

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	25 TACHWEDD 2024
TEITL	DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU
PWRPAS	Derbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru
ARGYMELLIAD	DERBYN A NODI Y WYBODAETH
AWDUR	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

Mae hwn yn adroddiad rheolaidd sy'n rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i aelodau'r Pwyllgor Pensiynau ar y gwaith a weir gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PCC) ar ran yr wyth cronfa CPLIL yng Nghymru.

Mae PPC bellach wedi'i hen sefydlu, gyda Waystone fel gweithredwr i ddarparu gwasanaethau a reoleiddir gan yr FCA a Russell Investments sy'n darparu opsiynau buddsoddi ar gyfer asedau rhestredig. Northern Trust yw'r ceidwad byd-eang penodedig. Hymans Robertson yw'r cynghorydd llywodraethu a goruchwylio ac mae Robeco yn darparu gwasanaethau pleidleisio ac ymgysylltu i PPC yn unol â'i gyfrifoldebau a'i ymrwymadau stiwardiaeth.

2. DIWEDDARIAD CHWARTEROL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU

Cynhaliwyd cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (CLI), sef corff gwneud penderfyniadau y Bartneriaeth, yn ffurfiol ar 18 Medi 2024. Mae'r awdurdod lletya wedi darparu crynodeb o'r eitemau a drafodwyd yn y cyfarfod hwnnw sydd ynghlwm fel Atodiad 1 i'r adroddiad hwn. Adolygwyd y Cynllun Busnes ar gyfer 2024/25 a gellir ei weld yn Atodiad 2.

3. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

Mae copi o'r diweddariad chwarterol diweddaraf gan y gweithredwr wedi'i atodi yn Atodiad 3.

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg o'r ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi PPC ar 30 Mehefin 2024.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn wyth o'r un ar ddeg is-gronfeydd ac ar 30 Mehefin 2024 roedd y rhain fel a ganlyn:

- Cyfleoedd Byd-Eang - £441.1m**
- Twf Byd- Eang- £412.9m**
- Marchnadoedd Datblygol - £62.0m**
- Goddefol Byd-Eang - £444.8m**
- Credyd Aml Ased - £228.9m**
- Bond Dychwelyd Absoliwt- £431.9m**

- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £223.1m**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £319.6m**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEHEFIN 2024

Mae'r adroddiadau perfformiad i'w gweld yn atodiad 4.

Cododd ecwiti byd-eang tra bod marchnadoedd incwm sefydlog wedi llusgo yn yr ail chwarter. Roedd enillion mewn marchnadoedd ecwiti yn fwy cymedrol o'i gymharu â'r cyfnod blaenorol. Dargyfeiriodd y marchnadoedd gyda Asia Pacific ond am Siapan, marchnadoedd datblygol, ecwiti Unol Daleithiau a'r DU yn perfformio'n dda. Ar y llaw arall, fe wnaeth Japan ac Ewrop ond am DU oedi, gan gofnodi colledion dros y cyfnod. Dwysawyd ansicrwydd gwleidyddol ymhellach gan gyhoeddiadau annisgwyl yn yr etholiad yn y DU a Ffrainc ochr yn ochr â'r nifer anarferol o fawr o etholiadau byd-eang a drefnwyd eisoes eleni.

Cadwodd y Gronfa Ffederal a Banc Lloegr y cyfraddau llog heb eu newid yn eu cyfarfodydd polisi. Manteisiodd ecwiti'r Unol Daleithiau o enillion chwarterol cadarn, er bod rhai enillion yn cael eu gyrru gan garfan gul o stociau technoleg. Yn y cyfamser, gorfododd cryfder yr economi a chwyddiant ystyfnig uchel addasiad cyflym i ddisgwyliadau cyfraddau llog. Cododd y cynnyrch ar 10 mlynedd o Stociau Trysorlys yr Unol Daleithiau 20 pwynt sylfaen i 4.40%. Fe wnaeth ecwiti'r DU gyrraedd uchafbwyntiau newydd wrth i fuddsoddwyr gael eu hannog ar ôl i'r economi adael y dirwasgiad ysgafn y llynedd. Er bod chwyddiant yn siomedig ym mis Ebrill, gostyngodd ffigur mis Mai i'r isaf ers 2021 (2.0%). Fodd bynnag, ysgogodd cyhoeddiad annisgwyl yr etholiad cyffredinol fuddsoddwyr i addasu eu disgwyliad o doriad cyfradd llog cychwynnol o fis Mehefin i fis Medi neu fis Tachwedd, gan anfon cynnyrch gilt yn uwch. Cynyddodd meincnod y cynnyrch gilt 10 mlynedd 24 bps i 4.17%. Mewn manau eraill, daliodd cyfradd Banc Canolog Ewrop ym mis Ebrill ond gostyngodd ei gyfradd meincnod 25 bps ym mis Mehefin, ei doriad cyfradd gyntaf mewn pum mlynedd. Cynyddodd y cynnyrch ar fwndeli Almaeneg 10 mlynedd 20 bps i 2.50%.

Mae perfformiad yr is-gronfeydd y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi ynddynt yn cael eu monitro gan swyddogion, ac fel rhan o'r adolygiad buddsoddi chwarterol gan Hymans Robertson ac nid oes unrhyw bryderon wedi eu codi. Mae Russell Investments hefyd yn asesu'r rheolwyr yn barhaus yn eu portffolio 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 Twf Byd-eang gyda newid yn y broses o ddewis rheolwyr.

5. DIWEDDARIAD MARCHNADOEDD PREIFAT

Mae'r rhan fwyaf o'r prif raglenni buddsoddi yn y farchnad breifat bellach wedi lawnsio –Isadeiledd, Credyd Preifat ac Ecwiti Preifat. Mae rheolwyr Eiddo wedi'u penodi, ar hyn o bryd yn edrych ar faterion cyfreithlon o sefydlu rhaglenni buddsoddi Eiddo.

Darparodd Russell Investments ddiweddariad cynnydd Credyd Preifat i'r PPC yn y Cyd- Bwyllgor diweddaraf a mae'r cyflwyniad ynghlwm yn Atodiad 5.

6. CAFFAEL

Mae 2 ymarfer caffael newydd ar y gweill, gyda'r nod o'r adroddiadau argymhellion yn mynd i CBLI Rhagfyr 2024 i'w cymeradwyo.

- Ymgynghorydd Goruchwylio – Mae'r contract presennol gyda Hymans Robertson yn dod i ben ar 31 Rhagfyr 2024.
- Darparwr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu – Mae'r contract presennol gyda Robeco yn dod i ben ar 31 Mawrth 2025.

7. GALW AM DYSTIOLAETH

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

Yn ei gamau cychwynnol bydd yr adolygiad yn ystyried tystiolaeth ar ystod o gwestiynau sydd i'w gweld yma: [Pensions Investment Review: Call for Evidence - GOV.UK \(www.gov.uk\)](https://www.gov.uk/government/consultations/pensions-investment-review-call-for-evidence) 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 6.

Mae swyddogion wedi cael cyfarfod gyda'r Trysorlys a'r MHCLG a oedd yn gadarnhaol iawn, ac mae cyfarfod gyda'r Gweinidog hefyd wedi'i drefnu.

8. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.