CYFARFOD:	**BWRDD PENSIWN**
DYDDIAD:	**20 GORFFENNAF 2023**
TEITL:	**PERFFORMIAD BUDDSODDI'R GRONFA BENSIWN 2022/23**
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 cyfnewidiol 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 2022/23

Ar 31 Mawrth 2023, roedd gwerth marchnad y Gronfa Bensiwn yn £2,762 miliwn gyda'r perfformiad yn erbyn y meincnod wedi ei nodi isod:

	3 Mis %	**1 Blwyddyn %**
Cronfa	2.9	-1.5
Meincnod	2.7	-0.3
Perfformiad Cymharol	**+0.2**	**-1.2**

Yn ystod y flwyddyn, mae gwerth y Gronfa Bensiwn wedi sefydlogi ar £2.7 biliwn sydd yn gyson gyda gwerth llynedd. Mae'r flwyddyn wedi bod yn heriol gyda effaith rhyfel Iwcrain a effaith chwyddiant uchel yn effeithio'r marchnadoedd arian. Cafwyd perfformiad o -1.5% gan y Gronfa, er bod hyn tu ôl i'r meincnod, roedd hyn yn y berfformiad cryf mewn amgylchiadau heriol ac yn chwartel uchaf o'r cronfeydd CPLlL yn ystadegau swyddogol PIRC am 2022/23.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti

Mae’r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol ar 31ain Mawrth 2023:

	Gwerth marchnad 31/03/23 £m	**Perfformiad 3 Mis %**	**Perfformiad 1 Blwyddyn %**
Black Rock Aquila Life UK Equity	**246.4**	3.1	3.0
Meincnod		3.1	2.9
Perfformiad Cymharol		**+0.0**	**+0.1**
Black Rock ACS Low Carbon	**331.8**	3.2	-4.1
Meincnod		3.0	-4.7
Perfformiad Cymharol		**+0.2**	**+0.6**
Black Rock Aquila Life Global Dev	**207.9**	1.6	3.5
Meincnod		1.4	3.0
Perfformiad Cymharol		**+0.2**	**+0.5**
Cronfa PPC Emerging Markets	**57.6**	2.4	-10.6
Meincnod		1.1	-10.0
Perfformiad Cymharol		**+1.3**	**-0.6**
Cronfa PPC Global Growth	**426.9**	5.5	-0.9
Meincnod		4.4	-1.4
Perfformiad Cymharol		**+1.1**	**+0.5**
Cronfa PPC Global Opportunities	**430.1**	3.3	-0.3
Meincnod		4.4	-1.4
Perfformiad Cymharol		**-1.1**	**+1.1**

Dechreuodd marchnadoedd ecwiti’r flwyddyn yn gryf gyda buddsoddwyr yn cael eu calonogi gan arwyddion bod chwyddiant yn cael ei ddofi a’r gobaith y byddai China yn ailagor o gyfyngiadau Covid-19 yn hybu’r galw. Mewn cyferbyniad, gostyngodd ecwiti yn fras ym mis Chwefror yn sgil cynnydd arafach ar chwyddiant a data economaidd cadarn, a oedd yn awgrymu y gallai cyfraddau llog aros yn uwch am gyfnod hwy.

Cofnododd Marchnadoedd Datblygol elw cadarnhaol mewn chwarter cyfnewidiol ond tanberfformiodd ecwiti marchnad datblygedig. Yn ystod chwarter cyntaf 2023 gwelwyd llai o archwaeth risg ac amheuon ynghylch cryfder adferiad Tsieina yn dilyn ei hailagor a’r effaith ar dwf economaidd byd-eang. Er gwaethaf hyn, parhaodd cryfder Tsieina am chwarter arall wrth i'r farchnad berfformio'n well na'r mynegai marchnadoedd sy'n dod i'r amlwg ehangach am yr ail chwarter yn olynol.

