

CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**

DYDDIAD: **20 EBRILL 2026**

TEITL: **PERFFORMIAD BUDDSODDI CRONFA BENSIWN
GWYNEDD HYD AT 31 RHAGFYR 2025**

PWRPAS: **CYFLWYNO PERFFORMIAD BUDDSODDI'R GRONFA**

ARGYMHELLIAD: **DERBYN Y WYBODAETH**

AWDUR: **DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. CYFLWYNIAD

Mae perfformiad buddsoddi rheolwyr asedau unigol yn cael ei fonitro gan y Pwyllgor Pensiynau bob chwarter ac mae'r adroddiad hwn yn rhoi diweddariad i'r Bwrdd.

Er bod monitro chwarterol a blynyddol yn digwydd, dylid nodi mai enillion cronfeydd pensiwn dros y tymor hwy yw'r nod, a bydd rhai amrywiadau o flwyddyn i flwyddyn, a pherfformiad mwy cyfnewidiol o chwarter i chwarter. Yn gyffredinol, mae perfformiad rheolwyr asedau unigol yn cael ei asesu dros y tymor hwy.

2. PERFFORMIAD BUDDSODDI

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

	3 Mis %	Blwyddyn %
Cronfa	2.5	10.4
Meincnod	2.5	10.6
Perfformiad Cymharol	+0.0	-0.2

Dychwelodd y Gronfa 2.5% dros y chwarter, gan berfformio'n hafal i'r meincnod. Cynyddodd cyfanswm yr asedau a ddangosir yn yr adroddiad hwn tua £120m i tua £3.621bn gyda perfformiad positif gan asedau byd-eang rhestredig dros y chwarter.

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.

2.1 Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol ar 31ain Rhagfyr 2025:

	Gwerth Marchnad 31/12/25 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Cronfa Black Rock Aquila Life UK Equity Meincnod	294.0	6.5 6.4	24.2 24.0
Perfformiad Cymharol		0.1	0.2
Cronfa Black Rock World ESG Equity Meincnod	204.6	0.9 0.3	d/b d/b
Perfformiad Cymharol		0.6	d/b
Cronfa PPC Emerging Markets Meincnod	81.0	4.9 4.8	28.3 24.7
Perfformiad Cymharol		0.1	3.6
Cronfa PPC Global Growth Meincnod	400.7	2.8 3.4	12.6 13.9
Perfformiad Cymharol		-0.6	-1.3
Cronfa PPC Global Opportunities Meincnod	408.6	3.5 3.4	15.9 13.9
Perfformiad Cymharol		0.1	2.0
Cronfa PPC Sustainable Active Equity Meincnod	366.0	4.0 3.4	9.7 13.9
Perfformiad Cymharol		0.6	-4.2

Roedd perfformiad ecwiti byd-eang rhestredig yn gadarnhaol dros Ch4 2025. Cafodd hyn ei yrru gan berfformiad cryf ar draws rhanbarthau, gan gynnwys marchnadoedd Ewropeaidd a marchnadoedd Asia Môr Tawel, tra bod stociau'r Unol Daleithiau yn llusgo dros Ch4.

Cyflawnodd pob un o fandadau ecwiti rhestredig y Gronfa enillion absoliwt cadarnhaol a pherfformiodd yn unol neu o flaen eu meincnodau priodol, ac eithrio mandad Global Growth PPC, a oedd yn llusgo ei feincnod dros y chwarter a chyfnodau amser hirach.

Cwblhaodd y Gronfa newid rhwng dyraniad ecwiti olrhain mynegai Black Rock Carbon Isel i gronfa newydd Black Rock World ESG Equity sy'n ddatrysiad newydd sy'n ymwybodol o'r hinsawdd.

2.2 Rheolwyr Incwm Sefydlog

	Gwerth Marchnad 31/12/25 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Cronfa PPC Multi Asset Credit Meincnod	260.9	1.2 2.0	9.5 8.5
Perfformiad Cymharol		-0.8	-1.0
Cronfa PPC Absolute Return Bond Meincnod	549.8	1.0 1.5	4.7 6.5
Perfformiad Cymharol		-0.5	-1.8
Cronfa PPC Global Credit Meincnod	349.7	0.8 0.9	6.4 6.7
Perfformiad Cymharol		-0.1	-0.3

Mae'r cronfeydd incwm sefydlog a lanswyd 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.

2.3 Rheolwyr Buddsoddi Eiddo

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

	Gwerth Marchnad 31/12/25 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
UBS	80.0	1.1	4.9
Lothbury	0.5	d/b	d/b
Black Rock	58.1	0.7	4.7
Threadneedle Property Unit Trust	35.3	1.5	5.3
Meincnod		0.8	5.1

Mi wnaeth cronfeydd eiddo UBS a Threadneedle berfformio yn well na'r meincnod. Mae cronfa Lothbury, a derfynwyd ar 30 Mai 2024 bellach wedi dychwelyd y rhan fwyaf o'r cyfalaf.

2.4 Marchnadoedd Preifat Partneriaeth Pensiwn Cymru

	Gwerth Marchnad 31/12/25 £m
Ecwiti Preifat PPC	20.4
Isadeiledd Cynaliadwy PPC	6.8
Isadeiledd Rhyngwladol PPC	10.1
Isadeiledd PPC Agored	121.2
Credyd Preifat PPC	63.9
Cyfanswm	222.4

Mae'r rhain yn gronfeydd cymharol newydd gyda cyfalaf yn cael ei alw'n rheolaidd gan y rheolwyr buddsoddi. Disgwylir i fuddsoddiadau gynyddu'n sylweddol dros y blynyddoedd i ddod a byddwn yn adrodd ar eu perfformiad maes o law.

2.5 Grŵp Partners

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

	Gwerth Marchnad 31/12/25 £m
Partners Ecwiti Preifat	154.0
Partners Isadeiledd	71.8
Cyfanswm	225.8

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 hymgyngorwyr, Hymans Robertson.

2.6 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 ddiweddef 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	10.4	10.2	7.9
Meincnod	10.6	10.5	7.7
Perfformiad Cymharol	-0.2	-0.3	+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.

3. DYRANIAD ASED AU STRATEGOL

Dangosodd prisiad actiwaraid 2025 unwaith eto fod gan y Gronfa lefel ariannu gryf ac felly cymeradwywyd dyraniad asedau strategol arfaethedig y Gronfa ym Mhwyllgor Pensiynau mis Tachwedd.

Mae'r dyraniad asedau strategol tymor hir newydd sefydlu dyraniad newydd i gyfalaf naturiol a giltiau. Lleihaodd y Gronfa ei sefyllfa dros bwysau i ecwiti rhestredig, gan ail-fuddsoddi enillion mewn asedau diogelu. Mae'r Gronfa yn parhau i fod yn isel i asedau incwm, tra bod ymrwymiadau presennol yn cael eu tynnu i lawr - bydd y rhain yn symud tuag at y targed dros amser.

4. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Bwrdd dderbyn y wybodaeth.