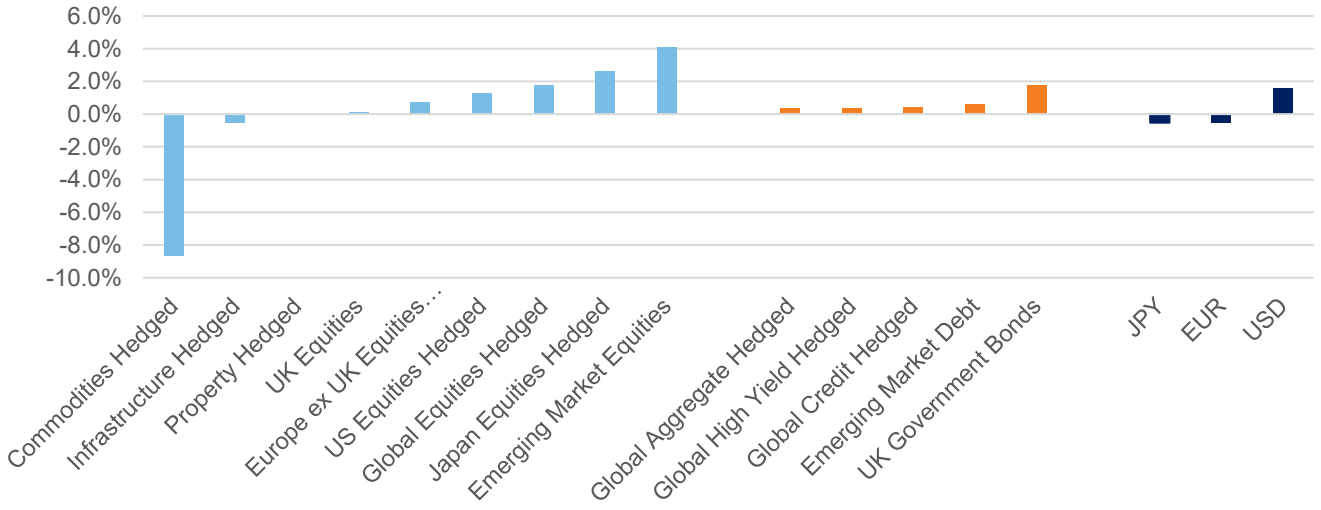
CBLI – Crynodeb o Berfformiad PPC Ch2 2026

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Dringodd Mynegai Net y Byd MSCI 13.8% (USD), ei berfformiad chwarterol gorau mewn chwe blynedd. Gwnaeth bob marchnad enillion er bod amrywiaeth eang mewn perfformiad. Asia ex Japan oedd y rhanbarth sy'n perfformio orau wedi'i yrru gan stociau sy'n gysylltiedig â deallusrwydd artiffisial (AI), yn enwedig gwneuthurwyr sglodion. Ar ben arall y sbectrwm roedd y DU a Chanada yn tanberfformio. Yn y cyfamser, roedd marchnadoedd datblygol yn gryf. Cyfrannodd frwdfrydedd parhaus dros enwau AI, optimistiaeth gynyddol am drafodaethau heddwch rhwng yr UDA ac Iran a chanlyniadau enillion corfforaethol cadarn at deimlad cadarnhaol y farchnad, a helpodd i wthio'r mynegai byd-eang i uchafbwyntiau newydd. Cyrhaeddodd olew uchafbwynt o dros $110 y gasgen ddechrau mis Ebrill ond gostyngodd yn sydyn ym mis Mehefin yn dilyn adroddiadau o fargen interim rhwng yr Unol Daleithiau ac Iran. Mae marchnadoedd wedi ail-raddnodi disgwyliadau cyfraddau llog yng nghanol ofn cynyddol o chwyddiant, tra bod banciau canolog wedi mabwysiadu dull aros a gweld. Banc Canolog Ewrop (ECB) oedd y banc canolog mawr cyntaf i godi cyfraddau mewn ymateb i'r sioc ynni. Cododd Bank of Japan (BoJ) gyfraddau hefyd, yr uchaf mewn 31 mlynedd, ym mis Mehefin.

