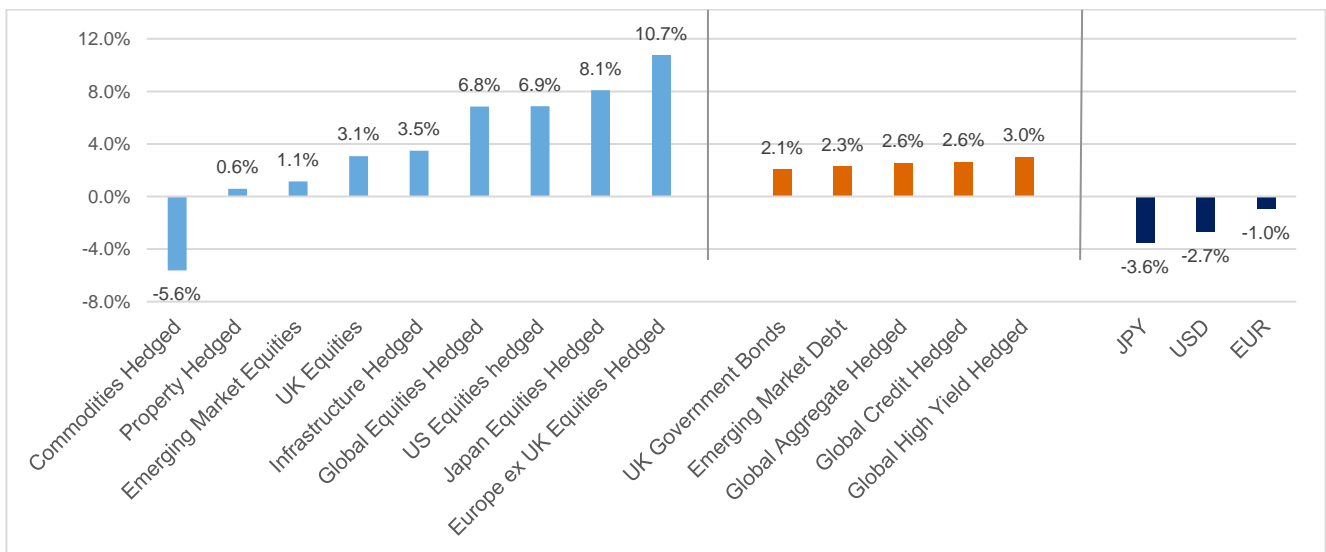


Cydbwyllgor Llywodraethu - Crynodeb o Berfformiad Ch1 2023 PPC

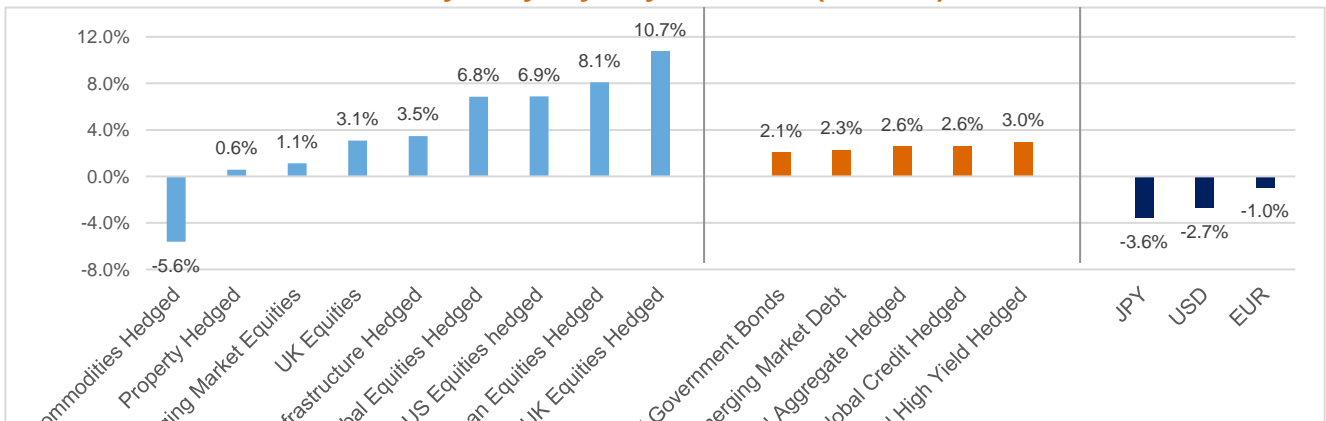
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Mae perfformiad mis Ionawr a mis Mawrth cadarnhaol wedi amgylchynu anwadalrwydd y farchnad canol y chwarter. Dechreuodd marchnadoedd ecwiti y flwyddyn yn gryf gyda buddsoddwyr yn cael eu hannog gan arwyddion bod chwyddiant yn cael ei ddefio a'r posibilrwydd y bydd Tsieina yn ailagor o gyfyngiadau Covid-19 yn hwb i'r galw. Ar y llaw arall, gostyngodd ecwiti'n fras ym mis Chwefror yng nghanol cynnydd araf ar chwyddiant a data economaidd gwydn, a allai fod yn uwch am gyfnod hirach. Roedd sentiment buddsoddwyr wedi cwmpo ymhellach yn dilyn methiant tri banc rhanbarthol yn yr Unol Daleithiau, a sbardunodd ofnau a gwerthu stociau bancio. Yn Ewrop dwysáu wnaeth yr ofnau hyn yn sgil cwmpo ym mhris cyfranddaliadau Credit Suisse, a arweiniodd yn y pen draw at ei feddiannu gan UBS. Gostyngodd pryderon tua diwedd y cyfnod. Cododd Cronfa Ffederal yr Unol Daleithiau (Fed), Banc Lloegr (BoE) a Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau llog yn ôl y disgwyl y chwarter hwn. Dirywiodd doler yr Unol Daleithiau tra bod prisiau olew yn gyfnewidiol, gan ddisgyn o dan \$70 y gasgen ym mis Mawrth cyn gwella tuag at ddiwedd y chwarter.

Perfformiad dosbarth ased - y Flwyddyn hyd Heddiw (Mawrth) 2023



