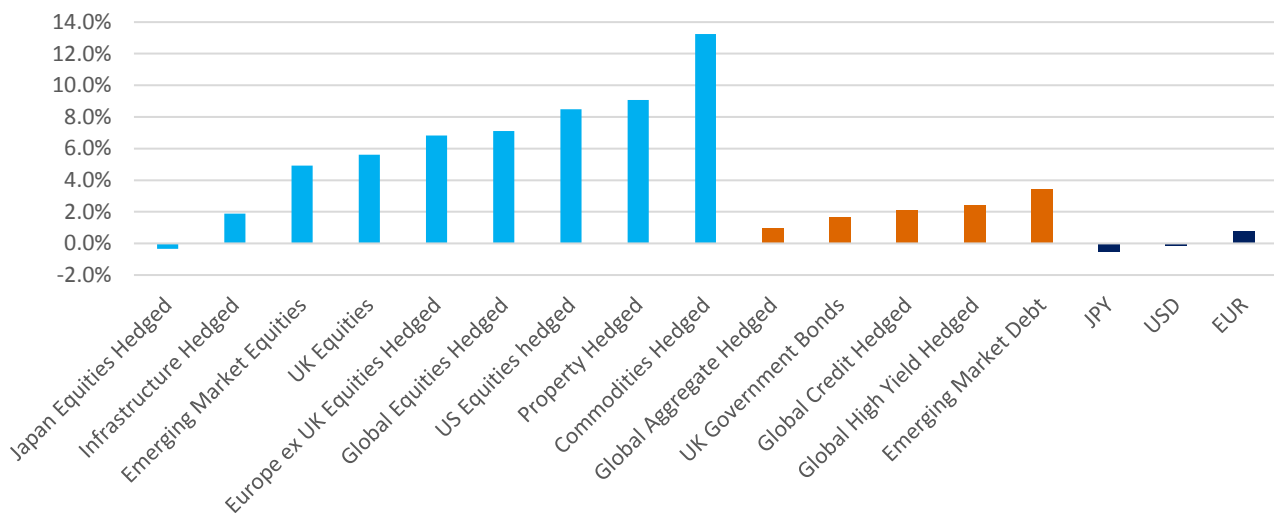


Cydbwyllgor Llywodraethu - Crynodeb o Berfformiad Ch2 2021

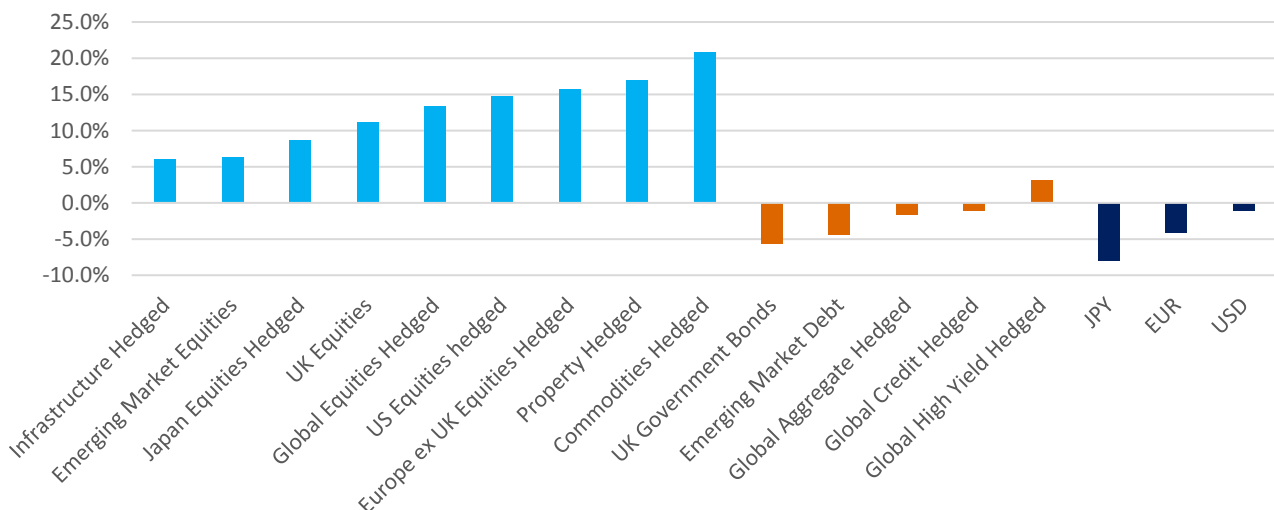
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Dringodd marchnadoedd ecwiti byd-eang ac incwm sefydlog yn uwch yn yr ail chwarter. Er gwaethaf y dechrau darniog, fe wnaeth yr ymgyrch barhaus i ddarparu brechiadau Covid-19, yn enwedig nawr yn Ewrop, alluogi agor yr economi byd-eang yn ehangach. Roedd parhau i ddarparu polisi ariannol a ffisgal hyblyg yn ogystal â thwf enillion cryf yn darparu amgylchedd cefnogol i asedau risg. Fe wnaeth ecwitis twf byd-eang berfformio'n well na'u cyfoedion gwerth yn yr amgylchedd hwn. Fodd bynnag, cododd data chwyddiant yn gyflym ac fe achosodd hynny bryder ymysg buddsoddwyr, yn enwedig yn gynnar yn y cyfnod.

