CYFARFOD:	**BWRDD PENSIWN**
DYDDIAD:	**8 GORFFENNAF 2024**
TEITL:	**PERFFORMIAD BUDDSODDI'R GRONFA BENSIWN 2023/24**
PWRPAS:	**I HYSBYSU AELODAU'R BWRDD O BERFFORMIAD BUDDSODDIADAU'R GRONFA BENSIWN**
ARGYMHELLIAD:	**NODI'R WYBODAETH**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

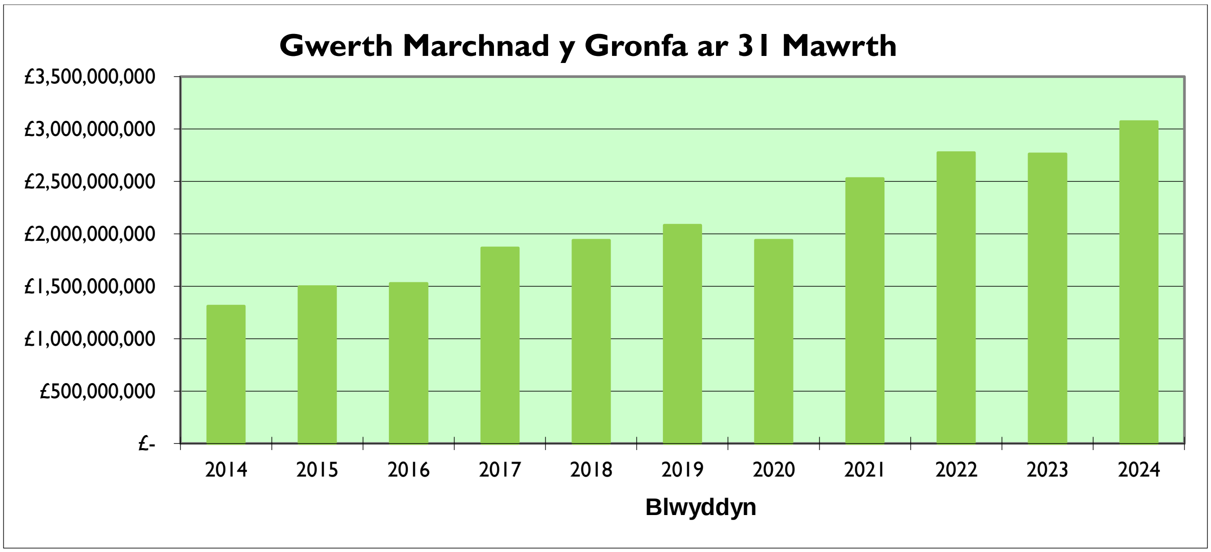
1. Cyflwyniad

Mae perfformiad buddsoddi'r rheolwyr asedau unigol yn cael ei fonitro gan y Panel Buddsoddi yn chwarterol. Mae'r rheolwyr asedau yn cael gwahoddiad i gyflwyno i'r Panel yn eu tro.

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 2024, gwerth marchnadol y Gronfa Bensiwn oedd £3,070 miliwn.

3. Perfformiad Buddsoddi y Gronfa Bensiwn yn 2023/24

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

	3 Mis %	Blwyddyn %
Cronfa	4.7	11.2
Meincnod	4.6	11.4
Perfformiad Cymharol	**+0.1**	**-0.2**

Gwelodd y Gronfa enillion cadarnhaol dros gyfnodau o 3 mis a blwyddyn. Roedd y dychweliad cyfartalog ar gyfer cronfeydd CPLlL yn 9.2% dros y flwyddyn. Er bod yr enillion absoliwt a ddarparwyd yn gryf, methodd y rhan fwyaf o gronfeydd â chyflawni eu meincnod dros y cyfnod. Roedd hyn yn ganlyniad i amrywiaeth o ffactorau, a'r allwedd oedd canlyniadau ecwiti dan reolaeth actif gymharol wael ac asedau amgen yn cyflawni islaw llawer o'r meincnodau dychwelyd absoliwt a osodwyd. Felly, er nad oedd cronfa Bensiwn Gwynedd wedi cyrraedd ei meincnod, roedd hyn yn gyffredin o fewn cronfeydd CPLlL a llwyddodd y gronfa i sicrhau enillion gwell na'r cyfartaledd yn ystod y flwyddyn.

