn unigol oherwydd gall strategaethau a gynllunir ar gyfer perfformiad da yn y tymor hir ddioddef colledion tymor byr o bryd i'w gilydd.

4. Effaith Perfformiad y Buddsoddiadau a'r Prisiad teirblynyddol 2019

Mae gwellhad wedi bod yn sefyllfa'r Gronfa gyda lefel cyllido'r Gronfa wedi cynyddu o 91% ar 31 Mawrth 2016 i 108% yn 31 Mawrth 2019.

Valuation Date	31 March 2016	31 March 2019
Past Service Liabilities	(£m)	(£m)
Employees	761	855
Deferred Pensioners	252	321
Pensioners	657	750
Total Liabilities	1,670	1,925
Assets	1,525	2,081
Surplus / (Deficit)	(145)	156
Funding Level	91%	108%

Mae cynydd yn y sefyllfa ariannu o ddiffyg o £145m i warged o £156m. Gweler y symudiadau yn y tabl isod:

Change in the surplus/deficit position	Assets (£m)	Liabilities (£m)	Surplus / (Deficit) (£m)
Last valuation at 31 March 2016	1,525	1,670	(145)
Cashflows			
Employer contributions paid in	170		170
Employee contributions paid in	48		48
Benefits paid out	(167)	(167)	0
Net transfers into / out of the Fund*	4		4
Other cashflows (e.g. Fund expenses)	(4)		(4)
Expected changes in membership			
Interest on benefits already accrued		207	(207)
Accrual of new benefits		221	(221)
Membership experience vs expectations			
Salary increases greater than expected		13	(13)
Benefit increases less than expected		(0)	0
Early retirement strain (and contributions)	0	14	(14)
Ill health retirement strain		(5)	5
Early leavers less than expected		(2)	2
Pensions ceasing less than expected		(4)	4
Commutation greater than expected		(0)	0
Impact of GMP equalisation		4	(4)
Other membership experience		(29)	29
Changes in market conditions			
Investment returns on the Fund's assets	505		505
Changes in future inflation expectations		58	(58)
Changes in actuarial assumptions			
Change in demographic assumptions (excl. longevity)		(4)	4
Change in longevity assumptions		(66)	66
Change in salary increase assumption		11	(11)
Change in discount rate		7	(7)
This valuation at 31 March 2019	2,081	1,925	156

Mae nifer o ffactorau yn effeithio'r sefyllfa ariannu, ond ymddangosir mai'r prif ffactor rhwng 2016 a 2019 yw'r cynnydd o £505 miliwn a ddaw o'r enillion buddsoddi. Mae cyfran o'r cynnydd oherwydd cyfraddau cyfnewid arian, gan fod y Gronfa wedi'i brisio yn nhermau punnoedd, ac asedau wedi'u rhestru yn nhermau arian tramor e.e. ewro a doleri. Fodd bynnag, mae'r mwyafrif o'r symudiad mewn gwerth y Gronfa yn wir gynnydd yn nhermau arian lleol oherwydd perfformiad ffafriol asedau'r Gronfa.

Mae sefyllfa pob cyflogwr unigol o'r Gronfa yn wahanol ond yn gyffredinol mae cryfder y Gronfa wedi caniatáu cymryd agwedd hyblyg tuag at gyfraddau cyfraniadau cyflogwyr fydd yn effeithiol o Ebrill 2020.

5. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.