Perfformiad Rheolwyr Incwm Sefydlog

	Gwerth Marchnad 31/03/23 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad 1 Blwyddyn %
Cronfa PPC Multi Asset Credit	**200.6**	3.3	-6.2
Meincnod		1.9	6.1
Perfformiad Cymharol		**+1.4**	**-12.3**
Cronfa PPC Absolute Return Bond	**386.1**	1.0	2.1
Meincnod		1.4	4.3
Perfformiad Cymharol		**-0.4**	**-2.2**

Mae'r cronfeydd incwm sefydlog a lansiwyd yn 2021 wedi cael blwyddyn heriol gyda dechreuad negyddol i 2022 gan y marchnadoedd ariannol byd-eang. Gyrrwyd ansefydlogrwydd y farchnad gan ymosodiad Rwsia ar Wcráin. Yn 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 31/03/23 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad 1 Blwyddyn %
UBS	74.9	1.8	-14.8
Lothbury Property Trust	57.3	-0.6	-20.5
Black Rock Property Fund	55.0	0.0	-15.7
Threadneedle Property Fund	34.1	0.5	-13.8
Threadneedle Property Unit Trust		-0.2	-13.7
Meincnod		**-0.2**	**-14.5**

Mae enillion eiddo wedi bod yn negyddol ar y cyfan yn ystod y flwyddyn gydag ansicrwydd ynghylch y defnydd hirdymor o adeiladau swyddfa a siopau stryd fawr. Mae twf wedi parhau yn y meysydd diwydiannol a logisteg wrth i boblogrwydd e-fasnach barhau i gynyddu.

Grŵp Partners

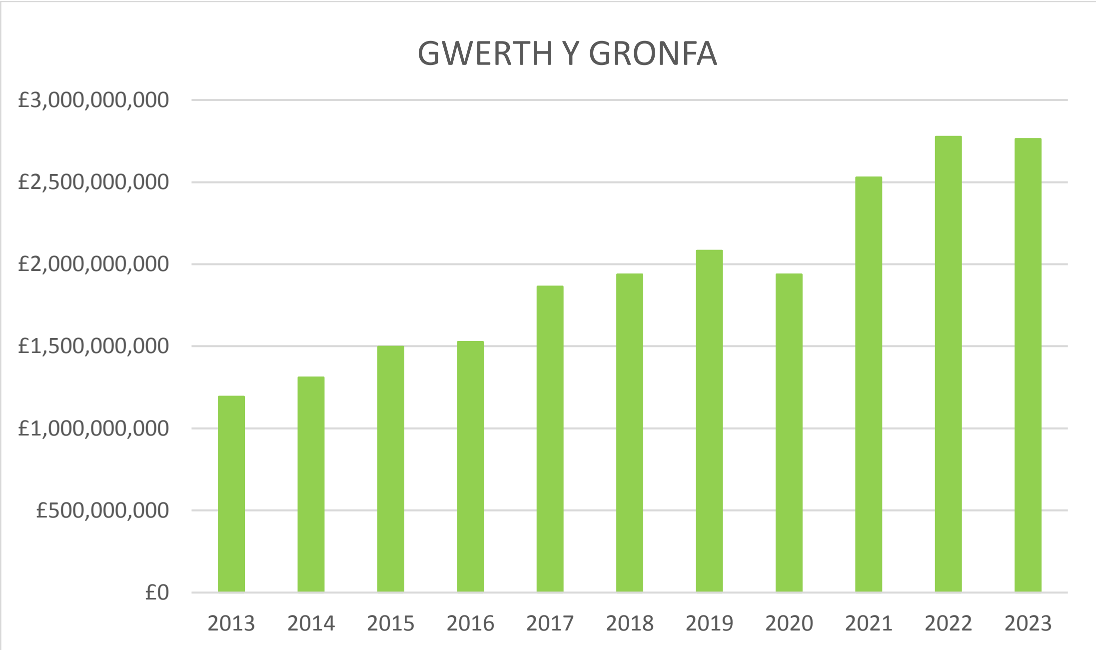
Mae Grŵp Partners yn gyfrifol am reoli buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd y Gronfa.