<u>Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti</u>

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol ar 31ain Mawrth 2024:

	Gwerth Marchnad 31/03/24 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Black Rock Aquila Life UK Equity	**267.1**	3.6	8.4
Meincnod		3.6	8.4
Perfformiad Cymharol		**+0.0**	**+0.0**
Black Rock ACS Low Carbon	**203.4**	9.4	24.5
Meincnod		9.4	24.1
Perfformiad Cymharol		**+0.0**	**+0.4**
Cronfa PPC Emerging Markets	**59.9**	3.7	3.9
Meincnod		3.3	5.9
Perfformiad Cymharol		**+0.4**	**-2.0**
Cronfa PPC Global Growth	**415.4**	7.9	15.8
Meincnod		9.2	20.6
Perfformiad Cymharol		**-1.3**	**-4.8**
Cronfa PPC Global Opportunities	**434.6**	8.9	19.9
Meincnod		9.2	20.6
Perfformiad Cymharol		**-0.3**	**-0.7**
Cronfa PPC Sustainable Active Equity	**317.1**	8.1	d/b
Meincnod		9.2	d/b
Perfformiad Cymharol		**-1.1**	**d/b**

Roedd perfformiad o fandadau ecwiti rhestredig byd-eang yn gryf dros Ch1 2024. Roedd hyn yn adlewyrchu cryfder parhaus y farchnad ecwiti, wedi'i yrru gan economi gydnerth yn yr Unol Daleithiau (sy'n ffurfio llawer o fynegeion ecwiti byd-eang) ac optimistiaeth barhaus o ran deallusrwydd artiffisial.

Ar sailk gymharol, perfformiodd y cronfeydd olrhain mynegai gyda BlackRock yn unol â meincnodau, yn ogystal â chronfa ecwiti marchnadoedd datblygol PPC. Fodd bynnag, roedd mandadau ecwiti byd-eang a reolir yn weithredol yn tanberfformio'r mynegai byd-eang, gan fod tanbwysau i'r Unol Daleithiau ac amlygiad i ecwitïau o arddull gwerth yn amharu ar enillion cyffredinol y gronfa. Mae tanberfformiad nodedig o Gronfa Twf Byd-eang PPC ac mae strwythur y gronfa hon yn cael ei adolygu ar hyn o bryd gan PPC.

<u>Perfformiad Rheolwyr Incwm Sefydlog</u>

	Gwerth Marchnad 31/03/24 £m	**Perfformiad 3 Mis %**	**Perfformiad Blwyddyn %**
Cronfa PPC Multi Asset Credit	**226.0**	1.9	10.2
Meincnod		2.3	9.4
Perfformiad Cymharol		**-0.4**	**+0.8**
Cronfa PPC Absolute Return Bond	**412.2**	2.3	6.8
Meincnod		1.8	7.3
Perfformiad Cymharol		**+0.5**	**-0.5**
Cronfa PPC Global Credit	223.0	0.3	d/b
Meincnod		0.0	d/b
Perfformiad Cymharol		**+0.3**	**d/b**

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 agos i'r meincnod.

<u>Perfformiad Rheolwyr Buddsoddi Eiddo</u>

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

	Gwerth Marchnad 31/03/24 £m	**Perfformiad 3 Mis %**	**Perfformiad Blwyddyn %**
UBS	72.9	-0.9	-2.4
Lothbury Property Trust	51.7	-2.4	-8.8
Black Rock Property Fund	53.5	-0.2	-3.3
Threadneedle Property Fund	34.2	0.8	0.6
Threadneedle Property Unit Trust		0.5	0.5
Meincnod		**+0.5**	**-0.7**

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 yn danberfformiwr nodedig o'i gymharu â'i meincnod.

<u>Grŵp Partners</u>

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

	Gwerth Marchnad 31/03/24 £m
Partners Ecwiti Preifat	158.6
Partners Isadeiledd	71.6
Cyfanswm	**230.2**

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 ac mi fydd yn cynnwys cronfeydd newydd PPC yn y dyfodol.

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:

	1 Mlynedd %	**3 Blynedd % y.f.**	**Ers cychwyn % y.f**
Cronfa	11.2	6.4	7.1
Meincnod	11.4	7.5	6.8
Perfformiad Cymharol	**-0.2**	**-1.1**	**+0.3**

Er bod perfformiad 3 blynedd y Gronfa wedi bod y tu ôl i feincnod, roedd y perfformiad yn chwartel uchaf yr holl gronfeydd CPLlL. 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 CPLlL eraill.

5. Dyraniad Asedau Strategol

Diweddarwyd dyraniad asedau strategol y Gronfa yn niwedd 2023 ar ôl i'r Panel drafod diweddariad i'r adolygiad a gynhaliwyd yn 2022 a chytunwyd i leihau risg y Gronfa yn rhannol. Mae cynllun wedi'i ddatblygu i symud y Gronfa tuag at y dyraniadau meincnod newydd dros y 12-18 mis nesaf. Bydd buddsoddiadau mewn isadeiledd a dyled breifat yn cynyddu dros amser fel y gelwir yr arian. Gwelodd y Gronfa fuddsoddiadau cychwynnol ar gyfer ecwiti preifat, dyled ac isadeiledd PPC yn ystod chwarter olaf y flwyddyn a ddaeth i ben ar 31 Mawrth 2024 a bydd y perfformiad yn cael ei fesur o'r flwyddyn nesaf ymlaen.

6. Argymhelliad

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r wybodaeth.