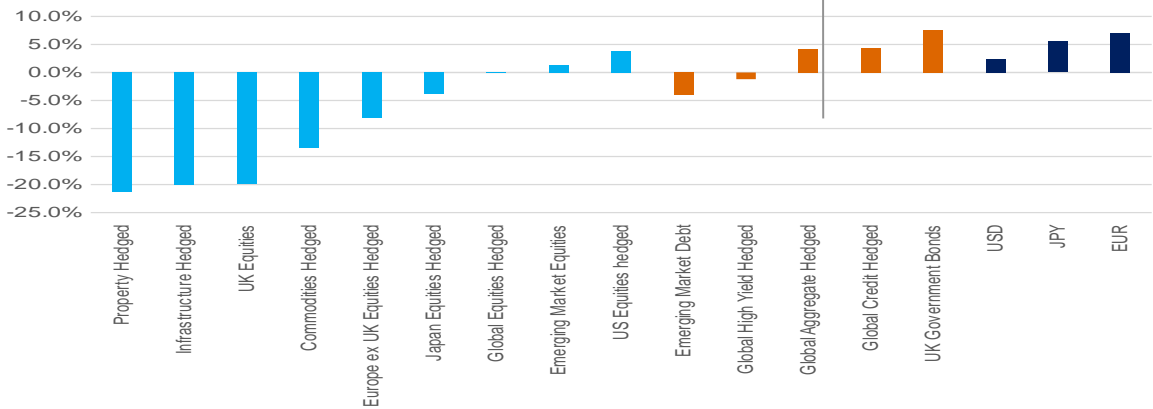


# Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad Ch3 2020 PPC

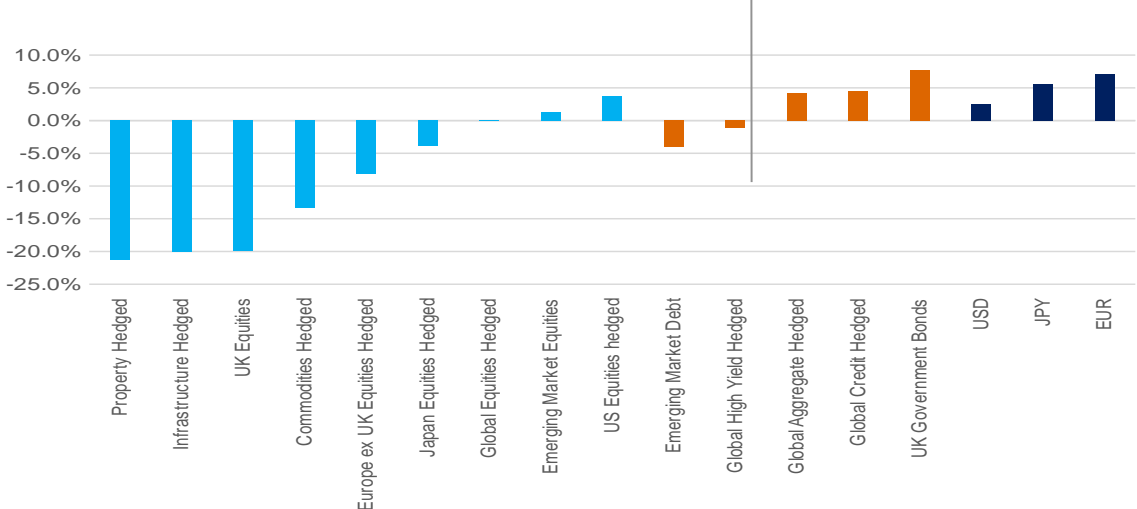
## Sylwadau ar y Farchnad Byd-eang

Gyda'r cyfyngiadau clo yn cael eu llacio o ddiwedd yr ail chwarter, bu i'r dyhead am risg godi'n gryf ym mis Gorffennaf ac Awst. Ysgogwyd hyn ymhellach gan y gobeithion am frechlyn Covid-19 a phrisiau olew'n sefydlogi. Fodd bynnag, bu i'r ymdeimlad "risk-on" wyrdroi ym mis Medi, wrth i gynnydd mewn achosion coronafeirws amlygu'r posibilrwydd o ail don o heintiau. Mae'r ansicrwydd ynghylch Brexit a'r anweddolrwydd wrth ddynesu at etholiadau arlywyddol yr U.D. wedi taflu cysgod pellach ar fuddsoddwyr. Bu i fanciau canolog G4 barhau'n groesawgar yn ystod y cyfnod hwn wrth i lywodraethau orfod mynd ati i lunio polisiau newydd i gefnogi eu cenedl. Dros y cyfnod, bu i brisiau olew godi fymryn yn uwch, wrth i ddoler yr U.D. wanhau. Eglurodd cadeirydd yr US Federal Reserve, Jay Powell, bod y Fed wedi mabwysiadu polisi ariannol fyddai'n debygol o gyflawni chwyddiant cymedrol uwchben 2% (dyma'r gyfradd targed cyfartalog) am gryn amser (*"will likely aim to achieve inflation moderately above 2% (this is now an average target rate) for some time"*). Yn Lloegr, bu i Fanc Lloegr gadw ei bolisi ariannol yn ddi-newid ac fe roddodd sicrwydd i farchnadoedd y byddai'r banc canolog yn parhau yn y dull polisi argyfwng hyd nes y bydd effeithiau'r coronafeirws ar yr economi wedi pasio'n llwyr.