Perfformiad dosbarth ased - y Flwyddyn hyd Heddiw (Mawrth) 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 Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	5.56	-0.54	9.40
Net	5.46	-0.90	8.98
MSCI AC World Index Net	4.39	-1.43	9.79
Gwarged enillion (gros)	1.16	0.90	-0.40

Dyddiad Cychwyn: 6 Chwefror 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Gwnaeth marchnadoedd ecwiti byd-eang enillion cadarn yn chwarter cyntaf 2023 gyda'r MSCI ACWI yn codi 4.4% mewn GBP. Gostyngodd pwysau chwyddiant, ac roedd data economaidd yn gryfach na'r disgwyl ar y cyfan, gan gefnogi'r cynnig y byddai banciau canolog yn gallu dod â'u polisi ariannol i ben. Roedd y sefyllfa ariannol wedi ennill yn raddol o lefel C3-2022 ond gostyngodd 15% mewn ychydig ddyddiau ar ôl cwmp Banc Silicon Valley, ac yna Signature Bank Efrog Newydd. Er gwaethaf cynnydd sylweddol mewn anwadalrwydd fe adferodd y farchnad eang i orffen y chwarter ychydig yn fyr o uchafbwynt mis Chwefror er bod benthycwyr canolig eu maint yn parhau dan bwysau. Ymunodd y Sefyllfa Ariannol ag eiddo tiriog, cyfleustodau, gofal iechyd ac ynni wrth gofnodi dychweliadau negyddol ar gyfer y chwarter. Y sectorau Technoleg Gwybodaeth, Gwasanaethau Cyfathrebu a Dewisol Defnyddwyr sy'n arwain y farchnad. Cyfunodd y cymysgedd hwn o ddychweliadau arweinyddiaeth twf C1 dros werth ac ysgogodd yr argyfwng yn y sector bancio ffocws o'r newydd ar yr arddull ansawdd.