Yn y DU, cododd arenillion giltiau gyda disgwyliadau cryf y byddai Banc Lloegr (BoE) yn cael ei orfodi i godi cyfraddau llog i frwydro yn erbyn effaith chwyddiannol prisiau ynni cynyddol. Bu dyfalu am ddyfodol y prif weinidog ac ychwanegodd hyn at y naws ofalus wrth i farchnadoedd fod yn wyliadwrus o newid mewn arweinyddiaeth oherwydd pryderon y gallai arwain at wariant cyllidol uwch. Cododd arenillion giltiau deng mlynedd uwchlaw 5.0% yn gynnar ym mis Mai, gan gyrraedd yr uchaf ers haf 2008. Mae arenillion giltiau efo dyddiad pell wedi cyrraedd lefelau a welwyd ddiwethaf ym 1998. Yn ddiweddarach, tynnodd arenillion deng mlynedd yn ôl yng nghanol prisiau olew sy'n cwympo ac optimistiaeth gynyddol dros gael bargen heddwch rhwng yr Unol Daleithiau ac Iran. Cyfrannodd chwyddiant gwannach na'r disgwyl, data PMI meddal a gwerthiannau manwerthu cynnil hefyd at ostyngiad mewn arenillion gyda disgwyliadau'r farchnad ar gyfer codiadau cyfradd wedi'u lleihau. Gadawodd Banc Lloegr gyfraddau heb eu newid yn ei gyfarfodydd polisi ym mis Ebrill a mis Mehefin yn erbyn cefndir o dwf economaidd araf a marchnad lafur sy'n oeri. Roedd ymateb y farchnad i ymddiswyddiad y prif weinidog ym mis Mehefin yn dawel wrth i bwyslais buddsoddwyr droi at gynlluniau polisi cyllidebol ei olynydd tebygol, Andy Burnham. Dros y chwarter, disgynnodd yr arenillion ar giltiau deng mlynedd 16 bps i 4.76%.

Perfformiad dosbarth asedau – Y Chwarter hyd yma (Mehefin 2026)



Meincnodau: Global equity hedged (MSCI World ACWI), Ecwiti y DU (FTSE All Share), Ecwiti y DU hedged (Russell 1000 Net GBPH), Ewrop ex ecwiti y DU (MSCI Ewrop ex Ecwiti y DU Net GBPH), ecwiti Japan (TOPIX Net GBPH), Ecwiti marchnadoedd datblygol (MSCI Emerging Markets Net), Global HY bonds (BofAML Global High Yield 2% Constrained Index), EMD LC (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index), Global credit hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index), Global aggregate hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index GBPH), UK Government Bonds (ICEBofAML UK Gilts All Stocks (GB), Property hedged (FTSEEPRA Nareit Dev Re GBP)

Mae'r ddogfen hon wedi'i pharatoi ar gyfer swyddogion PPC yn seiliedig ar berfformiad gan Northern Trust. Mae dyddiadau cychwyn yn seiliedig ar y NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall dyddiadau cychwyn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Crynodeb o Is-gronfa PPC (Gros):

Perfformiad Gros PPC	Ch2 2026			Blwyddyn			Tair Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad Cychwyn
	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	
Cronfa Twf Byd-eang	14.0	14.2	**-0.2**	24.1	27.7	**-3.6**	14.6	17.3	**-2.7**	11.7	13.2	**-1.5**	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	12.6	14.2	**-1.6**	27.4	27.7	**-0.3**	17.9	18.0	**-0.1**	14.2	13.5	**0.7**	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	14.6	14.2	**0.4**	25.7	27.7	**-2.0**	14.2	18.0	**-3.8**	14.6	18.6	**-4.0**	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	25.8	23.3	**2.5**	54.0	48.8	**5.2**	23.3	21.6	**1.7**	11.0	9.8	**1.2**	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	7.2	4.7	**2.5**	17.4	21.9	**-4.5**	14.3	15.3	**-1.0**	8.1	8.8	**-0.7**	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	0.8	1.1	**-0.3**	2.0	2.3	**-0.3**	3.4	3.2	**0.2**	-0.3	-0.9	**0.6**	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-Eang	1.8	1.8	**0.0**	4.4	4.3	**0.1**	5.6	5.4	**0.2**	0.4	0.4	**0.0**	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	3.0	1.9	**1.1**	8.2	8.1	**0.1**	8.8	8.9	**-0.1**	4.6	7.1	**-2.5**	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.9	1.5	**0.4**	5.2	6.1	**-0.9**	6.8	6.8	**0.0**	4.6	5.1	**-0.5**	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	2.6	2.6	**0.0**	4.0	4.2	**-0.2**	6.9	6.4	**0.5**	0.4	-0.4	**0.8**	27/07/2020

Crynodeb o Is-gronfa PPC (Net):

Perfformiad Net PPC	Ch2 2026			Blwyddyn			Tair Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad Cychwyn
	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	
Cronfa Twf Byd-eang	14.0	14.2	**-0.2**	23.7	27.7	**-4.0**	14.3	17.3	**-3.0**	11.3	13.2	**-1.9**	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	12.5	14.2	**-1.7**	27.0	27.7	**-0.7**	17.6	18.0	**-0.4**	13.8	13.5	**0.3**	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	14.5	14.2	**0.3**	25.3	27.7	**-2.4**	13.7	18.0	**-4.3**	14.2	18.6	**-4.4**	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	25.7	23.3	**2.4**	53.3	48.8	**4.5**	22.8	21.6	**1.2**	10.6	9.8	**0.8**	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	7.1	4.7	**2.4**	17.0	21.9	**-4.9**	13.9	15.3	**-1.4**	7.7	8.8	**-1.1**	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	0.8	1.1	**-0.3**	1.7	2.3	**-0.6**	3.1	3.2	**-0.1**	-0.5	-0.9	**0.4**	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-Eang	1.7	1.8	**-0.1**	4.2	4.3	**-0.1**	5.4	5.4	**0.0**	0.2	0.4	**-0.2**	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	2.9	1.9	**1.0**	7.9	8.1	**-0.2**	8.4	8.9	**-0.5**	4.2	7.1	**-2.9**	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.8	1.5	**0.3**	4.8	6.1	**-1.3**	6.6	6.8	**-0.2**	4.3	5.1	**-0.8**	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	2.5	2.6	**-0.1**	3.9	4.2	**-0.3**	6.8	6.4	**0.4**	0.3	-0.4	**0.7**	27/07/2020

