

CYFARFOD:	BWRDD PENSIWN
DYDDIAD:	6 RHAGFYR 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 ac erbyn diwedd Hydref 2021 mae 83% o gronfa Gwynedd wedi ei bwlio gyda Partneriaeth Pensiwn Cymru-56% drwy'r prif gronfeydd a 27% drwy'r buddsoddiadau goddefol.

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

2. Cronfeydd Ecwiti Byd-Eang

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

Cronfa Twf Byd-Eang

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

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	0.8	27.1	16.8
Meincnod	1.4	22.2	14.9
Gwarged enillion	-0.6	4.9	1.9

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

Ceir perfformiad yn is na'r meincnod yn y chwarter olaf gyda pryderon am adfywiad yr economi ond roedd hyn i ddisgwyl ar ôl cael perfformiad mor gryf yn ddiweddar. Perfformiodd Baillie Gifford a Pzena yn is na'r meincnod oherwydd rhai stociau penodol, ond perfformiodd Veritas yn well na'r meincnod gyda'r amodau yn ffafriol iddyn nhw.

Cronfa Cyfleoedd Byd-Eang

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

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	0.5	24.3	15.6
Meincnod	1.4	22.2	14.5
Gwarged enillion	-0.9	2.1	1.1

Mae'r gronfa yma wedi ei selio ar ddull cyfunol gyda nifer o steiliau gwahanol (megis gwerth a thwf) sydd yng nghyd-fynd gyda'i gilydd. Mae'r Gronfa wedi perfformio yn dda ers y cychwyn ond wedi gorffen tu ôl i'r meincnod i'r chwarter i 30ain Medi 2021. Yn y cyfnod cafwyd perfformiad cryf gan stociau safon, momentwm a twf, ond bod anwaldrwydd yn y marchnadoedd datblygol a stociau gwerth a wnaeth arwain i'r gronfa tanberfformio yn gyffredinol.

3. Cronfeydd Incwm Sefydlog

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

Cronfa Gredyd Aml-ased

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

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	0.1	8.4	7.3
Meincnod	1.0	4.1	4.1
Gwarged enillion	-0.9	4.3	3.2

Mae'r gronfa wedi perfformio yn gryf iawn dros y tymor canolig ond wedi tanberfformio yn y chwarter diwethaf. Yn y chwarter roedd pryderon ynglŷn â chwyddiant gyda'r amrywiolyn 'Delta' ac ansefydlogrwydd gwleidyddol (e.e. Tsieina yn tynhau mewn rhai sectorau ac etholiadau'r Almaen) a wnaeth arwain at gynnyrch uchel i ymledu dros y cyfnod. Perfformiodd Barings a BlueBay yn dda dros y cyfnod gyda buddsoddiadau cynnyrch uchel yn y maes diwydiannol. Roedd perfformiad o dan y meincnod gan rhai o'r rheolwyr eraill oherwydd ansicrwydd gyda marchnadoedd datblygol a buddsoddiadau incwm sefydlog.

Cronfa Enillion Bond Absoliwt

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

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Perfformiad	0.2	2.2	2.3
Meincnod	0.5	2.1	2.1
Gwarged enillion	-0.3	0.1	0.2

Mae'r Gronfa yma wedi perfformio'n safonol ers cychwyn ac yn agos iawn i'r meincnod. Cafwyd momentwm positif ar ddechrau'r cyfnod, ond cafodd hyn ei wrthdroi ym mis Medi. Roedd pryderon yn y cyfnod am chwyddiant gan orfodi banciau mawr i weithredu'n amddiffynol. Roedd amlygiad y gronfa i fondiau hir- ddyddiedig ynghyd â'r amlygiad i ddyled marchnadoedd datblygol yn achosi i'r gronfa tanberfformio. Perfformiodd asedau gyda chefnogaeth gwarantau Ewropeaidd yn dda dros y cyfnod, yn cyfrannu'n bositif i berfformiad y gronfa.

4. Datblygiadau

4.1 Marchnadoedd Datblygol

Mae cronfa Gwynedd wedi symud ei chyfran Marchnadoedd Datblygol o gwmni Fidelity i'r gronfa PPC ar 20fed Hydref 2021.

Y rheolwyr o fewn y gronfa newydd yw: Artisan, Bin Yuan, Barrow Hanley, Axiom, Numeric ac Oaktree, gyda Bin Yuan yn arbenigwr Tsieina.

4.2 Marchnadoedd Preifat

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

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

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

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

4.3 Cynrychiolydd Aelodau ar y Cydbwyllgor Llywodraethu

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

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

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

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

4.4 Dychweliad Blynyddol PPC 2020/21

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

Mae'r adroddiad blynyddol a pholisïau a dogfennau PPC ar gael ar wefan Partneriaeth Pensiwn Cymru: www.partneriaethpensiwncymru.org

5. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.