Mae portffolio Twf Byd-eang PPC yn perfformio'n well na'r farchnad 1.0% yn y chwarter, gan ddychwelyd 5.5% mewn GBP, net o ffioedd. Roedd pob un o'r tair cronfa yn uwch na'r enillion meincnod ond y perfformiad 3.8% o werth tuedd, rheolwr ansawdd Veritas oedd yr uchafbwynt. Roedd hyn i'w briodoli i gryfder parhaus yn Meta Platforms a photensial cynnig i'r cwmni fferyllol Catalent Inc. Dioddefodd Baillie Gifford o amlygiad uniongyrchol i Signature Bank i orffen y chwarter 0.2% cyn y meincnod. Roedd amlygiad dros bwysau Pzena i ariannol gwerth wedi ei wasanaethu'n dda nes bod tanberfformio a yrrir gan ofnau o haint yn cydio a'i adael dim ond 0.1% ar y blaen am y chwarter.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.41	0.55	10.83
Net	3.33	0.28	10.51
MSCI AC World Index Net	4.39	-1.43	9.47
Gwaged enillion (gros)	-0.99	1.98	1.36

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofrestrodd y Gronfa ddychweliadau absoliwt cadarnhaol dros y chwarter cyntaf ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail berthynol. Mewn perfformiad ffactorau, twf a stociau cap mawr oedd yr arddulliau perfformio gorau, yn perfformio'n well na'r mynegai byd-eang yn sylweddol, er bod hyn yn cael ei yrru gan yr Unol Daleithiau. Fodd bynnag, tanberfformiodd stociau cap bach, fodd bynnag, roedd enwau twf cap bach yn well. Mewn cyferbyniad, ni chafodd gwerth a stociau cynhyrchu difidend uchel eu gwobrwyo yn amgylchedd y farchnad. O'r herwydd, perfformiodd y rheolwr twf Morgan Stanley yn sylweddol dros y cyfnod. Cyflawnodd y rheolwr gwerth Sanders a'r rheolwr twf ansawdd Intermede enillion gormodol cadarnhaol hefyd. Numeric Low Volatility a Nissay oedd y rheolwyr gwannaf yn y chwarter. Roedd Jacobs Levy, Numeric (craidd) a SW Mitchell hefyd y tu ôl i'w meincnodau.

Sylwadau ar y Farchnad EM

Cofnododd Marchnadoedd sy'n Dod i'r Amlwg enillion cadarnhaol mewn chwarter cyfnewidiol ond ni wnaeth berfformio gystal ag ecwiti marchnad datblygedig. Yn chwarter cyntaf 2023 gwelwyd cwmp mewn archwaeth risg ac amheuan ynghylch cryfder adferiad Tsieina ar ôl iddi ailagor a'r effaith ar dwf economaidd byd-eang. Er gwaethaf hyn, parhaodd cryfder Tsieina am chwarter arall wrth i'r farchnad berfformio'n well na'r mynegai marchnadoedd sy'n dod i'r amlwg ehangach ar gyfer yr ail chwarter olynol. Ar y llaw arall, tanberfformiodd India, wrth i enwau o fewn Grŵp Adani lusgo'r farchnad i lawr, ac roedd Brasil hefyd yn ei chael hi'n anodd dilyn 2022 gref. Dirywiodd doler yr Unol Daleithiau dros y cyfnod. Roedd galw mawr am stociau twf cap bach y cyfnod hwn.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti EM:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.57	-3.19	-6.24
Net	2.44	-3.62	-6.69
MSCI Emerging Market Index	1.14	-4.91	-7.16
Gwarged enillion (gros)	1.43	1.72	0.92

