

CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**

DYDDIAD: **18 GORFFENNAF 2022**

TEITL: **PERFFORMIAD BUDDSODDI'R GRONFA BENSIWN 2021/22**

PWRPAS: **I HYSBYSU AELODAU'R BWRDD O BERFFORMIAD BUDDSODDIADAU'R GRONFA BENSIWN**

ARGYMHELLIAD: **NODI'R WYBODAETH**

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

1. Cyflwyniad

Mae perfformiad buddsoddi'r rheolwyr asedau unigol yn cael ei fonitro gan y Panel Buddsoddi yn chwarterol. Mae'r rheolwyr asedau yn cael gwahoddiad i gyflwyno i'r Panel yn eu tro.

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 pherfformiad 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 2021/22

Ar 31 Mawrth 2022, roedd gwerth marchnad y Gronfa Bensiwn yn £2,776 miliwn gyda'r perfformiad yn erbyn y meincnod wedi ei nodi isod:

	3 Mis %	1 Blwyddyn %
Cronfa	-0.6	10.0
Meincnod	0.3	12.1
Perfformiad Cymharol	-0.9	-2.1

Yn dilyn yr ansicrwydd a oedd yn y marchnadoedd byd-eang yn dechrau 2020, cafwyd cyfnod hir o adferiad ers hynny, ond bod effaith y rhyfel yn yr Wcráin wedi ansefydlogi'r marchnadoedd tuag at ddiwedd y flwyddyn. Cafwyd perfformiad o 10.0% gan y Gronfa, er bod hyn tu ôl i'r meincnod, mae hyn yn safle 23 allan o 100 o gronfeydd CPLIL, sydd yn y chwarterel uchaf.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol ar 31ain Mawrth 2022:

	Gwerth marchnad 31/03/22 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad 1 Blwyddyn %
Black Rock Aquila Life UK Equity Meincnod	239.3	0.5 0.5	13.1 13.0
Perfformiad Cymharol		+0.0	+0.1
Black Rock ACS Low Carbon Meincnod	346.1	-2.5 -2.6	16.1 15.7
Perfformiad Cymharol		+0.1	+0.4
Black Rock Aquila Life Global Dev Meincnod	200.8	2.9 2.8	16.7 16.1
Perfformiad Cymharol		+0.1	+0.6
Cronfa PPC Emerging Markets Meincnod	59.8	-4.9 -4.3	-8.6 -7.6
Perfformiad Cymharol		-0.6	-1.0
Cronfa PPC Global Growth Meincnod	430.7	-5.1 -2.6	2.6 12.4
Perfformiad Cymharol		-2.5	-9.8
Cronfa PPC Global Opportunities Meincnod	454.1	-1.4 -2.6	10.9 12.4
Perfformiad Cymharol		+1.2	-1.5

Yn ystod y cyfnod, bu dychweliadau uwch na'r meincnod gan fuddsoddiadau Black Rock gan fod ganddynt stociau 'gwerth' (yn arbennig ynni, deunyddiau sylfaenol ac ariannol) a berfformiodd yn dda yn erbyn cefndir o bwysau cyflenwad a galw a chyfraddau llog cynyddol.

Ceir perfformiad sylweddol is na'r meincnod gan gronfeydd PPC yn y flwyddyn, gyda Baillie Gifford yn cyfrannu at hyn yng nghronfa Global Growth wrth i stociau twf berfformio'n negyddol. Dylid nodi mae hyn yn dilyn perfformiad cryf iawn ers cychwyn ein buddsoddiad gyda PPC, felly mae perfformiad negyddol i'w ddisgwyl mewn cylch perfformiad, a gwelir yn adran 3 bod perfformiad tair mlynedd o flaen y meincnod.

Perfformiad Rheolwyr Incwm Sefydlog

	Gwerth Marchnad 31/03/22 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad 1 Blwyddyn %
Cronfa PPC Multi Asset Credit Meincnod	197.9	-3.9 1.1	-2.3 4.2
Perfformiad Cymharol		-5.0	-6.1
Cronfa PPC Absolute Return Bond Meincnod	353.9	1.4 0.6	0.4 2.1
Perfformiad Cymharol		+0.8	-1.7

Mae'r cronfeydd incwm sefydlog a lansiwyd flwyddyn ddiwethaf wedi cael blwyddyn heriol gyda dechreuad negyddol i 2022 gan y marchnadoedd ariannol byd-eang. Gyrwyd ansefydlogrwydd y farchnad gan ymosodiad Rwsia ar Wcráin. Roedd bondiau'r Llywodraeth hefyd yn gwerthu er bod lefel o ansicrwydd daearyddol-wleidyddol. Erbyn diwedd y cyfnod, roedd chwyddiant ar ei uchaf ers degawdau gan arwain i'r US Federal Reserve a Banc Lloegr gynyddu cyfraddau llog.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Eiddo

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

	Gwerth Marchnad 31/03/22 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad 1 Blwyddyn %
UBS	77.7	8.8	26.0
Lothbury Property Trust	73.4	5.5	17.5
Black Rock Property Fund	65.3	6.7	21.3
Threadneedle Property Fund	39.5	4.1	23.8
Threadneedle Property Unit Trust		4.0	21.7
Meincnod		5.6	23.2

Mae dychweliadau eiddo wedi bod yn bositif gyda pharhad yn yr adferiad yn y gwerthoedd cyfalaf yn adlewyrchu hyder cynyddol y buddsoddwyr. Mae twf wedi parhau ym meysydd diwydiannol a logisteg wrth i'r newid ddod o e- fasnach.