## Perfformiad dosbarth ased – y chwarter hyd fis Medi 2020



## Perfformiad dosbarth ased – Y flwyddyn hyd fis Medi 2020



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 Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.00	5.54	10.36
Net	2.92	5.20	10.00
MSCI AC World Index Net	3.35	5.27	9.94
Gwarged enillion	-0.35	0.27	0.43

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros y trydydd chwarter a thanberfformio o fymryn o dan y meincnod. Bu i werth dyfnach danberfformio dulliau eraill, ynghyd â dychweliadau difidend a oedd ar ei hôl hi yn sgil amheuson ynghylch cynaladwyedd difidendau yn amgylchedd cyffredinol y farchnad. O ran perfformiad ffactor, bu i werth dyfnach danberfformio dulliau eraill, ynghyd â dychweliadau difidend a oedd ar ei hôl hi yn sgil amheuson ynghylch cynaladwyedd difidendau yn amgylchedd cyffredinol y farchnad. Roedd dulliau amddiffynnol hefyd ar ei hôl hi wrth i fuddsoddwyr chwilio am feysydd gyda mwy o risg yn y farchnad am y rhan fwyaf o'r cyfnod. Bu i hyn roi pwysau ar strategaeth anweddolrwydd isel Numeris a dull mwy aml-ffactor Jacobs Levy. Bu i strategaethau rhanbarthol Oaktree ac NWQ hefyd syrthio ar ei hôl hi. I'r gwrthwyneb, bu i dwf a momentwm arwain y marchnadoedd, ynghyd ag ansawdd a chapiau mawr. Fe wnaeth hyn alluogi rheolwyr megis Morgan Stanley a SW Mitchell i gofnodi perfformiadau positif cryf.

## Cronfa Dwf Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.12	7.64	10.95
Net	3.02	7.22	10.52
MSCI AC World Index Net	3.35	5.27	10.74
Gwarged enillion	-0.23	2.37	0.22

Dyddiad Cychwyn: COB 6 Chwe 2019

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa danberfformio fymryn o dan y meincnod yn y chwarter ond fe welodd enillion absoliwt positif. Yn yr un modd â Chyfleoedd Byd-eang, bu i werth dyfnach ynghyd â dulliau amddiffynnol danberfformio o ran twf wrth i werthoedd barhau i ddargyfeirio. Bu i hyn alluogi dull twf Baillie Gifford i berfformio'n sylweddol well na'r meincnod, wrth i Veritas (amddiffynnol) danberfformio fymryn o dan y meincnod a bu i Pzena (gwerth dwfn) weld enillion negyddol yn y chwarter. Mae Covid-19 a'r effeithiau symbylol cysylltiedig yn parhau i fod yn brif ddylanwad yn y cyfnod ac mae cyfyngiadau cynyddol ar draws nifer o wledydd wedi cyfrannu at anweddolrwydd, ar yr un pryd â thwf digynsail mewn llond llaw o stociau. .

## Sylwadau ar Farchnad y DU

I'r gwrthwyneb i farchnadoedd ecwiti datblygedig eraill, bu i'r FTSE All Share ostwng 2.9% yn chwarter tri. Ar ôl perfformiad negyddol ym mis Gorffennaf, cododd y dyhead am risg ym mis Awst wrth i'r cyfyngiadau clo gael eu llacio, gobeithion am frechlyn Covid-19 wella ac wrth i brisiau olew sefydlogi. Fodd bynnag, gwyrddroi wnaeth yr ymdeimlad hwnnw ym mis Medi wrth i ansicrwydd am fargen masnachu Brexit a chynnydd mewn achosion Coronafeirws daflu cysgod ar hyder buddsoddwyr.