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Gwnaeth y Gronfa berfformio'n well na'r dychweliad meincnod cadarnhaol. Yn debyg i bedwerydd chwarter 2022, roedd stociau cyfalafu mawr wedi perfformio'n well na chapiau bach ac roedd galw mawr am stociau cynhyrchu difidend uchel yng nghanol yr amgylchedd chwyddiant uwch. Perfformiodd twf ychydig yn well na'r enillion mynegai a'r ffactor gwerth. Mae stociau gwerth cap bach wedi llusgo yn ystod y cyfnod hwn. Mewn sectorau, technoleg a gwasanaethau cyfathrebu oedd y perfformwyr gorau, a yrrir yn uwch gan enwau gan gynnwys TSMC, Samsung Electronics a Tencent Holdings. Roedd pob sector arall yn tanberfformio, gyda chyfleustodau a gofal iechyd ar ei hôl fwyaf. O fewn yr amgylchedd hwn, roedd lleoliad gwlad effeithiol y Gronfa yn cynnwys llai o bwysau i India mewn cyfnod lle llithrodd y farchnad yn is. Roedd y dewis yn gadarnhaol o fewn Taiwan (lled-ddargludyddion) a Mecsico (ariannol, staplau). Fodd bynnag, roedd dewis stoc o fewn Tsieina yn negyddol ar gyfanswm y chwarter hwn, gyda thanbwysau i Tencent yn dynnwr allweddol. Roedd y dewis o fewn Gwlad Thai a De Korea hefyd yn negyddol.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Mae ecwiti'r DU wedi tanberfformio'r mynegai byd-eang. Disgresiwn defnyddwyr, diwydiannu a thelathrebu oedd y perfformwyr gorau, er bod hyn wedi'i wrthbwyso gan wendid mewn deunyddiau, deunydd defnyddwyr a gofal iechyd. Cododd Banc Lloegr gyfraddau o 50 bps, ac yna 25 bps pellach, gan nodi bod y rhagolygon ar gyfer twf economaidd a chwyddiant wedi gwella. Fodd bynnag, cododd chwyddiant yn annisgwyl ym mis Chwefror i 10.4% o 10.1% ym mis Ionawr, wedi'i yrru'n bennaf gan brisiau bwyd a diod uwch. Yn ei Gyllideb, cyhoeddodd y Canghellor Jeremy Hunt seibiant treth o 100% ar gyfer buddsoddiad busnes a lansio 12 parth treth isel i annog twf economaidd a lleihau anghyfartaledd rhanbarthol. Roedd mesurau eraill yn cynnwys cynlluniau i gadw pobl mewn gwaith ac ymestyn gofal plant am ddim. Mewn araith ucuhelgeisiol dywedodd fod yr economi yn "profi'r amheuwyr yn anghywir" ac y byddai'n osgoi dirwasgiad technegol eleni.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	6.05	4.60	3.72
Net	5.95	4.23	3.32
FTSE All Share	3.08	2.92	4.55
Gwarged enillion (gros)	2.97	1.68	-0.83

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Hydref 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Gwnaeth y Gronfa berfformio'n well na'r enillion meincnod cadarnhaol yn y chwarter. Mewn perfformiad ffactorau, stociau'r cap canol oedd yn cynhyrchu'r perfformiad cryfaf tra bod stociau cap mawr a chapiau bach yn llusgo. Mae twf hefyd yn perfformio'n well tra bod gwerth allan o ffafriaeth. Mewn sectorau, cynhyrchodd disgresiwn defnyddwyr yr enillion absoliwt mwyaf ac yna diwydiannau. Deunyddiau sylfaenol oedd yr unig sector i gynhyrchu enillion negyddol absoliwt ar gyfer y chwarter. Cyfrannodd amlygiad dros bwysau a dewis stoc mewn gwasanaethau cyfathrebu a dewisol defnyddwyr at yr elw cadarnhaol. Arweiniodd Ninety One y perfformiad allanol, gan elwa o'i ffocws ar werth, er bod pob rheolwr wedi cynhyrchu enillion cymharol cadarnhaol yn erbyn y meincnod.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cysylltodd bondiau'r llywodraeth yn dilyn cythrwfl yn y sector bancio. Yn yr amgylchedd hwn, mae Trysorlys yr Unol Daleithiau yn para'n hirach, sofran ardal yr ewro a giltiau y DU yn perfformio'n well na'r hyn sy'n cyfateb mewn manau eraill, yn enwedig yn Tsieina. Mae Cronfeydd Ffederal yr Unol Daleithiau (Fed), Banc Lloegr (BoE) a Banc Canolog Ewrop (ECB) i gyd yn codi cyfraddau. Fodd bynnag, arweiniodd cynnwrf y farchnad at fwy o ansicrwydd ynghylch cyfeiriad cyfraddau llog yn y dyfodol.

