

CYFARFOD: BWRDD PENSIWN

DYDDIAD: 9 CHWEFROR 2026

TEITL: PERFFORMIAD BUDDSODDI'R GRONFA BENSIWN
HYD AT 30 MEDI 2025

PWRPAS: I HYSBYSU AELODAU'R BWRDD O BERFFORMIAD
BUDDSODDIADAU'R GRONFA BENSIWN

ARGYMHELLIAD: NODI'R WYBODAETH

AWDUR: DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

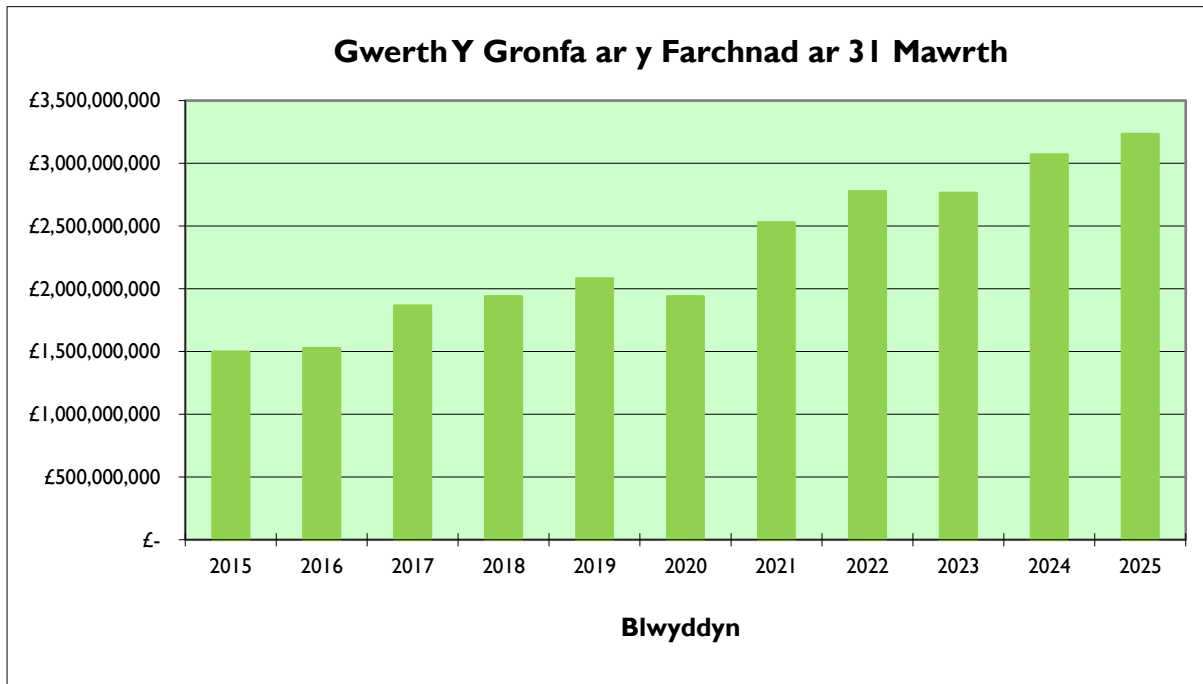
1. Cyflwyniad

Mae perfformiad buddsoddi'r rheolwyr asedau yn cael ei fonitro gan y Pwyllgor Pensiynau yn rheolaidd, gyda'r rheolwyr asedau yn cyflwyno fel bo'r angen.

Tra bod monitro chwarterol a blynyddol yn cymryd lle, dylid nodi mai dychweliadau'r gronfa bensiwn dros y tymor hir yw'r nod, ac mae'n anochel bydd ychydig o amrywiadau o flwyddyn i flwyddyn, a pherfformiad yn fwy cyfnewidiol o chwarter i chwarter. Yn gyffredinol, mae perfformiad rheolwyr asedau unigol yn cael eu hasesu dros 3 blynedd.

2. Gwerth Marchnad Cronfa Bensiwn Gwynedd

Dangosir gwerth marchnad Cronfa Bensiwn Gwynedd dros y blynyddoedd diwethaf yn y graff isod:



Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa iach gyda gwerth y gronfa yn cynyddu'n raddol dros amser. Ar 31 Mawrth 2025, gwerth marchnad y Gronfa Bensiwn oedd £3.2 biliwn, gyda'r gwerth wedi codi i £3.5 biliwn erbyn 30 Medi 2025.

3. Perfformiad Buddsoddi y Gronfa Bensiwn hyd at 30 Medi 2025

Dangosir perfformiad y gronfa yn erbyn y meincnod yn y tabl isod:

	3 Mis %	Blwyddyn %
Cronfa	5.6	10.7
Meincnod	5.2	10.9
Perfformiad Cymharol	+0.4	-0.2

Dychwelodd y Gronfa 5.6% dros y chwarter, gan berfformio'n well na'r meincnod. Cynyddodd cyfanswm yr asedau a ddangosir yn yr adroddiad hwn tua £186m i tua £3.5bn, wrth i asedau twf, incwm a diogelu gynyddu mewn gwerth.

