

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	27 IONAWR 2025
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 10 Rhagfyr 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 Medi 2024.

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

- Cyfleoedd Byd-Eang - £446.6m**
- Twf Byd- Eang- £419.0m**
- Marchnadoedd Datblygol - £62.9m**
- Goddefol Byd-Eang - £451.7m**
- Credyd Aml Ased - £240.3m**
- Bond Dychwelyd Absoliwt- £412.3m**

- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £233.3m**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £324.6m**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2024

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

Cododd ecwitiâu byd-eang a marchnadoedd incwm sefydlog yn y trydydd chwarter. Ar ôl dechrau sigledig oherwydd pryderon dirwasgiad, atgyfnerthodd cyfranddaliadau ar ddata economaidd ac arwyddion mwy calonogol gan Gadeirydd y Federal Reserve (Fed) Jerome Powell y byddai cyfraddau llog yn cael eu gostwng yn fuan iawn. Gweithredodd y banc canolog ar hyn gyda thoriad cyfradd anferth o 50-pwynt sail (bps) ym mis Medi. Bu hwb pellach i ecwitiâu gan fesurau newydd yn Tsieina gyda'r nod o adfywio'r economi gwan. Ar wahân i weithredoedd y Fed, fe dorrodd Banc Lloegr (BoE) ei gyfradd llog allweddol o 25 bps ym mis Awst. Gostyngodd Banc Canolog Ewrop gyfraddau ym mis Medi tra bod Banc Canada wedi torri ei gyfradd llog allweddol 25 bps ddwywaith dros y chwarter. Ar y llaw arall, cododd Banc Japan ei gyfradd llog meincnod i 0.25%, ei uchaf mewn 15 mlynedd. Cwmpodd y cynnyrch ar draws economïau mawr wrth i dwf gwydn yn yr Unol Daleithiau a chwyddiant calonogol greu positifrwydd. Gwanhaodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred, yn sgil symudiad y Fed ar gyfraddau llog. Er gwaethaf tensiynau geo-wleidyddol, syrthiodd prisiau olew yng nghanol pryderon am alw gwan, diwedd ar doriadau cynhyrchu gwirfoddol a symudiadau gan Sawdi Arabia i anghofio ei darged pris crai.

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.

5. DIWEDDARIAD MARCHNADOEDD PREIFAT

Mae mwyafrif o brif raglenni buddsoddiadau'r marchnadoedd preifat bellach wedi eu lansio –Isadeiledd, Credyd Preifat ac Ecwiti Preifat. Mae'r rheolwyr Eiddo wedi'u penodi, ac maent ar hyn o bryd yn edrych ar sefydlu'r rhaglenni buddsoddi Eiddo.

6. CAFFAEL

Mae 2 ymarfer caffael newydd ar y gweill, gyda'r adroddiadau argymhellion wedi eu cymeradwyo gan y CBLI yn Rhagfyr 2024. Mae'r cyfnod herio wedi'i gwblhau, a gellir cadarnhau'r penodiadau canlynol ar gyfer Partneriaeth Pensiwn Cymru:

- Ymgynghorydd Goruchwyllo –Hymans Robertson wedi'i ail- benodi.
- Darparwr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu –Robeco wedi'i ail- benodi.

7. YMGYNGHORIAD CPLIL: ADDAS AR GYFER Y DYFODOL

Ym mis Tachwedd 2024, cyflwynodd y Canghellor ei haraith Mansion House, a oedd yn nodi cynlluniau i hybu twf economi'r DU. Ochr yn ochr â'r cyhoeddiadau hyn, cyhoeddodd y Llywodraeth ddogfennau amrywiol gan gynnwys ymgynghoriad o'r enw 'Addas ar gyfer y Dyfodol' ar ddiwygio'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL).

Diwygio pŵlio asedau CPLIL yw un o brif thema'r ymgynghoriad a:

- Bydd yn ofynnol i'r Gronfa drosglwyddo'r holl asedau gan gynnwys asedau 'liquid a legacy' i reolaeth y pŵl erbyn 31 Mawrth 2026.
- Bydd yn ofynnol i'r Gronfa ddirprwyo gweithrediad y strategaeth fuddsoddi i'r pŵl yn llawn.
- Bydd y Gronfa yn cadw'r penderfyniad ar yr amcanion buddsoddi lefel uchel, a gall benderfynu ar ddyraniad yr asedau strategol i 9 dosbarth asedau lefel uchel os yw'n dymuno, neu ddirprwyo'r penderfyniad hwnnw i'r pŵl.
- Bydd yn ofynnol i'r Gronfa gymryd ei brif gyngor buddsoddi ar ei strategaeth fuddsoddi gan y pŵl.
- Bydd y gronfa'n parhau i osod y Polisi Buddsoddi Cyfrifol.
- Bydd angen i bob pŵl CPLIL fod yn gwmnïau rheoli buddsoddiadau sydd wedi'u cofrestru a'u rheoleiddio gan yr FCA. Nid yw Partneriaeth Pensiwn Cymru yn endid sydd wedi'i gofrestru gan yr FCA ac felly mae angen sefydlu cwmni buddsoddi o fewn y pŵl.
- Mae'n ofynnol i'r pŵl i weithio gyda'r cronfeydd i ddarparu adroddiad i'r llywodraeth erbyn 1af Mawrth 2025 yn manylu sut maent yn bwriadu darparu'r model arfaethedig a chwblhau'r trosglwyddiad asedau i'r pŵl.

Mae gweithgor llywio sy'n cynnwys uwch swyddogion o bob awdurdod cyfansoddol a gefnogir gan Hymans Robertson wedi cael ei sefydlu er mwyn ystyried oblygiadau'r ymgynghoriad hwn. Crëwyd ffrydiau gwaith hefyd i reoli ac ymchwilio i'r gwahanol feysydd.

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru a Chronfa Bensiwn Gwynedd wedi ymateb i'r ymgynghoriad erbyn y dyddiad cau gofynnol, sef 16 Ionawr 2025. Gellir gweld ymateb Cronfa Bensiwn Gwynedd yn Atodiad 5.

8. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.