Cynyddodd y Fed ei gyfradd llog meincnod 25 pwynt sylfaen ddwywaith yn y chwarter i ddod i ben ar ei uchaf ers 2007. Fodd bynnag, roedd sylwadau o'r Fed yn amlwg yn fwy hygyrch tuag at ddiwedd y chwarter. Gostyngodd cynnyrch Trysorlys yr Unol Daleithiau 10 mlynedd dros y chwarter i gau ar 3.47%, tra gostyngodd y cynnyrch 2 flynedd 38 bps i 3.98%. Yn y DU, cododd y BoE gyfraddau 50 bps, ac yna 25 bps arall, gan nodi bod y rhagolygon ar gyfer twf economaidd a chwyddiant wedi gwella. Daeth y cynnyrch gilt 10 mlynedd meincnod i ben y chwarter 18 bps yn is ar 3.49%. Yn ardal yr ewro cododd yr ECB gyfraddau llog 50 bps ddwywaith. Dros y chwarter gostyngodd cynnyrch bwndel 10 mlynedd yr Almaen 28 bps i 2.29%.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.59	-4.86	-3.50
Net	2.53	-5.10	-3.73
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	3.02	-6.62	-5.13
Gwarged enillion (gros)	-0.43	1.76	1.63

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Tanberfformiodd y Gronfa ychydig yn ôl y meincnod cadarnhaol mewn chwarter cyfnewidiol ar gyfer marchnadoedd ariannol. O fewn yr amgylchedd hwn, perfformiodd Blue Bay yn well na Colchester y meincnod. Roedd amlygiad dan bwysau y Gronfa i drysorfeydd yr Unol Daleithiau yn niweidiol. Mae llai o bwysau i fondiau Siapan, yn enwedig o hyd 5- a 30 mlynedd hefyd yn tynnu. Cafodd amlygiad negyddol i fwndeli Almaeneg hyd byrrach ei wrthbwysu gan gyfraniad cadarnhaol o faterion 5 a 10 mlynedd. Roedd cyfraddau Columbian dros bwysau hefyd yn ychwanegol.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.05	-8.27	-4.79
Net	2.00	-8.43	-4.96
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	2.63	-6.56	-4.94
Gwarged enillion (gros)	-0.58	-1.71	0.15

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Awst 2020

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Tanberfformiodd y Gronfa ddychwelyd y meincnod y chwarter hwn. O fewn yr amgylchedd hwn, cafodd safle credyd effeithiol yn gynnar yn y chwarter ei wrthbwysu gan golledion ym mis Mawrth. Roedd gormod o bwysau i gredyd cynnyrch uchel yr Unol Daleithiau ychydig yn ychwanegol, gydag amlygiad i arian yn tynnu sylw ond diwydiannwyr yn cyfrannu'n gadarnhaol. Mae gormod o bwysau i ariannol cynnyrch uchel Ewropeaidd dynnu, tra bod gormod o gyfleustodau gradd buddsoddi Ewropeaidd cyfrannu'n gadarnhaol. Mewn arian caled sy'n dod i'r amlwg farchnad dyled farchnad o dan bwysau i gredyd gradd buddsoddiad y Dwyrain Canol yn ychwanegiad, er bod rhywfaint o hyn yn cael ei wrthbwysu gan danbwysau i Ewrop ac America Ladin.

Cronfa Credyd Aml-ased:

Performance Target is 3 Month GBP SONIA + 4%, we have not shown excess return as this is a target.