Noder: Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad gwirioneddol) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Cronfa Ecwiti Twf Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **2.0%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	14.0	24.1	14.6	8.2	11.7
Net	14.0	23.7	14.3	7.9	11.3
Mynegai MSCI AC World Net*	14.2	27.7	17.3	11.5	13.2
Enillion dros ben(gros)	-0.2	-3.6	-2.7	-3.3	-1.5
Enillion dros ben (Net)	-0.2	-4.0	-3.0	-3.6	-1.9

Dyddiad Cychwyn: 18 Tachwedd 2024
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026
Meincnod: Mynegai Enillion Net MSCI AC World GBP 0
***Mae'r ffigyrau'n cynnwys saib yn y perfformiad ym mis Tachwedd 2024 wrth bontio'r Gronfa.**

Noder bod Russell Investments wedi cymryd drosodd mandad y Gronfa Ecwiti Twf Byd-eang ar 18 Tachwedd 2024.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi elw absoliwt positif dros yr ail chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol.

O fewn amgylchedd y farchnad, roedd amlygiad gwerth y Gronfa a'r gogwydd i ffwrdd o fomentwm yn rhwystr. Ar lefel sector, roedd amlygiad tanbwysau a dewis stoc o fewn technoleg gwybodaeth yn tynnu oddi wrth elw cymharol, gan gynnwys tanbwysau i Micron Technology, Advanced Micro Devices ac Intel. Fodd bynnag, gwobrwywyd gorbwysau i TSMC ac ASML Holding. Roedd dewis stoc o fewn meysydd ariannol yn aneffeithiol (trosbwysau CME Group, Moody's, Mastercard). Nid oedd gorbwysau a dewis stoc o fewn deunyddiau yn ddefnyddiol. Ar nodyn cadarnhaol, roedd tanbwysau a dewis stoc o fewn y maes ynni yn effeithiol (tanbwysau Exxon Mobil). Mewn gofal iechyd a nwyddau disgresiynol defnyddwyr, er bod gorbwysau i'r sectorau yn tynnu oddi wrth hyn, cafodd dewis stoc ei wobrwyo (Humana, Intercontinental Hotels Group, yn y drefn honno). Roedd tanbwysau a dewis stoc o fewn gwasanaethau cyfathrebu hefyd yn fuddiol (gorbwysau Alphabet).

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **2.0%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	12.6	27.4	17.9	12.1	14.2
Net	12.5	27.0	17.6	11.8	13.8
Mynegai MSCI AC World Net	14.2	27.7	18.0	11.9	13.5
Enillion dros ben (gros)	-1.6	-0.3	-0.1	0.2	0.7
Enillion dros ben (Net)	-1.7	-0.7	-0.4	-0.1	0.3

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Meincnod: Mynegai Enillion Net MSCI AC World GBP

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi elw absoliwt positif dros yr ail chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol.

Yn amgylchedd y farchnad, roedd gogwydd y Gronfa at werth yn rhwystr. Mewn sectorau, roedd amlygiad tanbwysau a dewis stoc o fewn technoleg gwybodaeth yn amhariad allweddol. Roedd hyn yn cynnwys tanbwysau i Advanced Micro Devices, Micron Technology ac Intel. Fodd bynnag, llwyddodd gorbwysau i Samsing Electronics a Seagate Technology Holdings i leddfu rhywfaint ar yr effaith negyddol. Roedd amlygiad trosbwysau a dewis stoc o fewn deunyddiau yn aneffeithiol (gorbwysau AngloGold Ashanti). Mewn gwasanaethau cyfathrebu, nid oedd gorbwysau i'r sector a dewis stoc yn ddefnyddiol (trosbwysau Meta, Vodafone). Mewn mannau eraill, gwelwyd dewis stoc aneffeithiol o fewn gofal iechyd mewn gorbwysau i HCA Healthcare. Ar nodyn cadarnhaol, roedd dewis stoc o fewn diwydiannau yn ddefnyddiol (safleoedd oddi ar feincnod yn Nisshinbo Holdings, Toto). Roedd dyraniadau a dewis mewn nwyddau hanfodol cwsmeriaid yn atodol (tanbwysau Walmart). Roedd amlygiad tanbwysau i'r sector cyfleustodau hefyd yn ddefnyddiol.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **2.0%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	14.6	25.7	14.2	14.6
Net	14.5	25.3	13.7	14.2
Mynegai MSCI AC World Net	14.2	27.7	18.0	18.6
Enillion dros ben (gros)	0.4	-2.0	-3.8	-4.0
Enillion dros ben (Net)	0.3	-2.4	-4.3	-4.4

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Meincnod: Mynegai Enillion Net MSCI AC World GBP

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y Gronfa yn well na'r meincnod yn yr ail chwarter.

