

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	15 MEDI 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 wneir gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) 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 ymrwymïadau stiwardiaeth.

2. DIWEDDARIAD CHWARTEROL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU

Cynhaliwyd cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLI), sef corff gwneud penderfyniadau y Bartneriaeth, yn ffurfiol ar 16 Gorffennaf 2025. 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.

Derbyniwyd gyflwyniad gan Archwilio Cymru ar y Ffurflen Flynyddol ac ni chodwyd unrhyw faterion. Mewn perthynas â Phrosiect yr Wyddfa, cadarnhawyd bod y gwaith yn parhau a'r dyddiad cau nesaf allweddol yw'r dyddiad cau ar gyfer cyflwyno i'r FCA ym mis Medi 2025. Cynhaliwyd adolygiad o rai o'r risgiau o fewn yr adran Llywodraethu a Rheoleiddio o'r Gofrestr Risg, risgiau G8 i G15. Cyflwynodd Hymans y newidiadau a gymeradwywyd gan y CBLI. Yn olaf, adolygwyd a diweddarwyd y polisiau canlynol: buddsoddi cyfrifol, hinsawdd a stiwardiaeth.

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 31ain Mawrth 2025.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn saith o'r deg is-gronfeydd ac ar 31ain Mawrth 2025, roedd gwerthoedd a chanran yr is-gronfeydd fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £460.6m (14%)**
- **Twf Byd- Eang- £418.9m (12%)**
- **Marchnadoedd Datblygol - £63.0m (23%)**
- **Credyd Aml Ased - £241.9m (29%)**
- **Bond Dychwelyd Absoliwt- £403.2m (76%)**
- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £233.4m (23%)**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £317.7m (21%)**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 31ain MAWRTH 2025

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

Gostyngodd ecwitiai byd-eang a marchnadoedd incwm sefydlog yn nhermau sterling yn y chwarter cyntaf. Fe wnaeth dryswch ynghylch gweithredu tariffau, ansicrwydd geo-wleidyddol, ac arwyddion o deimladau gwannach ymysg defnyddwyr yr Unol Daleithiau achosi mwy a mwy o nerfusrwydd yn y farchnad, gan hel buddsoddwyr i chwilio am asedau 'hafan diogel'. Roedd yr Unol Daleithiau yn faich ar ecwitiai byd-eang, gydag enwau technoleg yn tanberfformio.

Cododd cynnyrch gilt y DU wrth i farchnadoedd addasu i'r posibilrwydd o lai o doriadau cyfradd nag a brisiwyd yn flaenorol, gan ddringo ymhellach ar bryderon am bolisiau'r UD a safiad 'hawkish' y Federal Reserve. Yn ddomestig, mae buddsoddwyr yn poeni am allu'r llywodraeth i hybu twf ac adfer cyllid cyhoeddus. Wrth i Fanc Lloegr ostwng cyfraddau 25 pwynt sylfaen (bps) i 4.5%, fe wnaeth hefyd haneru ei ragolwg twf 2025 i 0.75% a rhybuddio am chwyddiant cynyddol, a gyrhaeddodd 3.0% ym mis Ionawr cyn arafu i 2.8% ym mis Chwefror. Dros y cyfnod cododd y cynnyrch ar giltiau 10-mllynedd meincnod o 11 bps i 4.68%. Perfformiodd ecwitiai'r DU yn well na'r mynegai byd-eang ac roeddent yn ail yn unig i Ewrop wrth i fuddsoddwyr chwilio am ddewisiadau amgen i stociau UD gwerth uchel. Ynni a thelathrebu oedd y sectorau a berfformiodd orau. Fe wnaeth sterling – fel y rhan fwyaf o arian cyfred – gryfhau yn erbyn doler yr UD ond dibrisiodd yn erbyn yr ewro a yen Japan.

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 sefydlu'r rhaglenni buddsoddi Eiddo, disgwylir iddo gael ei lawnsio yn Hydref 2025.

6. ECWITI PREIFAT

Penodwyd Schrodgers Capital yn Ddyranwr Ecwiti Preifat PPC ym mis Medi 2022. Darparodd Schrodgers Capital ddiweddariad cynnydd ar y cynllun buddsoddi Ecwiti Preifat wedi'i gynnwys yn Atodiad 5.

7. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.