Rhaglen Gyflawn

Gwasanaeth Democratiaeth
Swyddfa'r Cyngor
CAERNARFON
Gwynedd
LL55 1SH

Cyfarfod

PWYLLGOR PENSIYNAU

Dyddiad ac Amser

2.00 y.h., DYDD LLUN, 22AIN IONAWR, 2024

Lleoliad

Cyfarfod Rhithiol

NODER

***I gael mynediad cyhoeddus i'r cyfarfod, cysylltwch â ni**

Pwynt Cyswllt

Lowri Haf Evans

01286 679878

lowrihafevans@gwynedd.llyw.cymru

(Dosbarthwyd 15 Ionawr 2024)

PWYLLGOR PENSIYNAU

AELODAETH (9)

Plaid Cymru (4)

Y Cynghorwyr

Iwan Huws Ioan Thomas	R Medwyn Hughes	Elin Hywel

Annibynnol (2)

Y Cynghorwyr

John Pughe Roberts	John Brynmor Hughes

Llafur / Rhyddfrydol (1)

Y Cynghorydd Stephen Churchman

Aelodau Cyfetholedig (2)

Cynghorydd Robin Wyn Williams	Cyngor Sir Ynys Môn
Cynghorydd Goronwy Owen Edwards	Cyngor Bwrdeistref Sirol Conwy

Aelodau Ex-officio

Cadeirydd ac Is-Gadeirydd y Cyngor

R H A G L E N

1. YMDDIHEURIADAU

I dderbyn unrhyw ymddiheuriadau am absenoldeb

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

I dderbyn unrhyw ddatganiad o fuddiant personol

3. MATERION BRYS

Nodi unrhyw eitemau sy'n fater brys ym marn y cadeirydd fel y gellir eu hystyried.

4. COFNODION 5 - 8

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid llofnodi cofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd 27ain o Dachwedd 2023 fel rhai cywir

5. CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid cau'r wasg a'r cyhoedd allan o'r cyfarfod yn ystod y drafodaeth ar yr eitemau canlynol gan ei fod yn debygol y datgelir gwybodaeth eithriedig fel y'i diffinnir ym mharagraff Paragraff 14 o Atodiad 12A o Ddeddf Llywodraeth Leol 1972 Gwybodaeth ynglŷn â thrafodion ariannol neu fusnes unrhyw berson penodol(yn cynnwys yr awdurdod sydd yn dal y wybodaeth hynny).

Mae budd cyhoeddus cydnabyddedig mewn bod yn agored ynglŷn â defnydd adnoddau cyhoeddus a materion ariannol cysylltiedig. Cydnabyddir fodd bynnag fod adegau, er gwarchod buddiannau ariannol awdurdod cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn amhriodol o ran buddiannau cydnabyddedig trydydd bartïon ac yn gallu tanseilio hyder i ddod a gwybodaeth ymlaen gerbron y Cyngor a felly gallu'r Cyngor i wneud penderfyniadau ar ran y gronfa. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau gwerth am arian a'r allbwn cyfansawdd gorau. Am y rhesymau hyn mae'r materion yn gaeedig er budd y cyhoedd.

6. CAFFAEL SYSTEM WEINYDDOL

I ystyried yr adroddiad a chymeradwyo'r argymhellion
(copi i Aelodau yn unig)

7. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO- ADRODDIAD YMGYSYLLTU 01.07.2023 - 30.09.2023

I ystyried a nodi cynnwys yr adroddiad
(copi i'r Aelodau yn unig)

8. AIL AGOR Y CYFARFOD I'R WASG A'R CYHOEDD

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid ail agor y cyfarfod i'r wasg a'r cyhoedd

9. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU 9 - 41

I dderbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru

10. RHEOLAETH TRYSORLYS 2023-24 ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN 42 - 48

I ystyried a nodi cynnwys yr adroddiad

11. CYMERADWYO CYLLIDEB 2024/25 49 - 50

I ystyried a chymeradwyo cyllideb ar gyfer y flwyddyn ariannol 2024/25 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.

12. ADOLYGU AMCANION STRATEGOL AR GYFER YMGYNGHORWYR BUDDSODDI'R GRONFA 51 - 58

I ystyried yr adroddiad ar gynnydd yn erbyn amcanion cyfredol a nodi amcanion y dyfodol

13. GWYDDONIAETH HINSAWDD A MODELU ECONOMAIDD 59 - 68

I nodi cynnwys yr adroddiad ac ystyried unrhyw risgiau cysylltiedig

14. CYNHADLEDD LAPFF 2023 69 - 73

I dderbyn adborth a gwybodaeth berthnasol am y gynhadledd

PWYLLGOR PENSIYNAU 27-11-23

Presenoldeb:

Cynghorwyr:

Stephen Churchman (Cadeirydd), Goronwy Edwards (Cyngor Sir Bwrdeistrefol Conwy), John Brynmor Hughes, Richard Medwyn Hughes, Iwan Huws, Elin Hywel, Ioan Thomas a Robin Williams (Cyngor Sir Ynys Môn)

Swyddogion:

Delyth Jones-Thomas (Rheolwr Buddsoddi), Ffion Madog Evans (Pennaeth Cyllid Cynorthwyol - Cyfrifeg a Phensiynau), Meirion Jones (Rheolwr Pensiynau) a Lowri Haf Evans (Swyddog Gwasanaethau Democratiaeth)

Eraill a wahoddwyd:

Ned Michael (Aelod Bwrdd Pensiwn – arsylwi)
Yvonne Thomas (Rheolwr Archwilio, Archwilio Cymru)

1. YMDDIHEURIADAU

Derbyniwyd ymddiheuriadau gan John Pughe Roberts a Dewi Morgan (Pennaeth Cyllid)

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Dim i'w nodi

3. MATERION BRYS

Dim i'w nodi

4. COFNODION

Bu i'r Cadeirydd dderbyn cofnodion y cyfarfod a gynhaliwyd ar 18 Medi 2023 fel rhai cywir.

5. CYFRIFON TERFYNOL CRONFA BENSIWN GWYNEDD AM Y FLWYDDYN A DDAETH I BEN 31 MAWRTH 2023 ac ARCHWILIAD PERTHNASOL

Croesawyd Yvonne Thomas (Archwilio Cymru) i'r cyfarfod

Cyflwynwyd adroddiad ynghyd a Datganiad o Gyfrifon Cronfa Bensiwn Gwynedd 2022/23 (ôl archwiliad), gan y Rheolwr Buddsoddi oedd yn darparu manylion gweithgareddau ariannol y Gronfa Bensiwn yn ystod y flwyddyn a ddaeth i ben Mawrth 31ain 2023. Atgoffwyd yr Aelodau bod drafft o'r cyfrifon wedi eu cyflwyno i gyfarfod 26ain Mehefin 2023 ac er nad oedd newidiadau arwyddocaol i'r prif ddatganiad yn dilyn archwiliad gan Archwilio Cymru, bod addasiad ar Nodyn 13: Rhaniad Incwm Buddsoddi, ond nad oedd y cyfanswm wedi newid. Ategwyd bod angen diweddaru Nodyn 23 - Trafodion Partïon Cysylltiedig - aelodaeth llywodraethu'r Pwyllgor a'r Bwrdd Pensiynau cyn cyhoeddi yn derfynol.

Gwahoddwyd Yvonne Thomas (Archwilio Cymru) i gyflwyno adroddiad 'ISA260'. Adroddwyd bod yr archwilwyr yn bwriadu cyhoeddi barn archwilio ddiamod ar gyfrifon eleni, unwaith y byddai'r Llythyr Cynrychiolaeth wedi ei arwyddo. Eglurwyd na all archwilwyr fyth roi sicrwydd cyflawn bod cyfrifon wedi'u datgan yn gywir ond yn hytrach yn gweithio i lefel o 'berthnasedd'. Pennwyd lefel perthnasedd o £27.6635 miliwn ar gyfer archwiliad eleni i geisio adnabod a chywiro camddatganiadau a all arwain fel arall at gamarwain rhywun sy'n defnyddio'r cyfrifon. Cyfeiriwyd eto at y camddatganiad yn y cyfrifon gwreiddiol (Nodyn 13 Incwm Buddsoddi) a chadarnhawyd bod y rheolwyr bellach wedi ei gywiro.

Tynnwyd sylw at y penawdau isod:

- Yn cynnig un argymhelliad y dylai Cronfa Bensiwn Gwynedd redeg ac arbed yr adroddiad ar fanylion aelodaeth a gofnodwyd yn system Altair i gefnogi'r ffigyrau ag adroddwyd yn y cyfrifon. Nodwyd bod y Rheolwyr wedi derbyn yr argymhelliad ac wedi nodi bwriad o ddarparu adroddiad i gefnogi'r niferoedd aelodaeth mewn datganiadau ariannol yn y dyfodol – yr adroddiad i'w 'arbed' ar y diwrnod fel tystiolaeth.
- Bod y wybodaeth a gyflwynwyd o ansawdd uchel ac yn bositif iawn - yn adlewyrchiad da o'r trefniadau da sydd o fewn yr Adran Gyllid
- Yn diolch i'r Swyddogion am gwblhau'r cyfrifon mewn amserlen dynn

Diolchwyd i'r Archwilwyr am eu cydweithrediad a'u gwaith trylwyr. Gwerthfawrogwyd ymroddiad a chywirdeb y gwaith a diolchwyd i'r Rheolwr Buddsoddi a'r tîm am baratoi'r cyfrifon.

Yn ystod y drafodaeth ddilynol nodwyd y sylw canlynol:

- Bod yr adroddiad yn un calonogol a phositif - yn rhoi hyder bod pethau yn dda a bod canlyniad yr archwiliad yn amlygu gwaith da'r swyddogion

Diolchwyd am yr adroddiad.

PENDERFYNWYD

- **Derbyn a nodi'r adroddiad ISA 260 gan Archwilio Cymru**
- **Cymeradwyo'r Datganiad Cyfrifon Cronfa Bensiwn Gwynedd ôl archwiliad ar gyfer 2022 / 23**
- **Awdurdodi'r Cadeirydd a'r Pennaeth Cyllid i ardystio'r Llythyr Cynrychiolaeth, yn electroneg**

6. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU (PPC)

Cyflwynwyd adroddiad gan y Rheolwr Buddsoddi. Nodwyd bod yr adroddiad yn un sydd bellach yn ymddangos yn rheolaidd ar raglen y Pwyllgor Pensiynau fel modd o sicrhau bod yr Aelodau yn derbyn gwybodaeth gyfredol a diweddar. Cyfeiriwyd at grynodeb o drafodaethau a phenderfyniadau cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (sef corff sydd yn gwneud penderfyniadau'r Bartneriaeth) a gynhaliwyd 20 Medi 2023 gan dynnu sylw penodol at adolygiad o'r Cynllun Busnes ar gyfer 2023/24.

Atgoffwyd yr Aelodau mai Waystone (Link yn flaenorol) yw'r gweithredwr sy'n darparu gwasanaethau a reoleiddir gan yr FCA; Russell Investments sy'n darparu opsiynau buddsoddi ar gyfer asedau rhestredig; Northern Trust yw'r ceidwad byd-eang penodedig; Hymans Robertson yw'r cynghorydd llywodraethu a goruchwylio a Robeco sy'n darparu gwasanaethau pleidleisio ac ymgysylltu i'r PPC, yn unol â'i gyfrifoldebau a'i ymrwymiadau stiwardiaeth.

Cyfeiriwyd hefyd at ddiweddariad y gweithredwr ynghyd a gwybodaeth am yr holl gronfeydd sydd wedi eu sefydlu gan y Bartneriaeth (Gwynedd yn rhan o 8 ohonynt, gyda 83% o Gronfa Gwynedd wedi'i bwlio gyda'r Bartneriaeth) ac at gofnod o berfformiad y cronfeydd hynny.

Yng nghyd-destun perfformiad y cronfeydd, nodwyd bod y flwyddyn ariannol yma wedi dechrau yn araf, ond bod y perfformiad ecwiti wedi dechrau gwella erbyn mis Mehefin a hynny oherwydd marchnadoedd America.

Yng nghyd-destun datblygiadau i'r dyfodol, adroddwyd bod gwaith yn parhau gyda marchnadoedd preifat, ymuno gyda'r is gronfa isadeiladedd penagored a mandad ecwiti preifat gyda Schroders fydd yn derbyn buddsoddiadau yn fuan. Yn olaf, nodwyd bod gwaith yn parhau i ddatblygu datrysiadau eiddo ar gyfer y bartneriaeth a bod proses tendr ar y gweill ar gyfer canfod darparwr eiddo.

Diolchwyd am yr adroddiad

Mewn ymateb i'r adroddiad, nododd y Cadeirydd bod Llywodraeth y DU, yn ddiweddar wedi bod yn feirniadol o arafwch y gwaith pwlio. Braf oedd cael adrodd bod Gwynedd, a Phartneriaeth Pensiwn Cymru ar y blaen yma.

PENDERFYNWYD derbyn a nodi diweddariad chwarterol Partneriaeth Cymru

7. CYNADLEDDAU PENSIYNAU

Cyflwynwyd adroddiad yn rhestru dyddiadau cynadleddau pensiynau ar gyfer 2024. Nodwyd bod y cynadleddau yn rhoi cyfle i'r Aelodau ehangu eu gwybodaeth a thrafod materion cyfoes. Trafodwyd y dyddiadau a bu i'r Aelodau ddatgan diddordeb yn y digwyddiadau hynny oedd yn gyfleus iddynt.

PENDERFYNWYD derbyn y wybodaeth a nodi'r dyddiadau

8. CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD

PENDERFYNWYD cau'r wasg a'r cyhoedd allan o'r cyfarfod yn ystod y drafodaeth ar yr eitemau canlynol gan ei fod yn debygol y datgelir gwybodaeth eithriedig fel y'i diffinnir ym mharagraff Paragraff 14 o Atodiad 12A o Ddeddf Llywodraeth Leol 1972 Gwybodaeth ynglŷn â thrafodion ariannol neu fusnes unrhyw berson penodol (yn cynnwys yr awdurdod sydd yn dal y wybodaeth hynny). Mae budd cyhoeddus cydnabyddedig mewn bod yn agored ynglŷn â defnydd adnoddau cyhoeddus a materion ariannol cysylltiedig. Cydnabyddir fodd bynnag fod adegau, er gwarchod buddiannau ariannol cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Mae'r adroddiadau yn benodol ynglŷn â phroses gaffael arfaethedig. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn gallu bod yn niweidiol i fuddiannau'r Cyngor a'i bartneriaid drwy danseilio cystadleuaeth. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau'r allbwn cyfansawdd gorau. Am y rhesymau hyn mae'r materion yn gaeedig er y budd cyhoeddus.

9. ADOLYGIAD O DDYRANIAD ASEDAU STRATEGOL CRONFA BENSIWN GWYNEDD

Cyflwynwyd adroddiad yn cynnig dyraniad strategol newydd i asedau'r Gronfa ymhellach i'r gwelliant yn y sefyllfa gyllido ers prisiad tair blynedd 2022. Mynegwyd mai Dyrannu

Asedau Strategol yw'r penderfyniad pwysicaf ar gyfer unrhyw Gronfa Bensiwn gan ategu nad oes unrhyw ffordd gywir nac anghywir o benderfynu ar y Dyraniad Asedau Strategol ac mai mater o ddod o hyd i'r ateb gorau i gyfyngiadau a chyfleoedd yw hyn. Bydd yr ateb hefyd yn cael ei ddylanwadu gan athroniaethau personol y buddsoddwyr.

Diolchwyd am yr adroddiad

Trafodwyd yr asedau arfaethedig newydd

PENDERFYNWYD cymeradwyo symud i'r dyraniad asedau strategol arfaethedig ar gyfer y Gronfa

Nodyn:
Bod angen cywiro ffigwr Cyfanswm Amddiffyn

10. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO – ADRODDIAD YMGYSYLLTU Ch2 2023

Cyflwynwyd adroddiad chwarterol yn crynhoi'r gwaith mae Robeco (Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC) yn cyflawni ar ran y Gronfa Bensiwn, gan gynnwys y gwaith ymgysylltu.

Trafodwyd cynnwys yr adroddiad

PENDERFYNWYD derbyn a nodi cynnwys yr adroddiad

Nodyn:
I'r dyfodol, sicrhau bod mwy o fanylder a gwybodaeth gefndirol yn cael ei gynnwys yn yr adroddiad

Dechreuodd y cyfarfod am 10:00 a daeth i ben 10:50

CYFARFOD	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD	**22 IONAWR 2024**
TEITL	**DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU**
PWRPAS	**Derbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru**
ARGYMELLIAD	**DERBYN A NODI Y WYBODAETH**
AWDUR	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. CYFLWYNIAD

Mae hwn yn adroddiad rheolaidd sy'n rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i aelodau'r Pwyllgor Pensiynau ar y gwaith a wneir gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PCC) ar ran yr wyth cronfa CPLlL yng Nghymru.

Mae PPC bellach wedi'i hen sefydlu, gyda Waystone fel gweithredwr i ddarparu gwasanaethau a reoleiddir gan yr FCA a Russell Investments sy'n darparu opsiynau buddsoddi ar gyfer asedau rhestredig. Northern Trust yw'r ceidwad byd-eang penodedig. Hymans Robertson yw'r cynghorydd llywodraethu a goruchwylio ac mae Robeco yn darparu gwasanaethau pleidleisio ac ymgysylltu i PPC yn unol â'i gyfrifoldebau a'i ymrwymiadau stiwardiaeth.

2. DIWEDDARIAD CHWARTERTOL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU (CLl)

Cynhaliwyd cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (CLl), sef corff gwneud penderfyniadau y Bartneriaeth, yn ffurfiol ar 13 Rhagfyr 2023. 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. Adolygwyd y Cynllun Busnes ar gyfer 2023/24 a gellir ei weld yn Atodiad 2.

3. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

Mae copi o’r diweddariad chwarterol diweddaraf gan y gweithredwr wedi’i atodi yn Atodiad 3.

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg o'r ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi PPC ar 30 Medi 2023.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn wyth o’r un ar ddeg is-gronfeydd ac ar 30 Medi 2023 roedd y rhain fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £378.1m**
- **Twf Byd- Eang- £362.7m**
- **Marchnadoedd Datblygol - £56.3m**
- **Goddefol Byd-Eang - £529.5m**
- **Credyd Aml Ased - £205.1m**
- **Bond Dychwelyd Absoliwt- £398.5m**

- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £131.6m**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £275.3m**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2023

Mae’r adroddiadau perfformiad i’w gweld yn atodiad 4.