Cafodd gogwydd y Gronfa i ffwrdd o stociau twf ei wobrwyo yn yr amgylchedd hwn. Ar sail ranbarthol, roedd lleoli a dewis yn gadarnhaol yn yr Almaen (tanbwysau) a De Korea (trosbwysau) a throsbwysau i Taiwan, gydag amlygiad i TSMC. Ar lefel y sector, cyfrannodd tanbwysau i ynni a dewis stoc o fewn deunyddiau ymhellach at berfformiad cymharol. Cafodd dewis o fewn y sector ariannol hefyd ei wobrwyo. Fodd bynnag, mae gorbwysau a dewis o fewn gofal iechyd yn gwrthbwyso'r perfformiad negyddol yn rhannol.

Sylwadau ar Farchnadoedd Datblygol

Mae marchnadoedd datblygol (EM) wedi perfformio'n well na'r mynegai byd-eang a phob marchnad arall ac eithrio Asia (ac Asia Môr Tawel ac eithrio Japan). De Korea oedd y perfformiwr gorau o gryn dipyn, wedi'i yrru gan wneuthurwyr sglodion a wnaeth elw o alw cynyddol am sglodion cof lled band uchel. Mae'r rali mewn stociau sglodion wedi gwthio cap marchnad Samsung Electronics a SK Hynix i fwy na $1 triliwn. Cyrhaeddodd marchnad stoc Taiwan lefelau uwch nag erioed, wedi'i yrru gan ei goruchafiaeth o'r diwydiant lled-ddargludyddion. Mewn mannau eraill, roedd marchnad Hwngari yn perfformio'n well. Croesawodd buddsoddwyr ganlyniad yr etholiad seneddol lle cafodd y prif weinidog ers tro, Viktor Orbán, ei ddiarddel gan blaid Tiszra, sy'n gobeithio am berthynas agosach â'r Undeb Ewropeaidd.

Roedd Indonesia, Brasil a Tsieina ar waelod y tabl. Cafodd marchnad Indonesia ei heffeithio gan bryderon cyllidol, all-lifau cyfalaf tramor mawr ac arian cyfred gwannach. Rhybuddiodd MSCI a S&P am israddio i statws marchnad ffiniol tra bod Fitch wedi torri'r rhagolygon credyd ar gyfer pedwar o brif fanciau'r wlad o 'sefydlog' i 'negyddol'. Roedd gan farchnad Brasil hefyd amheuon am y rhagolygon cyllidol ac effeithiwyd ar ei marchnad nwyddau wrth i brisiau ostwng. Ar ben hynny, fe wnaeth twf GDP uwchlaw'r rhagolwg gryfhau'r disgwyliadau o safiad mwy hebogaidd gan y banc canolog, a oedd yn pwyso ar ecwiti. Mae Tsieina hefyd wedi colli allan i raddau helaeth ar frwdfrydedd buddsoddwyr ar gyfer enwau sy'n gysylltiedig â deallusrwydd artiffisial ac roedd ansicrwydd polisi masnachu a thensiynau geowleidyddol yn effeithio arni, yn enwedig gydag Ewrop. Mae'r economi yn parhau i fod yn araf ac roedd diffyg mesurau ysgogi ystyrlon gan y llywodraeth yn golygu nad oedd hwb i sbarduno diddordeb buddsoddwyr.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **2.0%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	25.8	54.0	23.3	11.0
Net	25.7	53.3	22.8	10.6
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI	23.3	48.8	21.6	9.8
Enillion dros ben (gros)	2.5	5.2	1.7	1.2
Enillion dros ben (Net)	2.4	4.5	1.2	0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Meincnod: Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI Net

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y Gronfa yn well na'r enillion meincnod dros yr ail chwarter.

