

CYFARFOD	Y PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	6 GORFFENNAF 2026
TEITL	DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU
PWRPAS	I dderbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru
ARGYMHELLIAD	DERBYN A NODI'R WYBODAETH
AWDUR	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

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

Cyfarfu corff gwneud penderfyniadau PPC, y Cyd-bwyllgor Llywodraethu (CBLI), yn ffurfiol ddiwethaf ar 10 Mawrth 2026. O ganlyniad i newidiadau Addas i'r Dyfodol, bydd y trefniadau llywodraethu yn newid a hwn oedd y CBLI olaf yn ei fformat gwreiddiol.

2. DIWEDDARIAD CHWARTEROL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU

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'r Cynllun Busnes ar gyfer 2025/26 wedi'i adolygu a gellir dod o hyd iddo yn Atodiad 2.

3. CYNLLUN BUSNES PPC 2026/27

Mae cynllun busnes gweithredol trosiannol wedi'i ddrafftio yn unol ag Adran 6 o'r Cytundeb Rhyng-Awdurdod. (Atodiad 3)

Pwrpas y cynllun busnes yw:

- Esbonio cefndir a strwythur llywodraethu PPC
- Amlinellu blaenoriaethau ac amcanion PPC
- Amlinellu'r gyllideb ariannol ar gyfer cyfnod perthnasol y Cynllun Busnes

Cymeradwywyd y Cynllun Busnes hwn gan Bwyllgor Pensiynau Cronfa Bensiwn Gwynedd ar 16 Mawrth 2026, ac mae wedi cael ei gymeradwyo gan bob un o'r 8 awdurdod cyfansoddol.

4. CYNLLUN BUSNES WPP IM Co 2026/27

Mae IM Co wedi drafftio cynllun busnes cychwynnol ar gyfer blwyddyn ariannol 2026/27, sy'n manylu ar:

- Amcanion strategol
- Llywodraethu a goruchwyllo
- Crynodeb ariannol
- Dull rheoli buddsoddiadau
- Gweithrediadau a staffio
- Rheoli risg a chydymffurfiaeth
- Buddsoddi Cyfrifol

Cyflwynodd Rob Lamb, Prif Swyddog Gweithredol IM Co, y Cynllun Busnes (Atodiad 4) a gymeradwywyd gan y CBLI.

Bydd cynllun busnes pum mlynedd yn cael ei gynhyrchu cyn 1 Ebrill 2027 i gwmpasu'r pum mlynedd ariannol nesaf.

Cymeradwywyd y Cynllun Busnes hwn gan Bwyllgor Pensiynau Cronfa Bensiwn Gwynedd ar 16 Mawrth 2026, ac mae wedi cael ei gymeradwyo gan bob un o'r 8 awdurdod cyfansoddol.

5. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

Mae copi o'r diweddariad chwarterol diweddaraf gan y gweithredwr wedi'i atodi o dan Atodiad 5.

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg ar yr ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi WPP ar 31^{ain} Rhagfyr 2025.

Ar hyn o bryd mae gan Gronfa Bensiwn Gwynedd amlygiad i saith o'r deg is-gronfa ac ar 31 Rhagfyr 2025, roedd gwerthoedd a chanran yr is-gronfa fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-eang - £426.7m (11%)**
- **Twf Byd-eang - £397.2m (10%)**
- **Marchnadoedd sy'n dod i'r amlwg - £80.7m (23%)**
- **Credyd Aml-Asedau - £260.8m (29%)**
- **Bond Enillion Absoliwt - £548.4m (84%)**
- **Cronfa Credyd Byd-eang - £356.8m (31%)**
- **Y Gronfa Ecwiti Cynaliadwy - £366.4m (21%)**

6. ADRODDIADAU PERFFORMIAD AR 31 RHAGFYR 2025

Mae'r adroddiadau perfformiad i'w gweld yn Atodiad 6.

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 3.1% (USD) dros y pedwerydd chwarter. Gwelodd pob rhanbarth enillion mewn diwedd anwadal ond yn y pen draw cadarnhaol i'r flwyddyn. Canada, Ewrop, y DU a marchnadoedd sy'n dod i'r amlwg oedd y marchnadoedd sy'n perfformio orau. Mewn cyferbyniad, mae'r Unol Daleithiau yn tanberfformio pob rhanbarth arall a'r mynegai byd-eang, wedi'i effeithio gan wendid mewn enwau technoleg wrth i amheuaeth dyfu dros y manteision a'r enillion disgwylidig o fuddsoddiad enfawr mewn capasiti deallusrwydd artiffisial (AI). Gostyngodd prisiau olew, gan ddod â'r cyfnod yn is na \$ 60 y gasgen yng nghanol pryderon gorgyflenwi. Cododd aur gan ddigidau dwbl, ar ôl torri trwy'r trothwy \$ 4,000 y troy owns ym mis Hydref. Mae'r Gronfa Ffederal (Fed) wedi torri ei gyfradd llog meincnod ddwywaith gan 25 pwynt sylfaen (bps). Torrodd Banc Lloegr a Banc Canada gyfraddau llog 25 bps, tra bod Banc Canolog Ewrop (ECB) wedi gadael cyfraddau heb newid. Tua diwedd y flwyddyn, cododd Banc Japan (BoJ) ei gyfradd bolisi gan 25 bps i 0.75%, uchafswm 30 mlynedd.