Aeth ecwitïau i lawr yn dilyn enillion blaenorol ar ddisgwyliadau cynyddol y byddai cyfraddau llog yn aros yn uwch yn hirach, yn dilyn sylwadau chwyrn gan fanciau canolog. Mae prisiau olew eithriadol o uchel wedi ychwanegu at bryderon y bydd y frwydr dros chwyddiant yn parhau. Fe wnaeth pryderon am economi Tsieina, yn benodol y sector eiddo, beri gwerthiannau mewn ecwitïau Tsieineaidd yng nghanol y chwarter, er hyn fe wnaeth mesurau symbylu newydd o Beijing a hwb mewn gweithgynhyrchu leddfu rhai o'r cwympiadau. Cryfhaodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed) a Banc Lloegr (BoE) godi cyfraddau 25 pwynt sail (bps) yn gynharach yn y chwarter, ond fe'u gadawsant heb eu newid yn eu cyfarfodydd ym mis Medi. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau ddwywaith, 25bps bob tro – daeth hyn â nhw i'r ffigwr uchaf erioed o 4.0%.

Mae perfformiad yr is-gronfeydd y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi ynddynt yn cael eu monitro gan swyddogion, ac fel rhan o adolygiad buddsoddi chwarterol gan Hymans Robertson ac nid oes pryderon wedi eu nodi.

5. DATBLYGIADAU’R DYFODOL

- Mae ymuno gyda'r is-gronfa Isadeiledd Penagored a mandad Ecwiti preifat Schroders yn parhau.
- Mae'r ymarfer caffael ar gyfer y rheolwyr Eiddo yn digwydd ar hyn o bryd.

6. ARGYMHELLIAD

I dderbyn a nodi y wybodaeth.

Partneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) – Diweddariad Cyd Bwyllgor Llywodraeth (CBLl)

Dyddiad Cyfarfod CBLl: Dydd Mercher, 13 Rhagfyr 2023

Lleoliad: Cyfarfod rhithiol

Cadeirydd: Cynghorydd Ted Palmer, Clwyd

Is gadeirydd: Cynghorydd Elwyn Williams, Dyfed

Eitem agenda	Manylion
Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya	Rhoddodd Anthony Parnell o’r Awdurdod Lletya ddiweddariad mewn perthynas â gwaith sydd wedi’i gwblhau ers cyfarfod diwethaf y Cyd-bwyllgor Llywodraethu a chamau / blaenoriaethau nesaf PPC. Contract gweithredwr - cyhoeddwyd y Gwahoddiad i Dendro ar 16 Hydref 2023 a daeth i ben ar 20 Tachwedd 2023. Mae PPC ar hyn o bryd yn gwerthuso'r cyflwyniadau a dderbyniwyd. Mae'r ymarfer caffael ar gyfer y rheolwyr Eiddo hefyd ar y gweill gyda'r Holiadur Cyn-gymhwyso a gyhoeddwyd ar 17 Tachwedd 2023. Disgwylir i'r adroddiad argymhelliad fynd i'r CBLl Gorffennaf 2024 i'w gymeradwyo, gyda'r contract yn cael ei ddyfarnu ym mis Awst 2024. Cyflwynodd Anthony hefyd y diweddariad o Gynllun Busnes 2023/24 ar 30 Medi 2023 (ynghlwm).
Cofrestr Risg Adolygiad Ch4 2023	Mae'r Gweithgor yn gyfrifol am gynnal Cofrestr Risg PPC ac adrodd yn ôl ar unrhyw newidiadau neu ddatblygiadau i'r CBLl bob chwarter. Mae gan y Gweithgor Is-grŵp Risg penodedig i gymryd perchnogaeth o'r Gofrestr Risg a'r adolygiad chwarterol o'r ddogfen. Yn ystod Chw4 2023, mae adolygiad wedi digwydd o Risgiau Buddsoddi.

	Cyflwynodd Hymans y newidiadau a gymeradwywyd gan y CBLl. Mae'r Gofrestr Risg wedi'i lwytho ar wefan PPC.
Adolygiadau Polisi: • Polisi Hyfforddiant • Polisi Ail-gydbwyso a Newid	Mae PPC wedi cymeradwyo nifer o bolisïau / cynlluniau sydd i'w hadolygu'n rheolaidd. Y chwarter hwn, mae'r Gweithgor wedi cynnal adolygiad o'r Polisi Hyfforddiant a'r Polisi Ail-gydbwyso a Newid. Mae'r Polisi Hyfforddiant yn amlinellu agwedd PPC at hyfforddiant a gofynion. Yn dilyn yr adolygiad hwn, mae'r polisi wedi'i ddiweddaru i adlewyrchu'r dull o nodi anghenion hyfforddi. Mae'r polisi Ail-gydbwyso a Newid yn nodi dull PPC o ail-gydbwyso'r asedau a ddelir o fewn is-gronfeydd y cronfeydd. Mae'r polisi yn amlinellu'r fframwaith sydd wedi'i roi ar waith i sicrhau bod dyraniadau rheolwyr o fewn is-gronfeydd yn cael eu monitro a'u hail-gydbwyso lle bo'n briodol. Yn ystod yr adolygiad hwn, mae'r polisi wedi'i ddiweddaru i ystyried mandadau'r Farchnad Breifat. Cymeradwywyd y polisïau wedi'u diweddaru ac maent wedi'u llwytho i fyny ar wefan PPC. Nid oedd unrhyw bolisïau newydd y chwarter hwn.
Diweddariad Gweithredwr	Cwblhawyd gwerthiant Link Fund Solutions i Waystone Management (UK) Limited (Waystone) ar 9 Hydref 2023. Cyflwynodd Waystone eu hadroddiad diweddaru chwarterol ar 30 Medi 2023 (ynghlwm). Mae'r adroddiad hwn yn rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf am y farchnad, manylion daliadau is-gronfeydd presennol PPC, yn ogystal â diweddariad corfforaethol ac ymgysylltu.
Adroddiadau Perfformiad ar 30 Medi 2023	Cyflwynodd Russell Investments bapur crynodeb perfformiad Ch3 2023 (ynghlwm) yn crynhoi perfformiad pob is-gronfa ACS unigol ar gyfer y chwarter yn diweddu 30 Medi 2023.

Eitemau Eithriedig - trafodwyd yr eitemau canlynol yn ystod y rhan nad oedd yn gyhoeddus o'r cyfarfod.	
Adroddiad Gwarantau Benthyca fel ag y mae 30 Medi 2023	Dechreuodd Benthyca Stoc ym mis Mawrth 2020 a chyflwynodd Northern Trust yr Adroddiad Gwarantau Benthyca ar gyfer Ch3 2023 (chwarter yn dod i ben 30 Medi 2023).
Adroddiad Ymgysylltu Robeco– Ch3 2023	Ym mis Mawrth 2020, penodwyd Robeco yn Ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC i gyflawni swyddogaethau Pleidleisio ac Ymgysylltu ar ran PPC. Dechreuodd Robeco eu gwasanaeth ymgysylltu ym mis Ebrill 2020, ac maent wedi darparu adroddiad ymgysylltu ar gyfer Chwarter 3 2023 (chwarter yn dod i ben 30 Medi 2023). Y thema ymgysylltu a ddewiswyd ar gyfer y chwarter hwn oedd Allyriadau Di-Garbon Net.
Buddsoddi Cyfrifol ac adroddiadau Risg Hinsawdd	Pob chwarter, mae Hymans Robertson yn cynhyrchu adroddiadau chwarterol Buddsoddi Cyfrifol aRisg hinsawdd ar gyfer is gronfeydd PPC. Ar gyfer Chwarter 3 2023 (chwarter yn gorffen 30 Medi 2023), cynhyrchwyd adroddiadau ar gyfer Marchnadoedd Datblygol a Cyfleoedd DU. Cyflwynodd Hymans yr adroddiad i aelodau'r CBLl.
Adroddiad Hinsawdd Cymru Gyfan	Mae Hymans Robertson wedi drafftio adroddiad hinsawdd Cymru gyfan sy'n darparu asesiad o risgiau hinsawdd ar draws y pwll, gan gynnwys argymhellion i'w hystyried. Cyflwynwyd yr adroddiad hwn i'r CBLl. Bydd fersiwn gyhoeddus o'r adroddiad yn cael ei gyhoeddi yn y flwyddyn newydd.

Dolen gwe-ddarllediad ar gyfer cyfarfod CBLl 13 Rhagfyr 2023 isod:

Agenda for Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaeth Pensiwn Cymru on Dydd Mercher, 13eg Rhagfyr, 2023, 10.00 yb

Gwefan PPC- Cronfa Pensiwn Cymru | Cartref (partneriaethpensiwncymru.org)

Cyfarfod nesaf:

- Dydd Mercher, 13 Mawrth 2024 – Cyfarfod hybrid, dan ofal Cyngor Powys

Cynllun Busnes

Partneriaeth Pensiwn Cymru

2023-2024

Adolygiad Ch2

(Gorffenaf i Medi 2023)

Llywodraethu

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Datblygu Polisi Tramgwyddau a Gwallau PPC	Do	Cymeradwyo gan y CBLl yn mis Medi 2023
• Contract darparwr Gwasanaethau Cyfreithiol (adolygiad 3 blynedd cychwynnol)	Do	Adolygiad 3-blynedd cychwynnol wedi'i gwblhau, estyniad 2-flynedd i'r contract wedi'i roi mewn lle
• Adolygiad parhaus o'r Cytundeb Rhwng-Awdurdodau	Parhaus	
• Adolygiad blynyddol o bolisïau a chynlluniau PPC	Parhaus	
• Adolygiadau chwarterol o'r Gofrestr Risg	Parhaus	
• Ymateb i unrhyw ystyriaethau'n ymwneud â'r buddsoddi ar y cyd, ac ymgymryd ag unrhyw newidiadau angenrheidiol yn dilyn canlyniadau ymgynghori.	Parhaus	Cyflwynwyd ymateb mewn perthynas â'r ymgynghoriad Buddsoddiadau CPLlL diweddar.

Sefydlu Parhaus

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Lansio'r Is-gronfeydd Dyled Preifat ac Isadeiledd	Do	Rhaglenni buddsoddi seilwaith a dyledion preifat wedi'u lansio
• Lansio Is-gronfa Ecwiti Preifat	Do	Rhaglen buddsoddi ecwiti preifat wedi'u lansio
• Lansio Is-gronfa Ecwiti Cynaliadwy	Do	Lansiwyd 20 Mehefin 2023
• Llunio gofynion Eiddo'r Bartneriaeth a'r modd gorau o'u gweithredu, ynghyd â lansio'r Is-gronfeydd eiddo	Yn mynd rhagddo	PQQ wedi'i gyhoeddi ar 17 Tachwedd 2023
• Ystyried gofynion / effaith agenda Ffyniant Bro y Bartneriaeth	Parhaus	

• Lansio Is-gronfeydd Marchnadoedd Preifat eraill (I'w cadarnhau)		Trafodaethau i'w cynnal gyda CAs unigol
• Ymgynghori â'r AC am yr angen am ragor o is-gronfeydd, adolygu a datblygu dull o gyfuno unrhyw asedau addas na chawsant eu cyfuno	Parhaus	
• Ystyried cyfleoedd Buddsoddi Lleol	Parhaus	

Gwasanaethau Gweithredwr

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Contract y gweithredwr / y broses gaffael	Yn mynd rhagddo	ITT wedi'i gyhoeddi ym mis Hydref 2023, a gwerthusiad o'r cyflwyniadau yn cael ei gynnal ar hyn o bryd
• Trosolwg y gweithredwr	Parhaus	

Buddsoddiadau ac Adrodd Arnynt

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Adolygu mandadau'r Is-gronfa i sicrhau eu bod yn gydnaws â Chredoau Buddsoddi Cyfrifol a Risgiau Hinsawdd PPC.	Parhaus	
• Adroddiad y Tasglu ar Ddatgeliadau Ariannol sy'n Gysylltiedig â'r Hinsawdd (TCFD)		Aros am ymateb i ymgynghoriad TCFD
• Adrodd ar y Cod Stiwardiaeth	Do	Adroddiad 2022/23 wedi ei gyflwyno 31 Hydref 2023
• Ystyried adrodd ychwanegol sy'n dangos ymrwymiad PPC i Fuddsoddi Cyfrifol	Parhaus	
• Adrodd, craffu a herio parhaus ar berfformiad y Rheolwr Buddsoddi	Parhaus	

• Adolygiad blynyddol o Ofynion Tryloywder Costau'r Bartneriaeth		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Adolygiad perfformiad blynyddol o Is-gronfeydd PPC (Ecwiti ac Incwm Sefydlog)		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Ymgysylltiad parhaus â'r Awdurdodau Cyfansoddol o ran safonau isafswm ESG / Buddsoddi Cyfrifol a'u huchelgeisiau hinsawdd	Parhaus	

Cyfathrebu, Hyfforddi ac Adrodd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Llunio Adroddiad Cynnydd Blynyddol PPC ar Fuddsoddi Cyfrifol	Do	Adroddiad wedi'i gyflwyno yn y CBLl ym mis Gorffennaf 2022 ac wedi'i gyhoeddi ar y wefan
• Llunio cynllun hyfforddi blynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Llunio diweddariad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd diweddariad blynyddol 2022/23 ym mis Awst 2023
• Llunio adroddiad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd Adroddiad blynyddol 2022/23 ym mist Tachwedd 2023

Adnoddau, cyllideb a ffioedd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Adolygiad blynyddol o adnoddau a'r gallu i gynhyrchu		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Llunio cyllideb flynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Adolygu a monitro ffïoedd gweithredwr / darparwr allanol	Parhaus	

Cynllun Hyfforddi

Pynciau hyfforddi i gael eu cwblhau yn ystod 2023-24 yn unol â'r hyn a gymeradwywyd yng Nghynllun Hyfforddiant 2023-2024 a'r cynnydd hyd yma:

	Cwblhawyd	**Sylwadau**
• Dosbarthiadau Ased Marchnad Breifat - Ecwiti / Eiddo Preifat	Do	8 Mehefin 2023
• Ffyniant lleol / cyfleoedd datblygu	Do	8 Mehefin 2023
• Adrodd ar TCFD		Wedi'i amserlennu ar gyfer 13 Rhagfyr 2023
• Adrodd ar berfformiad		Wedi'i amserlennu ar gyfer 13 Rhagfyr 2023
• Pleidleisio ac Ymgysylltu	Do	21 Medi 2023
• Buddsoddi Cyfrifol o fewn is-gronfeydd WPP	Do	21 Medi 2023
• Cynnydd Cronfeydd CPLlL eraill a Cyfleoedd i Gydweithio		
• Canllawiau Pŵlio		

Cyllideb

Adroddiad Monitro Cyllideb 2023-2024:

	Cyllideb 2023-2024 £000	Rhagolygon 2023 – 2024 £000	Amrywiaethau 2023 - 2024 £000
Awdurdod Lletya *	200	186	14
Ymgynghorwyr Allanol *	1,448	1,467	(19)
CYFANSWM i'w ail-godi	**1,648**	**1,653**	**(5)**
Gwasanaethau Gweithredwr **	37,257	37,257	0
CYFANSWM i'w ddidynnu o Werth Net yr Asedau	**37,257**	**37,257**	**0**

**Ariennir costau'r Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Allanol gan bob un o wyth Awdurdod Cyfansoddol PPC yn gyfartal, ac fe ail-godir y costau hyn yn flynyddol.*

***Mae'r costau Gwasanaethau Gweithredwr yn seiliedig ar gyfran pob Awdurdod Cyfansoddol fel canran o asedau'r Bartneriaeth (sydd ym meddiant y Gweithredwr) ac fe'u didynnir yn uniongyrchol o Werth Net Asedau'r Awdurdod Cyfansoddol (sydd ym meddiant y Gweithredwr).*

Buddsoddiadau

Is-gronfeydd Ecwiti

Cronfa Twf Byd-eang

Rheolir gan: Link

Gwerth y Portffolio: £2 biliwn*

Cronfa Cyfleoedd Byd-eang

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £2 biliwn*

Cronfa Cyfleoedd y Deyrnas Gyfunol

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*

Cronfa Marchnadoedd Datblygol

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*

Cronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £1.2 biliwn*

Is-gronfeydd Incwm Sefydlog

Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £0.4 biliwn*

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £0.5 biliwn*

Cronfa Credyd Aml-ased

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*

Cronfa Credyd Byd-Eang

Rheolir gan: Russell Investments

Gwerth y Portffolio: £0.8 biliwn*

Cronfa UK Credit

Rheolir gan: Link

Gwerth y Portffolio: £0.5 biliwn*

Marchnadau Preifat

Seilwaith – caeedig

Rheolir gan: GCM Grosvenor

Seilwaith - penagored

Rheolir gan: CBRE, IFM and Octopus

Credyd Preifatt

Rheolir gan: Russell Investments

Ecwiti Preifat

Rheolir gan: Schroders

* Gwerth y portffolios ar y dyddiad lansio

Partneriaeth Pensiwn Cymru

https://www.partneriaethpensiwncymru.org/

Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaethau Pensiynau Cymru adolygiad Ch3 2023 - 13 Rhagfyr 2023

Diweddariadau'r Farchnad

Caffaeliad wedi'i Gwblhau

Fel y trafodwyd ers ein cyfarfod diwethaf o'r Cydbwyllgor Llywodraethu ar 20 Medi 2023;

Cwblhawyd y gwerthiant i Waystone Management (UK) Limited (WMUK) ar 9 Hydref 2023.

Waystone yw'r darparwr arweiniol o wasanaethau llywodraethiant sefydliadol, risg a chydymffurfiaeth i'r diwydiant rheoli asedau.

Partneru â buddsoddwyr sefydliadol, cronfeydd buddsoddi a'r rheolwyr asedau y mae Waystone yn ei adeiladu, cefnogi ac amddiffyn strwythurau a strategaethau buddsoddi ledled y byd. Gyda thros 20 mlynedd o brofiad ac amrediad cynhwysfawr o wasanaethau arbenigol i'w enw, mae Waystone bellach yn cefnogi rheolwyr asedau gyda mwy na US$2Tn mewn Asedau Dan Reolaeth (AUM).

