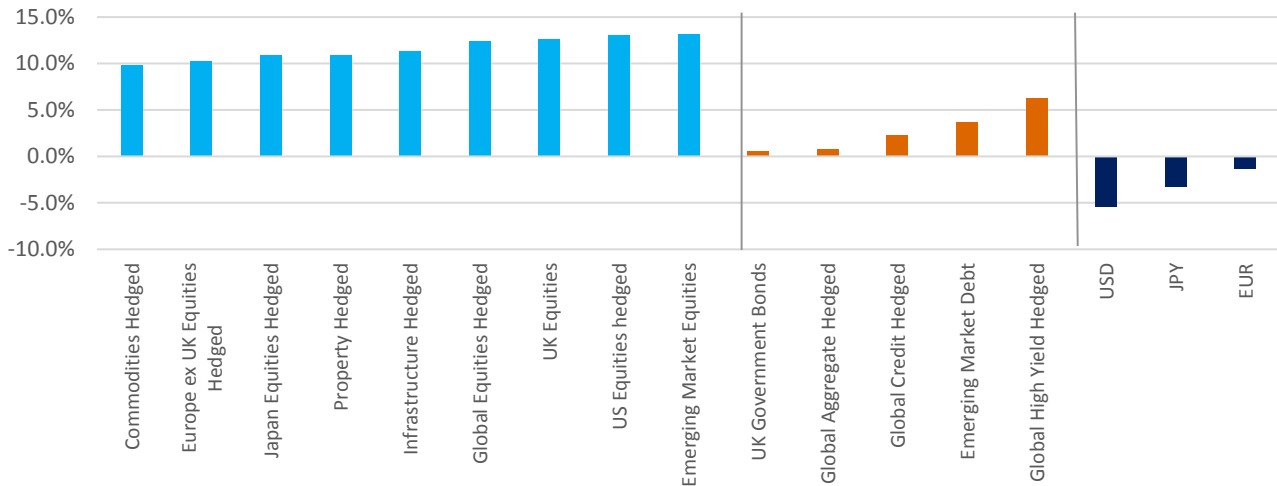


Cydbwyllgor Llywodraethu - Crynodeb o Berfformiad Ch4 2020 PPC

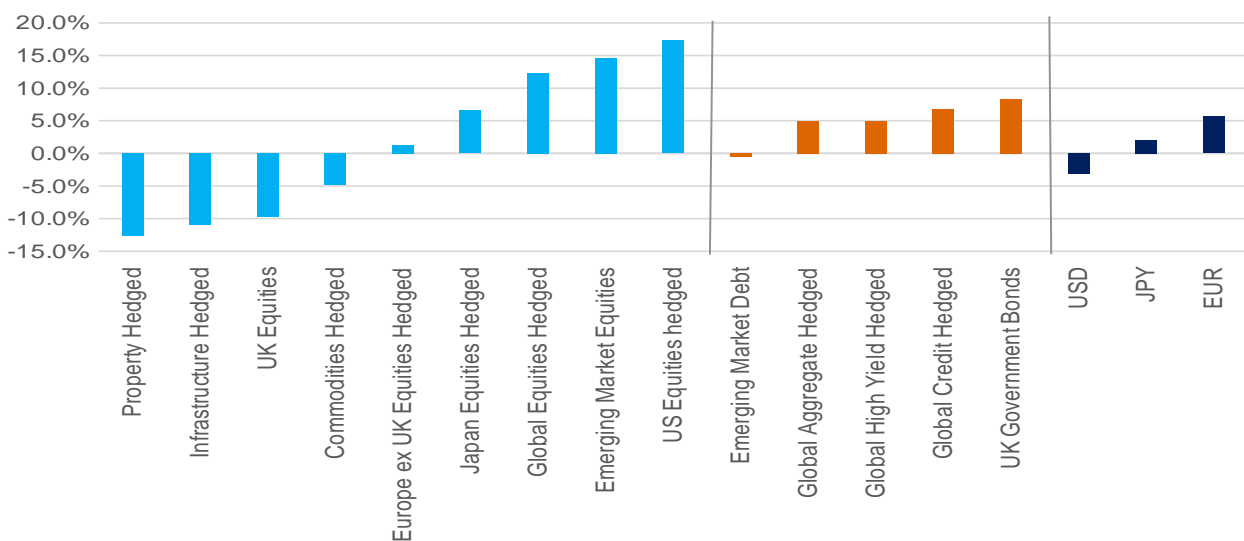
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Bu i sawl datblygiad mawr gyda brechlynnau COVID-19 gan nifer o gwmnïau amlwg anfon ton o ryddhad drwy'r marchnadoedd, wrth i fuddsoddwyr ddechrau credu bod diwedd y pandemig byd-eang o fewn cyrraedd o'r diwedd. Mae'r datblygiad hwn yn cael ei osod yn erbyn effeithiau negyddol ar deimladau buddsoddwyr yn sgil straen newydd o COVID-19, ail don gynyddol o achosion coronafeirws a chyfyngiadau clo newydd mewn sawl gwlad. Ar y cyd â'r newyddion cadarnhaol am y brechlynnau, bu i ansicrwydd gwleidyddol lacio yn yr UD wrth i Joe Biden ddod yn fuddugol yn etholiad arlywyddol America ac yn Ewrop, daeth y DU a'r Undeb Ewropeaidd (UE) i gytundeb ar fargen fasnach Brexit. Dros y cyfnod, bu i brisiau olew godi fymryn yn uwch, wrth i ddoler yr UD wanhau. Yn ogystal, ar y cyd â bargaen Brexit, bu i'r UE daro bargaen fasnach arall gyda Tsieina ym mis Rhagfyr. Bydd Cytundeb Cynhwysfawr UE-Tsieina ar Fuddsoddiad yn gwella amodau mynediad i'r farchnad Tsieineaidd i gwmnïau Ewropeaidd.

