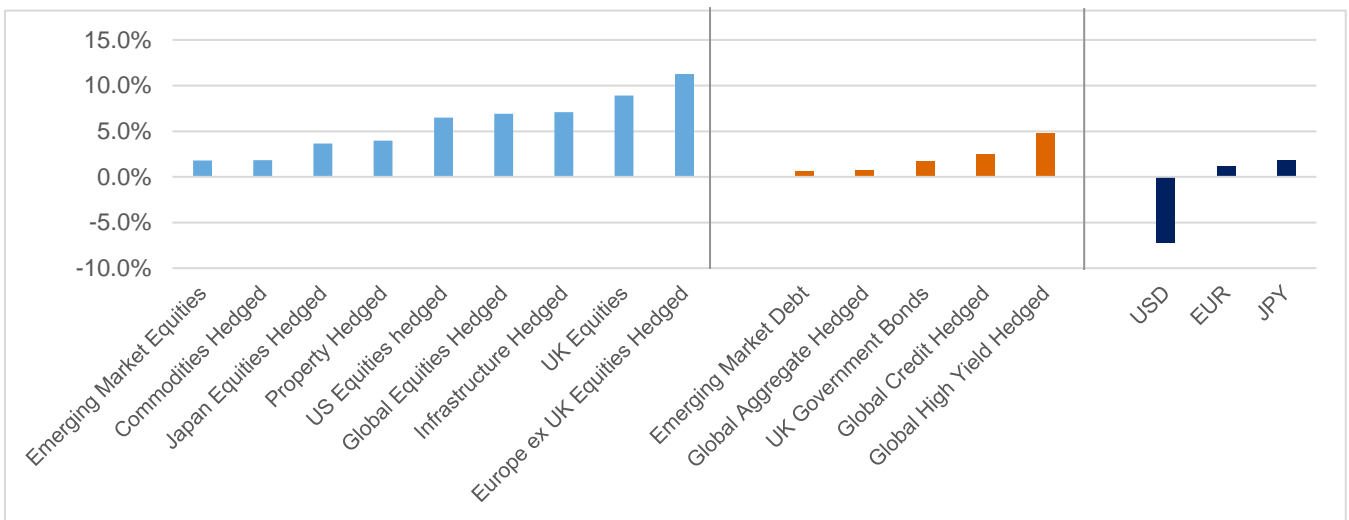


# Cydbwyllgor Llywodraethu PPC - Crynodeb o Berfformiad Ch4 2022

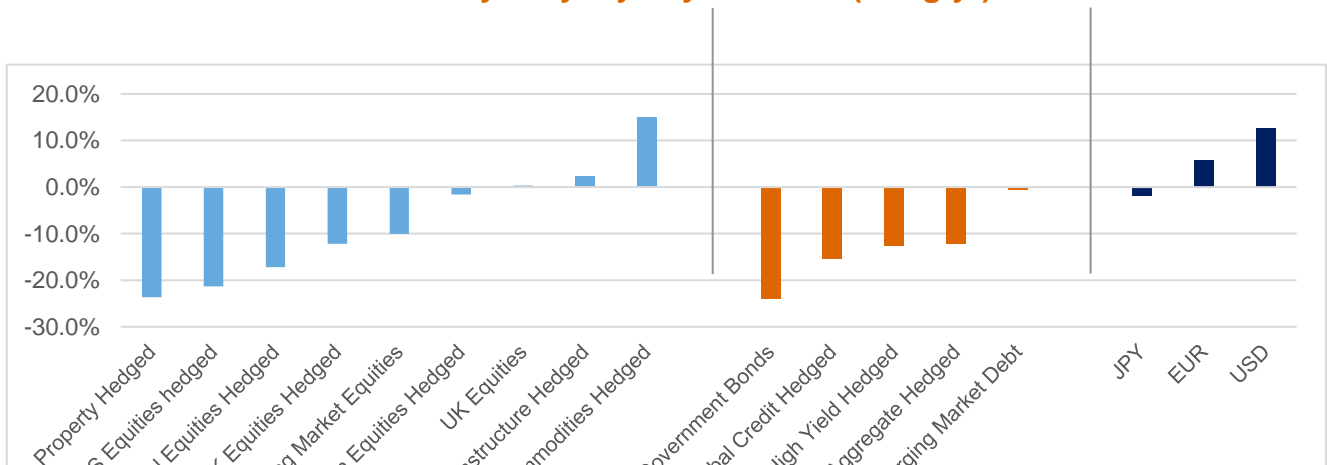
## Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cofnodwyd y chwarter cyntaf cadarnhaol ers blwyddyn gan Fynegai Net y Byd MSCI (World Net Index). Hwn oedd chwarter cryfaf y mynegai ers pedwerydd chwarter 2020. Cafwyd hwb i frwdfrydedd buddsoddwyr yn sgil y disgwyliad y byddai'r cynnydd mewn cyfraddau llog yn arafach i'r dyfodol a bod data chwyddiant yn fwy meddal nag a ragwelwyd. Fodd bynnag, fe wnaeth yr US Federal Reserve (Fed), Banc Lloegr (BoE) a Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau yn ôl y disgwyl y chwarter hwn. Cafwyd dibriasiad yng ngwerth doler yr UD (USD) dros y chwarter, mewn cyferbyniad i'r perfformiad cryf yn 2022. Cafwyd tanberfformiad gan ecwitis yr UD o gymharu â marchnadoedd eraill mewn cyfnod gwannach ar gyfer stociau twf cap mawr a doler yr UD. Yn Ardal yr Ewro, bu galw am stociau gwerth. Yn ogystal, cafodd rhagolygon twf y banc canolog ar gyfer 2023 eu hisraddio, ond gwithwyd eu disgwyliadau ar gyfer 2024 yn uwch. Yn y DU, bu gwelliant yn amodau'r farchnad ar ôl i gyn-Ganghellor y Trysorlys, Rishi Sunak, ddod yn arweinydd y blaidd Geidwadol a Phrif Weinidog newydd y DU. Yr oedd Marchnadoedd Datblygol ychydig y tu ôl i ecwiti byd-eang.