Mae Waystone yn rhoi canllawiau a theclynnau i'w gleientiaid fel bod modd iddynt ganolbwyntio ar reoli eu nodau buddsoddi yn hyderus.

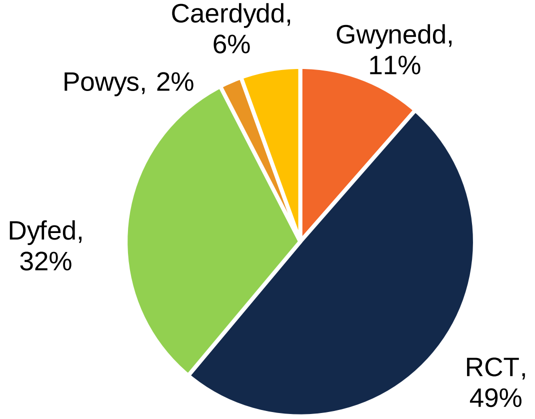
Crynodeb LF Asedau Dan Reolaeth (AUM)
Cronfa Partneriaeth Pensiynau Cymru Medi 2023

Cronfa	AUM	Dyddiad cychwyn
Twf Byd-eang	£3,134,315,780	6 Chwe 2019
Cyfleoedd Byd-eang	£2,911,502,397	14 Chwe 2019
Cyfleoedd y DU	£775,493,564	10 Hyd 2019
Credyd Aml-ased	£463,462,906	12 Awst 2020
Marchnadoedd Datblygol	£677,376,333	20 Hyd 2021
Credyd Byd-Eang	£857,063,502	21 Awst 2020
Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	£577,072,879	20 Awst 2020
Bond Enillion Absoliwt	£517,323,204	30 Medi 2020
Credyd Sterling	£357,077,225	19 Awst 2020
Cronfa Cyfleoedd Ecwiti Gweithredol	£1,259,811,721	20 Mehefin 2023
Cyfanswm Buddsoddiadau Actif	**£11,530,499,511 fel ar 30 Medi 2023**	

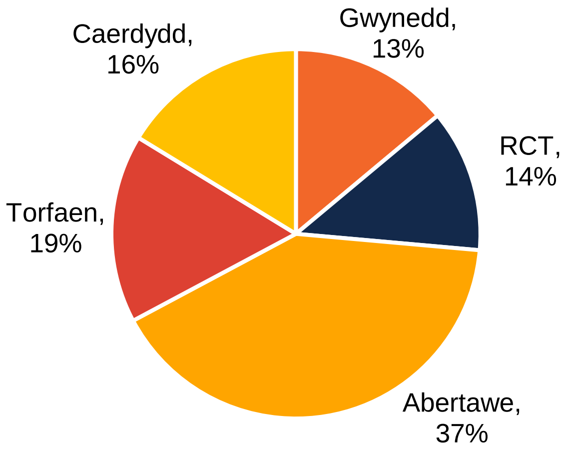
Braslun o'r Gronfa Medi 2023 - Ecwitiau

Allwedd:
- Dyfed
- Powys
- Gwynedd
- RCT
- Torfaen
- Clwyd
- Abertawe
- Caerdydd

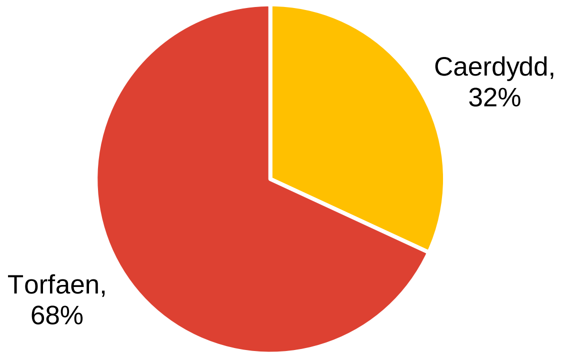
Global Growth



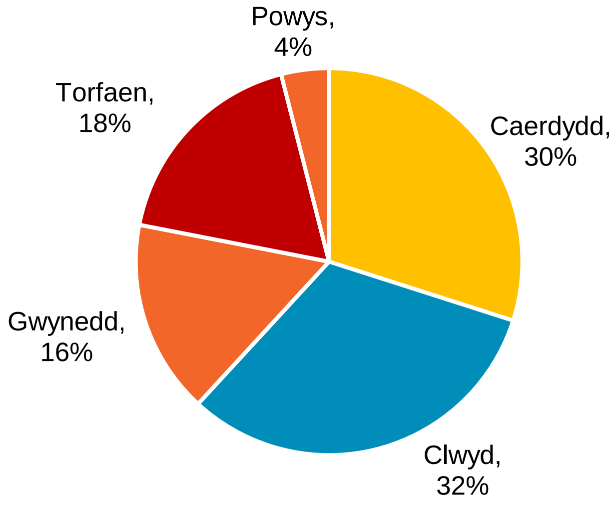
Global Opportunities



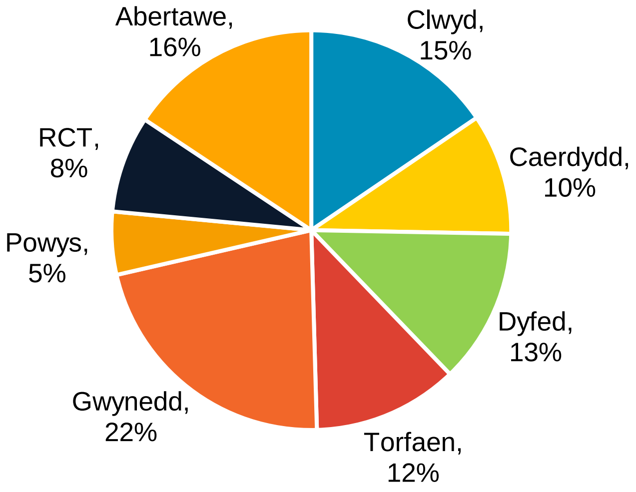
UK Opportunities



Marchnadoedd Datblygol

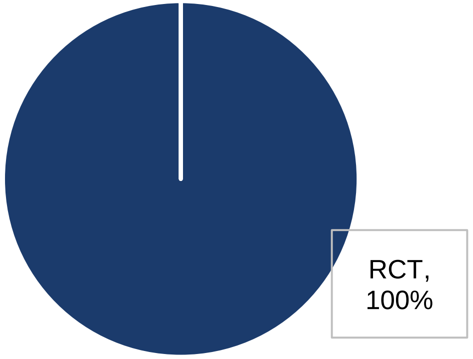


Sustainable Active Equity

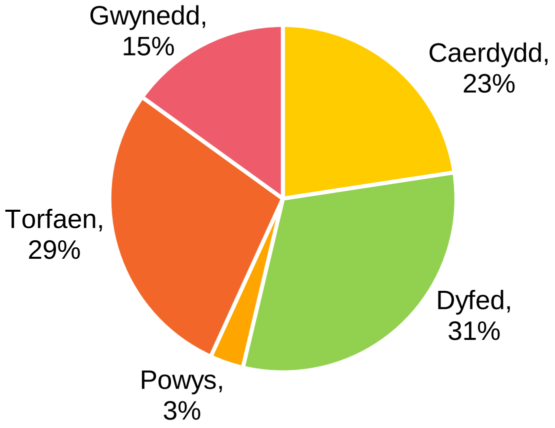


Braslun o'r Gronfa Medi 2023 - Incwm Sefydlog

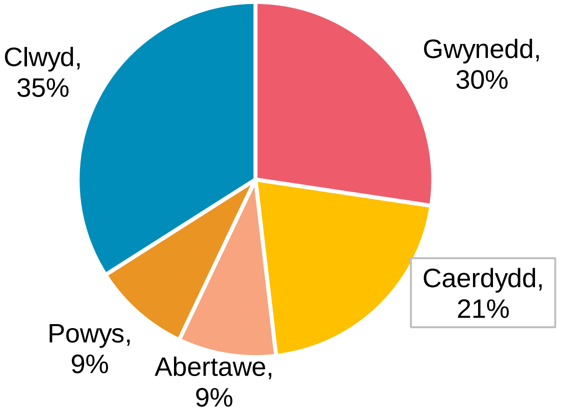
Sterling Credit



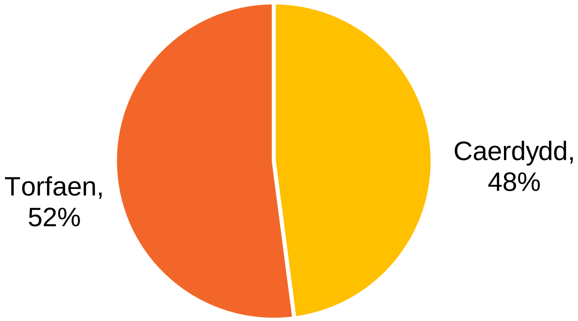
Credyd Byd-Eang



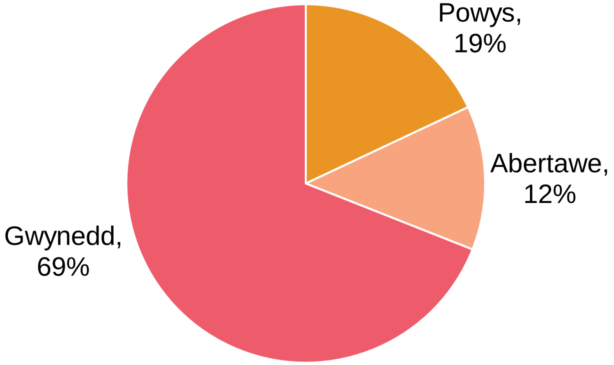
Multi Asset Credit



Global Gov. Bond



Absolute Return Bond



Allwedd:
- Dyfed
- Powys
- Gwynedd
- RHCT
- Torfaen
- Clwyd
- Abertawe
- Caerdydd

Tud. 27

Diweddariad Is-gronfeydd

Lansio Cronfeydd a Newidiadau			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Lansio Cronfeydd a Newidiadau sydd wedi'u Cwblhau	N/a		N/a
Cronfa Barhaus Lansio a Newidiadau	Ychwanegu Robeco i'r gronfa Credyd Byd-eang, tynnu T Rowe Price	✓	Rheolwr Buddsoddi Newydd 'Robeco' i gael ei weithredu yn Ch3 2023. Disgwylir i hyn fod yn Ch1 2024 erbyn hyn"
	Ychwanegu Rheolwr Buddsoddi Newydd i'r Gronfa Twf Byd-eang, fel ychwanegiad at Reolwyr presennol	✓	Rheolwr newydd ychwanegol arfaethedig i'w drafod gyda'r Llwyfannwr a Hymans cyn rhannu gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol gyda'r rhesymeg dros y newid - Dyddiad byw i'w gadarnhau
	Rheolwr Newidiadau ar Gronfa Cyfleoedd y DU	✓	Cronfa Cyfleoedd y DU WS PPC: - Terfynu Lazard and Majedie UK Core, hurio Fidelity, a chynyddu pwysedd i'r Liontrust UK CF Solution, JO Hambro UK Dynamic a Gwerth Ninety-One UK - Dyddiad byw 16 Hydre
	Rheolwr Newidiadau ar y Gronfa Bondiau Enillion Absoliwt	✓	Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt WS PPC - Terfynu Putnam a chynyddu pwysedd Wellington, Insight ac Aegon - Dyddiad byw 16 Hydref
	Opsiynau Cynnyrch Arian Parod ar gyfer amrediad presennol y gronfa	✓	Opsiynau Cynnyrch Arian Parod yn cael eu hymchwilio gan WMUK Governance ar hyn o bryd.

Tud. 28

Status key:
- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

Diweddariadau'r Farchnad

Diweddariadau'r Farchnad			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Rwsia / Wcráin	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	✓	WMUK i barhau i fonitro'r sefyllfa a bydd yn cynghori Awdurdodau Cyfansoddol o unrhyw ddatblygiadau. Mae ein Pwyllgor Prisio Gwerth Teg yn trafod yn rheolaidd, ac mae asedau yn dal i gael eu prisio felly. Dim un o Gronfeydd PPC yn dal unrhyw gwmnïau o Rwsia
Dwyrain Canol	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	✓	Ar hyn o bryd, mae 10 gwarantau mewn cwmnïau o Israel ar draws pedair is-gronfa; Cronfa Bond Llywodraeth Fyd-eang, Cronfa Gredyd Aml-Asedau, Cronfa Credyd Byd-eang a Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang gyda gwerth o oddeutu £11.8m. Y sefyllfa wrthi'n cael ei monitro fel rhan o broses trosolwg BAU

Status key:

- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

WMUK Diweddariad ac Ymgysylltiad Corfforaethol

Ymgysylltu Allweddol â PPC yn Ch3 ac yn y dyfodol

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y Gweithgor Swyddogion/CBLl yn y cyfnod:

- CBLl PPC 19 Gorffennaf 2023
- GS 24 Gorffennaf 2023
- CBLl PPC 20 Medi 2023

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y Gweithgor Swyddogion/CBLl yn y chwarter nesaf:

- GS 24 Hydref 2023
- CBLl PPC 13 Rhagfyr 2023

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y chwarter nesaf :

- Cyfarfod Pwyllgor Pensiynau a Buddsoddi Powys - 6 Hydref 2023

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Adolygu'r Berthynas Strategol - 20 Medi 2023

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion y Bwrdd Pensiwn - 3 Hydref 2023
- Sesiwn briffio / hyfforddiant PPC - (ail sesiwn)

WMUK Protocol Ymgysylltu - Busnes fel Arfer

Adolygu'r Berthynas Strategol	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Sicrhau aliniad strategol rhwng yr Awdurdod Lletyol a WMUK
Mynychwyr PPC ▪ Chris Moore ▪ Anthony Parnell ▪ Dau Swyddog Adran 151 / Dirprwy Swyddog Adran 151		**Mynychwyr Waystone** ▪ Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau
Ymgysylltiad â'r CBLl	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Chwarterol	▪ Ymgysylltu â’r CBLl ar faterion perthnasol a phosibiliadau strategol
Mynychwyr PPC ▪ Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLl)		**Mynychwyr Waystone** ▪ Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol / Adam Tookey, Pennaeth Cynnyrch – fel bo'r angen ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Russell Investments
Ymgysylltiad â'r Gweithgor Swyddogion	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Chwarterol	▪ Adnabod a chyflawni cyfleoedd i wella ac ehangu'r berthynas ▪ Rhoi diweddariad ar brosiectau neu faterion sy'n agored ▪ Adolygiad DPA Misol (Darperir y data yn fisol)
Mynychwyr PPC ▪ Gweithgor Swyddogion (GS) Nodyn: Gellir cynnal cyfarfodydd o bell ac/neu eu cyfuno lle bo'r angen.		**Mynychwyr Waystone** ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Swyddogion Link yn mynychu'n ad-hoc o adrannau swyddogaethol: Trosolwg Rheoli Buddsoddi, Treth, Cydymffurfiaeth, Cynnyrch, ac ati. ▪ Russell Investments

WMUK Protocol Ymgysylltu parhad...

Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya	Amlder	Amcan
	▪ Bob pythefnos	▪ Awdurdod Lletyol Rheolaidd – WMUK i drafod beth sy'n bosib i'w gyflawni, a diweddariadau busnes
Mynychwyr PPC ▪ Anthony Parnell ▪ Tracey Williams		▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Clair Baguley, Rheolwr Gwasanaeth Cleient (yn ôl yr angen)

Pwyllgorau Cronfa Bensiwn	Amlder	Amcan
	▪ Adroddiad Blynyddol	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
▪ Cyfarfodydd Pwyllgor y Cronfeydd Pensiwn unigol		▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Russell Investments

Diwrnodau Ymgysylltu â Rheolwyr		Amcan
	▪ Adroddiad Blynyddol	▪ Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda IM)
▪ Agored i'r holl bartïon ynghlwm		▪ Tîm Cleient Waystone ▪ Northern Trust ▪ Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill ▪ Ymgynghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance)

Ymgysylltu â'r Bwrdd Pensiwn	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
Mynychwyr PPC ▪ Cadeiryddion yr Awdurdodau Cyfansoddol ▪ Awdurdod Lletya		▪ Tîm Cleient Waystone ▪ Russell Investments

Diolch

Rheolwyr Perthnasau

Enw: James Zealander
Rôl: Uwch Reolwr Perthnasau
Rhif:+44 (0)20 7954 9727
E-bost: James.Zealander@linkgroup.co.uk

Heidi Robinson
Rheolwr Perthnasau
+44 (0) 7843 804917
Heidi.Robinson@linkgroup.co.uk

Pennaeth Perthnasau Cleientiaid

Enw: Richard Thornton
Rôl: Pennaeth Rheoli Perthnasau - Perchnogion Asedau
Rhif: +44 (0) 7765 220277
E-bost: Richard.Thornton@linkgroup.co.uk

Cyswllt Gweithredol

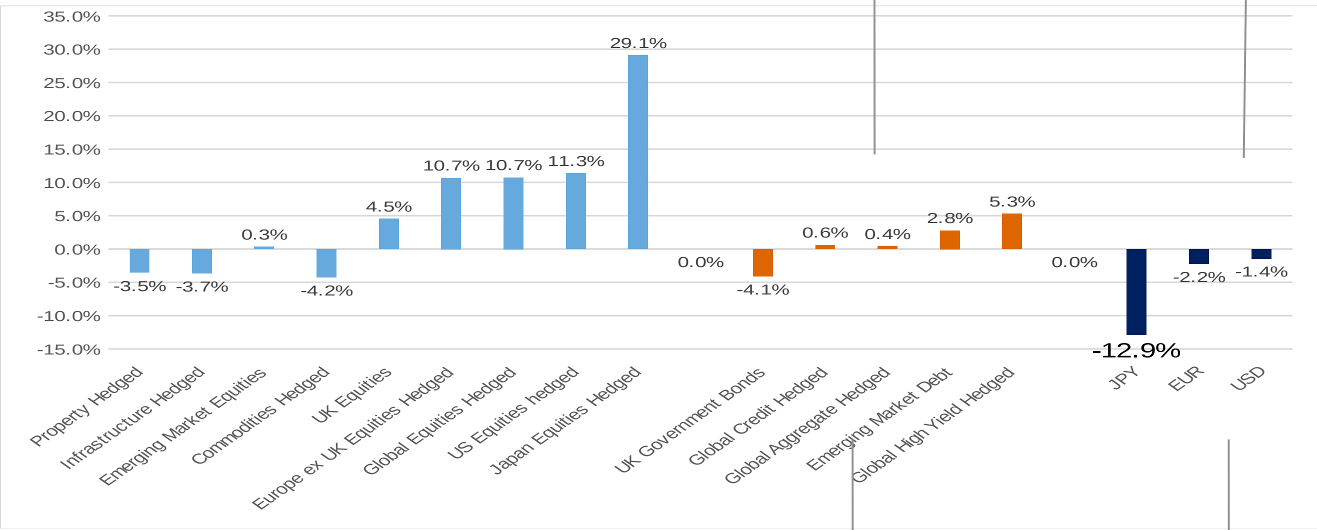
Enw: Karl Midl
Rôl: Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol
Rhif: +44 (0)7951 266225
E-bost: karl.midl@linkgroup.co.uk

Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad Ch3 2023 PPC

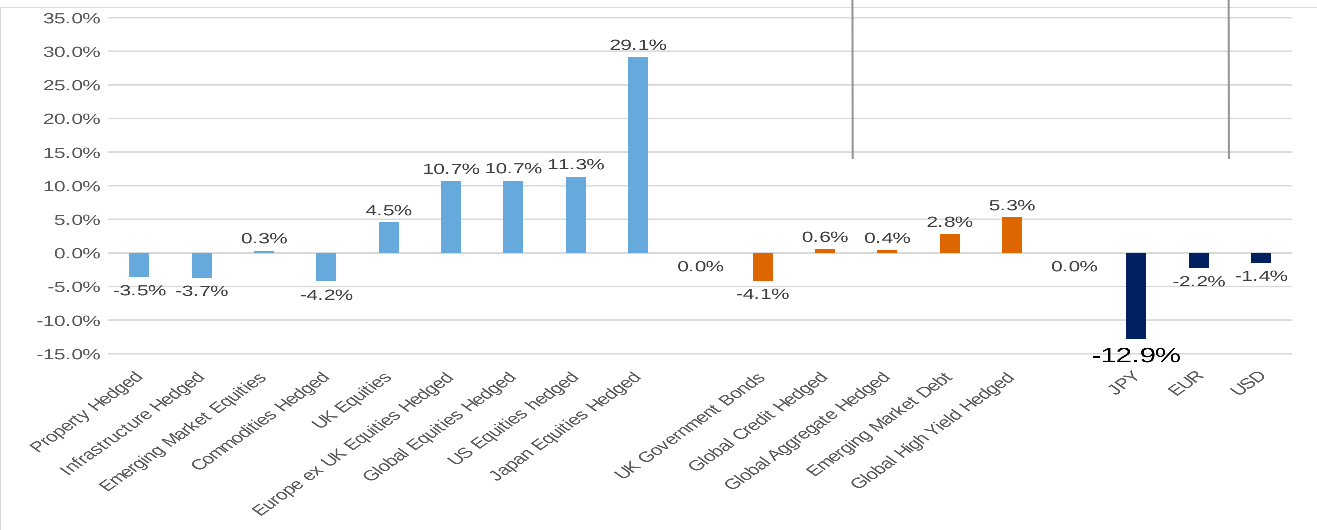
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Aeth ecwitis i lawr yn dilyn enillion blaenorol ar ddisgwyliadau cynyddol y byddai cyfraddau llog yn aros yn uwch am yn hirach, yn dilyn sylwadau chwyrn gan fanciau canolog. Mae prisiau olew eithriadol o uchel wedi ychwanegu at bryderon y bydd y frwydr dros chwyddiant yn parhau. Fe wnaeth pryderon am economi Tsieina, yn benodol y sector eiddo, beri gwerthiannau mewn ecwitis Tsieineaidd yng nghanol y chwarter, er hyn fe wnaeth mesurau symbylu newydd o Beijing a hwb mewn gweithgynhyrchu leddfu rhai o'r cwympiadau. Cryfhaodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed) a Banc Lloegr (BoE) godi cyfraddau 25 pwynt sail (bps) yn gynharach yn y chwarter, ond fe'u gadawsant heb eu newid yn eu cyfarfodydd ym mis Medi. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau ddwywaith, 25bps bob tro – daeth hyn â nhw i'r ffigwr uchaf erioed o 4.0%.

Perfformiad dosbarth ased – y Chwarter hyd Heddiw (Medi) 2023



Perfformiad dosbarth ased – y Flwyddyn hyd Heddiw (Medi) 2023



Meincnodau : Global equity hedged (MSCI World ACWI), UK equity (FTSE All Share), US equity hedged (Russell 1000 Net GBPH), Europe ex UK equity (MSCI Europe ex UK Equity Net GBPH), Japan equity (TOPIX Net GBPH), Emerging equity (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)

Cronfa Dwf Ecwiti Byd-eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-0.5	10.8	9.1
Net	-0.6	10.3	8.7
Mynegai Net MSCI AC World	0.6	10.5	10.1
Gwarged enillion (gros)	-1.1	0.3	-1.0

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Ynni a Gwasanaethau Cyfathrebu oedd y sectorau a berfformiodd orau dros y chwarter. Cyfleustodau, Eiddo Tirol a Nwyddau Hanfodol Cwsmeriaid a berfformiodd waethaf. Fe berfformiodd gwerth yn well na'r meincnod, a gyfrannodd at berfformio'n well na Pzena. Fe helpodd tuedd gwerth Vertias i gyflawni perfformiad gwell bychan. Fe wnaeth twf danberfformio'n gyffredinol, a effeithiodd ar ddychweliadau Baillie Gifford wrth i nifer o ddaliadau brofi cwymp sylweddol. Fe achosodd hyn danberfformiad ar lefel y gronfa gyfan.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	1.4	10.4	11.4
Net	1.4	10.1	11.0
Mynegai Net MSCI AC World	0.6	10.5	10.1
Gwarged enillion (gros)	0.8	-0.1	1.3

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Gwerth ac elw difidend uchel oedd yr arddulliau a berfformiodd orau dros y chwarter. Fe wnaeth twf danberfformio'n gyffredinol. Mewn marchnadoedd datblygedig, perfformiodd capiau mawr yn well na rhai canolig, yn enwedig yn yr UDA, tra gwelwyd patrwm i'r gwrthwyneb yn y marchnadoedd datblygol (lle perfformiodd stociau cap bach yn well na rhai mawr). Ynni a berfformiodd orau o bell, oherwydd prisiau olew eithriadol. I'r gwrthwyneb, y sectorau a berfformiodd waethaf oedd cyfleustodau, eiddo tirol a nwyddau hanfodol cwsmeriaid, a hynny oherwydd eu hamlygiad i gyfrannau bond procsi.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-1.7	-	-0.1
Net	-1.8	-	-0.2
Mynegai Net MSCI AC World	0.6	-	2.6
Gwarged enillion (gros)	-2.3	-	-2.7

Dyddiad Cychwyn: COB 17 Gorffennaf 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Gwerth ac elw difidend uchel oedd yr arddulliau a berfformiodd orau dros y chwarter. Fe wnaeth twf danberfformio'n gyffredinol yn y farchnad, a stociau cap bach wedi hynny. Ynni oedd y sector gorau yn sgil prisiau olew cynyddol, mae tan-bwysau'r Gronfa i'r sector yma wedi gyrru tanberfformiad. Roedd sectorau tebyg i bondiau (Cyfleustodau, Eiddo Tirol) yn wan, wrth i'r premiwm am fondiau godi'n sylweddol. Gwyrodd y Gronfa i ffwrdd o gapiau mawr eto fyth, gan dynnu oddi ar y perfformiad. Ond fe wnaeth y gwyriad tuag at werth gyfrannu'n bositif at berfformiad dros y cyfnod.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Dabtlygol

Fe berfformiodd Marchnadoedd Datblygol yn well na'r mynegai. Yn wahanol i'w safle gwael yn yr ail chwarter, Twrci a berfformiodd orau dros y chwarter diwethaf. Cyrhaeddodd ecwitis y cyfraddau uchaf erioed wrth i fuddsoddwyr tramor ddychwelyd i'r farchnad, ar ôl i'r banc canolog godi cyfraddau llog 250 bps, 750 bps a 500 bps ym mis Gorffennaf, Awst a Medi yn eu trefn, gan ddod â chostau benthyca i'w huchaf ers mis Medi 2003. Mae buddsoddwyr wedi cael eu hannog gan dystiolaeth bod y wlad yn mabwysiadu polisi ariannol mwy confensiynol. Fe wnaeth Yr Aifft hefyd berfformio'n dda, gyda'r mynegai EGC yn cyrraedd yr uchaf eto yn sgil buddsoddwyr yn ceisio gwarchod eu cynilion rhag chwyddiant eithriadol. Yn ogystal, fe wnaeth United Arab Emirates, Malaysia ac India gofnodi enillion negatif amlwg. Roedd Chile, Gwlad Pŵyl a'r Ariannin ymysg y rhai a berfformiodd waethaf.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti EM:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.2	3.4	-6.7
Net	0.1	2.9	-7.1
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%	1.5	3.7	-5.2
Gwarged enillion (gros)	-1.3	-0.3	-1.5

Targed Perfformiad yw Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%

Dyddiad Cychwyn: 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
O fewn amgylchedd y marchnadoedd datblygol, bu amlygiad positif y Gronfa i fomentwm yn gyfraniad positif. Fodd bynnag, fe dynnodd rhai pethau oddi ar y perfformiad – y dewis stociau tu mewn i Tsieina, ac ymysg cwmnïau nwyddau dewisol cwsmeriaid (gorbwysau at Ecovacs Robotics, tanbwysau at y manwerthwr ar-lein, PDD). Roedd y dewis stociau ym Mrasil hefyd yn negyddol (gorbwysau Banco Bradesco). Ar lefel y wlad, nid oedd tan-bwysau at India yn gweddu i amgylchedd y farchnad. Fodd bynnag, roedd tan-bwysau at, a'r dewis stociau yn Taiwan (tan-bwysau at TSMC, y cwmni enfawr gweithgynhyrchu *semiconductor*, gorbwysau i gwmnïau llai) wedi lliniaru tanberfformiad pellach.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Fe wnaeth ecwitis y DU berfformio'n well na marchnadoedd eraill a'r mynegai ehangach (mewn doleri) oherwydd perfformiad cryf gan y sector ynni. Fe wnaeth Banc Lloegr (BoE) godi cyfraddau llog 25 bps ym mis Awst ond eu gadael heb eu newid ym mis Medi, ar 5.25%. Gan rybuddio y byddai costau benthyca yn aros yn uchel am o leiaf y ddwy flynedd nesaf, honnodd y banc fod yr economi wedi bod yn fwy gwydn na'r disgwyl ac mai twf cryf mewn cyflogau oedd y prif reswm am gyfraddau llog uwch. Yn ddiweddarach yn y chwarter, roedd ffigyrau addasedig gan y Swyddfa Ystadegau Genedlaethol yn cefnogi honiad y BoE, gan ddangos bod yr economi wedi adfer o'r pandemig yn gynt nag a ragamcanwyd o'r blaen. Yn yr ail chwarter, roedd GDP 1.8% yn uwch na'r lefel cyn y pandemig yn chwarter olaf 2019, yn hytrach na'r amcangyfrif cychwynnol o gywasgiad o 0.2%.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.1	20.4	3.7
Net	2.0	19.9	3.3
FTSE All Share	1.9	13.8	4.1
Gwarged enillion (gros)	0.2	6.5	-0.4

Dyddiad Cychwyn: 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Mae gorbwysau'r Gronfa i Ansawdd a'r tanbwysau i Anwadalrwydd Isel wedi cefnogi'r perfformiad dros y chwarter. Fe wnaeth yr amlygiad i werth helpu i hybu perfformiad wrth i stociau gwerth berfformio'n dda dros y cyfnod. Fe wnaeth JO Hambro a Ninety-One elwa'n arbennig o'u hamlygiad i werth. Gyda stociau cap bach yn perfformio'n waeth na chapiau mawr, mae amlygiad y Gronfa i gapiau bach wedi llesteirio'r perfformiad.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Roedd y Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) i lawr 1.8% dros y chwarter. Profodd marchnadoedd bondiau corfforaethol anawsterau, tra bu cynnydd yn enillion bondiau'r llywodraeth. Mae sylwadau chwyrn parhaus gan swyddogion y banc canolog, a phrisiau olew andros o uchel wedi effeithio ar optimistiaeth buddsoddwyr, gan beri addasiad i ddisgwyliadau cyfraddau llog. Fe wnaeth enillion bondiau deng mlynedd y llywodraeth gyrraedd uchafbwynt newydd yn y flwyddyn gyfredol yn yr UDA a pharth yr Erwo. Roedd credyd corfforaethol 'high yield' wedi perfformio'n well na'r hyn a gyfatebai mewn buddsoddiad. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed) a Banc Lloegr (BoE) ill dau godi cyfraddau llog 25 pwynt sail (bps) yn gynnar yn y chwarter, ond fe'u gadawsant heb eu newid yn eu cyfarfodydd ym mis Medi. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau ddwywaith, 25bps bob tro – daeth hyn â nhw i'r ffigwr uchaf erioed o 4.0%.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-2.3	0.7	-4.3
Net	-2.5	0.5	-4.5
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	-2.5	-0.7	-5.4
Gwarged enillion (gros)	-0.2	1.4	1.1

Dyddiad Cychwyn: 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Roedd tanbwysau'r Gronfa i fondiau Japaneaidd 10-mlynedd meincnod yn gyfrannwr allweddol yn y chwarter hwn. Roedd safle gilt y DU yn gweddu i amgylchedd y farchnad, yn enwedig tuag at faterion dyddiad byr gan i'r enillion hynny ddirywio o'r lefelau uwch a welwyd yn y chwarter blaenorol. Fe wnaeth tanbwysau i fondiau craidd parth yr Ewro hefyd gyfrannu'n gadarnhaol. Yn wahanol i'r ail blaenorol, fe wnaeth gorbwysau i gyfraddau Mecsico dynnu oddi ar y perfformiad yn y cyfnod hwn.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-1.7	2.8	-4.9
Net	-1.8	2.6	-5.0
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	-1.8	3.1	-4.7
Gwarged enillion (gros)	0.1	-0.3	-0.1

Dyddiad Cychwyn: 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Fe wnaeth gorbwysiad y Gronfa i enillion uchel Ewropeaidd (ariannol) a chredyd graddfa buddsoddi gyfrannu'n gadarnhaol. Bu'r amlygiad gorbwysau i gyfrannau credyd enillion uchel yr UD yn gymorth hefyd. Fodd bynnag, fe wnaeth tanbwysau i elfennau diwydiannol a chyfleustodau graddfa buddsoddi yr UD dynnu oddi ar y perfformiad. Mewn dyledion marchnadoedd datblygol arian caled, bu tanbwysau i gredyd graddfa buddsoddi yn Asia, Ewrop ac America Ladin yn aneffeithiol.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.1	10.4	0.4
Net	0.0	10.0	0.1
3 Mis GBP Sonia + 4%	2.3	8.3	5.6

Targed Perfformiad yw 3 Mis GBP SONIA + 4%, nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Dyddiad Cychwyn: 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Fel yn yr ail chwarter, roedd enillion uchel (HY) yn gryfach na dyled corfforaethol graddfa buddsoddi, ar wahân i US HY lle ehangodd y taeniadau. Fe wnaeth amlygiad y Gronfa i'r dosbarth is-asedau helpu i gyflawni dros y cyfnod. Yn yr amgylchedd o gyfraddau llog sy'n codi, fe wnaeth amlygiad y Gronfa i fenthyciadau banc drwy ICG helpu i leddfu tanberfformiad. Bu amlygiad y Gronfa i arian cyfred lleol Marchnadoedd Datblygol yn ffactor a dynnodd oddi ar y perfformiad oherwydd cryfder doler yr UD dros y cyfnod. Bu perfformiad positif gan Voya drwy amlygiad i warantau preswyl a gefnogir gan forgeisi yn gymorth i leddfu tanberfformiad pellach dros y chwarter.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.7	6.3	2.9
Net	2.6	5.9	2.6
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.8	6.2	3.7

Targed Perfformiad yw 3 Mis GBP SONIA + 2%, nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Dyddiad Cychwyn: 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Roedd amlygiad y Gronfa i enillion uchel yn brif yrrwr ei berfformiad uchel dros y chwarter wrth i daeniadau dynhau. Cynyddodd anwadalrwydd y farchnad dros y chwarter oherwydd y disgwyliad y byddai cyfraddau llog yn uwch am hirach. Cafodd buddsoddwyr eu denu at warantau gydag asedau (ABS) oedd yn cynyddu gwerth y gwarantau hyn. Fe wnaeth amlygiad y Gronfa i ABS drwy Aegon gyfrannu at ei berfformiad uwch dros y chwarter.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.4	8.4	-4.6
Net	2.4	8.3	-4.8
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%	2.4	8.1	-5.0
Gwarged enillion (Gros)	0.0	0.3	0.4

Dyddiad Cychwyn: 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa
Yn ystod y chwarter, fe berfformiodd y gronfa yn unol â'r meincnod, gan ddychwelyd 2.2% gyda'r sefyllfa gredyd yn cefnogi dychweliadau tra bod sefyllfa 'term structure' wedi tynnu oddi ar y perfformiad. Fe wnaeth sefyllfa credyd beta gorbwysau gefnogi enillion wrth i daeniadau credyd dynhau'n fras dros y chwarter ymysg arwyddion o welliant mewn hyder cwsmeriaid a gobeithion bod cyfraddau llog wedi cyrraedd eu huchaf. Ar lefel sector, fe wnaeth y sefyllfa orbwysau mewn banciau a brocerwyr, yswiriant a chyfranddaliadau ariannol eraill, gefnogi perfformiad. Fe wnaeth ein sefyllfa orbwysau mewn hen ddyledion Credit Suisse (UBS erbyn hyn) gyfrannu at perfformiad, wrth i ni fanteisio ar y gwahaniaeth taeniad rhwng Credit Suisse ac UBS, ar adeg cyhoeddi'r uniad. Fe wnaeth ein sefyllfa danbwysau mewn enwau quasi/sofren megis KFW a'r Banc Buddsoddi Ewropeaidd ddirywio'r perfformiad. O ran parhad y gronfa, fe wnaeth sefyllfa orbwysau ym mharhad yr Ewro ddirywio'r perfformiad wrth i fanciau canolog gadw at eu neges i gadw cyfraddau'n uwch am yn hirach. Fe wnaeth sefyllfa anffodus parhad y bunt hefyd dynnu oddi ar berfformiad. Mae enillion gilt yn parhau'n anwadal, ac fe wnaethant gynyddu yn ystod y chwarter. Fodd bynnag, adferodd Giltiau wrth i ddata twf gwannach orfodi buddsoddwyr i ostwng eu disgwyliadau ar gyfer cyfraddau terfynol. Fe wnaeth bondiau'r DU ddatgan enillion positif dros y chwarter, gyda bondiau corfforaethol yn perfformio'n well na bondiau'r llywodraeth. O ran credyd corfforaethol, gwelwyd taeniadau credyd yn tynhau ymysg arwyddion o welliant mewn hyder cwsmeriaid a gobeithion bod cyfraddau llog wedi cyrraedd eu huchaf. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau llog 25 pwynt sail ym mis Gorffennaf, fodd bynnag, roedd y naws cyffredinol yn symud mewn cyfeiriad goddefol (*dovish*). Ymhellach fyth, roedd yr ECB o'r farn fod y rhagolygon ar gyfer chwyddiant yn ansicr iawn, gan felly bwysleisio cadw at ddull sy'n dibynnu ar ddata, a bwrw ymlaen fesul cyfarfod. Fodd bynnag, parhâi buddsoddwyr i fod yn bwyllog ynghylch y posibilrwydd o ragor o dynhau ariannol gan yr ECB ar gefn data economaidd cymysg. Gwerthwyd trysorlysoedd y UD ar ddechrau'r chwarter ymysg y farchnad lafur dynn a safbwynt eithaf chwyrn gan yr US Federal Reserve (Fed). Parhaodd y patrwm yma pan fu i'r asiantaeth graddfa credyd, Fitch, ostwng graddfa credyd hirdymor llywodraeth yr UD o AA+ i AAA oherwydd pryderon am faterion ariannol a materion yn ymwneud â'r llywodraeth.

CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**22 IONAWR 2024**
TEITL:	**RHEOLAETH TRYSORLYS 2023-24 ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN**
PWRPAS:	**Mae Cod Ymarfer CIPFA yn argymell y dylid cynhyrchu adroddiad ar wir weithgarwch Rheolaeth Trysorlys y Cyngor yn ystod y flwyddyn ariannol gyfredol.**
ARGYMHELLIAD:	**DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

CRYNODEB GWEITHREDOL

Yn ystod y cyfnod chwe mis rhwng 1 Ebrill a 30 Medi 2023, arhosodd gweithgaredd benthyca a buddsoddi'r Cyngor o fewn y cyfyngiadau a osodwyd yn wreiddiol. Nid oedd unrhyw fanciau lle'r oedd y Cyngor wedi adnau arian wedi methu ad-dalu. Ymhellach, amcangyfrifir bydd gwir incwm buddsoddi'r Cyngor yn uwch na'r incwm disgwyliedig yng nghyllideb 2023/24.

---

1. CYFLWYNIAD

Mae Cod Ymarfer y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth ar gyfer Rheoli Trysorlys (Cod TM CIPFA) yn ei gwneud yn ofynnol i gynghorau adrodd ar berfformiad y swyddogaeth rheoli trysorlys o leiaf ddwywaith y flwyddyn (canol y flwyddyn a diwedd y flwyddyn). Mae'r adroddiad yma yn darparu diweddariad canol blwyddyn.

Mae'r adroddiad hwn yn cynnwys y gofyniad newydd yng Nghod 2021, sy'n orfodol o 1 Ebrill 2023, i adrodd yn chwarterol ar ddangosyddion darbodus rheoli'r trysorlys. Mae'r dangosyddion darbodus nad ydynt yn rhai trysorlys wedi'u hymgorffori yn adroddiadau chwarterol arferol y Cyngor.

Penderfynwyd yn y Pwyllgor Pensiynau, 27 Mawrth 2023 i ganiatáu i arian dros ben y Gronfa Bensiwn gael ei gronni a'i gyd- fuddsoddi â llif arian cyffredinol y Cyngor ar gyfer blwyddyn ariannol 2023/24.

2. CYD-DESTUN ALLANOL

Y cefndir economaidd: Arhosodd chwyddiant y DU yn ystyfnig o uchel dros lawer o'r cyfnod o'i gymharu â'r Unol Daleithiau a pharth yr ewro, gan gadw disgwyliadau'n uwch o faint ymhellach y byddai Banc Lloegr (BoE) yn codi cyfraddau o'i gymharu â'r rhanbarthau. Fodd bynnag, mae data chwyddiant a gyhoeddwyd yn rhan olaf y cyfnod yn tanseilio disgwyliadau, gan achosi i farchnadoedd ariannol ailasesu'r brig yng Nghyfradd Banc BoE. Dilynwyd hyn yn fuan iawn wedyn gan y BoE yn penderfynu cadw'r cyfradd banc ar 5.25% ym mis Medi, yn erbyn y disgwyl am gynnydd arall o 0.25%.

Arhosodd twf economaidd yn y DU yn gymharol wan dros y cyfnod. Yng nghalendr Ch2 2023, ehangodd yr economi 0.2%. Fodd bynnag, dangosodd data CMC misol grebachiad o 0.5% ym mis Gorffennaf, y gostyngiad mwyaf hyd yma yn 2023 ac yn waeth na'r gostyngiad o 0.2%

a ragfynegwyd a allai fod yn arwydd bod y cylch tynhau ariannol yn dechrau achosi dirwasgiad neu o leiaf amodau economaidd llonydd.

Dangosodd data mis Gorffennaf fod y gyfradd ddiweithdra wedi cynyddu i 4.3% (3 mis /flwyddyn) tra bod y gyfradd cyflogaeth wedi codi i 75.5%. Roedd twf cyflog yn 8.5% ar gyfer cyfanswm tâl (gan gynnwys taliadau bonws) a 7.8% ar gyfer tâl rheolaidd, sef y gyfradd twf blynyddol uchaf a gofnodwyd ar gyfer yr olaf. Gan addasu ar gyfer chwyddiant, roedd twf cyflog mewn termau real yn gadarnhaol ar 1.2% a 0.6% ar gyfer cyfanswm tâl a chyflog rheolaidd yn y drefn honno.

Parhaodd chwyddiant i ostwng o'i uchafbwynt wrth i'r CPI pennawd blynyddol ostwng i 6.7% ym mis Gorffennaf 2023 o 6.8% yn y mis blaenorol yn erbyn disgwyliadau ar gyfer tic yn ôl hyd at 7.0%. Daeth y cyfraniad mwyaf ar i lawr o brisiau bwyd. Roedd y gyfradd graidd hefyd yn synnu ar yr anfantais, gan ostwng i 6.2% o 6.9% o'i gymharu â rhagfynegiadau iddo ymylu i lawr i 6.8%.

Parhaodd Pwyllgor Polisi Ariannol Banc Lloegr i dynhau polisi ariannol dros y rhan fwyaf o’r cyfnod, gan godi’r Gyfradd Banc i 5.25% ym mis Awst. Yn erbyn disgwyliadau cynnydd pellach ym mis Medi, pleidleisiodd y Pwyllgor 5-4 i gadw Cyfradd y Banc ar 5.25%. Roedd pob un o'r pedwar anghydffurfwyr o blaid cynnydd arall o 0.25%.

Cymedrolodd disgwyliadau cyfradd banc marchnad arian dros y cyfnod wrth i chwyddiant is a data gwan roi rhyw arwydd bod cyfraddau llog uwch yn gweithio. Gostyngodd y disgwyliadau o ragweld uchafbwynt o dros 6% ym mis Mehefin i 5.5% ychydig cyn cyfarfod yr MPC ym mis Medi, ac i ddisgwyl wedyn mai 5.25% fyddai’r uchafbwynt erbyn diwedd y cyfnod.

Yn dilyn cyfarfod yr MPC ym mis Medi, diwygiodd Arlingclose, ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys y Cyngor, ei ragolwg llog yn gymedrol i adlewyrchu’r farn ganolog mai 5.25% fydd yr uchafbwynt yn y Gyfradd Banc erbyn hyn. Yn y tymor byr mae'r risgiau os bydd chwyddiant yn cynyddu eto, ond dros y rhan sy'n weddill o'r gorwel amser mae’r anfantais o risg ble bydd gweithgaredd economaidd yn gwanhau'n fwy na'r disgwyl.

Mae effaith araf y polisi ariannol ynghyd ag aeddfedrwydd morgeisi cyfnod penodol dros y 12-24 mis nesaf yn golygu nad yw aelwydydd wedi teimlo effaith lawn codiadau Cyfradd y Banc eto. Fel y cyfryw, er bod hyder defnyddwyr yn parhau i wella dros y cyfnod, tarodd mesur GfK -21 ym mis Medi, mae'n debygol y bydd hyn yn gwrthdroi ar ryw adeg. Bydd cyfraddau uwch hefyd yn effeithio ar fusnes ac yn ôl data arolwg S&P/CIPS, contractiodd sector gweithgynhyrchu a gwasanaethau’r DU yn ystod y chwarter gyda phob mesur yn sgorio o dan 50, gan ddangos crebachiad yn y sectorau.

Cynyddodd Cronfa Ffederal yr Unol Daleithiau ei chyfradd llog allweddol i 5.25-5.50% dros y cyfnod, gan oedi ym mis Medi yn dilyn cynnydd o 0.25% y mis blaenorol, gan nodi efallai nad yw wedi cwblhau ei gylch tynhau ariannol yn llwyr.

Ar ôl gostwng trwy gydol 2023, dechreuodd chwyddiant blynyddol yr UD godi eto ym mis Gorffennaf 2023, gan godi o 3% ym mis Mehefin, a oedd yn cynrychioli'r lefel isaf ers mis Mawrth 2021, i 3.2% ym mis Gorffennaf ac yna neidio eto i 3.7% ym mis Awst, gan guro disgwyliadau am gynnydd i 3.6%. Cynnydd mewn prisiau olew oedd prif achos y cynnydd. Cofrestrodd twf CMC yr UD 2.1% yn flynyddol yn ail chwarter calendr 2023, i lawr o'r amcangyfrif cychwynnol o 2.4% ond yn uwch na'r ehangiad o 2% a welwyd yn y chwarter cyntaf.

Cynyddodd Banc Canolog Ewrop ei gyfraddau blaendal allweddol, prif ail-ariannu, a llog benthyca ymylol i 4.00%, 4.50% a 4.75% yn y drefn honno ym mis Medi, gan awgrymu y

gallai'r lefelau hyn gynrychioli'r brig mewn cyfraddau ond hefyd gan bwysleisio y byddai cyfraddau'n aros yn uchel cyhyd yn ôl yr angen i ddod â chwyddiant i lawr i'r targed.

Er ei fod yn parhau i ostwng yn gyson, mae chwyddiant wedi bod yn ludiog, gostyngodd CPI pennawd blynyddol Ardal yr Ewro i 5.2% ym mis Awst tra gostyngodd chwyddiant craidd blynyddol i 5.3% ar ôl aros ar 5.5% yn y ddau fis blaenorol. Mae twf CMC yn parhau i fod yn wan, gyda data diweddar yn dangos bod y rhanbarth wedi ehangu dim ond 0.1% yn y tri mis hyd at fis Mehefin 2023, y gyfradd fel y chwarter blaenorol.

Marchnadoedd ariannol: Roedd teimlad y farchnad ariannol ac enillion bondiau yn parhau'n gyfnewidiol, gyda'r olaf yn tueddu i ostwng yn gyffredinol gan fod arwyddion bod chwyddiant, er ei fod yn dal yn uchel, yn gymedrol a chyfraddau llog ar eu hanterth.

Gostyngodd cynnyrch giltiau tua diwedd y cyfnod. Cododd cynnyrch giltiau meincnod 5 mlynedd y DU o 3.30% i uchafbwynt o 4.91% ym mis Gorffennaf cyn tueddu i ostwng i 4.29%, cododd y cynnyrch gilt 10 mlynedd o 3.43% i 4.75% ym mis Awst cyn gostwng i 4.45%, a cynnyrch yr 20 mlynedd o 3.75% i 4.97% ym mis Awst ac yna syrthio'n ôl i 4.84%. Roedd y Gyfradd Sterling Dros Nos (SONIA) ar gyfartaledd yn 4.73% dros y cyfnod.

Adolygiad credyd: Ar ôl cwblhau adolygiad o'i gyngor credyd ar adneuon ansicredig mewn banciau yn y DU a'r tu allan i'r DU yn dilyn pryderon am argyfwng ariannol ehangach ar ôl cwymp pryniant Silicon Valley Bank o Credit Suisse gan UBS, yn ogystal â materion eraill y sector bancio sydd wedi cael cyhoeddusrwydd da, ym mis Mawrth gostyngodd Arlingclose y terfyn hyd uchaf a argymhellir ar gyfer pob banc ar ei restr gwrthbarti a argymhellir i 35 diwrnod. Parhaodd y barn yma hyd at ddiwedd y cyfnod.

Yn ystod ail chwarter y cyfnod, diwygiodd Moody y rhagolygon ar Svenska Handelsbanken i negyddol o sefydlog, gan nodi pryderon ynghylch y sector eiddo tiriog yn Sweden.

Ar ôl rhoi sgôr sofran yr Unol Daleithiau ar 'Rating Watch Negative' yn gynharach yn y cyfnod, cymerodd Fitch gamau pellach ym mis Awst, gan israddio'r sgôr hirdymor i AA+, yn rhannol yn ymwneud â phryderon nenfwd dyled parhaus ond hefyd dirywiad cyllidol disgwyliedig dros yr ychydig flynyddoedd nesaf.

Yn dilyn cyhoeddi hysbysiad Adran 114, ym mis Medi cynghorodd Arlingclose yn erbyn ymgymryd â benthyciadau newydd i Gyngor Dinas Birmingham, ac yn ddiweddarach yn y mis torrodd yr hyd a argymhellir ar gyfer Cyngor Bwrdeistref Warrington i uchafswm o 100 diwrnod.

Parhaodd Arlingclose i fonitro ac asesu lefelau cyfnewid diffyg credyd am arwyddion o straen credyd parhaus ac er na wnaed unrhyw newidiadau i'r cyfnodau a argymhellwyd dros y cyfnod, ychwanegwyd Northern Trust Corporation at y rhestr gwrthbartïon.

Disgwylir i ansefydlogrwydd cynyddol y farchnad barhau i fod yn nodwedd, o leiaf yn y tymor agos ac, fel erioed, mae'r sefydliadau a'r cyfnodau ar restr gwrthbartïon y Cyngor a argymhellir gan Arlingclose yn parhau i gael eu hadolygu'n gyson.

3. GWEITHGAREDD BUDDSODDI TRYSORLYS

Mae Cod TM diwygiedig CIPFA yn diffinio buddsoddiadau rheoli'r trysorlys fel y rhai sy'n codi o lif arian y Cyngor neu weithgaredd rheoli risg trysorlys sydd yn y pen draw yn cynrychioli balansau y mae angen eu buddsoddi nes bod angen yr arian parod i'w ddefnyddio yn ystod busnes.

Mae gan y Cyngor gronfeydd wedi'u buddsoddi, sy'n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn gwariant ynghyd â balansau a chronfeydd wrth gefn. Yn ystod y 6 mis, roedd balans

buddsoddiadau'r Cyngor yn amrywio rhwng £139.5 a £223.4 miliwn oherwydd gwahaniaethau amseru rhwng incwm a gwariant. Dangosir sefyllfa'r buddsoddiadau yn ystod y cyfnod yn y tabl isod:

Sefyllfa Buddsoddi Trysorlys

	31.3.23 Balans £m	Symudiad 6 mis £m	30.9.23 Balans £m	30.9.23 Incwm %
Banciau a chymdeithasau adeiladu (ansicredig)	29.1	(7.4)	21.7	5.21
Awdurdodau Lleol	20.1	44.9	65.0	5.19
Cronfeydd Marchnad Arian	60.8	(2.8)	58.0	5.27
Cronfeydd Cyfun	8.7	2.8	11.5	5.13
Swyddfa Rheoli Dyledion	34.0	(0.9)	33.1	5.27
Cyfanswm Buddsoddiadau	**152.7**	**36.6**	**189.3**	

Mae Cod CIPFA a chanllaw'r llywodraeth yn ei gwneud yn ofynnol i'r Cyngor fuddsoddi ei arian yn ddarbodus, gan roi ystyriaeth i ddiogelwch a hylifedd ei fuddsoddiadau cyn ceisio am y gyfradd enillion uchaf, neu'r cynnyrch uchaf. Amcan y Cyngor wrth fuddsoddi arian yw taro'r cydbwysedd cywir rhwng risg ac enillion, gan leihau'r risg o beri colledion o fuddsoddiadau'n diffygdalu a'r risg o dderbyn incwm sy'n anaddas o isel ar fuddsoddiadau.

Dangosir dilyniant metrigau risg ac enillion yn y dyfyniadau o feincnodi buddsoddiad chwarterol Arlingclose yn y tabl isod.

	Sgôr Risg	Statws Credyd	Datguddiad 'Bail-in'	Aeddfedrwydd Cyfartaledd Pwysol (diwrnodau)	Cyfradd Adennill %
31.03.2023	4.63	A+	62%	33	4.04
30.09.2023	4.57	A+	45%	47	5.23
AL tebyg	**4.21**	**AA-**	**29%**	**86**	**4.89**
Bob AL	**4.47**	**AA-**	**59%**	**13**	**4.79**

Cynyddodd y Gyfradd Banc 1%, o 4.25% ar ddechrau mis Ebrill i 5.25% erbyn diwedd mis Medi. Cododd cyfraddau arian parod dyddiad byr yn gymesur, gyda chyfraddau 3 mis yn codi i tua 5.25% a chyfraddau 12 mis i bron i 6%. Cododd y cyfraddau ar adneuon DMADF hefyd, yn amrywio rhwng 4.8% a 5.4% erbyn diwedd mis Mehefin a Chyfraddau'r Farchnad Arian rhwng 4.9% a 5.3%.

