

|             |                                                                     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------|
| CYFARFOD    | PWYLLGOR PENSIYNAU                                                  |
| DYDDIAD     | 9 CHWEFROR 2026                                                     |
| 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 8 Rhagfyr 2025. Mae'r awdurdod lletya wedi darparu crynodeb o'r eitemau a drafodwyd yn y cyfarfod sydd ynghlwm fel Atodiad 1 i'r adroddiad hwn.

Mae Prosiect yr Wyddfa yn datblygu'n gyflym er mwyn sefydlu'r cwmni buddsoddi (WPP IM Co) gyda'r cais FCA wedi'i gyflwyno a recriwtio a ymgysylltu rheolaidd yn digwydd. Adolygwyd y Cynllun Busnes ar gyfer 2025/26 a gellir ei weld yn Atodiad 2. Cynhaliwyd adolygiad o rai o'r risgiau o fewn yr adran Buddsoddi. Cyflwynodd Hymans y newidiadau a gymeradwywyd gan y CBLI. Yn olaf, adolygwyd a diweddarwyd y polisiau canlynol: Gwrthdaro buddiannau a'r weithdrefn Polisi, a Polisi Hyfforddi.

## 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 2025.

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

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £442.7m (13%)**
- **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 30 MEDI 2025**

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

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 7.3% (USD) mewn chwarter positif i ecwiti byd-eang. Bu i gynnydd ar drafodaethau masnachu gyda gweinyddiaeth yr Arlywydd Trump ac enillion corfforaethol cadarn, gynorthwyo'r sentiment, gan helpu i wthio mynegeion mawr i uchelfannau newydd. Bu i bob rhanbarth wneud cynnydd, gydag Asia a'r marchnadoedd datblygol yn perfformio orau yn nhermau USD. Bu i'r UD a Siapan hefyd berfformio'n well na'r mynegai byd-eang, tra bo Ewrop a'r DU yn llusgo y tu ôl iddynt. Gostwng wnaeth prisiau olew ar ôl cyrraedd pris o \$70 y gasgen ym mis Gorffennaf. Cyrhaeddodd aur record newydd, gan fynd dros \$3,500, a dringo i \$3,800 ar ddiwedd y chwarter, gan elwa o'i statws hafan diogel. Torrodd y Federal Reserve (Fed) ei gyfradd llog 25 pwynt (bps) i 4.25% ym mis Medi, yn ôl y disgwyl. Dadl Cadeirydd y Fed, Jerome Powell, oedd bod y risgiau cyflogaeth am i lawr wedi cynyddu. Hefyd, fe wnaeth Banc Canada a Banc Lloegr dorri cyfraddau llog 25 bps yn y chwarter, ond aros heb eu newid wnaeth cyfraddau Banc Canolog Ewrop.

Yn y DU, roedd y marchnadoedd yn anwadal yn gynnar yn y cyfnod, wedi'i sbarduno ar ôl i'r llywodraeth wyrdroi ei fwriad i dorri'r wladwriaeth lles – a'r pwysau dilynol ar ei reolau ariannol ei hun. Cynyddodd enillion giltiau deng mlynedd yn gyflym gyda'r sibrydion am ddyfodol y Canghellor Rachel Reeves. Er y bu i'r enillion syrthio yn ôl ar ôl sylwadau cefnogol gan y Prif Weinidog; parhau wnaeth y pryderon am y rhagolygon ariannol. Roedd hyn, ynghyd â chwyddiant uwch na'r disgwyl, ac arwyddion pellach o farchnad swyddi sy'n gwanhau, wedi gwrthio'r enillion yn uwch. Bu i ail bleidlais fwyafrif (o drwch blewyn) Banc Lloegr am doriad cyfraddau o 25 bps yn ei gyfarfod ym mis Awst hefyd gyfrannu at gynnydd mewn enillion giltiau. Roedd chwyddiant uwch na'r disgwyl a ffigyrau twf GDP calonogol wedi cymell masnachwyr i leihau'r disgwyliadau o ran toriad yn y cyfraddau. Cynyddodd chwyddiant i 3.8% ym mis Gorffennaf, o 3.6%, yn gynt na'r disgwyl, er aros heb ei newid a wnaeth ym mis Awst. Yn gynnar ym mis Medi, cyrhaeddodd enillion giltiau 10-mlynedd uchelfannau na welwyd ers mis Ionawr, ac roedd enillion y giltiau 30-mlynedd wedi cyrraedd eu huchaf ers 1998 yn sgil pryderon am arian cyhoeddus a llonyddwch economaidd. Rhywbeth arall a ychwanegodd at y cynnwrf gwleidyddol oedd ymddiswyddiad y dirprwy brif weinidog, a orfododd y prif weinidog i aildrefnu ei gabinet. Wrth i Fanc Lloegr gadw ei gyfradd llog o 4.0% ym mis Medi, fe ddatganodd gyfradd arafach o dynhau meintiol, gan leihau ei fantolen o £70

biliwn yn y 12 mis o fis Hydref. Dros y chwarter, cododd yr enillion ar y giltiau 10-mlynedd meincnod o 21 bps i 4.70%.

## **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 2026. Darparodd Schroders Capital ddiweddariad cynnydd (Atodiad 5).

## **6. RHYBUDDION O GYNNIG GAN AWDURDODAU LLEOL CYMRU**

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru wedi derbyn nifer o rhybuddion o gynnig gan gynghorau lleol yng Nghymru, gan gynnwys Cyngor Gwynedd (Cyngor Llawn, Hydref 2025). Ystyriwyd y cynigion hyn, ac yng ngoleuni'r gwaith sy'n cael ei wneud ar hyn o bryd mewn perthynas â pholisi gwaharddiadau PPC, cytunwyd y bydd ymateb yn cael ei gyhoeddi i bob un o'r wyth Awdurdod Cyfansoddol a'r polisi wedi'i ddiweddarau yn cael ei rannu ar ôl ei gymeradwyo gan y CBLI ym mis Mawrth 2026.

## **7. ARGYMHELLIAD**

Derbyn a nodi'r wybodaeth.