Yn y DU, gostyngodd cynnyrch gilt 10 mlynedd ym mis Hydref ar ddisgwyliadau cynyddol o doriadau cyfradd a negeseuon cyfeillgar i'r farchnad gan y Trysorlys. Sylwadau gan y llywodraethwr BoE, Andrew Bailey, a ddywedodd y gallai marchnad swyddi wanhau helpu i leihau chwyddiant, hefyd wedi helpu gilts i rasio. Roedd ffigurau chwyddiant annog yn cynyddu optimistiaeth dros doriadau cyfraddau, gan anfon cynnyrch 10 mlynedd yn is. Wrth i'r BoE gynnal cyfraddau ym mis Tachwedd, taniodd y Llywodraethwr Bailey ddisgwyliadau o doriad cyfradd ym mis Rhagfyr, gan nodi bod risgiau wedi cilio tra bod chwyddiant Medi 3.8% yn debygol o fod yr uchafbwynt. Weak jobs data and disappointing GDP growth strengthened expectations of an imminent rate cut. Gostyngodd gilts yn sydyn ar ôl penderfyniad U-turn ymddangosiadol y Canghellor Rachel Reeves i ddileu cynnydd mewn treth incwm yn y Gyllideb, a gododd bryderon am y rhagolygon cyllidol. Ar ôl cyhoeddi'r Gyllideb gostyngodd cynnyrch gilt wrth i fuddsoddwyr gael eu cysuro gan y penderfyniad i godi'r byffer cyllidol yn sylweddol i tua £22 biliwn o £9 biliwn. Roedd y Gyllideb yn cynnwys £26 biliwn o godiadau treth ond nid oedd ganddi fesurau o blaid twf. Yn ddiweddarach, dangosodd data newydd fod CMC wedi gostwng yn annisgwyl gan 0.1% MoM ym mis Hydref. Ysgogodd hyn, a chwyddiant gwell na'r disgwyl ym mis Tachwedd (ar 3.2% YoY o 3.6%) ostyngiad mewn cynnyrch 10 mlynedd. Wrth i'r BoE dorri cyfraddau ym mis Rhagfyr, roedd y bleidlais fwyafrif cul 5:4 yn nodi pryderon chwyddiant parhaus sy'n annog masnachwyr i ail-raddnodi disgwyliadau o doriadau cyfraddau pellach. Dros y chwarter gostyngodd y cynnyrch ar giltiau meincnod 10 mlynedd 22 bps i 4.48%.

7. DIWEDDARIAD MARCHNADOEDD PREIFAT

Penodwyd Russell Investments yn Ddyrannwr Credyd Preifat PPC ym mis Mawrth 2022, a lansiwyd y rhaglen Buddsoddi Credyd Preifat ym mis Ebrill 2023. Darparodd Russell Investments ddiweddariad cynnydd Credyd Preifat (Atodiad 7).

8. DIWEDDARIAD BUDDSODDI CYFRIFOL A STIWARDIAETH

Dros y 12 mis diwethaf, mae PPC wedi cynnal adolygiad manwl o'i ymagwedd at eithriadau. O ganlyniad i'r adolygiad hwn, mae'r Polisiâu Buddsoddi Cyfrifol a Stiwardiaeth wedi'u diweddarau yn unol â hynny.

Bydd y newidiadau yn gweld gwaharddiadau yn cael eu cymhwyso i fuddsoddiadau mewn cwmnïau sy'n ymwneud â:

- echdynnu / cynhyrchu pŵer o lo thermol;
- echdynnu cronfeydd olew a nwy anghonfensiynol;
- ymwneud â chynhyrchu arfau dadleuol; ac
- cwmnïau sy'n torri normau byd-eang yn barhaus.

Mae'r polisiâu wedi'u diweddarau wedi'u llwytho i fyny ar wefan PPC.

Derbyniwyd nifer o gynigion o rybudd gan nifer o Awdurdodau Lleol yng Nghymru, gan gynnwys Cyngor Gwynedd. Nodwyd a thrafodwyd y rhain yng nghyfarfod CBLI 8 Rhagfyr 2025. Mae'r ymateb a anfonwyd at yr awdurdodau cyfansoddol i'w weld yn Atodiad 8.

9. ARGYMHELLIAD

I dderbyn a nodi'r wybodaeth.