Dalier £13m o fuddsoddiadau'r Cyngor mewn cronfeydd eiddo, aml-ased ac ecwiti cyfun strategol a reolir yn allanol lle mae diogelwch a hylifedd tymor byr yn llai o ystyriaeth, ac yn hytrach yr amcanion yw incwm refeniw rheolaidd a sefydlogrwydd prisiau hirdymor. Gan nad oes dyddiad aeddfedrwydd diffiniedig gan y cronfeydd hyn, ond maent ar gael i'w tynnu'n ôl ar ôl cyfnod rhybudd, mae eu perfformiad a'u sefydlogrwydd parhaus wrth gyflawni amcan buddsoddi'r Cyngor yn cael eu hadolygu'n rheolaidd.

Gweler perfformiad ein cronfeydd eiddo, aml-ased ac ecwiti cyfun hyd at 30 Medi 2023 isod:

STRATEGIC POOLED FUND PORTFOLIO — GWYNEDD — From: 30/09/2022 To: 30/09/2023

FUND NAME	ASSET CLASS	No of Units Held in Period	Current Value £	Capital Growth £	Dividends Earned £	Holding Period (yrs)	Capital Return	Income Return	Total Return	Volatility
AEGON (KAMES) DIVERSIFIED MONTHLY INCOME FUND	MULTI ASSET	1,158,480	1,082,514	34,230	65,039	1.0	3.27%	6.20%	9.47%	7.9%
CCLA - LAMIT PROPERTY FUND	PROPERTY	1,524,344	4,269,535	-949,819	202,067	1.0	-18.20%	3.87%	-14.33%	8.9%
NINETY ONE (INVESTEC) DIVERSIFIED INCOME FUND	MULTI ASSET	1,228,153	1,085,123	4,735	43,617	1.0	0.44%	4.04%	4.48%	4.1%
PAYDEN ABSOLUTE RETURN BOND FUND	ABSOLUTE RETURN	233,541	1,991,803	-8,197	10,509	0.0	-0.41%	0.53%	0.12%	0.1%
SCHRODER INCOME MAXIMISER FUND	EQUITY - UK	7,675,245	3,046,305	221,954	168,782	0.7	7.86%	5.98%	13.83%	13.8%
GRAND TOTAL			11,475,279	-697,098	490,014	0.8	-5.73%	4.03%	-1.70%	4.7%

Unrealised capital loss since purchase: -1,524,722 Annualised income return: 5.13%

Mae'n amlwg bod y gwerth cyfalaf cyfun o £11.475m yn llai na'r buddsoddiad cychwynnol o £13m. Gwneir buddsoddiadau cronfa strategol gan wybod y bydd gwerthoedd cyfalaf yn symud i fyny ac i lawr ar fisoedd, chwarteri a hyd yn oed blynyddoedd; ond gyda'r hyder y bydd cyfanswm yr enillion dros gyfnod o dair i bum mlynedd yn uwch na chyfraddau llog arian parod. Byddwn yn cynnal ein buddsoddiad yn y tymor canolig.

4. PERFFORMIAD RHEOLAETH TRYSORLYS

i. Cyfyngiadau Buddsoddi

	Uchafswm Gwrthbarti yn y cyfnod	Gwir Gwrthbarti 30.9.23	2023/24 Terfyn Gwrthbarti	Cydym-ffurfio
Llywodraeth y DU	£95.3m	£33.1m	Diderfyn	✓
Awdurdodau lleol ac endidau llywodraeth eraill	£5m	£5m	£10m	✓
Buddsoddiadau â sicrwydd	£0m	£0m	£10m	✓
Banciau (ansicredig)	£5m	£5m	£5m	✓
Cymdeithasau adeiladu (ansicredig)	£5m	£5m	£5m	✓
Darparwyr cofrestredig (ansicredig)	£0m	£0m	£5m	✓
Cronfeydd marchnad arian	£10m	£10m	£10m	✓
Cronfeydd cyfun strategol	£5m	£5m	£10m	✓
Ymddiriedolaethau buddsoddi ystâd real	£0m	£0m	£10m	✓
Buddsoddiadau eraill	£0m	£0m	£5m	✓

ii. Buddsoddiadau Rheolaeth Trysorlys Tymor hir

Pwrpas y dangosydd canlynol yw rheoli pa mor agored yw’r Cyngor i’r risg o achosi colledion trwy geisio ad-daliad cynnar o’i fuddsoddiadau. Y terfynau darbodus ar y terfynau rheoli trysorlys hirdymor yw:

	2023/24	**2024/25**	**2025/26**	**Dim Dyddiad Penodol**
Y prifswm a fuddsoddir y tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£15m	£0m	£0m	£0m
Terfyn ar brifswm a fuddsoddir tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£40m	£20m	£20m	£20m
Cydymffurfio	✓	✓	✓	✓

iii. Dangosyddion Ychwanegol:

Mae’r Cyngor yn mesur ac yn rheoli ei amlygiadau i risgiau rheoli’r trysorlys gan ddefnyddio’r dangosyddion canlynol:

Diogelwch: Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol o'i amlygiad i risg credyd drwy fonitro sgôr credyd cyfartalog wedi'i bwysoli gan amser yn ei bortffolio buddsoddi. Caiff hyn ei gyfrifo drwy gymhwyso sgôr i bob buddsoddiad a chymryd y cyfartaledd rhifyddol, wedi'i bwysoli gan hyd pob buddsoddiad. Rhoddir sgôr i fuddsoddiadau heb sgôr yn seiliedig ar eu risg canfyddedig.

	Gwir 30.09.23	**Targed 2023/24**	**Cydymffurfio**
Sgôr credyd cyfartalog y portffolio	4.57	Sgôr o 6.0 neu lai	✓

Hylifedd: Mae’r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol o’i amlygiad i risg hylifedd drwy fonitro faint o arian sydd ar gael i dalu taliadau annisgwyl o fewn cyfnod treigl o dri mis, heb fenthyca ychwanegol.

	Gwir 30.09.23	**Targed 2023/24**	**Cydymffurfio**
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£147.8m	£10m	✓

Datguddiad Cyfraddau Llog: Mae’r dangosydd hwn wedi’i osod i reoli pa mor agored yw’r Cyngor i risg cyfradd llog. Y terfynau uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gynnydd neu ostyngiad o 1% mewn cyfraddau llog oedd:

	Gwir 30.09.23	**Terfyn 2023/24**	**Cydymffurfio**
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gynnydd o 1% mewn cyfraddau llog	£1,485,115	£1,039,420	X
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gwymp o 1% mewn cyfraddau llog	£1,485,115	£1,039,420	X

Ni chydymffurfiwyd â'r dangosydd hwn oherwydd gosodwyd y dangosydd pan oedd cyfraddau llog yn isel, ond mae lefelau llog wedi codi'n sylweddol yn y flwyddyn heb rybudd ac felly mae'n rhesymol bod y symiau yn uwch na'r terfyn.

iv. Perfformiad Rheolaeth Trysorlys

Mae'r Cyngor yn mesur perfformiad ariannol ei weithgareddau rheoli trysorlys o ran ei effaith ar y gyllideb refeniw a'i berthynas â meincnod cyfraddau llog.

Cyllideb incwm buddsoddi'r Cyngor am y flwyddyn yw £1.9m, ond amcangyfrifir bod yr incwm buddsoddi disgwyliedig gwirioneddol ar gyfer y flwyddyn 2023/24 yn sylweddol uwch yn £3.0m oherwydd cynnydd yn y gyfradd sylfaenol a chynnydd a ragwelir yn y dyfodol.

5. HYFFORDDIANT BUDDSODDI

Yn ystod y cyfnod, mae swyddogion wedi mynychu hyfforddiant buddsoddi gydag Arlingclose a CIPFA sy'n berthnasol i'w swyddi.

6. ARGYMHELLIAD

Derbyn yr adroddiad er gwybodaeth.

PWYLLGOR:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**22 IONAWR 2024**
TEITL:	**CYMERADWYO CYLLIDEB 2024/25**
PWRPAS:	**I gymeradwyo cyllideb ar gyfer y flwyddyn ariannol 2024/25 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.**
ARGYMHELLIAD:	**CYMERADWYO'R GYLLIDEB**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. CYFLWYNIAD

1.1 Pwrpas yr adroddiad hwn yw cymeradwyo cyllideb 2024/25 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.

2. UNED GWEINYDDU PENSIYNAU

	Terfynol 2023/24 £	**Chwyddiant £**	**Addasiadau* £**	**Cyllideb 2024/25 £**
Gweithwyr	897,160	65,510	4,700	967,370
Costau teithio a chynhaliaeth	1,440	0	0	1,440
Cyflenwadau a Gwasanaethau	278,940	19,280	28,600	326,820
Gwasanaethau Canolog	132,200	6,610	0	138,810
Cyfanswm	**1,309,740**	**91,400**	**33,300**	**1,434,440**

* Mae'r addasiadau'n cynnwys incrementau staff.

2.1 Gweithwyr, costau teithio a chynhaliaeth

Mae'r gyllideb ar gyfer yr adain yma'n cynnwys 22 swydd llawn amser (3 ohonynt yn swyddi dros dro) a 2 swydd rhan amser.

2.2 Cyflenwadau a Gwasanaethau

Mae'r gyllideb yma'n cynnwys costau argraffu, defnyddiau swyddfa a chostau meddalwedd. Mae'r cynnydd yn y gyllideb oherwydd y cytundeb systemau. Mae'r cytundeb systemau yn cael ei adnewyddu yn ystod y flwyddyn ac mae eitem ar wahân ar yr agenda i egluro'r cynnydd.

2.3 Gwasanaethau Canolog

Mae'r gwasanaethau canolog yn cynnwys elfen o gostau y Pennaeth Cyllid a'i staff ategol, a chefnogaeth gan wasanaethau'r Cyngor megis technoleg gwybodaeth, corfforaethol a chyfreithiol.

3. UNED BUDDSODDI

	Terfynol 2023/24 £	Chwyddiant £	Addasiad £	Cyllideb 2024/25 £
Gweithwyr	132,460	6,620	0	139,080

3.1 Gweithwyr

Mae'r adain yma wedi'i leoli o fewn y brif uned Cyllid Canolog, felly dim ond elfen o'r swyddi a ariennir gan y Gronfa Bensiwn.

Ceir 3 swydd llawn amser yn yr uned gydag amser y swyddogion wedi'i rannu rhwng Cronfa Bensiwn Gwynedd a Chyngor Gwynedd. Ariennir y canrannau canlynol o'r swyddi gan y Gronfa Bensiwn:

- Rheolwr Buddsoddi (90%)
- Swyddog Pensiynau a Buddsoddiadau (85%)
- Cyfrifydd Cynorthwyol Pensiynau a Rheolaeth Trysorlys (65%)

4. COSTAU RHEOLWYR BUDDSODDI AC YMGYNGHORWYR

4.1 Nid oes cyllideb yn cael ei osod ar y pwynt yma gan fod y gwariant yn newidiol, ond mae'r gwariant yn cael ei adrodd yn llawn o fewn y cyfrifon terfynol ac Adroddiad Blynyddol y Gronfa.

5. ARGYMHELLIAD

5.1 Gofynnir i'r Pwyllgor gymeradwyo cyllideb yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi ar gyfer y flwyddyn ariannol 2024/25.

CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**22 IONAWR 2024**
TEITL:	**ADOLYGU AMCANION STRATEGOL AR GYFER YMGYNGHORWYR BUDDSODDI’R GRONFA**
PWRPAS:	**Adrodd ar gynnydd yn erbyn amcanion cyfredol a nodi amcanion y dyfodol**
ARGYMHELLIAD:	**NODI CYNNYDD AC AMCANION Y DYFODOL**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. CYFLWYNIAD

Ar ddiwedd 2018, yn dilyn adolygiad o’r marchnadoedd ymgynghori buddsoddi a rheoli ymddiriedol, nododd yr Awdurdod Cystadleuaeth a Marchnadoedd (“CMA”) y dylai Ymddiriedolwyr Cronfeydd Pensiwn osod amcanion i’w hymgynghorwyr buddsoddi. Mae’r amcanion yma yn cael eu gosod a’u diweddaru bob blwyddyn.

2. GOSOD AMCANION I YMGYNGHORWYR BUDDSODDI

Mae’r CMA yn nodi y dylai amcanion ar gyfer ymgynghorwyr gynnwys diffiniad clir o’r canlyniad a ddisgwylir, a dylent:

- fod wedi’u cysylltu yn agos gydag amcanion strategol y gronfa bensiwn
- cael eu hadolygu o leiaf bob tair blynedd, ac ar ôl pob newid sylweddol i’r strategaeth fuddsoddi neu amcanion

Mae sefydlu amcanion tymor hir yn rhan o drefniadau llywodraethu da. Mae’r estyniad o osod amcanion i ymgynghorwyr buddsoddi yn gallu cael ei ystyried fel dilyniant naturiol i sicrhau bod yr holl randdeiliaid yn anelu tuag at yr un nod.

3. AMCANION CRONFA BENSIWN GWYNEDD I YMGYNGHORWYR BUDDSODDI

Mae amcanion Cronfa Bensiwn Gwynedd yn Atodiad 1, gydag adroddiad cynnydd yn erbyn yr amcanion yn ystod 2023.

Mae’r datganiad cydymffurfio wedi ei arwyddo gan Gadeirydd y Pwyllgor Pensiynau erbyn y dyddiad cau gofynnol o 7fed o Ionawr 2024.

4. AMCANION Y DYFODOL

Mae'r amcanion presennol wedi'u cyfuno i 10 amcan allweddol yn Atodiad 2 ar gyfer y dyfodol. Maent yn parhau i fod yn weddol debyg ond wedi lleihau'r nifer i gadw ffocws iddynt.

Mae prosiectau eraill sy’n debygol o ddigwydd yn 2024 gan ein hymgynghorwyr buddsoddi yn cynnwys:

▪ Asesiad o bŵlio asedau gan gynnwys dadansoddiad ‘pŵlio neu esbonio pam ddim’

▪ Cynllunio trawsnewid hinsawdd tuag at darged Sero Net, ac adeiladu tuag at TCFD (er bod yr amserlen ar gyfer hyn yn parhau i fod yn ansicr)

▪ Stiwardiaeth weithredol: adolygiad o weithgaredd pleidleisio rheolwyr, a datblygu dull o ymgysylltu, gydag adolygu a goruchwylio PPC (fel sefydliad a'i gronfeydd) yn rhan gynyddol bwysig o hyn

▪ Cyngor mewn perthynas â mandad eiddo

▪ Asesiad blynyddol o ymrwymiadau cronfa ecwiti preifat PPC i gynnal y dyraniad targed

▪ Asesiad ddwywaith y flwyddyn o anghenion hylifedd tymor byr ar gyfer ymrwymiadau marchnadoedd preifat

5. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi'r adroddiad cynnydd ac amcanion yr Ymgynghorwyr Buddsoddi am y cyfnod nesaf.

Amcanion Ymgynghorwyr	**Adroddiad Cynnydd yn ystod 2023**
1.I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa i gefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir.	Mae cyngor wedi ei dderbyn ar y strategaeth fuddsoddi yn ystod 2022, ac fe'i diweddarwyd yn 2023 i adlewyrchu newidiadau yn amodau'r farchnad a gwelliant yn y sefyllfa ariannu. Gwnaeth y Gronfa hefyd ymrwymiadau i ddyraniad ecwiti preifat newydd PPC er mwyn cynnal y dyraniad targed i arallgyfeirio asedau marchnad breifat. Mae'r Gronfa wedi adbrynu ei dyraniad i gronfa eiddo Lothbury ac mae'n parhau i gymryd cyngor ar y posibilrwydd o uno cronfeydd.
2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.	Rhoddwyd cyngor ar llif arian i sicrhau bod digon o hylifedd i fodloni ymrwymiadau'r farchnad breifat. Mae fframwaith wedi'i gytuno a bydd yn cael ei fonitro a'i ddiweddaru yn seiliedig ar ragamcanion galwadau cyfalaf y rheolwyr. Dangosodd prisiad actiwaraidd 2022 y disgwylir i'r Gronfa fod yn bositif o ran llif arian (mae'r incwm blynyddol yn fwy na'r gwariant blynyddol) am nifer o flynyddoedd. Bydd hyn yn cael ei adolygu ym mhrisiad actiwaraidd 2025.
3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru.	Mae PPC yn datblygu mandadau buddsoddi, ac mae'r Gronfa'n derbyn cyngor gan ei hymgynghorwyr buddsoddi ar sut i'w defnyddio yn strategaeth fuddsoddi'r Gronfa, er y gall y Gronfa ystyried mandadau buddsoddi nad ydynt yn rhai wedi'i pwlio. Yn 2023, gwnaeth y Gronfa ymrwymiadau i gronfa Ecwiti Preifat newydd PPC, a bydd ymrwymiadau i fandadau marchnad breifat eraill yn cael ei wneud dros amser.
4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau pensiwn perthnasol a chyngor arweiniol.	Mae'r holl drefniadau'n parhau i gydymffurfio. Ni fu unrhyw newidiadau rheoliadol diweddar yr oedd y Gronfa angen fod yn ymwybodol ohonynt, ond mae'r Gronfa yn parhau i fonitro newidiadau disgwyliedig deddfwriaethol (TCFD a pwlio asedau).

5. I ddatblygu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.	Mae’r Gronfa wedi datblygu polisi Buddsoddi Cyfrifol yn ystod 2022 a adolygwyd gan Hymans. Mae’r Gronfa wedi defnyddio hwn yn ystod 2023 i arwain ei benderfyniadau buddsoddi, a bydd yn adeiladu ar hyn fel y bo’n briodol.
6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisïau a chredoau’r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.	Darparwyd cyngor ar fuddsoddiadau newydd, i sicrhau eu bod yn gyson â strategaeth fuddsoddi a pholisi Buddsoddi Cyfrifol y Gronfa.
7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol.	Mae cyngor a diweddariadau cyson yn cael eu darparu, yn cynnwys monitro perfformiad chwarterol, cyngor ar ailfalansio, a chefnogaeth wrth drosglwyddo asedau.
8. I gynorthwyo’r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.	Nid yw Hymans wedi darparu hyfforddiant uniongyrchol ar ddosbarthiadau ased, ond wedi gwneud drwy Bartneriaeth Pensiwn Cymru. Mae Hymans yn diweddaru’r Pwyllgor ar ddatblygiadau o fewn y farchnad drwy gyflwyno’r adroddiadau perfformiad chwarterol. Hymans yn cefnogi yn ôl yr angen mewn perthynas â chronni, yn dilyn ymgynghoriad y llywodraeth ar y CPLlL.
9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG.	Mae Hymans yn parhau i ymgorffori ESG ac ystyriaethau risg hinsawdd yn ei gyngor. Dros y cyfnod mae hyn wedi cynnwys trafodaethau dilynol yn ymwneud â modelu risg hinsawdd ac esblygiad modelu ar draws y diwydiant, cynnwys metrigau sy'n ymwneud â'r ESG mewn papurau briffio rheolwyr eiddo, a chyngor mewn perthynas â chronfa Ecwiti Cynaliadwy PPC a chronfa BlackRock Carbon Isel. Mae'r Gronfa'n parhau i fonitro'r gofynion sy'n ymwneud â TCFD, mesur allyriadau carbon ar gyfer y portffolio a thargedau sero net.
10. Bydd y gwasanaethau gan yr ymgynghorydd buddsoddi i gefnogi llywodraethu parhaus y Gronfa yn gymesur a cystadleuol o ran costau wrth gymharu gyda chyfoedion.	Mae ffioedd Hymans yn unol â ffioedd eu cyfoedion, gyda ffioedd sefydlog ar gyfer tasgau craidd, a chost amser ar gyfer tasgau ychwanegol.

11. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn gweithio o fewn cyllidebau cytunwyd arnynt a bydd yn dryloyw o ran costau cynghori, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.	Mae ffioedd Hymans yn unol â grŵp cyfoedion, gyda ffioedd sefydlog ar gyfer rhai tasgau craidd, a ffioedd cost amser ar gyfer tasgau ychwanegol. Cytunir ar ffioedd prosiect mawr ymlaen llaw. Mae Hymans yn darparu cynlluniau blynyddol, yn defnyddio cyllidebau y cytunwyd arnynt ymlaen llaw lle bo modd ac yn rhestru eitemau. Bydd Hymans yn gweithio gyda'r Gronfa i sefydlu chynllun ar gyfer 2024.
12. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partïon eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr y pŵl.	Mae Hymans yn gweithio gydag actiwari'r Gronfa (hefyd Hymans) fel y bo'n briodol. Yn ystod y flwyddyn mae hyn wedi cynnwys nodi gwelliant yn lefel ariannu'r Gronfa a dilyn i fyny gyda chyngor buddsoddi. Mae Hymans yn gweithio gyda rheolwyr buddsoddi lle bo'n berthnasol ar gyfer adrodd ar berfformiad, a hefyd rhagamcanu ymrwymiadau marchnad breifat i gefnogi rheolaeth llif arian yn effeithlon.

Gwrthdaro buddiannau – datgeliad

Fel rhan o'r adolygiad hwn, hoffem hefyd dynnu eich sylw at sut mae Hymans Robertson LLP yn mynd i'r afael â'r posibilrwydd o wrthdaro buddiannau wrth roi cyngor ar ymarferion dewis rheolwyr. Byddem yn hapus i drafod y datganiad isod gyda chi i ateb unrhyw gwestiynau sydd gennych.

Sylwch fod gan Hymans Robertson LLP a'n cwmnïau grŵp ystod eang o gleientiaid, y mae rhai ohonynt yn rheolwyr cronfa, a all fod yn bartïon yn ein hargymhellion i chi mewn amgylchiadau amrywiol gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i ddewis rheolwyr, symud arian i neu o rheolwr neu gefnogi cadw neu ddadfuddsoddi gan reolwr. Mae gennym dîm ymchwil sy'n rhoi cyngor ar lunio rhestr fer o reolwyr cronfeydd mewn ymarferion dewis rheolwyr a ffurfio barn ar reolwyr, sydd ar wahân i'n cleient a pherthnasoedd eraill gyda rheolwyr cronfeydd - felly nid ydym yn credu y bydd gwrthdaro a fyddai'n dylanwadu ar y cyngor a roddir.

Mewn rhai achosion, mae gennym drefniadau/cytundebau busnes masnachol gyda chleientiaid o fewn y sector ariannol lle rydym yn darparu gwasanaethau. Mae'r gwasanaethau hyn yn gwbl ar wahân i unrhyw gyngor y gallwn ei ddarparu wrth argymell cynhyrchion i'n cleientiaid ymgynghorol. Darperir ein hargymhellion o ganlyniad i anghenion cleientiaid ac maent yn seiliedig ar ein hymchwil annibynnol. Lle ceir gwrthdaro canfyddedig neu wrthdaro posibl, gellir darparu argymhellion eraill.

Amcanion Ymgynghorwyr 2024
1. I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa i gefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir.
2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.
3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa yn gost effeithiol fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru.
4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau a deddfwriaeth pensiwn perthnasol a chanllawiau arweiniol.
5. I ddatblygu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.
6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.
7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol. Bydd y gwasanaethau'n gymesur ac yn gystadleuol o ran costau o'u cymharu â cyfoedion. Dylai gwasanaethau gadw at gyllidebau y cytunwyd arnynt a bod yn dryloyw, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.
8. I gynorthwyo'r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.
9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG.
10. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partïon eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr y pŵl.

Gwrthdaro buddiannau – datgeliad

Fel rhan o'r adolygiad hwn, hoffem hefyd dynnu eich sylw at sut mae Hymans Robertson LLP yn mynd i'r afael â'r posibilrwydd o wrthdaro buddiannau wrth roi cyngor ar ymarferion dewis rheolwyr. Byddem yn hapus i drafod y datganiad isod gyda chi i ateb unrhyw gwestiynau sydd gennych.

Sylwch fod gan Hymans Robertson LLP a'n cwmnïau grŵp ystod eang o gleientiaid, y mae rhai ohonynt yn rheolwyr cronfa, a all fod yn bartïon yn ein hargymhellion i chi mewn amgylchiadau amrywiol gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i ddewis rheolwyr, symud arian i neu o rheolwr neu gefnogi cadw neu ddadfuddsoddi gan reolwr. Mae gennym dîm ymchwil sy'n rhoi cyngor ar lunio rhestr fer o reolwyr cronfeydd mewn ymarferion dewis rheolwyr a ffurfio barn ar reolwyr, sydd ar wahân i'n cleient a pherthnasoedd eraill gyda rheolwyr cronfeydd - felly nid ydym yn credu y bydd gwrthdaro a fyddai'n dylanwadu ar y cyngor a roddir.

Mewn rhai achosion, mae gennym drefniadau/cytundebau busnes masnachol gyda chleientiaid o fewn y sector ariannol lle rydym yn darparu gwasanaethau. Mae'r gwasanaethau hyn yn gwbl ar wahân i unrhyw gyngor y gallwn ei ddarparu wrth

argymell cynhyrchion i'n cleientiaid ymgynghorol. Darperir ein hargymhellion o ganlyniad i anghenion cleientiaid ac maent yn seiliedig ar ein hymchwil annibynnol. Lle ceir gwrthdaro canfyddedig neu wrthdaro posibl, gellir darparu argymhellion eraill.

CYFARFOD	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD	**22 IONAWR 2024**
TEITL	**GWYDDONIAETH HINSAWDD A MODELU ECONOMAIDD**
PWRPAS	**Ymchwilio i erthyglau diweddar yn awgrymu nad yw cronfeydd pensiwn yn dilyn gwyddoniaeth hinsawdd wrth osod eu strategaeth buddsoddi**
ARGYMHELLIAD	**Nodi cynnwys yr adroddiad ac ystyried unrhyw risgiau cysylltiedig**
AWDUR	**Delyth Wyn Jones-Thomas, Rheolwr Buddsoddi**

---

1. CYFLWYNIAD

Mae nifer o erthyglau diweddar wedi'u cyhoeddi sy'n nodi nad yw'r cyngor y mae cronfeydd pensiwn yn ei dderbyn yn dilyn gwyddoniaeth hinsawdd ac felly'n peryglu'r buddsoddiadau. Mae hyn yn seiliedig yn bennaf ar yr adroddiad gan Carbon Tracker, sydd i'w weld yn adran 2

Mae'r adroddiad hwn yn ymchwilio i sut mae Cronfa Bensiwn Gwynedd wedi cymryd yr hinsawdd i ystyriaeth wrth osod ei strategaeth ariannu a buddsoddi, a sut y bydd hyn yn esblygu yn y dyfodol.

2. ERTHYGLAU

Gellir dod o hyd i'r erthyglau diweddar trwy ddilyn y dolenni hyn:

https://carbontracker.org/reports/loading-the-dice-against-pensions/

https://www.chathamhouse.org/2023/07/climate-change-threatens-cause-next-economic-mega-shock

Carbon Tracker: Financial firms' 'flawed' climate models putting millions of pensions at risk (professionalpensions.com)

Pension funds 'at risk' over climate change financial impact advice | Local Government Chronicle (LGC) (lgcplus.com)

Dywed yr ymchwil gan Carbon Tracker, cwmni dielw sy'n archwilio risg hinsawdd, fod papurau economaidd yn anwybyddu 'pwyntiau tyngedfennol' hinsawdd sy'n golygu bod newidiadau yn yr effaith economaidd o gynhesu byd-eang yn "*llawer mwy tebygol o fod yn amharhaol ac yn sydyn, yn hytrach nag yn barhaus ac yn gymharol raddol*".

3. CRONFA BENSIWN GWYNEDD

Rydym wedi codi'r pryderon gyda'n hymgynghorwyr Hymans Robertson ac maent wedi datgan bod *'yr adroddiadau'n codi pryderon dilys, sef yr un*

pryderon ag yr ydym wedi'u trafod a'u hystyried wrth ddatblygu ein hymagwedd at fodelu hinsawdd.'

Mae'r modelu diweddaraf y mae'r Gronfa wedi'i gomisiynu yn dilyn prisiad 2022. Roedd model 2022 yn archwilio gwytnwch ein strategaeth ariannu a buddsoddi y gellir ei brofi o dan wahanol lwybrau hinsawdd, lle pwysleisir yr ansicrwydd dros wahanol gyfnodau.

Mae'r wybodaeth risg hinsawdd o'r adroddiad hwn i'w gweld yn Atodiad 1.

Perfformiwyd y modelu ar gyfer Cronfa Bensiwn Gwynedd gan ddefnyddio dadansoddiad senario. Mae dadansoddi senarios yn un o'r arfau y mae cronfeydd pensiwn wedi gallu eu defnyddio i gynnal trafodaethau ystyrlon ar risg hinsawdd. Er nad yw'r modelu'n ystyried rhai o'r senarios mwy eithafol, mae'r modelau'n dal i amlygu'r potensial ar gyfer risgiau sylweddol. Roedd y model yn dangos bod canlyniadau'r Gronfa yn galonogol - nad yw'n ymddangos bod y model craidd yn tanamcangyfrif risg hinsawdd yn sylweddol.

4. DATBLYGIADAU'R DYFODOL

Mae Hymans Robertson a Chronfa Bensiwn Gwynedd yn cydnabod bod angen i'r agwedd barhau i esblygu wrth i ddealltwriaeth o risg hinsawdd ddatblygu. Felly, yn ystod 2023, mae Hymans Robertson wedi bod yn datblygu iteriad newydd o'u hymagwedd at fodelu senarios hinsawdd. Mae'r dull yn defnyddio senarios naratif manylach, wedi'u hadeiladu drwy ddeall y sbardunau sylfaenol a'u dibyniaethau. Mae'r senarios naratif manwl hyn yn caniatáu ar gyfer ystyried canlyniadau hinsawdd mwy eithafol.

Dylid ategu unrhyw waith modelu â dadansoddiad arall er mwyn caniatáu trafodaeth fanylach am yr hyn a all ddigwydd. Bydd mesur amlygiad i beryglon hinsawdd a datblygu cynllun gweithredu pontio hinsawdd yn gamau nesaf allweddol i fynd i'r afael â'r risgiau newid yn yr hinsawdd a wynebir gan y Gronfa, yn arbennig, wrth i ni symud tuag at weithredu gofynion y TCFD.

5. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi cynnwys yr adroddiad hwn ac ystyried unrhyw risgiau cysylltiedig.

HYMANS # ROBERTSON

Exploring climate change risk

Climate change risk

Exploring the impact of climate change risk

Climate change is too uncertain to "build in" to our model directly like we do with e.g. inflation risk.

Instead we see how the results change if we stress the model in three different scenarios.

Given it is a stress test, all three scenarios are "bad". Therefore need to consider all three scenarios to understand the strategy's resilience

Purpose is to test resilience, not re-run all the previous analysis.

Climate scenarios give us extra information to help make our decision, they don't replace existing modelling results

Testing "resilience" (TCFD requirement)

What could this mean?

- Does the chosen strategy still meet the chosen targets under all scenarios?
- Does it miss them by an acceptable margin (they are stress tests after all)?
- Does it satisfy other risk measures (e.g. short term downside risk)?
- Is it still the 'best' option even when compared against other options under the climate scenarios?

Judgement required when deciding how to test resilience

Our scenarios are based on the speed and strength of the response to climate change

Green revolution	Delayed transition	Head in the sand
Concerted policy action starting now e.g. carbon pricing, green subsidies	No significant action in the short-term, meaning response must be stronger when it does happen	No or little policy action for many years
Public and private spending on "green solutions"	Shorter and sharper period of transition	Growing fears over ultimate consequences leads to market uncertainty and price adjustments
Improved disclosures encourage market prices to shift quickly	Greater (but delayed) transition risks but similar physical risks in the long term	Ineffective and piecemeal action increases uncertainty
Transition risks in the short term, but less physical risk in the long term	High expectation of achieving <2°C	Transition risks exceeded by physical risks
High expectation of achieving <2°C		Low/no expectation of achieving <2°C

Immediate — Timing of disruption → **10+ years**

High — Intensity of disruption → **Very high**

All three scenarios are difficult – they are not "good, medium and bad" options

In each scenario we assume a disruptive period of high volatility

Our scenarios assume that

- There will be a period of disruption linked either to the response to climate risk (transition risks) or the effects of it (physical risks)
- This disruption will lead to high volatility in financial markets
- The later the period of disruption, the more pronounced it will be

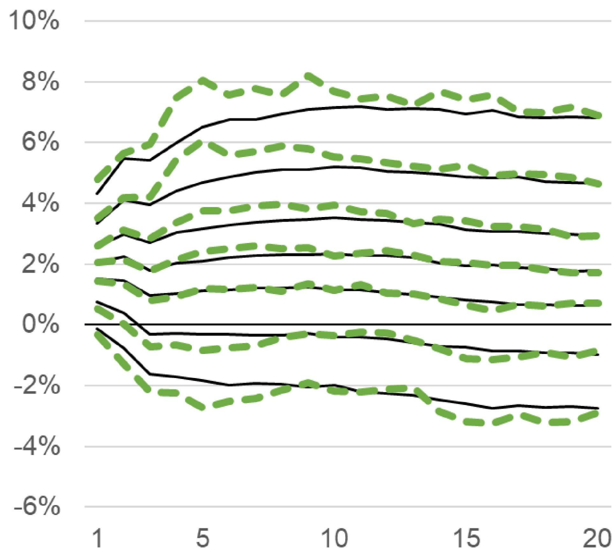
Scenario	Volatility criteria*			
	Years 1-5	Years 6-10	Years 11-15	Years 16-20
Green revolution	Very high	Moderate	Moderate	
Delayed transition		Very high	High	
Head in the sand			High	Very high

*Volatility criteria: Moderate = 60th percentile, High = 75th percentile, Very high = 85th percentile

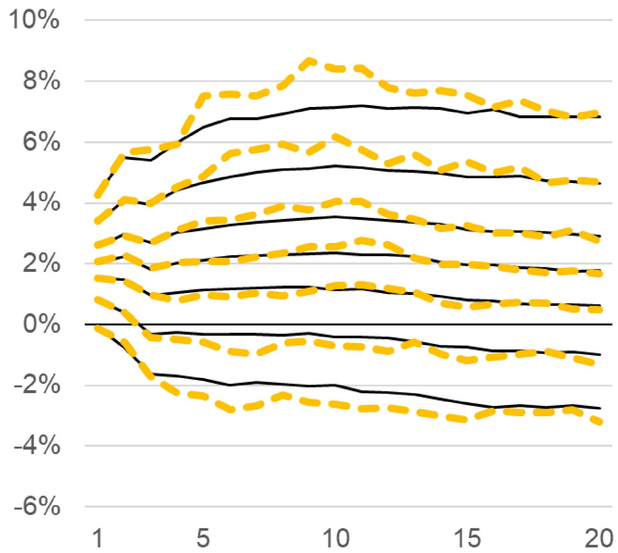
We use volatility criteria to "tilt" the modelling results towards simulations with higher volatility in the periods in question