Roedd amlygiad gogwydd y Gronfa tuag at stociau twf a safonol yn ffafriol yn ystod y cyfnod, er nad oedd gogwydd tuag at stociau cap bach yn cael ei wobrwyo gan fod enwau gwerth cap mawr yn arwain y farchnad yn uwch. Ar lefel y wlad, gwobrwywyd y dewis stoc positif o fewn marchnad gref De Corea, Taiwan. Yn y cyfamser cafodd dewis o fewn marchnad wan Tsieina/HK ei wobrwyo. Roedd hyn yn cynnwys amlygiad trosbwysau i enwau yn y maes technoleg, Samsung Electro-Mechanics a SK Hynix yn Ne Corea. Cyfrannodd safle tanbwysau o fewn Saudi Arabia ac India ymhellach at berfformiad cymharol. Fodd bynnag, roedd gorbwysau i Brasil a thanbwysau i Taiwan yn cyfyngu ar ragor o berfformiad gwell. Roedd dewis stoc effeithiol o fewn technoleg gwybodaeth a nwyddau disgresiynol defnyddwyr yn cyfrannu ymhellach, gyda gorbwysau i Samsung Electro-Mechanics a SK Hynix mewn TG yn cyfrannu at hynny. Ar lefel rheolwr, Bin Yuan oedd y perfformiwr amlycaf, gan elwa o ogwydd twf a dewis stoc effeithiol (technoleg gwybodaeth). Oaktree oedd y rheolwr a berfformiodd wannaf y chwarter hwn, gan fod eu harddull fuddsoddi yn parhau i fod yn amhoblogaidd.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Mae ecwiti'r DU wedi tanberfformio'r mynegai byd-eang a'r holl farchnadoedd eraill, wedi'u rhwystro gan ddiffyg cwmnïau technoleg mawr. Y sectorau nwyddau dewisol defnyddwyr (International Consolidated Airlines Group) ac ariannol (Standard Chartered, Barclays) oedd y sectorau oedd yn perfformio orau tra bod ynni yn cael trafferth (BP, Shell). Roedd ansicrwydd gwleidyddol yn pwyso ar deimladau wrth i'r dyfalu am ddyfodol y prif weinidog gynyddu yn dilyn canlyniadau etholiadau lleol digalon i'r Blaid Lafur oedd yn llywodraethu. Ymddiswyddodd y Prif Weinidog Keir Starmer ddiwedd mis Mehefin, gan ysgogi disgwyliadau eang mai'r Aelod Seneddol poblogaidd Andy Burnham, o'r asgell chwith, fyddai'r prif weinidog nesaf wedi iddo ddychwelyd i San Steffan. Yn y cyfamser, ehangodd yr economi 0.6% QoQ yn y chwarter cyntaf, gan gryfhau o dwf o 0.1% yn y chwarter blaenorol, o ganlyniad i gynnydd mewn gweithgarwch y sector gwasanaeth. Fodd bynnag, gostyngodd twf GDP 0.1% MoM ym mis Ebrill ar ôl cynnydd o 0.3% ym mis Mawrth sy'n adlewyrchu effaith y gwrthdaro yn y Dwyrain Canol. Er bod y prif chwyddiant wedi gostwng i 2.8% YoY ym mis Ebrill o 3.3%, roedd yn ymwneud yn bennaf â chyflwyno'r cap ar brisiau ynni. Roedd chwyddiant heb newid ym mis Mai, yn is na'r rhagolwg consensws o 3.0%, tra bod chwyddiant craidd wedi codi'n llai na'r disgwyl i 2.6% o 2.5%. Mewn mannau eraill, dringodd gwerthiannau manwerthu tebyg 3.7% YoY ym mis Mai, gan guro disgwyliadau o gynnydd o 0.6%, fodd bynnag, roedd y canlyniad yn cael ei yrru i raddau helaeth gan alw tymhorol.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **2.0%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	7.2	17.4	14.3	8.8	8.1
Net	7.1	17.0	13.9	8.4	7.7
FTSE All Share	4.7	21.9	15.3	10.9	8.8
Enillion dros ben (gros)	2.5	-4.5	-1.0	-2.1	-0.7
Enillion dros ben (Net)	2.4	-4.9	-1.4	-2.5	-1.1

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Meincnod: Mynegai FTSE All-Share

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

***Ffigyrau enillion cychwynnol wrth i Russell Investments gysoni anghysondebau gyda NT**

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y Gronfa yn well na'r meincnod yn ail chwarter 2026.