Gwelodd y Gronfa enillion cadarnhaol dros flwyddyn ac er bod yr enillion absoliwt a ddarparwyd yn gryf, methodd y gronfa gyflawni ei feincnod. Methodd rhan fwyaf o gronfeydd Cymru a Lloegr â chyflawni eu meincnod dros y cyfnod o flwyddyn oherwydd bod y meincnod a osodir yn heriol, ond roedd perfformiad Cronfa Bensiwn Gwynedd yn well na'r cyfartaledd yn ystod y flwyddyn.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol ar 30ain Medi 2025:

	Gwerth Marchnad 30/09/25 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Black Rock Aquila Life UK Equity Meincnod	329.2	6.9 6.9	16.2 16.2
Perfformiad Cymharol		0.0	0.0
Black Rock ACS Low Carbon Meincnod	197.2	9.3 9.3	17.1 16.6
Perfformiad Cymharol		0.0	0.5
Cronfa PPC Emerging Markets Meincnod	77.3	13.9 12.7	22.9 17.1
Perfformiad Cymharol		1.2	5.8
Cronfa PPC Global Growth Meincnod	477.5	8.7 9.5	14.0 16.8
Perfformiad Cymharol		-0.8	2.8
Cronfa PPC Global Opportunities Meincnod	526.4	10.3 9.5	18.0 16.8
Perfformiad Cymharol		0.8	1.2
Cronfa PPC Sustainable Active Equity Meincnod	352.1	7.0 9.5	8.5 16.8
Perfformiad Cymharol		-2.5	-8.3

Cododd marchnadoedd ecwiti dros y chwarter wrth i densiynau masnach ddiflannu. Cafodd marchnadoedd eu hwb gan enillion corfforaethol, momentwm AI, dyddiad twf gwydn a thoriad cyntaf y flwyddyn y Fed. Roedd perfformiad ecwiti byd-eang

rhestredig yn gadarnhaol dros y chwarter, gan berfformio'n well na'r enillion meincnod. Cafodd hyn ei yrru gan berfformiad cryf ar draws rhanbarthau, gan gynnwys Gogledd America sy'n ffurfio llawer o fynegeion, a marchnadoedd datblygol.

Mandad ecwiti PPC Emerging Markets oedd â'r perfformiad absoliwt mwyaf a pherfformiodd yn well na'r meincnod, tra bod mandadau PPC Sustainable Active Equity, PPC Global Growth a PPC Global Opportunities hefyd wedi darparu enillion absoliwt cadarnhaol, er bod perfformiad o'i gymharu â'r mynegai byd-eang yn gymysg.

Cyflwynodd cronfa Black Rock UK Equity a chronfa Black Rock Low Carbon enillion absoliwt cadarnhaol cryf, gan berfformio yn unol â'u meincnodau priodol.

Perfformiad Rheolwyr Incwm Sefydlog

	Gwerth Marchnad 30/09/25 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Cronfa PPC Multi Asset Credit Meincnod	257.8	4.2 2.0	7.3 8.8
Perfformiad Cymharol		2.2	-1.5
Cronfa PPC Absolute Return Bond Meincnod	412.3	1.1 1.6	6.5 6.7
Perfformiad Cymharol		-0.5	-0.2
Cronfa PPC Global Credit Meincnod	242.6	2.1 2.0	4.0 4.1
Perfformiad Cymharol		0.1	-0.1

Mae'r cronfeydd incwm sefydlog a lansiwyd yn 2021 wedi cael cyfnodau heriol gyda ansefydlogrwydd y farchnad oherwydd ymosodiad Rwsia ar Wcráin a chyfnod ble roedd chwyddiant a chyfraddau llog Banc Lloegr ar ei uchaf ers degawdau. Mae amodau'r farchnad wedi dechrau setlo erbyn hyn ac mae perfformiad y cronfeydd yn agosach i'r meincnod.

Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Eiddo

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Asedau Eiddo unigol:

	Gwerth Marchnad 30/09/25 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
UBS	79.2	1.2	5.0
Lothbury	3.0	d/b	d/b
Black Rock	57.6	0.9	5.2
Threadneedle	37.1	1.0	5.7
Threadneedle TPUT		1.8	7.9
Meincnod		1.2	6.8

Mae marchnad eiddo'r DU yn parhau i wynebu heriau gan gynnwys galw anwastad, pwysau adbrynu parhaus a chost uchel cyfalaf. Gwelodd mandadau'r Gronfa enillion cymysg, gyda Lothbury wedi ei derfynu ar 30 Mai 2024.

Marchnadoedd Preifat Partneriaeth Pensiwn Cymru

	Gwerth Marchnad 30/09/25 £m
Ecwiti Preifat PPC	15.2
Isadeiledd Cynaliadwy PPC	5.8
Isadeiledd Rhyngwladol PPC	8.6
Isadeiledd PPC Agored	120.1
Credyd Preifat PPC	51.7
Cyfanswm	201.4

Mae'r cronfeydd yma wedi ei lawnsio ers 2023 gyda cyfalaf yn cael ei alw yn rheolaidd gan y rheolwyr buddsoddi. Disgwylir i'r buddsoddiadau gynyddu yn sylweddol dros y cyfnod a byddwn yn adrodd ar eu perfformiad maes o law.