Perfformiad dosbarth ased - y chwarter hyd fis Rhagfyr 2020



Perfformiad dosbarth ased - Y flwyddyn hyd fis Rhagfyr 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	9.86	13.63	14.63
Net	9.76	13.26	14.25
MSCI AC World Index Net	8.46	12.67	13.34
Gwarged enillion	1.40	0.97	1.28

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros y pedwerydd chwarter a gorffen uwchben y meincnod. Gwelwyd adferiad arwyddocaol mewn gwerth yn ystod y chwarter hwn, yn fwyaf nodedig ym mis Tachwedd, a hynny ar gefn elfennau sylfaenol mwy ffafriol. Bu i hyn roi hwb i enillion Sanders a dull mwy aml-ffactor Jacobs Levy. Er ei fod yn parhau i fod yn ffactor sy'n tanberfformio ar gyfer y flwyddyn, mae'r gwerth wedi bod yn adfer ei gollodion yn araf. Bu i stociau cap bychan hefyd gael chwarter cadarnhaol wrth i'r awydd am risg gynyddu ymysg buddsoddwyr wrth i frechlynnau COVID-19 gael eu rhyddhau. Fel y cyfryw, bu i strategaeth anweddolrwydd isel Numeric ei chael yn anodd dod o hyd i dyniant yn amgylchedd cyffredinol y farchnad. Ar ochr arall y sbectrwm, bu i fomentwm a dulliau twf lusgo am y tro cyntaf eleni, gan bwysu ar Morgan Stanley.

Cronfa Dwf Fyd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	13.30	17.41	16.86
Net	13.19	16.95	16.40
MSCI AC World Index Net	8.46	12.67	14.02
Gwarged enillion	4.84	4.74	2.84

Dyddiad Cychwyn: 6 Chwefror 2019

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa danberfformio'n sylweddol ar ei feincnod yn chwarter Rhagfyr 2020. Bu i stociau gwerth, a gurwyd i lawr yn ystod y gwerthiant cychwynnol, berfformio'n well na'u cyfoedion twf am y tro cyntaf ar sail chwarterol ers 2018. Bu i hyn alluogi Pzena i berfformio'n sylweddol uwch yn y chwarter. Bu i Baillie Gifford gynhyrchu enillion blynyddol sterling oedd yn agos i 33%, gan fuddsoddi mewn cwmnïau lle maent o'r farn eu bod yn cael mantais gystadleuol gynaliadwy yn eu diwydiannau ac a fydd yn tyfu enillion ynghynt na chyfartaledd y farchnad.

