

CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**

DYDDIAD: **12 HYDREF 2026**

TEITL: **PERFFORMIAD BUDDSODDI CRONFA BENSIWN
GWYNEDD HYD AT 30 MEHEFIN 2026**

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	6.9	15.4
Meincnod	7.5	16.2
Perfformiad Cymharol	-0.6	-0.8

Dychwelodd y Gronfa -0.6% dros y chwarter, gan berfformio'n is na'r meincnod. Cynyddodd cyfanswm yr asedau a ddangosir yn yr adroddiad hwn tua £291.4m i tua £3.967bn. Cafodd y perfformiad ei yrru'n bennaf gan enillion cryf mewn ecwiti rhestredig, wrth i ecwiti byd-eang ddychwelyd 14.2% dros y chwarter.

2.1 Rheolwyr Buddsoddi Ecwiti

Mae'r tabl isod yn crynhoi perfformiad y Rheolwyr Buddsoddi ecwiti unigol ar 30 Mehefin 2026:

	Gwerth Marchnad 30/06/26 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Cronfa Black Rock Aquila Life UK Equity Meincnod	315.1	4.7 4.7	22.1 21.9
Perfformiad Cymharol		0.0	0.2
Cronfa Black Rock World ESG Equity Meincnod	225.1	13.3 13.0	d/b d/b
Perfformiad Cymharol		0.3	d/b
Cronfa PPC Emerging Markets Meincnod	104.0	25.7 23.7	53.3 48.8
Perfformiad Cymharol		2.0	4.5
Cronfa PPC Global Growth Meincnod	444.0	14.0 14.2	23.7 27.7
Perfformiad Cymharol		-0.2	-4.0
Cronfa PPC Global Opportunities Meincnod	454.6	12.5 14.2	27.0 27.7
Perfformiad Cymharol		-1.7	-0.7
Cronfa PPC Sustainable Active Equity Meincnod	411.9	14.5 14.2	25.3 27.7
Perfformiad Cymharol		0.3	-2.4

Cyflwynodd cronfa Black Rock UK Equity enillion absoliwt cadarnhaol yn unol â'r meincnod, tra bod cronfa Black Rock World ESG Equity wedi darparu enillion absoliwt cadarnhaol ychydig o flaen y meincnod. Cynhyrnodd cronfeydd PPC Global Growth a PPC Global Opportunities berfformiad absoliwt cadarnhaol ond llusgodd eu meincnodau priodol dros y chwarter, tra bod cronfa PPC Sustainable Equity a chronfa ecwiti PPC Emerging Markets wedi cyflawni perfformiad absoliwt cadarnhaol cyn eu meincnodau priodol.

2.2 Rheolwyr Incwm Sefydlog

	Gwerth Marchnad 30/06/26 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Cronfa PPC Multi Asset Credit Meincnod	267.0	2.9 1.9	7.9 8.1
Perfformiad Cymharol		1.0	-0.2
Cronfa PPC Absolute Return Bond Meincnod	564.3	1.8 1.5	4.8 6.1
Perfformiad Cymharol		0.3	-1.3
Cronfa PPC Global Credit Meincnod	353.9	1.7 1.8	4.2 4.3
Perfformiad Cymharol		-0.1	-0.1

Cynhyrchodd Cronfa PPC Multi Asset enillion cadarnhaol a pherfformiodd yn well na'i feincnod dros y chwarter. Cyflwynodd cronfa PPC Absolute Return Bond enillion cadarnhaol ar sail absoliwt a pherfformiodd yn well na'i meincnod dros y chwarter, ond mae'n parhau i oedi ei meincnod dros gyfnodau hirach. Cynhyrchodd cronfa PPC Global Credit enillion absoliwt cadarnhaol ychydig y tu ôl i'w meincnod dros y chwarter wrth i gredyd culhau ymhellach, a pharhau i danberfformio'r meincnod dros gyfnodau hirach.

2.3 Rheolwyr Buddsoddi Eiddo

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

	Gwerth Marchnad 30/06/26 £m	Perfformiad 3 Mis %	Perfformiad Blwyddyn %
Cronfa Eiddo PPC	311.7	d/b	d/b
Meincnod		0.5	3.3

Yn ystod y chwarter yma a'r un blaenorol, symudodd y Gronfa ei holl fuddsoddiadau eiddo i gronfa Eiddo PPC a reolir gan Schroders. Bydd perfformiad y gronfa hon yn cael ei fonitro maes o law. Gwnaeth cronfa Lothbury, a derfynwyd ar 30 Mai 2024, ei dosbarthiad terfynol i fuddsoddwyr ar 30 Ebrill 2026.

2.4 Grŵp Partners

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

	Gwerth Marchnad 30/06/26 £m
Partners Ecwiti Preifat	128.0
Partners Isadeiledd	64.6
Cyfanswm	192.6

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 a bydd yn cynnwys cronfeydd newydd PPC yn y dyfodol.

2.5 Marchnadoedd Preifat Partneriaeth Pensiwn Cymru

	Gwerth Marchnad 30/06/26 £m
Ecwiti Preifat PPC	28.4
Isadeiledd Cynaliadwy PPC	7.8
Isadeiledd Rhyngwladol PPC	10.8
Isadeiledd PPC Agored	128.3
Credyd Preifat PPC	80.3
Cyfanswm	255.6

Mae'r cronfeydd yma wedi cael 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. Mae canlyniadau cychwynnol wedi dangos bod cronfeydd PPC yn darparu enillion cadarnhaol.

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 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	15.4	10.9	8.1
Meincnod	16.2	11.8	7.9
Perfformiad Cymharol	-0.8	-0.9	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

Cymeradwywyd dyraniad asedau strategol arfaethedig y Gronfa ym Mhwyllgor Pensiynau mis Tachwedd 2025, gan gynnwys dyraniad asedau strategol newydd i gyfalaf naturiol a giltiau.

Ers hynny, mae'r Gronfa wedi lleihau 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 ymrwymïadau presennol yn cael eu tynnu i lawr - bydd y rhain yn symud tuag at y targed dros amser.

Mae Cwmni Rheoli Buddsoddiadau, WPP IM Co, wedi'i sefydlu a bydd yn gyfrifoldeb y cwmni i weithredu'r dyraniad asedau strategol trwy benderfynu ar y dyraniad asedau tactegol, dewis rheolwr buddsoddi, dewis stoc, stiwardiaeth buddsoddi a rheoli arian parod.

4. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Bwrdd dderbyn y wybodaeth.