## Perfformiad dosbarth ased – y Chwarter hyd Heddiw (Rhagfyr) 2022



## Perfformiad dosbarth ased – y Flwyddyn hyd Heddiw (Rhagfyr) 2022



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), Emerging equity (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 Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.17	-4.14	10.47
Net	2.10	-4.39	10.18
MSCI AC World Index Net	1.86	-8.08	8.89
Gwarged enillion (gros)	0.31	3.94	1.58

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Rhagfyr 2022

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

O ran perfformiad ffactor, bu'r galw uchaf am stociau gwerth cap mawr y chwarter hwn. Mewn cyferbyniad, stociau twf cap mawr oedd y perfformwyr gwanaf. Yn gyffredinol, bu perfformiodd gwerth yn llawer gwell na thwf, gan ymestyn cyfnod perfformiad gwan twf yn 2022. Yn ystod y chwarter, cafwyd gwell perfformiad gan stociau cap bach na stociau cap mawr, er eu bod ychydig y tu ôl o ran y cyfanswm ar gyfer 2022. Hefyd cafwyd perfformiad uchel gan Momentwm yn ystod y cyfnod hwn. Cafwyd perfformiad sylweddol uwch gan y rheolwr twf Ewropeaidd SW Mitchell, wedi'i ddilyn gan Sanders oedd wedi manteisio o'i ffocws gwerth byd-eang. Mewn cymhariaeth, bu lleihad yn Morgan Stanley, wedi'i gosbi gan ei ffocws ar dwf. Cafwyd tanberfformiad hefyd gan Nissay, Jacobs Levy a Numeric (craidd) yn y chwarter, ond i raddau llai.