	Gwerth Marchnad 31/03/23 £m
Partners Ecwiti Preifat	166.6
Partners Isadeiledd	67.6
Cyfanswm	**234.2**

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

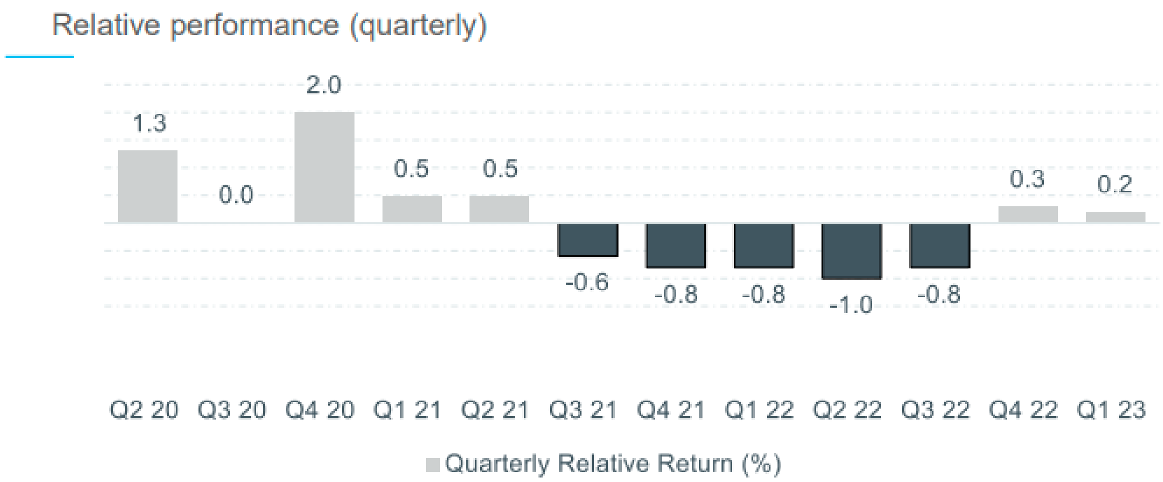
Gweler gwerth marchnad Cronfa Bensiwn Gwynedd dros y blynyddoedd diwethaf yn y graff isod:



Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa gymharol iach gyda gwerth y gronfa yn cynyddu'n raddol ers peth amser. Mae perfformiad buddsoddiadau'r gronfa wedi bod yn is na'r meincnod yn y flwyddyn, yn bennaf oherwydd perfformiad rhai o'r cronfeydd ecwiti, incwm sefydlog ac eiddo, ond dros gyfnod o dair blynedd, mae'r perfformiad wedi bod yn uwch na'r meincnod, fel y gwelir yn y tabl canlynol:

	1 Blwyddyn %	3 Mlynedd % y.f.
Cronfa	-1.5	11.7
Meincnod	-0.3	11.14
Perfformiad Cymharol	**-1.2**	**+0.3**

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



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. Dyraniad Asedau Strategol

Cynhaliodd y Gronfa adolygiad strategaeth fuddsoddi yn dilyn y prisiad teirblynyddol a chytunwyd ar ddyraniadau asedau strategol newydd. Yn benodol, penderfynwyd lleihau'r dyraniad i asedau twf ecwiti o 10% a gwneud ymrwymiadau newydd i ddyled breifat a chronfeydd isadeiledd sy'n cael eu cyflwyno gan PPC. Mae'r Gronfa hefyd wedi clustnodi dyraniad o 5% i Gronfa Credyd Byd-eang PPC a disgwylir i'r buddsoddiad hwn gael ei gwblhau yn ystod Ch2 2023. Mae cynllun wedi'i ddatblygu i symud y Gronfa tuag at y dyraniadau meincnod newydd dros y 12 mis nesaf.

5. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.