Cyfrannodd gogwydd y Gronfa tuag at stociau cyfalafu bach at berfformiad cymharol mewn cyfnod lle arweiniodd enwau cyfalafu mawr y farchnad yn uwch. Cyfrannodd safle sector a dewis stoc at berfformiad cymharol. Roedd hyn yn cynnwys y safle a'r detholiad o fewn technoleg gwybodaeth (trosbwysau), gofal iechyd (tanbwysau), ynni (trosbwysau) a deunyddiau (tanbwysau). Ar lefel stoc, roedd tanbwysau i Shell, AstraZeneca a BAE Systems yn gyfranwyr allweddol. Fodd bynnag, mae tanbwysau i sectorau ariannol a dewis stoc o fewn cyfleustodau yn cyfyngu perfformiad pellach. Gyrrwyd hyn gan orbwysau i Centrica a Grŵp Pennon ar lefel stoc. Ar wahân i Jupiter, perfformiodd yr holl reolwyr sylfaenol yn well yn y chwarter hwn, gyda Baillie Gifford yn perfformio gryfaf.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Yn yr Unol Daleithiau, roedd arenillion deng mlynedd y Trysorlys yn amrywio mewn ymateb i ddatblygiadau yn y gwrthdaro rhwng yr Unol Daleithiau ac Iran, gan gyrraedd y lefel uchaf mewn 18 mis yng nghanol mis Mai gyda phryderon am chwyddiant. Cododd chwyddiant CPI pennawd i 3.8% flwyddyn ar flwyddyn ym mis Ebrill, i fyny o 3.3%, a dringo ymhellach i 4.2% ym mis Mai, oherwydd costau ynni uwch. Yn y cyfamser, sbardunodd y data economaidd cadarn ddisgwyliadau cynyddol o gyfraddau llog uwch. Roedd creu swyddi yn uwch o lawer na'r rhagolygon ym mis Ebrill a mis Mai gydag ehangu mewn hamdden a lletygarwch (gyda hwb yn ôl pob tebyg gan Gwpan Pêl-droed y Byd oedd ar fin digwydd), llywodraeth leol a gofal iechyd. Mae PMIs mewn gweithgynhyrchu a gwasanaethau ar gyfer mis Mai a (rhagarweiniol) Mehefin wedi curo amcangyfrifon a gwerthiant mewn manwerthu wedi cryfhau. Gadawodd y Federal Reserve (Fed) gyfraddau heb eu newid yn ei gyfarfodydd polisi ym mis Ebrill a mis Mehefin. Yr olaf oedd cyfarfod polisi cyntaf cadeirydd newydd y Fed, Kevin Warsh, ac ar ôl hynny roedd ei dôn yn hebogaidd wrth iddo bwysleisio ei ymrwymiad i frwydro yn erbyn chwyddiant; nododd llunwyr polisi o leiaf un codiad cyfradd erbyn diwedd y flwyddyn. Dros y chwarter, cododd yr arenillion ar Drysorlysoedd 10 mlynedd o 15 pwynt sylfaen (bps) i 4.47%.

Tynhaodd gwasgariadau credyd, yn fras mewn digidau dwbl dros yr ail chwarter. Arenillion uchel oedd y perfformiwr gorau wrth i'r awydd am risg wella gydag arwyddion o ddatblygiadau mewn trafodaethau heddwch rhwng yr Unol Daleithiau ac Iran a gwytnwch yn economi'r UD. Fe wnaeth arenillion uchel yn fyd-eang a gwasgariadau arenillion uchel yn Ewrop gulhau o 63 bps i 280 a 269, yn y drefn honno. Tynhaodd wasgariadau uchel y DU o 47 bps i 270. Roedd tynhau gwasgariad gradd buddsoddi yn fwy cymedrol ond yn dal i fod mewn digidau dwbl. Mae gwasgariadau credyd graddfa buddsoddi byd-eang ac UD wedi culhau o 14 bps i 70 a 69, yn y drefn honno. Roedd gwasgariadau graddfa buddsoddi Ewropeaidd 13 bps yn dynnach ar 67; Roedd gwasgariadau graddfa buddsoddi Ewropeaidd hefyd yn 67 (10 bps yn gulach). Cododd EMD arian caled, fel y'i mesurir gan Mynegai Byd-eang JPM EMBI, 4.0%. Gwelwyd cynnydd tebyg mewn arian cyfred lleol (EMD), fel y'i mesurir gan Fynegai JP Morgan GBI-EM Global Diversified, i fyny 3.9% dros y chwarter, gan elwa o gario cryf a gwella ac agwedd at risg wrth i densiynau geowleidyddol ynghylch y Dwyrain Canol ddechrau lleddfu a phrisiau olew yn disgyn yn ôl yn gyflym.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **0.70%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	0.8	2.0	3.4	-0.2	-0.3
Net	0.8	1.7	3.1	-0.4	-0.5
Mynegai FTSE World Gvt Bond (GBP Hedged)	1.1	2.3	3.2	-0.6	-0.9
Enillion dros ben (gros)	-0.3	-0.3	0.2	0.4	0.6
Enillion dros ben (Net)	-0.3	-0.6	-0.1	0.2	0.4

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026 Meincnod:

Mynegai FTSE World Government Bond (GBP Hedged)

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofnododd y Gronfa enillion absoliwt cadarnhaol ond roedd y Gronfa ar ôl meincnod Mynegai FTSE World Government Bond GBP Hedged.