## Cronfa Dwf Ecwiti Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
<b>Gros</b>	3.57	-10.46	8.51
<b>Net</b>	3.47	-10.80	8.09
<b>MSCI AC World Index Net</b>	1.86	-8.08	9.23
<b>Gwarged enillion (gros)</b>	1.71	-2.38	-0.73

Dyddiad Cychwyn: 6 Chwefror 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Ar ôl blwyddyn anodd iawn i ecwiti, bu adferiad yn y marchnadoedd stoc byd-eang yn Ch4. Prif yrrwr yr adferiad oedd y disgwyliadau bod chwyddiant byd-eang wedi pasio'i anterth ac y byddai'n dechrau gostwng yn 2023 a bod y banciau canolog yn llawer agosach at ddiwedd eu cylchdro tynhau. Arweiniodd y llacio annisgwyl ym mholisi sero-Covid Tsieina hefyd at hybu enillion.

Perfformiodd y Gronfa yn well na'i meincnod yn Ch4 gan godi 3.47% net o'r ffioedd o gymharu â'r meincnod o 1.86%. Parhaodd gwerth i berfformio'n well na thwf yn Ch4, a'r prif gyfrannwr at y perfformiad oedd daliad y gronfa yn rheolwr gwerth Pzena, a welodd gynnydd yn rhannol o ganlyniad i'w ddaliadau mewn sectorau sy'n cael eu gyrru gan werth, megis ynni, ariannol a deunyddiau. Cafodd perfformiad cryf Pzena ei wrthbwyso gan danberfformiad gan Baillie Gifford a Veritas. O safbwynt daearyddol gwelwyd cynnydd yn y pedwerydd chwarter o berfformiadau rhanbarthol cryf yn yr UD, Ffrainc a'r DU.

Wrth symud i 2023 mae'r rhagolygon ar gyfer ecwiti byd-eang yn parhau'n gymysg, a disgwylir i'r anwadalrwydd barhau gydol y flwyddyn gyda'r tensiynau o ran a fydd ymdrechion y banciau canolog byd-eang i sefydlogi economïau yn ddigonol i dawelu chwyddiant heb greu dirwasgiad byd-eang.

## Sylwadau ar y Farchnad Ddatblygol (EM)

Roedd Mynegai Marchnadoedd Datblygol (EM) MSCI ychydig y tu ôl i ecwiti byd-eang yn ystod chwarter olaf 2022. Cafwyd ymateb cadarnhaol gan fuddsoddwyr i'r datblygiadau yn Tsieina, wrth i'r wlad lacio'r cyfyngiadau Covid Ilym. Bu mwy o frwdfrydedd gan fuddsoddwyr o ganlyniad i'r rhagolygon y bydd cynnydd arafach mewn cyfraddau llog mewn marchnadoedd datblygedig i'r dyfodol, a bod y data chwyddiant yn fwy meddal na'r disgwyl. Yn wahanol i'w berfformiad cryf yn 2022, bu dibrisiad yng ngwerth doler yr UD dros y chwarter, oedd yn ôl-wynt pellach. Cafwyd enillion cryf yn Ne Corea, ond gorffennodd y flwyddyn mewn tiriogaeth negyddol. Mewn lleoedd eraill, ym manc canolog Ne Affrica gwelwyd cynnydd yn y cyfraddau o 75 bps i 7.0% yn ôl y disgwyl. Gorffennodd Brasil flwyddyn gadarnhaol gydag enillion o 2.4% y chwarter hwn. Bu'r cyn-arlywydd ac ymgeisydd Plaid y Gweithwyr, Luiz Inácio Lula da Silva, yn fuddugol o drwch blewyn yn erbyn deilydd y swydd, Jair Bolsonaro, yn ail rownd yr etholiad Arlywyddol