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.34	-5.89	-0.78
Net	3.25	-6.23	-1.13
3 Month GBP Sonia + 4%	1.94	6.36	4.96

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Awst 2020

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofnododd y Gronfa elw cadarnhaol mewn chwarter cyfnewidiol ar gyfer marchnadoedd ariannol. Roedd cynnyrch uchel (HY) yn gryfach na dyled gorfforaethol graddfa fuddsoddi, yn enwedig yn Ewrop ond hefyd yn yr Unol Daleithiau. Mae gradd fuddsoddi fyd-eang yn lledaenu ychydig yn ehangach. Roedd marchnadoedd yn dawelach tua diwedd y chwarter gydag archwaeth risg yn dechrau gwella. Fodd bynnag, adlewyrchwyd pryderon am y sector eiddo tiriog mewn marchnadoedd bond gyda chyhoeddiad gan rai cwmnïau eiddo yn dod o dan bwysau. Mae arian caled sy'n dod i'r amlwg dyled y farchnad yn lledaenu yn amgylchedd y farchnad gyfnewidiol. Arbenigwr benthyciadau ICG oedd y rheolwr oedd yn perfformio orau.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	1.07	2.34	2.11
Net	1.01	2.07	1.81
3 Month GBP SONIA + 2%	1.44	4.32	2.99

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

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofnododd y Gronfa elw cadarnhaol y chwarter hwn. Cofnododd Aegon ac Wellington enillion cadarnhaol, tra cofnododd yr arbenigwr ar fewnwelediad a thaliadau morgais Putnam enillion negyddol. Mae strategaethau macro wedi cael effaith gadarnhaol. Er bod diogelwch a gefnogir gan asedau Ewropeaidd (ABS) yn lledaenu'n dda yn dilyn anwadalrwydd y farchnad, stopiodd cyhoeddiad sylfaenol ABS Ewropeaidd. Gohiriodd rhai cyhoeddwyr eu cytundebau neu ddychwelyd i roi ABS yn rhannol neu'n gyn-osod (yn breifat).

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.58	-9.26	-5.08
Net	2.54	-9.38	-5.20
ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plws 0.65%	2.53	-9.58	-5.59

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth portffolio Credyd Sterling Partneriaeth Pensiwn Cymru ddychwelyd 2.6% yn Ch1, gan berfformio'n well na meincnod Ewro-sterling BofA 0.2%.

Dechreuodd y chwarter yn gadarnhaol gyda chynnyrch y llywodraeth yn gostwng ac mae lledaeniad corfforaethol yn tynhau wrth i farchnadoedd fod yn obeithiol bod y cylch tynhau polisi ariannol yn agosáu at ddiwedd a gellid osgoi dirwasgiad gydag economi Tsieina yn ailagor ac economïau'r Gorllewin yn fwy gwydn i bwysau chwyddiant na'r disgwyl. Gwellodd sefyllfa hyd sterling hir y gronfa enillion ond cafodd ei wrthbwysu'n rhannol gan safle hyd yr ewro dan bwysau. Roedd y cysylltiad gorbwysau â chredydau ariannol yn negyddol ond y ddau, Banc Lloegr (BoE) a Banc Canolog Ewrop (ECB) ar iechyd eu sectorau ariannol. Roedd data economaidd cryfach y DU yn cefnogi chwyddiant uwch na'r disgwyl ac awgrymodd gamau pellach gan Fanc Lloegr (BoE). Dilynodd cynnydd o 25bps a mynegodd BoE hyder yn y system fancio yn dilyn cwmp Banc Silicon Valley gan awgrymu cynnydd pellach ymlaen os yw chwyddiant yn parhau i gynyddu. Yn yr un modd, sicrhodd Banc Canolog Ewrop farchnadoedd ei fod wedi'i 'gyfarparu'n llawn' i sicrhau sefydlogrwydd ariannol a chyfraddau uwch 0.5%. Er gwaethaf y cythrwfl marchnad ym mis Mawrth arweiniodd sentiment risg cadarnhaol at gwmp pellach yng nghynnyrch bond llywodraeth y DU ac ychydig o ledw mewn lledaenu credyd.