Er bod y pandemig wedi effeithio ar economïau byd-eang gyda thwf GDP yn negyddol yn y mwyafrif o wledydd a chyda nifer o wledydd yn gweld eu dirywiad mwyaf erioed mewn GDP, mae marchnadoedd asedau wedi cynyddu'n sylweddol dros y flwyddyn. Dyma ganlyniad uniongyrchol y camau a gymerwyd gan wneuthurwyr polisi i ostwng cyfraddau llog yn gyffredinol a darparu symiau eithafol o hylifedd: yn y byd economaidd, cyfraddau llog sy'n rhoi grym i bopeth.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Bu i'r FTSE All Share gael chwarter cryf, gan adfer rhai o'r colledion a gafodd yn gynnar yn ystod y flwyddyn. Bu i ddisgwyliadau am fargen fasnach Brexit roi hwb pellach i farchnad y DU ac i werth sterling. Daeth y cyhoeddiad hwnnw ddiwedd mis Rhagfyr; roedd y DU a'r Undeb Ewropeaidd (UE) wedi cytuno ar gytundeb hanesyddol oedd yn cynnwys cytundeb masnach rydd, partneriaeth ddiogelwch a chytundeb ar lywodraethu. Bu i fuddsoddwyr, yn amlwg, droi at ardaloedd o'r farchnad a arferai danberfformio yn ystod y chwarter hwn, ac yn fras, waredu pryderon ynghylch ail don o achosion coronafeirws. Gartref, bu i Fanc Lloegr ychwanegu £150 biliwn arall i'w raglen prynu bondiau, gan ei wthio i gyfanswm o £875 biliwn. Nododd Sunak yn ogystal y gallai benthyciadau gyrraedd record ers y rhyfel o £394 biliwn. Daeth y datganiad wrth i'r Prif Weinidog, Boris Johnson, weithredu cyfyngiadau pellach i liniaru yn erbyn effaith straen newydd o goronafeirws.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	17.03	-6.51	0.53
Net	16.93	-6.91	0.10
FTSE All Share	12.62	-9.82	-3.80
Gwarged enillion	4.40	3.31	4.33

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Hydref 2019

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y Gronfa yn well na'r enillion meincnod cadarnhaol dros y chwarter, gyda stociau cyfalafol bychan-canolig yn perfformio'n well, oedd yn gweddu i safle'r Gronfa. Cafodd sefyllfa 'pro-cyclical' a gordrwm y Gronfa o ran stociau domestig ei gwobrwyo. Elwa o'r amgylchedd hwn wnaeth Ninety One, ond nid oedd yn gweddu i'r strategaethau oedd yn canolbwyntio ar dwf, Baillie Gifford. Tanberfformio wnaeth ffactorau ansawdd, momentwm ac anweddolrwydd isel yn ystod y chwarter hwn, ond bu iddynt berfformio'n well na'r enillion mynegai ehangach ar gyfer y flwyddyn. Bu i safle sector y Gronfa a'i detholiad effeithiol o fewn y sectorau diwydiannau (gorbwysau), gofal iechyd (tanbwysau) a nwyddau defnyddwyr (tanbwysau), danategu enillion perthynol.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Bu i'r Federal Reserve (Fed) gadw ei bolisi ariannol cyfredol y mae wedi'i ddal dros y chwarter ond roedd yn erfyn am fwy o gefnogaeth ariannol. Daw hyn wrth i Ysgrifennydd y Trysorlys, Stephen Mnuchin, benderfynu'n annisgwyl i ddod â phump o raglennu benthyca brys y Fed i ben erbyn diwedd y flwyddyn. Cynyddu wnaeth enillion meincnod 10 mlynedd y Trysorlys 23 pwynt sylfaen (bps) i 0.91%. Cadw ei gyfradd llog yn ddi-newid wnaeth Banc Lloegr, ond fe ychwanegodd £150 biliwn arall i'w raglen prynu bondiau. Bu i Fanc Canolog Ewrop (EDB) ymestyn ei raglen prynu bondiau brys €500 biliwn ym mis Rhagfyr - gan fynd â chyfanswm ei werth i €1.85 triliwn a'i ymestyn hyd at ddiwedd Mawrth 2022 fan leiaf. Roedd cyhoeddiadau corfforaethol newydd yn gryf yn ystod y pedwerydd chwarter, gyda'r fargen orau yn dod gan gwmni petrolewm o Fecsico dan berchnogaeth y wladwriaeth, Pemex, a ddaeth â \$18 biliwn i'r marchnadoedd mewn sawl haen. O ran EMD, bu i EMD lleol gynyddu 9.6% a bu i EMD arian cyfred caled gynyddu 5.5% (o ran USD). Dros y cyfnod, gwerthodd Tsieina ei bond 'negative-yielding sovereign euro-denominated' cyntaf, a ddenodd archebion gwerth oddeutu €18 biliwn am €4 biliwn o fondiau.

Cronfa Fondiau Llywodraeth Fyd-eang:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	1.91	1.90
Net	1.85	1.82
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	0.16	0.50
Gwarged enillion	1.74	1.41

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r meincnod yn y cyfnod hwn. Roedd amlygiad y Gronfa i enillion uchel ym Mecsico, Brasil ac Indonesia yn gweddu i amgylchedd y farchnad. O fewn arian cyfred, cafodd amlygiad tanbwysau i ddoler yr UD ei wobrwyo mewn cyfnod lle y bu iddo golli gwerth yn gyffredinol. Bu i'r tanbwysau i franc y Swistir a'r ewro, ar y cyd â gorbwysau i krone Norwy, peso Mecsico, rouble Rwsia a won De Corea, hefyd gyfrannu at hyn.