## Cronfa Cyfleoedd Ecwiti EM:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
<b>Gros</b>	1.63	-11.23	-10.47
<b>Net</b>	1.54	-11.53	-10.78
<b>MSCI Emerging Market Index</b>	1.80	-10.02	-9.47
<b>Gwarged enillion (gros)</b>	-0.18	-1.21	-1.00

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Rhagfyr 2022

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu tuedd y Gronfa tuag at ddethol stociau gwerth yn effeithiol yn gyfraniad cadarnhaol. Yn wahanol i'r perfformiad yn gynnar yn y flwyddyn, cafwyd cyfraniad cadarnhaol gan danbwysau i India, Saudi Arabia a Qatar yn ystod y cyfnod. Roedd tanbrisiad i Tsieina yn negyddol, er bod amlygiad i stociau wedi'u lleoli yn Hong Kong ac effeithiau'r dethol effeithiol yn gyfraniad cadarnhaol. Yn ogystal, gwobrwywyd dewisiadau ym Mecsico, y sectorau ariannol (banciau) a deunyddiau (metalau a mwyngloddio). Bu i'r gorbwysau a'r detholiad o fewn Brasil a'r detholiad o fewn Taiwan bwysu ar berfformiad.

## Sylwadau ar Farchnad y DU

Cofnododd FTSE All Shares Index - Total Returns enillion cadarnhaol yn y chwarter olaf. Gwellodd amodau'r farchnad o'r trydydd chwarter negyddol ac anwadal. Daeth cyn-Ganghellor y Trysorlys, Rishi Sunak, yn arweinydd y blaid Geidwadol a Phrif Weinidog newydd y DU. Dilynodd hyn ymddiswyddiad Liz Truss fel arweinydd ar ôl cyfnod cythryblus. Fodd bynnag, cyhoeddodd y Canghellor newydd, Jeremy Hunt, bolisiau ariannol cyfyngol yn Natganiad yr Hydref – mewn cyferbyniad llwyr i "gynllun twf" y weinyddiaeth flaenorol. Cynyddodd Banc Lloegr gyfraddau ddwy waith, gan gynnwys ei gynnydd mwyaf mewn cyfraddau mewn tri degawd ym mis Tachwedd (+75 pwynt sail). Nododd pwyllgor gosod cyfraddau y banc canolog ei bod yn debygol y byddai angen sawl cynnydd eto yn y dyfodol, er waetha'r rhybudd y byddai economi'r DU yn debygol o orfod wynebu cyfngiad economaidd dwy-flynedd "hynod o heriol".

## Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
<b>Gros</b>	11.03	-7.33	2.14
<b>Net</b>	10.92	-7.65	1.73
<b>FTSE All Share</b>	8.90	0.34	3.93
<b>Gwarged enillion (gros)</b>	2.13	-7.67	-1.79

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Hydref 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

O ran perfformiad ffactor, cafwyd yr arenillion cryfaf o'r stociau cynnyrch-difidend uchel y chwarter hwn, gyda'r stociau bach a chyfalafu canolig yn perfformio'n well na'r capiau mawr. Perfformiodd gwerth yn well na thwf yn ystod y chwarter, gan ymestyn ei berfformiad cadarnhaol yn 2022. Yn y sectorau, cafwyd yr enillion absoliwt mwyaf gan ddeunyddiau sylfaenol a gofal iechyd, wedi'u dilyn gan y sector dewisol defnyddwyr.

Telegyfathrebu oedd yr unig sector i gynhyrchu enillion negatif absoliwt ar gyfer y chwarter. O fewn yr amgylchedd hwn, roedd gorbwysau'r Gronfa i gapiau bach yn fuddiol. Cyfrannodd y dewis o gyfranddaliadau o fewn y sectorau ariannol a phrif gynnyrch defnyddwyr at yr enillion cadarnhaol. Cynhyrchwyd enillion cymharol gadarnhaol o gymharu â'r meincnod gan yr holl reolwyr gyda'r eithriad o Baillie Gifford. Arweiniodd Ninety One yr uwch-berfformiad, wedi'i ddilyn gan Liontrust.

## Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Daeth Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) â'r flwyddyn negyddol i ben gydag enillion cadarnhaol yn y pedwerydd chwarter. Parhaodd buddsoddwyr i asesu llwybr cyfraddau llog yn y dyfodol yng nghyd-destun y disgwyliad am arafu byd-eang. Fe wnaeth yr US Federal Reserve (Fed), Banc Lloegr (BoE) a Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau yn ôl y disgwyl y chwarter hwn. Roedd gwneuthurwyr polisi yn rhagweld y byddai'r cyfraddau'n parhau i gynyddu er mwyn mynd i'r afael â chwyddiant uchel. Fodd bynnag, bu mwy o frwdfrydedd gan fuddsoddwyr o ganlyniad i'r disgwyliad y byddai'r cynnydd mewn cyfraddau llog yn arafach i'r dyfodol, a bod y data chwyddiant yn fwy meddal nag a ragwelwyd. Yn yr UD, cynyddodd y Fed ei gyfradd llog meincnod o 75 pwynt sail (bps) a 50 bps, yn y drefn honno, i orffen y flwyddyn ar gyfradd o 4.5%. Nododd Cadeirydd y Fed, Jerome Powell, y byddai'r cynnydd mewn cyfraddau yn debygol o gymedroli wrth symud ymlaen. Yn Ardal yr Ewro, cynyddwyd cyfraddau ddwywaith gan yr ECB i orffen y flwyddyn ar gyfradd o 2.5% – y lefel uchaf ers 2009. Yn Japan, cafwyd cynnydd arwyddocaol yn yr arenillion meincnod 10-mllynedd o 18 bps i 0.42%.

## Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	1.85	-10.76	-4.89
Net	1.78	-11.00	-5.12
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	-0.62	-13.76	-6.82
Gwarged enillion (gros)	2.47	3.00	1.93

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n llawer well na'r enillion meincnod negyddol y chwarter hwn gyda'r ddau reolwr gwaelodol yn perfformio'n uwch. Roedd amlygiad y Gronfa i giltiau byr yn y DU yn gynnar yn y cyfnod yn gweddu i amgylchedd y farchnad. Yn ogystal, gwobrwywyd tanbwysau i Japan a hyd craidd Ewropeaidd mewn cyfnod lle y bu i arenillion gynyddu.

## Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.14	-15.91	-6.09
Net	3.09	-16.06	-6.25
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	2.43	-15.34	-6.48
Gwarged enillion (gros)	0.71	-0.58	0.39

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Awst 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Roedd amlygiad troswysau'r Gronfa i gredyd Enillion Uchel (HY) ac IG Ewropeaidd yn yrrwr cadarnhaol y chwarter hwn. Yn ogystal, gwobrwywyd troswysau i HY yr UD er cafodd ei liniaru rywfaint gan sefyllfa danbwysau i gredyd IG yr UD. Yn wahanol i'r chwarter blaenorol, roedd safle EMD y Gronfa yn pwysu ar enillion yn y cyfnod hwn.

### Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	4.28	-12.49	-2.22
Net	4.17	-12.74	-2.56
3 Month GBP Sonia + 4%	1.69	5.47	4.65

Targed Perfformiad yw 3 Month GBP Sonia + 4%, nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Awst 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022

#### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cynyddodd marchnadoedd credyd byd-eang fel rhan o frwdfrydedd ehangach gan fuddsoddwyr am asedau risg. Yr oedd hyn yn fwyaf amlwg yn Ewrop tra bod arenillion uchel yr UD hefyd wedi tynhau ar gyfer y chwarter, er iddo ledu ym mis Rhagfyr. Tynhaodd taeniad credyd gradd buddsoddi byd-eang ar raddfa lai mewn cymhariaeth. Manteisiodd ddyledion y farchnad ddatblygol (EMD) ar wendid doler yr UD (USD) a'r disgwyliad y byddai'r tynhau polisi yn arafu mewn gwledydd marchnadoedd datblygol. Bu i'r holl reolwyr gwaelodol gofnodi enillion absoliwt positif, gyda'r arbenigwr benthyciadau ICG ac arbenigwr EMD Man GLG yn perfformio'n dda.

### Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	1.67	2.55	1.87
Net	1.56	2.42	1.56
3 Month GBP SONIA + 2%	1.20	3.44	2.67

Targed Perfformiad yw 3 Month GBP Sonia + 2%, nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022

#### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu safle credyd gradd buddsoddi yn gyfrannwr allweddol yn ystod y cyfnod mewn amgylchedd cadarnhaol i'r duedd tuag at gredyd Ewropeaidd. Parhaodd amlygiad hyd yn bositif drwy safle hyd byr i fondiau'r Almaen 5-mlynedd, UD 10-mlynedd a Japan 10-mlynedd. Yn wahanol i'r chwarter blaenorol, cafwyd cyfraniadau cadarnhaol hefyd gan strategaethau rhagdal. Gwobrwywyd amlygiad hir i sail morgeisi mewn cyfnod lle bu'r taeniad yn tynhau. Cafodd strategaethau macro hefyd effaith gadarnhaol.

## Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	6.46	-16.39	-6.61
Net	6.43	-16.50	-6.73
<b>ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plus 0.65%</b>	6.38	-17.10	-7.14

Targed Perfformiad yw ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plws 0.65%. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

**Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020**

**Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2022**

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Gwelodd y Gronfa enillion cadarnhaol o 6.46% gros ym mhedwerydd chwarter 2022.

Mae'r gronfa'n agored yn bennaf i wledydd Gorllewinol, yn bennaf yr UD (~13%), y DU (~38%), ac UE (~29%) gyda bondiau corfforaethol IG a HY mewn GDP a'r enillion bondiau wedi cael eu heffeithio gan chwyddiant, polisïau ariannol gan fanciau canolog y rhanbarthau hyn a phrisiau ynni yn sgil y rhyfel yn Wcráin.

Bu perfformiad y farchnad bondiau yn y tri chwarter cyntaf ar ei waethaf ers argyfwng 2008 o ganlyniad i gynnydd sydyn yn arenillion y llywodraeth a'r taeniad credyd yn lledu o ganlyniad i'r cynnydd mewn chwyddiant, y cynnydd beiddgar mewn cyfraddau llog gan fanciau canolog a'r risg uchel o ddirwasgiad. Yn ystod y cyfnod cynyddodd arenillion y giltiau 10-mlynedd o tua 3.9%, lledodd taeniad credyd IG a HY o tua 79 bps a 212 bps yn y drefn honno.

I'r gwrthwyneb, yn y pedwerydd chwarter, cefnogwyd y farchnad bondiau gan chwyddiant arafach, llai o gynnydd mewn prisiau ynni, banciau canolog yn arafu'r cynnydd mewn cyfraddau llog ac economïau'r gorllewin yn fwy gwydn na'r disgwyl. O ganlyniad, gostyngodd arenillion y Giltiau 10-mlynedd o tua 46bps, tynhaodd taeniad credyd IG a HY byd-eang o tua 28 bps a 73 bps, yn y drefn honno, sy'n esbonio enillion positif y gronfa o 6.46% dros y pedwerydd chwarter. Yn anffodus, nid oedd enillion positif y pedwerydd chwarter yn ddigonol i wrthbwysu'r enillion negyddol cryf a gynhyrchwyd yn y tri chwarter cyntaf, a safle terfynol y gronfa ar ddiwedd y flwyddyn oedd perfformiad negyddol o 16.39% gros.