

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	24 TACHWEDD 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 (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 17 Medi 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.

Mae Prosiect yr Wyddfa yn datblygu'n gyflym gyda'r cwmni (WPP IM Co) wedi'i ymgorffori Rob Lamb wedi'i benodi'n Brif Swyddog Gweithredol ac y Pencadlys wedi'i leoli yng Nghaerdydd. Cyflwynwyd y canran o asedau sydd wedi'i bwlio a dangoswyd bod Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa gref gyda 87% o'r asedau wedi'i bwlio. Cynhaliwyd adolygiad o rai o'r risgiau o fewn yr adran Hyfforddi, Adnoddau a Chyfathrebu. Cyflwynodd Hymans y newidiadau a gymeradwywyd gan y CBLI. Yn olaf, adolygwyd a diweddarwyd y polisiau canlynol: risg a chwythu'r chwiban.

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 30ain Mehefin 2025.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn saith o'r deg is-gronfeydd ac ar 30ain Mehefin 2025, roedd gwerthoedd a chanran yr is-gronfeydd fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £442.7m (14%)**
- **Twf Byd- Eang- £493.3m (12%)**
- **Marchnadoedd Datblygol - £67.6m (23%)**
- **Credyd Aml Ased - £249.1m (29%)**
- **Bond Dychwelyd Absoliwt- £406.6m (76%)**
- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £239.6m (23%)**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £331.2m (21%)**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30ain MEHEFIN 2025

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

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 11.5% (USD) mewn chwarter a fu'n anwadal ond yn gadarnhaol yn y pen draw ar gyfer ecwitiau byd-eang wrth i ofnau dros dariffau bygythiol yr Uned Daleithiau gilio. Adroddodd yr holl farchnadoedd enillion, y rhan fwyaf mewn ffigyrau dwbl, gan adlamu o wendid ym mis Ebrill. Arweiniodd Canada ac Asia Pacific tra bo'r DU ar ei hôl hi. Ar ôl cyrraedd y lefel uchel newydd ynghanol mis Mehefin, gostyngodd y mynegai byd-eang yn dilyn ymosodiadau milwrol Israel ar Iran. Fodd bynnag, codi wnaeth y sentiment yn dilyn y cadoediad a gyfryngwyd gan yr Unol Daleithiau, gan gynyddu gwerth ecwitiau. Roedd prisiau olew yn anwadal, gan gynyddu'r ofnau o darfu ar gyflenwadau yn y Dwyrain Canol, ond gostyngodd y pryderon gyda'r cadoediad bregus. Ymysg nerfusrwydd y farchnad, cyrhaeddodd aur uchafbwynt newydd. Torrodd Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau o 25 pwynt sylfaen (bps) ym mis Ebrill, ac eto ym mis Mehefin, pan ddangosodd ei fod yn dod at ddiwedd ei gylch torri cyfraddau. Ni newidiodd y Federal Reserve (Fed) gyfraddau llog tra bo Banc Lloegr wedi torri ei brif gyfradd ym mis Mai 25 bps i 4.25% ond ni newidiodd y cyfraddau ym mis Mehefin.

Yn y DU, cafodd giltiau eu heffeithio yn sgil gwerthiant Trysorlys yr Unol Daleithiau, ymysg amheumon cynyddol dros statws hafan ddiogel asedau'r Unol Daleithiau. Neidiodd costau benthyca tymor hir gyda'r cynnyrch ar giltiau 30-mlynedd yn cynyddu i lefelau a welwyd diwethaf ar ddiwedd y 1990au. Parhau'n anwadal wnaeth y marchnadoedd wrth i'r cweryla rhwng yr Unol Daleithiau a Tsieina barhau. Yn ddiweddarach, disgynnodd y cynnyrch ar y giltiau 10-mlynedd yn dilyn data chwyddiant oedd yn wannach na'r disgwyl. Cafodd prisiau bond eu cefnogi ymhellach gan benderfyniad y Swyddfa Rheoli Dyledion i leihau cyflwyniad gwerthiannau bond dyddiad-hir newydd. Ym mis Mai, fe wnaeth Banc Lloegr leihau cyfraddau llog 25 bps gyda phleidlais fwyafrifol o 5:4. Cododd y cynnyrch ar y giltiau 10-mlynedd yn dilyn penderfyniad y banc a'r newyddion am gytundeb masnachu rhwng yr Unol Daleithiau a'r DU. Fe wnaeth twf cyflogau araf a chynnydd mewn diweithdra atgyfnerthu'r disgwyliadau y bydd Banc Lloegr yn parhau gyda'i lwybr lleddfu ariannol. Er bod data cychwynnol wedi dangos bod yr economi wedi ehangu 0.7% o chwarter i chwarter yn y chwarter cyntaf, gostyngodd GDP o 0.3% ym mis Ebrill, i lawr fwy na'r disgwyl, wedi'i yrru gan lai o allbwn gwasanaethau a llai o allforion i'r Unol Daleithiau. Arweiniodd hyn, ynghyd â data economaidd isel eraill, at lai o gynnyrch giltiau a chryfhodd y disgwyliadau y byddai Banc Lloegr yn torri cyfraddau ymhellach. Er nad oedd y banc

wedi newid cyfraddau ym mis Mehefin, dangosodd bod posib torri cyn gynted â mis Awst wrth ystyried yr arwyddion o wendid yn y farchnad swyddi. Dros y cyfnod, cwmpodd y cynnyrch ar giliau 10-mlynedd meincnod o 19 bps i 4.49%.

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. ISADEILEDD

Penodwyd GCM Grosvenor yn Ddyranwr Isadeiledd PPC ym mis Mawrth 2022. Rhoddodd GCM Grosvenor ddiweddariad ar y cynnydd ar y rhaglenni Buddsoddi mewn isadeiledd wedi'i gynnwys yn Atodiad 5.

7. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.