Bu i Fanc Lloegr gadw ei bolisi ariannol yn ddi-newid ac fe roddodd sicrwydd i farchnadoedd y byddai'r banc canolog yn parhau yn y dull polisi argyfwng hyd nes y bydd effeithiau'r coronafeirws ar yr economi wedi pasio'n llwyr. Cynghorodd y Llywodraethwr, Andrew Bailey, bod y cyfraddau llog negyddol "in the toolbox" ond dywedodd na fyddant yn cael eu defnyddio yn y dyfodol agos. Yn y cyfamser, cyhoeddodd y Canghellor Rishi Sunak gynlluniau i amnewid cynllun ffyrlo'r llywodraeth â chynllun cymhorthdal cyflogau tebyg i gynllun Yr Almaen, er mwyn cefnogi'r farchnad swyddi.

## Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
<b>Gros</b>	-0.13	-13.99
<b>Net</b>	-0.23	-14.37
<b>FTSE All Share</b>	-2.92	-15.32
<b>Gwarged enillion</b>	2.80	1.33

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Hydref 2019

## Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r enillion meincnod negyddol. Yn debyg i'r chwarter blaenorol, bu i stociau bach eu maint berfformio'n uwch ac roedd hyn yn gweddu i sefyllfa'r Gronfa. Bu i'r gwerth barhau i lusgo o ran twf cronus – wedi'i yrru gan enwau cap mawr yn tanberfformio. Strategaethau canolbwyntio ar dwf Baillie Gifford a Liontrust oedd y rhai a berfformiodd gryfaf yn yr amgylchedd hwn. I'r gwrthwyneb, strategaeth gwerth 'contrarian' Ninety One oedd yr unig un i danberfformio. Bu i'r Gronfa elwa'n fras o sefyllfa effeithiol y sector a'r dewis o stoc. Roedd hyn ar ei gryfaf o fewn gwasanaethau defnyddwyr (dros bwysau) ac fe gafodd ei gwobrwyo hefyd o fewn ariannol (dros bwysau), olew a nwy (tan bwysau) a thechnoleg (dros bwysau).

## Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Bu i fanciau canolog G4 barhau'n groesawgar yn ystod y cyfnod hwn wrth i lywodraethau orfod mynd ati i lunio polisïau newydd i gefnogi eu cenedl. Bu i'r US Federal Reserve (Fed) gadw cyfraddau yn ddi-newid ar gefn y gronfa ddata economaidd calonogol hwn. Bu i Lywodraethwr Banc Lloegr, Andrew Bailey, gynghori bod cyfraddau llog negyddol "in the toolbox". Bu i'r marchnadoedd ymateb yn negyddol i'r datblygiad hwn ac o ganlyniad fe wnaeth Bailey ddiystyru cyfraddau llog negyddol yn y dyfodol agos ond rhoddodd ragrybudd bod yr economi'n wynebu blynyddoedd caled wrth i nifer yr heintiau coronafeirws godi. Yn bennaf wrth ragweld y risgiau ar i lawr posib, cytunodd arweinyddion yr UE ar fframwaith gyda chynllun symbylu hanesyddol €750 biliwn yn gynnar yn y chwarter. Bu i gyhoeddiadau corfforaethol newydd barhau i fod yn gryf yn ystod y chwarter hwn, gyda chwmnïau megis AT&T (\$11 biliwn), Alphabet (\$11.25 biliwn) a Gilead Sciences (\$7.25 biliwn) yn dod â bargeinion nodedig i'r marchnadoedd. O ran EMD, bu i EMD lleol gynyddu 0.6% a bu i EMD arian cyfred caled gynyddu 2.3% (o ran USD). Ar ôl misoedd o negodi dwys, daeth yr Ariannin i gytundeb o'r diwedd gyda'i gredydwyf mwyaf (e.e. BlackRock, Ashmore, Fidelity a T Rowe Price) ar delerau ar gyfer ailstrwythuro \$65 biliwn mewn bondiau tramor.

### Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Ers Cychwyn
Gros	0.00
Net	-0.03
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	0.33
Gwarged enillion	-0.33

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofnododd y gronfa enillion gwastad, gan danberfformio fyfryn yn erbyn y meincnod, dros y cyfnod diwethaf hwn. Roedd sefyllfa cyfraddau'r Gronfa fyfryn yn negyddol mewn amgylchedd lle y bu i enillion ar fondiau leihau a ni chafwyd gwobr gyda'r sefyllfa tan bwysau o ran bondiau craidd parth yr ewro. Fodd bynnag, roedd sefyllfa dros bwysau gyda'r Eidal yn gyfrannwr positif nodedig. Roedd sefyllfa arian cyfred positif yn cynnwys sefyllfa dros bwysau i peso Mecsico, doler Singapôr a ringgit Malaysia, ynghyd â sefyllfa dan bwysau i ddoler Seland Newydd.

### Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Ers Cychwyn
Gros	-0.33
Net	-0.35
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	-0.32
Gwarged enillion	-0.01

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Awst 2020

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa danberfformio fyfryn o dan y meincnod yn y cyfnod rhannol hwn. Fodd bynnag, gwyrddroi wnaeth hyn ym mis Medi, wrth i gynydd mewn achosion coronafeirws amlygu'r posibilrwydd o ail don o heintiau. Bu i hyn sicrhau bod taeniad enillion uchel wedi lledu ym mis Medi. Lleihau a wnaeth sefyllfa dros bwysau'r Gronfa mewn credyd enillion uchel yr U.D. I'r gwrthwyneb, bu i sefyllfa credyd graddfa-buddsoddi'r U.D. gynnwys amlygiad i elfennau ariannol graddfa-buddsoddi a than bwysau i rai diwydiannol a gwasanaethau. Roedd amlygiad y Gronfa i enillion uchel Ewropeaidd a chredyd graddfa-buddsoddi Ewropeaidd dros y cyfnod hefyd yn gweddu amgylchedd y farchnad.

## Cronfa Credyd Aml-ased:

	Ers Cychwyn
Gros	-0.21
Net	-0.27
3 Month GBP Sonia + 4%	0.56
Gwarged enillion	-0.77

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Awst 2020

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth y gronfa danberfformio yn erbyn y feincnod dros y cyfnod rhannol hwn. Roedd ei sefyllfa credyd yn gadarnhaol, a yrrwyd gan amlygiad hir i gredyd cynnyrch uchel Ewropeaidd. Cafodd sefyllfa credyd corfforaethol yr UDA effaith niwtral. Roedd sefyllfa credyd y gronfa yn bositif, wedi'i yrru gan amlygiad hir i gredyd enillion uchel Ewropeaidd. Effaith niwtral gafodd sefyllfa credyd corfforaethol yr U.D. Cafodd enillion cymharol bositif o sefyllfa dros bwysau gyda diwydiannau enillion uchel yr U.D. eu negyddu gan sefyllfa dros bwysau gydag elfennau ariannol enillion uchel yr U.D. na chafodd eu gwobrwyo. Roedd sefyllfa dyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred caled yn bositif. O fewn gofod gwarannau gan yr U.D., roedd yr amlygiad i warannau "non-agency commercial mortgage-backed" yn bositif.

## Cronfa Credyd y Deyrnas Gyfunol:

	Ers Cychwyn
Gros	0.02
Net	0.01
ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plus 0.65%	2.80
Gwarged enillion	-2.77

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

### Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i fondiau'r Deyrnas Gyfunol ddatgan enillion cymysg dros y chwarter, gyda bondiau corfforaethol yn perfformio'n well na bondiau'r llywodraeth (Giltiau). Bu i enillion Gilt y Deyrnas Gyfunol godi dros y cyfnod wrth i farchnadoedd ymateb i newid polisi'r US Federal Reserve, oedd wedi dweud y byddai'n fwy parod i adael i chwyddiant godi uwchben ei darged o 2% am gryn amser ac y byddai'n poeni llai am oblygiadau chwyddiant diweithdra isel iawn.

Bu i'r portffolio danberfformio yn erbyn y mynegai ers iddo gychwyn. Roedd y sefyllfa credyd yn dynnwr allweddol gyda'r sefyllfa beta hir yn pwysu ar enillion wrth i daeniad credyd sterling ledu ym mis Medi yn sgil pryderon am effaith economaidd ail don o gyfnodau clo gyda'r feirws a'r ansicrwydd yn ymwneud ag etholiadau'r U.D. Roedd y sefyllfa dros bwysau yn Western Midstream, HSBC ac Engie hefyd yn brif dynwyr o ran y cyflwynwyr. I'r gwrthwyneb, bu i'r portffolio elwa o rai sefyllfaoedd stoc unigol elfen uchel. Er enghraifft, roedd y daliadau dros bwysau mewn EDF a GE yn brif gyfranwyr at enillion. O ran parhad, bu i sefyllfa strwythur tymor y portffolio arwain at enillion gwastad dros y cyfnod.

**Noder: Mae'r meincnod a ddyfynnir yn cynnwys amcan perfformiad tymor hwy o +0.65% a fydd yn chwyddo tanberfformiad yn ystod y cyfnod perfformiad byr a gyflwynir.**