Grŵp Partners

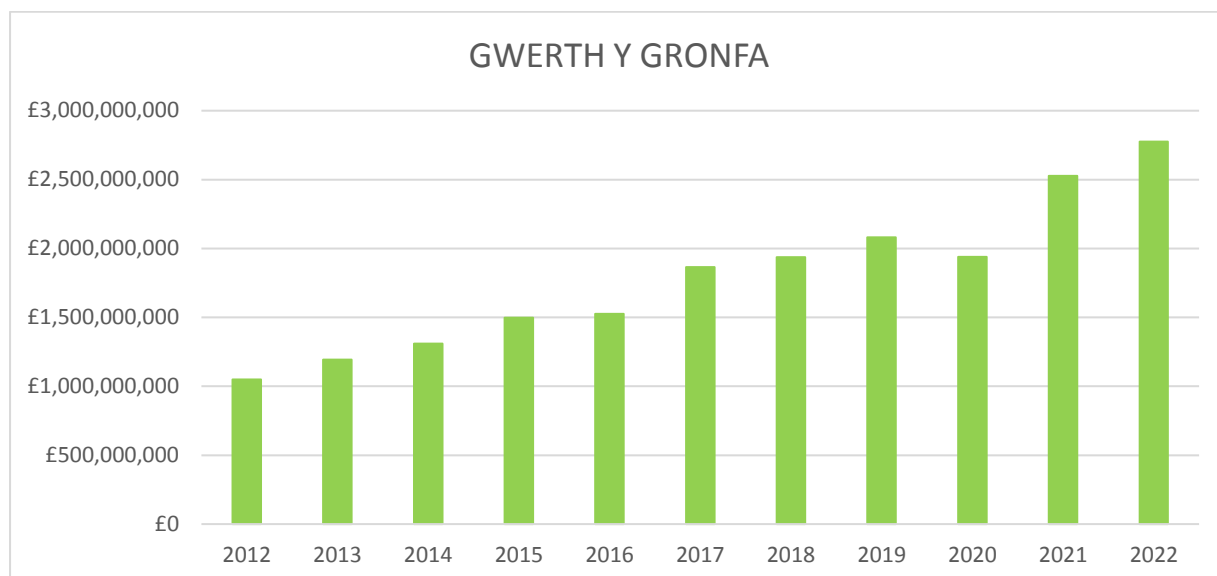
Mae Grŵp Partners yn gyfrifol am reoli buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd y Gronfa.

	Gwerth Marchnad 31/03/22 £m
Partners Ecwiti Preifat	155.1
Partners Isadeiledd	61.8
Cyfanswm	216.9

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 hadolygu yn flynyddol gan ein hymgynghorwyr, Hymans Robertson.

3. Perfformiad hanesyddol y Gronfa Bensiwn

Gweler gwerth marchnad Cronfa Bensiwn Gwynedd dros y 10 mlynedd diwethaf yn y graff isod:

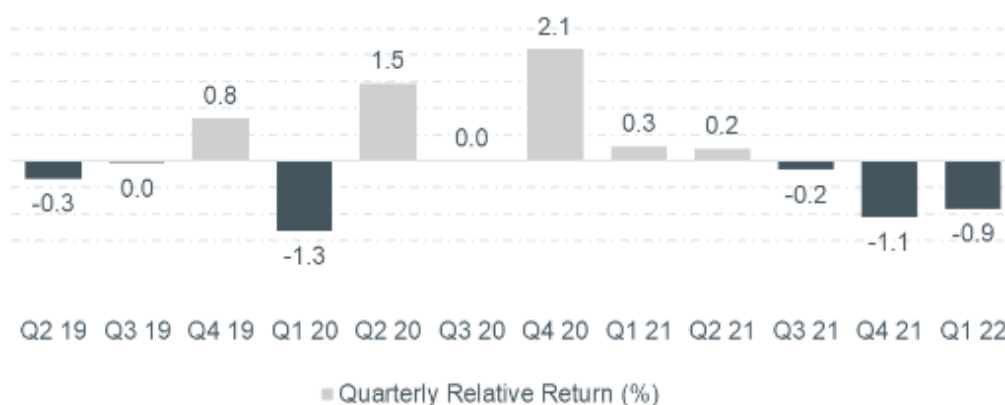


Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa gymharol iach gyda gwerth y gronfa wedi cynyddu yn raddol ers peth amser bellach oni bai am y cwmp ar 31ain Mawrth 2020 oherwydd effaith y pandemig. Mae perfformiad buddsoddiadau'r gronfa wedi bod yn is na'r meincnod yn y flwyddyn, yn bennaf oherwydd perfformiad rhai o'r cronfeydd ecwiti ac incwm sefydlog, ond dros gyfnod o dair blynedd, mae'r perfformiad wedi bod yn uwch na'r meincnod, fel y gwelir yn y tabl isod:

	1 Blwyddyn %	3 Mlynedd % y.f.
Cronfa	10.0	9.8
Meincnod	12.1	9.6
Perfformiad Cymharol	-2.1	+0.2

Mae perfformiad 3 blynedd y Gronfa wedi bod yn gryf iawn ac yn safle 7 allan o'r holl gronfeydd pensiwn CPLIL. Mae'r siart isod yn dangos perfformiad chwarterol y gronfa dros y 3 mlynedd diwethaf.

Relative performance (quarterly)



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

4. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.