Cronfa Gredyd Fyd-eang:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	3.13	2.78
Net	3.08	2.72
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	2.30	1.97
Gwarged enillion	0.83	0.81

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r meincnod yn y cyfnod hwn. Bu i ddyhead cadarnhaol buddsoddwyr am risg hybu'r galw am gredyd yn y chwarter hwn. Gwobrwwyd safle credyd corfforaethol y Gronfa yn yr amgylchedd hwn. Yn yr UD, bu i danbwysau i elfennau diwydiannol ac ariannol enillion uchel, ychwanegu gwerth perthynol. Yn Ewrop, bu i amlygiad hir i elfennau diwydiannol enillion uchel, gyfrannu at hyn. Mewn mannau eraill, bu i danbwysau â chredyd graddfa buddsoddi yn America Ladin, leihau. O fewn cyfraddau, roedd tanbwysau i Sbaen yn negyddol mewn cyfnod lle y bu i enillion leihau.

Cronfa Gredyd Aml-ased:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	5.71	5.49
Net	5.60	5.32
3 Month GBP Sonia + 4%	1.00	1.56

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

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r meincnod yn y cyfnod hwn. Roedd yn chwarter gwan i ddoler yr UD yn yr amgylchedd hwn, ac roedd hyn yn gweddu i danbwysau'r Gronfa. Ychwanegodd safle credyd ehangach y Gronfa at yr enillion. Bu i safle credyd corfforaethol yr UD ychwanegu gwerth perthynol ac roedd yn cynnwys trosbwysau i elfennau diwydiannol enillion uchel ac elfennau ariannol enillion uchel. Bu i amlygiad hir i gredyd enillion uchel Ewropeaidd hefyd gael ei wobrwyo. Roedd sefyllfa dyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred caled yn bositif, yn enwedig yn America Ladin.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	0.91	0.91
Net	0.78	0.78
3 Month GBP Sonia + 4%	0.51	0.51

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Gorffennodd y Gronfa o flaen y meincnod yn y pedwerydd chwarter. Bu i gefnogaeth gyllidol ac ariannol fawr, a phryderon uniongyrchol is am anweddolrwydd, ddarparu amgylchedd cadarnhaol ar gyfer y gronfa. Roedd amlygiad y gronfa i strategaethau blaendalu yn yrrwr allweddol o'i enillion cadarnhaol. Roedd yr amlygiad i gyfraddau marchnadoedd datblygol, yn bennaf Indonesia, Mecsico, Colombia a Rwsia, yn gadarnhaol. Roedd amlygiad hir i enillion uchel Ewrop ac UD yn lleihau'r gronfa yn gyffredinol.

Cronfa Gredyd y DU:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	3.90	3.92
Net	3.87	3.88
ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plus 0.65%	-0.11	2.68
Gwarged enillion	4.01	1.24

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i fondiau'r DU fwrw ymlaen dros y chwarter, gyda'r bondiau corfforaethol yn perfformio'n well na bondiau'r llywodraeth. Bu i ledaeniad credyd dynhau ymysg elfennau technegol cadarnhaol cryf yn sgil gobeithion y bydd cyflwyniad y brechlyn COVID-19 yn rhoi hwb i adferiad economaidd ac yn cilio unrhyw ddiffyg dalu corfforaethol. Roedd buddugoliaeth Joe Biden yn etholiadau arlywyddol yr UD a chymeradwyaeth Cyngres yr UD i becyn rhyddhad COVID-19 o \$900 biliwn hefyd wedi cefnogi'r dyhead i gymryd risg. Cafodd dyheadau buddsoddwyr hwb pellach ar ôl i'r DU a'r Undeb Ewropeaidd ddod i gytundeb masnachu ôl-Brexit, gyda blynyddoedd o drafodaethau yn dod i ben gyda setliad sy'n caniatáu masnach heb dariffau.

Bu i'r gronfa fwrw yn ei blaen a pherfformio'n well na'r mynegai dros y chwarter. Cynyddu enillion wnaeth y sefyllfa credyd beta dros bwysau wrth i ledaeniad credyd dynhau yn sgil y dyhead cadarnhaol at risg. Roedd safbwynt dros bwysau uwch-gwmni diwydiannol GE yn gyfrannwr arwyddocaol at yr enillion. Roedd y newyddion cadarnhaol ynghylch brechlynnau COVID-19 hefyd yn gefnogol yn sgil ei oblygiadau i'r sector awyrofod. Bu i'w fusnes gofal iechyd hefyd elwa o'r pandemig. Bu i'r amlygiad dros bwysau i yswiriant Pensiwn ac EDF hefyd ychwanegu gwerth amlwg.