

CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**
DYDDIAD: **19 EBRILL 2021**
TEITL: **DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU**
AWDUR: **DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. Cyflwyniad

Mae'r cydweithio wedi bod yn mynd o nerth i nerth ers ei sefydlu yn 2017 gyda swyddogion yn cwrdd yn aml.

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

2. Cronfeydd Ecwiti Byd-Eang

Sefydlwyd y cronfeydd yma yn Chwefror 2019 a gellir gweld eu perfformiad hyd at 31 Rhagfyr 2020 isod.

Cronfa Twf Byd-Eang

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

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	13.30	17.41	16.86
Meincnod	8.46	12.67	14.02
Gwarged enillion	4.84	4.74	2.84

Bu i'r Gronfa berfformio'n sylweddol uwch na'r meincnod yn chwarter Rhagfyr 2020. Bu i stociau gwerth berfformio'n well na'u cyfoedion twf am y tro cyntaf ar sail chwarterol ers 2018. Bu i hyn alluogi Pzena i berfformio'n sylweddol uwch yn y chwarter. Bu i Baillie Gifford gynhyrchu enillion blynyddol sterling o bron i 33%, gan fuddsoddi mewn cwmnïau lle maent o'r farn eu bod yn cael mantais gystadleuol gynaliadwy yn eu diwydiannau ac a fydd yn tyfu enillion ynghynt na chyfartaledd y farchnad.

Cronfa Cyfleoedd Byd-Eang

Mae hwn yn gronfa Fyd-Eang a Rhanbarthol sydd yn cynnwys saith rheolwr sylfaenol (Morgan Stanley, Numeric, Sanders, Jacobs Levy, SW Mitchell, NWQ a Oaktree) gyda Russell Investments fel y rheolwr buddsoddi.

Comisiynwyd 'decarbonisation overlay' yn ddiweddar sydd yn lleihau ôl troed y gronfa yma o 25%.

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	9.86	13.63	14.63
Meincnod	8.46	12.67	13.34
Gwarged enillion	1.40	0.96	1.29

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau positif dros y pedwerydd chwarter a gorffen uwchben y meincnod. Gwelwyd adferiad arwyddocaol mewn gwerth yn ystod y chwarter hwn, yn fwyaf nodedig ym mis Tachwedd, a hynny ar gefn elfennau sylfaenol mwy ffafriol. Bu i hyn roi hwb i enillion Sanders a dull mwy aml-ffactor Jacobs Levy. Er ei fod yn parhau i fod yn ffactor sy'n tanberfformio ar gyfer y flwyddyn, mae'r gwerth wedi bod yn adfer ei golledion yn araf. Bu i stociau cap bychan hefyd gael chwarter cadarnhaol wrth i'r awydd am risg gynyddu ymysg buddsoddwyr wrth i frechlynnau COVID-19 gael eu rhyddhau. Fel y cyfryw, bu i strategaeth anweddolrwydd isel Numeric ei chael yn anodd dod o hyd i dyniant yn amgylchedd cyffredinol y farchnad. Ar ochr arall y sbectrwm, bu i fomentwm a dulliau twf lusgo am y tro cyntaf eleni, gan bwysu ar Morgan Stanley.

3. Cronfeydd Incwm Sefydlog

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

Cronfa Gredyd Aml- ased

Trosglwyddwyd ein hecwiti byd-eang o Fidelity i'r gronfa yma yng Ngorffennaf 2020. Mae gan y gronfa bum rheolwr buddsoddi sylfaenol (ICG, Man GLG, BlueBay, Barings a Voya) gyda Russell Investments fel y rheolwr buddsoddi. Mae'r perfformiad wedi bod fel a ganlyn hyd at 31 Rhagfyr 2020:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Perfformiad	5.71	5.49
Meincnod	1.00	1.56
Gwarged enillion	4.71	3.93

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r meincnod yn y cyfnod hwn. Bu i ddyhead cadarnhaol buddsoddwyr am risg hybu'r galw am gredyd yn y chwarter hwn. Gwobrwywyd safle credyd corfforaethol y Gronfa yn yr amgylchedd hwn. Yn yr UDA, bu i dan bwysau i elfennau diwydiannol ac ariannol enillion uchel ychwanegu gwerth perthynol. Yn Ewrop, bu i amlygiad hir i elfennau diwydiannol enillion uchel gyfrannu at hyn. Mewn manau eraill, bu i dan bwysau

â chredyd graddfa buddsoddi yn America Ladin leihau. O fewn cyfraddau, roedd tan bwysau i Sbaen yn negyddol mewn cyfnod lle y bu i enillion leihau.

Cronfa Enillion Bond Absoliwt

Trosglwyddwyd ein bondiau o Insight i'r gronfa yma ym Medi 2020. Mae gan y gronfa bedwar rheolwr buddsoddi sylfaenol (Wellington, Putnam, Aegon a Insight) a Russell Investments yw'r rheolwr buddsoddi. Mae'r perfformiad wedi bod fel a ganlyn hyd at 31 Rhagfyr 2020:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Perfformiad	0.91	0.91
Meincnod	0.51	0.51
Gwarged enillion	0.40	0.40

Gorffennodd y Gronfa o flaen y meincnod yn y pedwerydd chwarter. Bu i gefnogaeth ariannol a llai o bryderon uniongyrchol am anweddolrwydd ddarparu amgylchedd cadarnhaol ar gyfer y gronfa. Roedd amlygiad y gronfa i strategaethau blaendalu yn yrrwr allweddol o'i enillion cadarnhaol. Roedd yr amlygiad i gyfraddau marchnadoedd datblygol, yn bennaf Indonesia, Mecsico, Colombia a Rwsia, yn gadarnhaol. Roedd amlygiad hir i enillion uchel Ewrop ac UDA yn lleihau'r gronfa yn gyffredinol.

4. Datblygiadau

4.1 Marchnadoedd Datblygol

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

Bydd cronfa Gwynedd yn symud ein cyfran Marchnadoedd Datblygol o gwmni Fidelity i'r gronfa yma gyda'r dyddiad lansio yn Hydref 2021.

4.2 Marchnadoedd Preifat

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

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

4.3 Cyhoeddiadau

Mae gan PPC nifer o gyhoeddiadau sydd yn cael eu diweddarau'n barhaus. Mae'r rhain yn cynnwys:

- Polisi Buddsoddi Cyfrifol
- Polisi Pleidleisio
- Cynllun Cyfathrebu
- Matrics Llywodraethu

- Polisi Hyfforddi a Chynlluniau Hyfforddiant
- Polisi Risgiau yn Sgil yr Hinsawdd
- Polisi Gweithdrefnau a Gwrthdaro Buddiannau
- Polisi Risg a Chofrestr Risg
- Cynllun Busnes

Ceir rhagor o wybodaeth ar wefan PPC: www.partneriaethpensiwncymru.org

4.4 Cynrychiolydd Aelodau ar y Cyd-bwyllgor Llywodraethu

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

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

Ar ôl i'r fanyleb person a'r broses benodi gael eu cymeradwyo'n ffurfiol, byddai angen diwygio'r Cytundeb Rhwng Awdurdodau a byddai angen i'r wyth awdurdod cyfansoddol gymeradwyo'r addasiadau.

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

Disgwylir i'r broses gymryd rhwng chwech a deuddeg mis gan fod angen cymeradwyaeth Cyngor llawn gan bob awdurdod cyfansoddol ar gyfer newidiadau i'r Cytundeb Rhwng Awdurdodau.

5. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.