Example of scenario impact: CPI inflation

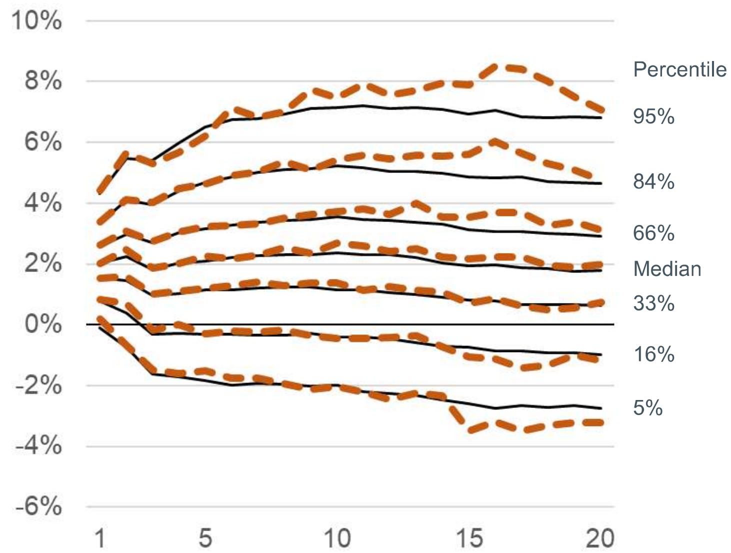
Green revolution



Delayed transition



Head in the sand

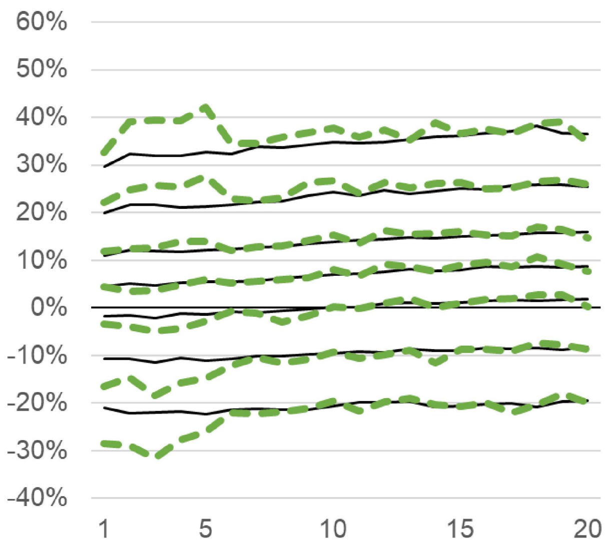


Scenario views widen the distribution of key variables in different time periods

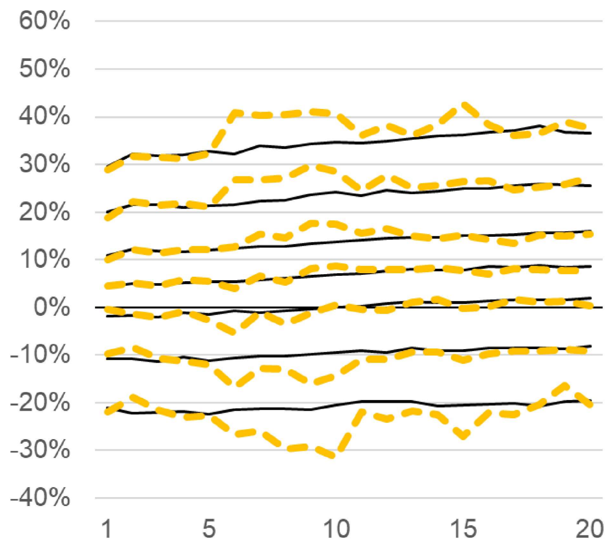
Solid black lines are the unweighted base case

Example of scenario impact: Global equity returns

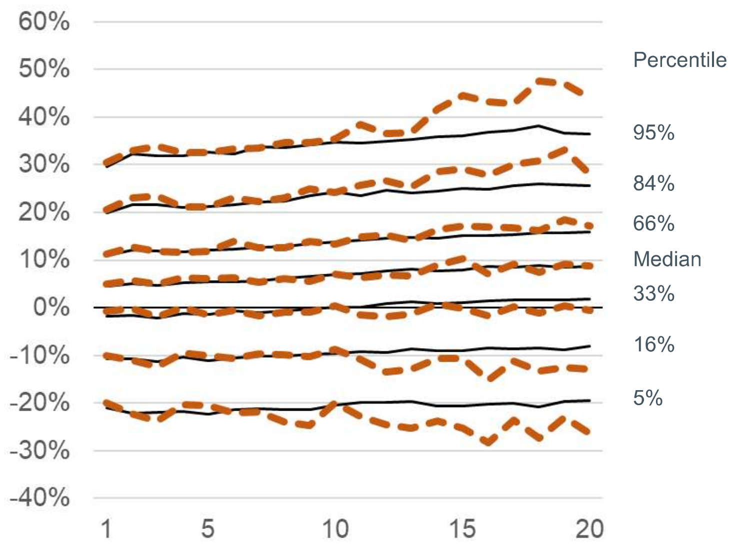
Green revolution



Delayed transition



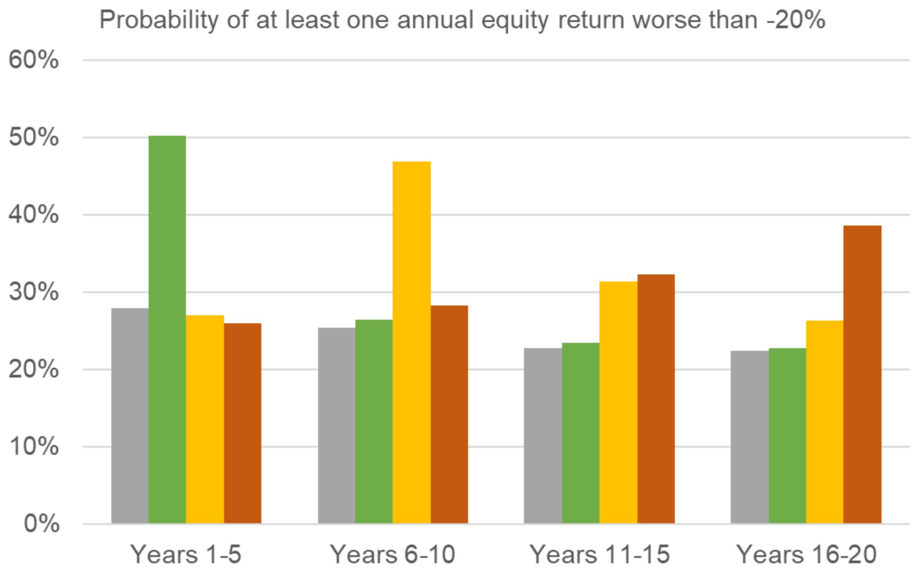
Head in the sand

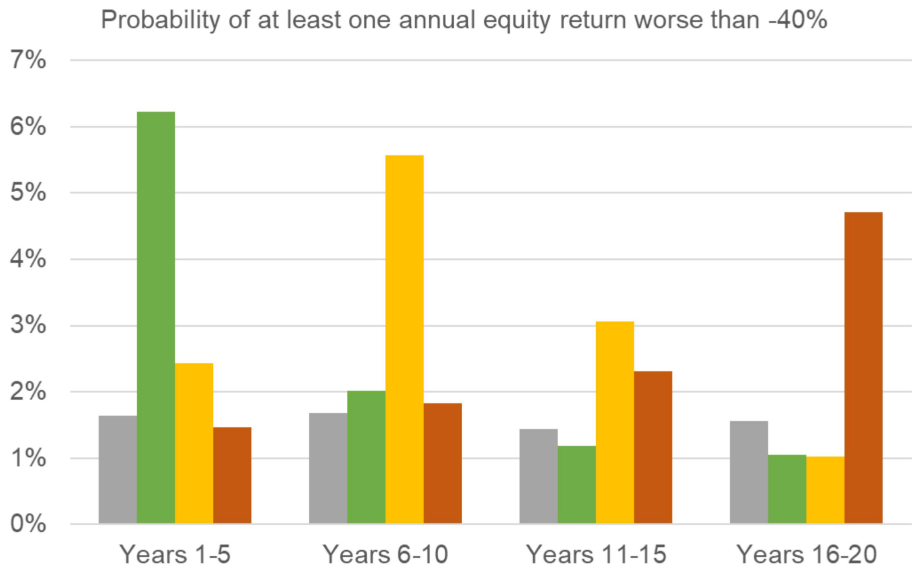


Scenario views widen the distribution of key variables in different time periods

Solid black lines are the unweighted base case

Example of scenario impact: equity shock





Bars from left to right: Unweighted base case (grey), Green revolution, Delayed transition, Head in the sand

Increased volatility gives a much higher chance of significant equity shocks

Climate stress test results

- The LoS and downside risk are 3-5% worse in two of the climate scenarios compared to the unweighted base results
- These changes aren't negligible but the results are still strong enough to support a contribution freeze or reduction
- The impact on the results for other contribution patterns are similar
- These results are reassuring – they tell us that the core model does not appear to be significantly underestimating climate risk

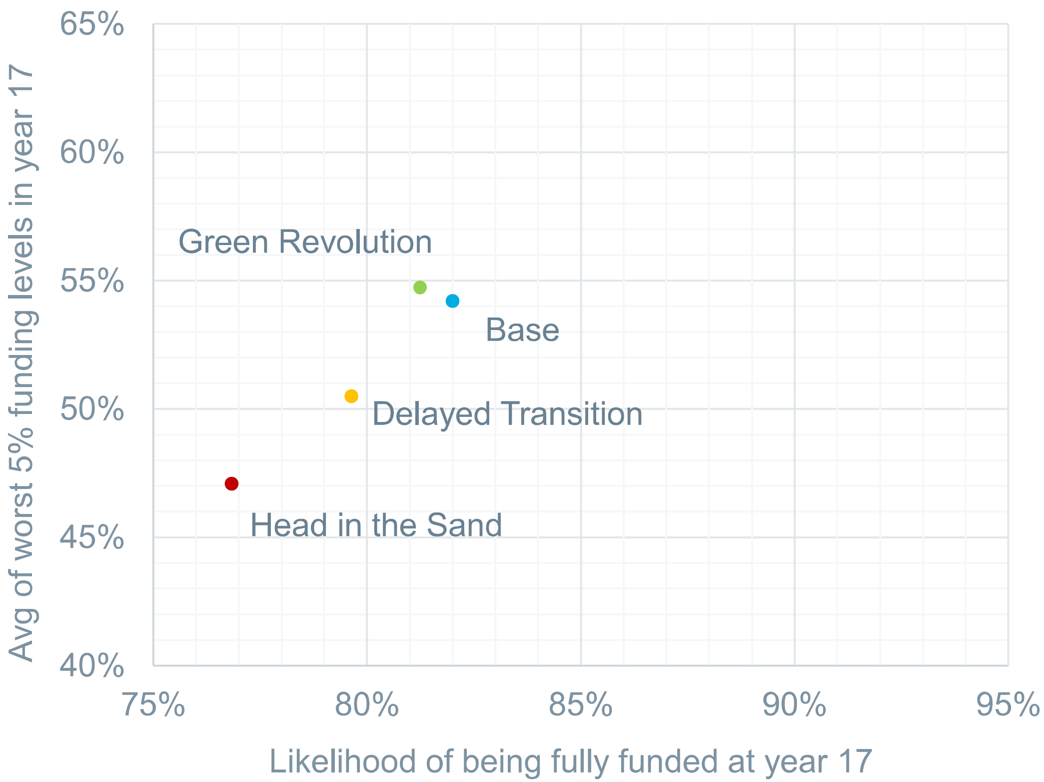


Chart based on long term investment strategy and freezing contributions for 3 years

The stress test results suggest that the modelled strategies are resilient to climate risk

CYFARFOD	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD	**22 IONAWR 2024**
TEITL	**CYNHADLEDD LAPFF 2023**
PWRPAS	**Derbyn adborth a gwybodaeth berthnasol am y gynhadledd**
ARGYMHELLIAD	**I dderbyn y wybodaeth**
AWDUR	**Cynghorydd Stephen Churchman**

1. CYFLWYNIAD

Cynhaliwyd Cynhadledd LAPFF ar 6ed-8fed Rhagfyr 2023, ac roedd y Cynghorydd Stephen Churchman yn bresennol ar ran Cronfa Bensiwn Gwynedd.

2. CYNHADLEDD LAPFF

Mae agenda'r gynhadledd i'w gweld yn Atodiad 1 a bydd y Cynghorydd Stephen Churchman yn rhoi adborth llafar ac yn rhannu gwybodaeth berthnasol o'r gynhadledd.

3. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor dderbyn y wybodaeth.

IMPACT

STEWARDSHIP IN A TIME OF GLOBAL CRISES

CONFERENCE 2023

Local Authority Pension Fund Forum

Tud. 70

BlackRock

CapitalDynamics TRULY INVESTED.

SARASIN & PARTNERS

DICELLO LEVITT

Darwin Alternatives

UBS

Ninety One

Local Authority Pension Fund Forum

ACTION + IMPACT CONFERENCE 2023

6 December – 8 December 2023 | Bournemouth Hilton Hotel

Conference programme

Wednesday 6 December 2023

1.00pm **Buffet lunch available for arriving delegates**

2.00pm **Chair's welcome to conference**
LAPFF Chair, Councillor Doug McMurdo

2.10pm **A watershed moment: How can water companies better deliver environmental value?**
Richard Eadie, Head of Corporate Strategy, Sustainability & Transformation, Severn Trent Plc

How can investors promote positive environmental outcomes with water companies?
Simon Davy, Head of Real Assets, LPPI
Moderator: Councillor Doug McMurdo, LAPFF Chair
2.40pm Q&A

2.50pm **Responding to the climate emergency: How are LGPS Funds and Pools managing climate-related financial risk**
Sian Kunert – East Sussex Pension Fund
Jane Firth, Border to Coast Pensions Partnership
Tom Harrington, GMPF/NLGPS, LAPFF Executive
Will Lidbetter, EAPF Member Representative and Pensions Committee Member
Moderator: Marika Mansley, PIRC Limited
3.35pm Q&A

3.50pm **Refreshments**

4.10pm **The Success of Shareholder Resolutions in 2023**
Brad Lander, New York City Comptroller
Moderator: Councillor Doug McMurdo, Chair, LAPFF

4.40pm **Escalating action: LAPFF Voting on Climate**
Paul Hunter, PIRC Limited
Moderator: Councillor Mark Norris, RCT Pension Fund, LAPFF Executive

4.55pm **Shareholder resolutions coming up in 2024**
Lisa Hayles, Director of International Shareholder Advocacy, Trillium Asset Management, Martin Buttle, Better Work Lead, CCLA, Emma Pullman, Head of Shareholder Engagement & ESG, BCGEU
Moderator: Tom Harrington, GMPF/NLGPS, LAPFF Executive

5.40pm **Conference day close**

7.30pm **Drinks reception Sponsored by** Darwin Alternatives

8.15pm **Dinner Sponsored by** SARASIN & PARTNERS

Local Authority Pension Fund Forum

ACTION + IMPACT CONFERENCE 2023

6 December – 8 December 2023 | Bournemouth Hilton Hotel

Conference programme

Thursday 7 December 2023

9.30am **Chair's welcome back to conference**
LAPFF Chair, Councillor Doug McMurdo

9.35am **Why Proxy Voting Choice is essential for investors in passive funds**
Rob Skelton, First Actuarial, Georgia Stewart, Founder, Tumelo, Councillor Heather Johnson, LB Camden Pension Fund, Councillor John Gray, LB Newham, LAPFF Exexcutive
Moderator: Tom Powdrill, PIRCLimited
10.15am Q&A

10.40am **Refreshments**

11.00am **The ESG Backlash: What should LGPS funds and pools expect from their asset managers?**
Damon Silvers, Visiting Professor of Practice at University College London's Institute for Innovation and Public Purpose, and at Newcastle University,

11.30am **The ESG backlash: How are asset managers responding?**
John Hoeppner, Head of US Investment Stewardship, LGIM, Lisa Hayles, Director of International Shareholder Advocacy Trillium Asset Management, Juliette Vartikar, Sustainable Investing Director, UBS
Moderator: Councillor Toby Simon, Avon PF, LAPFF Executive
12.00pm Q&A

12.15pm **Avoiding a market for lemons: Should investors be concerned by the listing rules review?**
Sir Philip Augar, independent commentator on Banks and other issues **Moderator:** Tim Bush, PIRC Limited,

1.00pm **Lunch**

1.30pm **Lunch session on LGPS performance led by Karen Thrumble, PIRC Limited Are LGPS Pension Investments Becoming Too Complex to Manage?'**

2.20pm **Welcome back from Chair**

2.25pm **Lead the Charge: Ensuring a clean and equitable EV Supply chain**
Speakers: Mat McDermid, CEO, The Sunrise Project, Cecilia Mattea, Transport & Environment
Moderator: John Anzani, Lothian Pension Fund, LAPFF Executive
3.00pm Q&A

3.10pm **Seeing the unseen: What role can investors play in ending Modern Day Slavery**
Lucy Mann, Senior Business Engagement Manager, Unseen UK **Moderator:** Rachel Brothwood, WMPF, LAPFF Executive
3.30pm Q&A

3.40pm **Refreshments**

4.00pm **Power of nature: How can investors manage nature-related risks and tackle the biodiversity crisis.**
Isobel Rosen, Investor Outreach Analyst, FAIRR Initiative, Norah Berk, Senior Programme Manager, Nature Action 100 & IIGCC
Moderator: Cllr Rob Chapman, LB Hackney Pension Fund, LAPFF Executive
4.30pm Q&A

4.45pm **Getting to net zero: the role of alternatives**
James Penney, Chair, Darwin Alternatives, Paddy Dowdall, GLIL, Greg McClymont, Executive Director, Public Affairs, Policy & Strategy, IFM,
Moderator: Euan Miller, WYPF, LAPFF Executive
5.15pm Q&A

5.30pm **Conference close**

7.30pm **Drinks reception**

8.15pm **Dinner Sponsored by:** DICELLO LEVITT

10.00pm **After Dinner drinks Sponsored by:** BlackRock

11.30pm **Close**

Local Authority Pension Fund Forum

ACTION + IMPACT CONFERENCE 2023

6 December – 8 December 2023 | Bournemouth Hilton Hotel

Conference programme

Friday 8 December 2023

9.30am **Chair's welcome back**
LAPFF Chair, Councillor Doug McMurdo

9.40am **The Great Pay Divide: Is it a financial necessity?**
Executive pay. In a competitive market are we attracting the best people into our companies in the UK do we need to increase executive pay to compete with other markets such as the US?
Will Hutton, President of the Academy of Social Sciences, Co-Chair, The Purposeful Company and Observer Columnist Sebastian Bachelier, Senior Programme Manager, Living Wage Foundation
Moderator: Councillor Ged Cooney, GMPF, LAPFF Executive

10.45am **Refreshments**

11.00am **Levelling up: What have Local Authorities Learnt from the Debate?**
Barry Quirk, Special Advisor to the LGA on the Professional Development of Chief Executives
Moderator: Neil Sellstrom Tyne & Wear Pension Fund, LAPFF Executive
11.30am Q&A

11.45am **Dave Fishwick, Burnley Savings and Loans (The Bank of Dave)**
Moderator: Councillor Doug McMurdo, Chair, LAPFF
12.00pm Q&A

1.00pm **Grab and Go lunch**

Thank you to all our sponsors for their invaluable support:

Darwin Alternatives
BlackRock
SARASIN & PARTNERS
CapitalDynamics TRULY INVESTED.
UBS
Ninety One
DICELLO LEVITT

CPD MEMBER The CPD Certification Service

LAPFF reserves the right to alter or amend the programme due to circumstances beyond its control. Please note that payment must be received by PIRC before the conference date to guarantee your registration. Cancellations up to 21days before the event will be accepted subject to 30% administration charge. Cancellations received less than 21days prior to the event receive no refund of fees. Substitute delegates are welcome with prior notification. LAPFF reserves the right to alter or amend the programme due to circumstances beyond its control.