Grŵp Partners

Mae Grŵp Partners yn gyfrifol am reoli buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd y Gronfa.

	Gwerth Marchnad 30/09/25 £m
Partners Ecwiti Preifat	153.3
Partners Isadeiledd	69.7
Cyfanswm	223.0

Mae monitro perfformiad buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd yn dipyn anoddach nag asedau traddodiadol, megis bondiau wedi'i dyfynnu ac ecwiti. Mae gan gronfeydd ecwiti preifat hyd bywyd penodedig o tua 10-15 mlynedd. Dim ond pan mae asedau unigol yn cael eu gwerthu gellir cadarnhau gwir elw / dychweliadau, ac felly ni ellir asesu gwir berfformiad nes mae'r gronfa wedi cau. Mae rhaglen y Gronfa ar gyfer buddsoddiadau ecwiti preifat ac isadeiledd yn cael ei hadolygu yn flynyddol gan ein hymgynghorwyr, Hymans Robertson.

4. Perfformiad hanesyddol y Gronfa Bensiwn

Cydnabyddir yn gyffredinol bod perfformiad dros gyfnod hirach o amser yn fynegai mwy dilys na blwyddyn unigol oherwydd gall strategaethau a gynllunir ar gyfer perfformiad da yn y tymor hir ddioddef colledion tymor byr o bryd i'w gilydd.

Mae perfformiad buddsoddiadau'r gronfa wedi bod yn is na'r meincnod yn y flwyddyn a thros dair blynedd, yn bennaf oherwydd perfformiad rhai o'r cronfeydd ecwiti, incwm sefydlog ac eiddo, ond ers ei sefydlu, mae'r perfformiad wedi bod yn uwch na'r meincnod, fel y gwelir yn y tabl isod:

	Blwyddyn %	3 Mlynedd % y.f	Ers Cychwyn % y.f.
Cronfa	10.7	9.8	7.9
Meincnod	10.9	10.0	7.7
Perfformiad Cymharol	-0.2	-1.1	+0.2

Er bod perfformiad 3 blynedd y Gronfa wedi bod y tu ôl i'r meincnod, roedd y perfformiad yn chwarterl uchaf yr holl gronfeydd CPLIL. Mae'r meincnodau a roddir yn heriol iawn (h.y. MSCI AC World) ac mae'r gronfa yn perfformio'n dda o'i gymharu â chronfeydd CPLIL eraill.

5. Dyranriad Asedau Strategol

Dangosodd prisiad actiwaraid 2025 unwaith eto fod gan y Gronfa lefel ariannu gryf ac felly mae ymgynghorwyr y Gronfa, Hymans Robertson wedi cynnal adolygiad pellach o'r strategaeth fuddsoddi a cymeradwywyd dyranriad asedau strategol arfaethedig y Gronfa yn y Pwyllgor Pensiynau diwethaf.

Mae'r tabl hwn yn dangos y dyranriad gwirioneddol ar 30 Medi 2025, y dyranriad interim arfaethedig sy'n caniatáu ar gyfer y portffolio wedi'i glustnodi (sy'n cynnwys 75% o ecwiti a 25% o fondiau ac arian parod), a'r targed hirdymor arfaethedig.

Dosbarth ased	Gwir ar 30 Medi 2025	Strategaeth interim arfaethedig	Targed hirdymor arfaethedig (Opsiw'n 1)
Asedau Twf	60.80%	53.40%	40.00%
Ecwiti DU	9.40%	8.00%	6.00%
Ecwiti Byd-Eang	44.40%	38.50%	27.00%
Ecwiti marchnadoedd datblygol	2.20%	2.00%	2.00%
Ecwiti preifat	4.80%	4.80%	5.00%
Asedau Incwm	19.70%	19.70%	37.50%
Eiddo	5.10%	5.10%	10.00%
Isadeiledd	5.80%	5.80%	7.50%
Cyfalaf naturiol	0.00%	0.00%	5.00%
Credyd preifat	1.50%	1.50%	7.50%
Credyd aml- ased	7.40%	7.40%	7.50%
Asedau Diogelu	19.50%	27.00%	22.50%
Bondiau dychwelyd absoliwt	11.80%	17.90%	13.00%
Bondiau corfforaethol	6.90%	8.00%	8.00%

Giltiau	0.00%	0.00%	2.50%
Arian	80.00%	1.10%	0.00%
Cyfanswm	100.00%	100.00%	100.00%

Cytunwyd i leihau risg y Gronfa oherwydd y lefel ariannu cryf gan gyflwyno buddsoddiadau mewn asedau cyfalaf naturiol a fydd yn cynorthwyo at leihau targed sero net y Gronfa. Mae cynllun wedi'i ddatblygu i symud y Gronfa tuag at y targed hirdymor arfaethedig dros y 12-18 mis nesaf. Bydd buddsoddiadau mewn asedau incwm a bondiau dychwelyd absoliwt yn cynyddu dros amser fel y gelwir yr arian.

6. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.