

|              |                                                                                |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| CYFARFOD     | <b>BWRDD PENSIWN</b>                                                           |
| DYDDIAD      | <b>9 CHWEFROR 2026</b>                                                         |
| TEITL        | <b>DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU</b>                                  |
| PWRPAS       | <b>I dderbyn a nodi'r wybodaeth ddiweddaraf gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru</b> |
| ARGYMHELLIAD | <b>DERBYN A NODI'R WYBODAETH</b>                                               |
| AWDUR        | <b>DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI</b>                                  |

---

## **1. CYFLWYNIAD**

Dyma adroddiad sy'n rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i aelodau'r Bwrdd Pensiwn ar y gwaith a wnaed gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) ar ran yr wyth cronfa CPLIL yng Nghymru.

Mae PPC bellach wedi'i sefydlu ers peth amser, gyda Waystone fel gweithredwr i ddarparu gwasanaethau rheoledig FCA a Russell Investments sy'n darparu opsiynau rheoli buddsoddiadau i'r PPC ar yr holl asedau rhestredig. Northern Trust yw'r ceidwad byd-eang penodedig. Hymans Robertson yw'r ymgynghorydd llywodraethu a goruchwylio ac mae Robeco yn darparu gwasanaethau pleidleisio ac ymgysylltu i'r PPC yn unol â'i gyfrifoldebau a'i ymrwymïadau stiwardiaeth.

## **2. CYFARFOD YMGYSYLLTU CADEIRYDDION BWRDD PENSIWN**

Mae Cadeiryddion y Byrddau Pensiwn yn cyfarfod pob 6 mis, ac fe wnaethant gyfarfod yn ffurfiol ddiwethaf ar 29 Hydref 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.

Mae Prosiect yr Wyddfa yn datblygu'n gyflym gyda'r WPP IM Co bellach wedi'i ymgorffori gyda Rob Lamb wedi'i benodi'n Brif Swyddog Gweithredol a bwrdd trosiannol wedi'i benodi. Mae gwaith yn mynd rhagddo i lunio cynllun busnes rheoleiddiol a recriwtio rolau gweithredol. Mae'r cytundeb cyfranddalwyr wedi'i ddrafftio ac mae Rob wedi cwrdd â Bwrdd, Pwyllgor a Swyddogion Cronfa Bensiwn Gwynedd ar 3 Rhagfyr 2025 i rhannu'r wybodaeth ddiweddaraf.

Adolygwyd Cynllun Busnes 2024/25 hefyd a gellir gweld hyn yn Atodiad 2. Cyflwynwyd canran yr asedau a gyfunwyd hefyd a dangoswyd bod Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa gref gydag 87% o'r asedau wedi'u cyfuno. Cyflwynwyd trosolwg o'r materion Buddsoddi Cyfrifol a ddangosodd fod y maes hwn yn bwysig iawn i'r PPC, sy'n esblygu'n gyflym. Cyflwynwyd gwybodaeth hefyd am y newidiadau i'r gofrestr risg gyda'r prif newidiadau i'r risgiau sy'n ymwneud â'r newidiadau rheoleiddiol a'r datblygiadau ar gyfer Prosiect Wyddfa.

### 3. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

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

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg ar yr ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi PPC ar 30 Mehefin 2025.

Ar hyn o bryd mae gan Gronfa Bensiwn Gwynedd amlygiad i saith o'r deg is-gronfa ac ar 30 Mehefin 2025, roedd gwerthoedd a chanran yr is-gronfa 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%)**
- **Credyd Byd-Eang - £239.6m (23%)**
- **Ecwiti Cynaliadwy - £331.2m (21%)**

### 4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD AR 30 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 ecwitiaau 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 ecwitiaau. 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 amheuan cynyddol dros statws hafan ddiogel asedau'r Unol Daleithiau. Neidiodd costau benthyca tymor hir gyda'r cynnyrch ar giltiau 30-mllynedd 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-mllynedd 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-mllynedd 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 chryfhaodd 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 giltiau 10-mlynedd meincnod o 19 bps i 4.49%.

## **5. SEFYDLU CWMNI RHEOLI BUDDSODDIADAU PPC (WPP IMCo)**

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn y broses o sefydlu cwmni rheoli buddsoddiadau annibynnol a awdurdodir gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA). Yn unol â meini prawf y Llywodraeth, mae'n ofynnol i symud holl asedau PPC i gael eu rheoli gan y cwmni erbyn 1af Ebrill 2026.

## **6. ARGYMHELLIAD**

I dderbyn a nodi'r wybodaeth.