O fewn amgylchedd y farchnad, mae'r amlygiad tanbwysau tuag at fondiau craidd Ardal yr Ewro a'r gorbwysau i Drysorlysau byrdymor yr Unol Daleithiau wedi tynnu oddi ar enillion cymharol. Aeth tanbwysau i gyfraddau yn Tsieina hefyd heb ei wobrwyo. Fodd bynnag, cyfrannodd amlygiad dros bwysau i farchnadoedd datblygol gan gynnwys Mecsico, Gwlad Pwyl a Colombia yn gadarnhaol. Mae gorbwysau i gyfraddau mewn marchnadoedd datblygedig traddodiadol Awstralia a Seland Newydd a thanbwysau i gyfraddau yn Japan hefyd wedi helpu i gyfyngu ar danberfformiad pellach.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **0.75%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.8	4.4	5.6	0.1	0.4
Net	1.7	4.2	5.4	-0.1	0.2
Bloomberg Barclays Global Agg Mynegai Credyd (GBP Hedged)	1.8	4.3	5.4	0.3	0.4
Enillion (gros)	0.0	0.1	0.2	-0.2	0.0
Enillion dros ben (Net)	-0.1	-0.1	0.0	-0.4	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Mynegai Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Meincnod: Mynegai Credyd Bloomberg Barclays Global Aggregate (GBP Hedged)

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Daeth y Gronfa i ben yn fflat gyda'r enillion meincnod dros yr ail chwarter.

O fewn amgylchedd y farchnad er bod y Gronfa wedi elwa o ddyraniadau mewn credyd corfforaethol, cafodd hyn ei wrthbwyso'n rhannol gan effeithiau negyddol mewn mannau eraill, gan gynnwys FX a dyled arian cyfred caled marchnad ddatblygol. Y prif gyfrannwr cadarnhaol mewn credyd corfforaethol oedd amlygiad gorbwyso i arenillion uchel yr Unol Daleithiau, yn enwedig y sector ariannol. Fodd bynnag, mae dyraniadau i radd fuddsoddi yr Unol Daleithiau wedi tynnu oddi wrth hynny, yn bennaf oherwydd tanbwysau i'r sector diwydiannol. Mewn credyd Ewropeaidd, nid oedd dyraniadau i'r sector ariannol ag arenillion uchel a'r sector diwydiannol graddfa buddsoddi yn ddefnyddiol tra bod gorbwysau i'r sector ariannol graddfa buddsoddi yn fuddiol. Mewn mannau eraill, fe wnaeth gorbwysau i raddfa buddsoddi ariannol Awstralia a thanbwysau i raddfa buddsoddi Canada (ariannol, diwydiannau) dynnu oddi wrth hyn. Mewn dyled arian cyfred caled marchnad ddatblygol, gwelwyd yr effaith negyddol fwyaf mewn amlygiad tanbwysau i raddfa buddsoddi yn y Dwyrain Canol. Ar ben hynny, roedd amlygiad tanbwysau i ddyled sofran Sbaen hefyd yn aneffeithiol.

Cronfa Credyd Aml-ased:

Mae'r is-gronfa yn anelu at gyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r **GBP SONIA + 4%** tri mis**,** dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	3.0	8.2	8.8	3.6	4.6
Net	2.9	7.9	8.4	3.2	4.2
3 Mis GBP SONIA + 4%	1.9	8.1	8.9	7.7	7.1
Enillion dros ben (gros)	1.1	0.1	-0.1	-4.1	-2.5
Enillion dros ben (Net)	1.0	-0.2	-0.5	-4.5	-2.9
Meincnod dyrannu asedau strategol	2.6	6.5	7.9	4.1	-

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Y Dyraniad Asedau Strategol yw targed hirdymor y portffolio o fuddsoddiadau incwm sefydlog, gyda'r bwriad o helpu i gyflawni nodau'r strategaeth. Rhoddir at ei gilydd gan ddefnyddio data hanesyddol am y farchnad a thybiaethau wrth edrych i'r dyfodol er mwyn cael y pwysiadau dymunol.

***Nid yw amlygiad arian cyfred lleol EMD yn cael ei rag-fantoli yn y cyfanswm SAA hwn.**

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol yn yr ail chwarter.

Yn yr amgylchedd hwn, fe wobrwywyd cyfraddau a lleoliad credyd tra bod effeithiau arian cyfred wedi tynnu oddi ar hyn. Mewn cyfraddau, roedd dyraniadau i Drysorlysoedd yr UD a byndiau'r Almaen yn fuddiol. Mewn credyd corfforaethol, gwelwyd cyfraniad positif amlwg mewn amlygiad i arenillion uchel yr UD, yn enwedig meysydd ariannol a diwydiannol. Gwobrwywyd safle mewn credyd enillion uchel Ewropeaidd hefyd. Mewn dyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred, bu gorbwysau i America Ladin yn hynod effeithiol; gwelwyd cyfraniadau pellach mewn dyraniadau i Ewrop a'r Dwyrain Canol. Mewn llefydd eraill, roedd amlygiad i fenthyciad banc yn effeithiol, yn enwedig materion blwyddyn. Mewn credyd 'securitised', roedd amlygiad i rwymedigaethau benthyciad cyfochrog yn fuddiol. Roedd dyraniadau i drosglwyddiadau risg credyd hefyd yn ddefnyddiol. Mewn arian cyfred, roedd dyraniadau i ddoler yr UD a sterling y DU yn niweidiol.

