CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**

DYDDIAD: **14 HYDREF 2024**

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 hyn, mae 85% o gronfa Gwynedd wedi ei bwlio gyda Partneriaeth Pensiwn Cymru (PPC/WPP).

Mae'r perfformiad hyd yn hyn wedi bod yn gymysg mewn amgylchiadau heriol iawn, ac mae nifer o ddatblygiadau ar y gweill ac felly mae'r adroddiad yma'n diweddaru'r Bwrdd.

2. Cronfeydd Partneriaeth Pensiwn Cymru

Mae'r tabl isod yn nodi gwerth pob is-gronfa a'u perfformiad hyd at 30 Mehefin 2024:

	Gwerth 30/06/24	Dychweliad 3 Mis	Meincnod 3 Mis	Dychweliad 1 Blwyddyn	Meincnod 1 Blwyddyn	Dychweliad Ers Cychwyn	Meincnod Ers Cychwyn
	£m	%	%	%	%	%	%
WPP Global Growth	412.9	-0.6	2.8	13.2	20.1	10.1	12.2
WPP Global Opportunities	441.1	1.5	2.8	18.3	20.1	12.6	12.2
WPP Emerging Markets	62.0	3.5	5.3	10.2	14.9	-1.7	0.7
WPP Sustainable Equity	319.6	0.8	2.8	14.1	20.1	15.5	21.9
WPP Multi Asset Credit	228.9	1.3	2.3	9.2	9.6	2.3	6.3
WPP Absolute Return Bond	223.1	2.1	1.8	8.4	7.5	3.6	4.4
WPP Global Credit	431.9	0.1	0.1	5.5	5.2	-2.3	-2.1

Mae perfformiad pob is-gronfa yn cael ei fonitro gan y PPC yn ogystal â'n ymgynghorwyr yn barhaus, a cyflwynir unrhyw bryderon i'r rheolwr buddsoddi (Russell Investments). Mae Russell Investments yn asesu'r rheolwyr o fewn eu portffolio yn barhaus a byddant yn lleihau, yn cynyddu neu'n dileu eu daliadau i geisio gwella perfformiad tymor hir yr is-gronfa. Ar hyn o bryd mae hyn yn cael ei wneud o fewn yr is-gronfa Global Growth gyda newid yn y rheolwyr o fewn y portffolio.

Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd hefyd wedi dechrau buddsoddi yng nghronfeydd marchnadoedd preifat newydd PPC, a reolir gan y rheolwyr buddsoddi canlynol:

Dyled Preifat: Russell Investments

Isadeiledd caeedig: GCM Grosvenor

Isadeiledd pen agored: CBRE Global Infrastructure Fund, IFM Global Infrastructure Fund a Octopus Renewables Infrastructure SCSp.

Ecwiti Preifat: Schroders

Bydd y buddsoddiadau yn cynyddu pob chwarter wrth i gyfalaf cael ei alw, a bydd adroddiad ar eu cynnydd yn cael ei gyflwyno i'r Bwrdd maes o law.

3. Datblygiadau

3.1 Eiddo

Bydd y PPC yn sefydlu portffolio buddsoddi eiddo. Y gofyn ar gyfer pob rheolwr eiddo yw:

UK Core Real Estate, cymryd buddsoddiadau presennol y cronfeydd a'u trosglwyddo dros amser i bortffolio buddsoddi eiddo uniongyrchol.

International Real Estate, sefydlu buddsoddiadau pen agored sy'n buddsoddi mewn cronfeydd ac asedau uniongyrchol byd-eang.

Local / Impact Real Estate, datblygu rhaglen fuddsoddi sy'n defnyddio buddsoddiadau cronfeydd a buddsoddiadau uniongyrchol mewn strategaethau sydd yn gwneud gwahaniaeth yn y Deyrnas Unedig, gydag o leiaf 50% o asedau wedi'u lleoli yng Nghymru.

Ar ôl cwblhau proses gaffael gyhoeddus drwyadl, gyda chefnogaeth bfinance a Hymans Robertson, penodwyd Rheolwyr Buddsoddi Eiddo ar gyfer y bartneriaeth. Y rheolwyr a benodwyd ydi:

- *'UK Core Real Estate'* – Schroders
- *'International Real Estate'* – CBRE
- *'Impact / Local Real Estate'* – Schroders

Bydd Cronfa Bensiwn Gwynedd maes o law yn ystyried ein portffolio eiddo er mwyn manteisio ar yr opsiynau hyn.

3.2 Galwad am dystiolaeth

Ym mis Medi 2024, mae'r Canghellor wedi lawnsio adolygiad pensiynau nodedig i hybu buddsoddiad, cynyddu enillion cynilo a mynd i'r afael â gwastraff yn y system bensiynau. Mae'r Canghellor wedi penodi'r Gweinidog Pensiynau i arwain yr adolygiad. Bydd yr adolygiad yn canolbwyntio ar gynlluniau buddion diffinedig a'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol.

Fel y camau cychwynnol, bydd yr adolygiad yn ystyried tystiolaeth ar ystod o gwestiynau sydd i'w gweld yma: [Pensions Investment Review: Call for Evidence - GOV.UK (www.gov.uk)] Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd, Partneriaeth Pensiwn Cymru a nifer o randdeiliaid allweddol y Gronfa wedi ymateb i'r cam cychwynnol hwn. Gellir dod o hyd i'r ymateb gan Gronfa Bensiwn Gwynedd yn Atodiad 1.

4. Cyfarfod Ymgysylltu Cadeiryddion Byrddau Pensiwn - 8 Hydref 2024

Mae Sioned Parry ac Osian Richards (fel Aelod Cynrychiolydd y JGC) wedi mynychu'r cyfarfod hwn yn ddiweddar a byddant yn rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i'r Bwrdd.

5. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.