Cwblhawyd y broses o ychwanegu Aegon fel rheolwr yn y Gronfa yn y cyfnod. Nod ei strategaeth yw elwa o fynd ati i ddyrannu at y cyfleoedd gwerth gorau ar draws y farchnad 'securitized' Ewropeaidd heb fod yn gysylltiedig â buddsoddi, buddsoddi mewn rhwymedigaethau benthyciad cyfochrog ac ystod eang o sectorau diogelwch â chymorth asedau. Mae arenillion ac ansawdd cymharol uwch y strategaeth o'i gymharu ag opsiynau nad ydynt yn ymwneud â buddsoddi, yn ei gwneud yn ychwanegiad cymhellol. Ar y cyd â'r ychwanegiad hwn, tynnwyd rheolwr US Securitized Voya o'r Gronfa. Credwn fod yr amlygiad i'r farchnad Ewropeaidd a photensial o elw uwch yn gweddu'n well i'r portffolio dros amser.

Hefyd, cyflwynodd Russell Investments ddyraniad bach i Invesco drwy US CLO AAA ETF. Mae hyn yn buddsoddi mewn credyd wedi'i warantu o ansawdd uchel sy'n rhoi hwb i gynnyrch portffolio fel llawes arian parod gwell, gan roi hwb i arenillion y portffolio heb i'r proffil statws credyd ddirywio o gwbl.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

Mae'r is-gronfa yn anelu at gyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r **GBP SONIA + 2%** tri mis**,** dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.9	5.2	6.8	4.9	4.6
Net	1.8	4.8	6.6	4.6	4.3
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.5	6.1	6.8	5.6	5.1
Enillion dros ben (gros)	0.4	-0.9	0.0	-0.7	-0.5
Enillion dros ben (Net)	0.3	-1.3	-0.2	-1.0	-0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi elw cadarnhaol yn yr ail chwarter.

O fewn yr amgylchedd hwn, cofnododd y pedwar rheolwr sylfaenol elw cadarnhaol. Fe wnaeth DNCA cyffredinol aml-sector elwa o leoliad amddiffynnol a ffafriaeth ar gyfer bondiau yn gysylltiedig â chwyddiant. Roedd amlygiad y Gronfa i 'convertibles' yn gadarnhaol gan eu bod yn perfformio yn unol â chredyd arenillion uchel. Yn y cyfamser, cyfrannodd strategaethau cyfradd llog yn bositif. Roedd yr amlygiad i warantau Ewropeaidd â chymorth asedau yn parhau i wobrwyo, ond yn dal i gofnodi enillion is na meysydd incwm sefydlog eraill.

Cronfa Credyd Sterling:

Mae disgwyl i'r is-gronfa berfformio'n well o **0.65%** yn uwch na meincnod yr is-gronfa net o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2026	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.6	4.0	6.9	0.3	0.4
Net	2.5	3.9	6.8	0.2	0.3
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling	2.6	4.2	6.4	-0.5	-0.4
Enillion dros ben (gros)	0.0	-0.2	0.5	0.8	0.8
Enillion dros ben (Net)	-0.1	-0.3	0.4	0.7	0.7

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2026

Meincnod: Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolw(y)r buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y portffolio yn unol â'r meincnod dros y chwarter.

Safle credyd oedd y prif gyfrannwr at berfformiad cymharol, tra bod '*duration positioning'* wedi tynnu oddi ar hynny. Ar lefel y sector, roedd dyraniadau trosbwysau i gyhoeddwyr Yswiriant a Banciau a Brocwyr yn ychwanegu gwerth. Ar lefel y cyhoeddwr, roedd amlygiadau trosbwysau i New York Life Insurance, Morgan Stanely and Northwestern Mutual ymysg y cyfranwyr cryfaf. I'r gwrthwyneb, roedd y dyraniad tanbwysau i Chyfleustodau yn tynnu oddi ar berfformiad. O safbwynt un enw, roedd absenoldeb amlygiad i Eversholt Rail Group a Verizon Communications yn pwyso ar enillion cymharol. Roedd y tanbwysau strwythurol i gyhoeddwyr quasi ac uwchgenedlaethol hefyd yn dal perfformiad yn ôl. O safbwynt hyd, roedd lleoliad anffafriol ar draws y gromlin arenillion sterling yn tynnu oddi wrth y perfformiad. Mae'r dyraniad dros bwysau i hyd Japan hefyd yn pwyso ar enillion wrth i Fanc Japan barhau â'i normaleiddio polisi, gan yrru arenillion bondiau llywodraeth Japan yn uwch. Cafodd y gwyntoedd blaen hyn eu gwrthbwyso'n rhannol gan gyfraniadau cadarnhaol o'r model meintiol.