Perfformiad dosbarth ased - y chwarter hyd fis Mehefin 2021



Perfformiad dosbarth ased - Y flwyddyn hyd fis Mehefin 2021



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	6.46	27.50	17.15
Net	6.40	27.13	16.78
MSCI AC World Index Net	7.26	24.56	15.43
Gwarged enillion (gros)	-0.80	2.94	1.71

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros yr ail chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Fe wnaeth dulliau twf berfformio'n well na gwerth yn ystod y chwarter, er bod gwerth wedi perfformio'n well ar sail flwyddyn-i-flwyddyn. Felly, fe orffennodd SW Mitchell (twf) yn unol â'i meincnod, tra bod Sanders (gwerth) wedi ei chael hi yn anodd yn ystod y cyfnod yma. Fe wnaeth stociau ansawdd a chyfalafu mawr (*large cap*) berfformio'n dda, oedd o fantais i Oaktree (EM). Ar y cyd â gwerth dyfnach, fe wnaeth elw difidend, cyfalafu bach (*small caps*), momentwm ac anweddolrwydd isel hefyd berfformio'n is na'r disgwyl, gan bwysu ar ddull mwy aml-wedd Jacobs Levy a strategaeth anwadolrwydd isel Numeric.

Cronfa Dwf Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	5.77	30.18	18.38
Net	5.67	29.68	17.91
MSCI AC World Index Net	7.26	24.56	15.96
Gwarged enillion (gros)	-1.49	5.61	2.42

Dyddiad Cychwyn: 6 Chwefror 2019

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Parhaodd y marchnadoedd ecwiti byd-eang i estyn yn chwarter mis Mehefin 2021, gyda stociau America, Ewrop a Marchnadoedd newydd oll yn perfformio'n gryf. Bu gostyngiad bychan mewn ecwiti Japaneaidd, yn rhannol oherwydd bod sefyllfa COVID-19 yn gwaethygu yno. Fodd bynnag, perfformiodd y Gronfa'n is na'i meincnod yn y chwarter. Cafodd strategaeth werth Pzena ddechrau da i'r chwarter ond bu iddi ddiodef yn ystod mis Mehefin yn sgil teimladau buddsoddwyr, gan orffen y chwarter 4.2% i lawr yn erbyn ei meincnod. Roedd y symudiad gwrth-werth fwyaf amlwg yn yr UD ac yn Ewrop - dau o sgoriau rhanbarthol uchaf y portffolio. Fe wnaeth Veritas danberfformio (-0.4%) hefyd yn ogystal â Baillie Gifford (-0.3%) yn y chwarter.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Cofnododd ecwitis y DU enillion misol cadarnhaol yn y cyfnod hwn ond roeddynt yn ymdrechu'n galed ym mis Mehefin oherwydd pryderon ynghylch ymlediad amrywiolyn delta COVID a disgwyliadau chwyddiant is. Symudodd buddsoddwyr at stociau twf cyfalafu mawr yn y chwarter hwn, wrth i sectorau cylchol gollu eu poblogrwydd.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	4.19	29.38	6.49
Net	4.08	28.87	6.04
FTSE All Share	5.60	21.45	3.41
Gwarged enillion (gros)	-1.42	7.93	3.07

Dyddiad Cychwyn: COB 11 Hydref 2019

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa danberfformio yn erbyn yr enillion meincnod cadarnhaol yn yr ail chwarter. Mae'r gronfa wedi'i chydbwyso rhwng twf a gwerth ond mae hefyd yn parhau i fod mewn sefyllfa 'pro-cyclical'. Nid oedd sefyllfa 'pro-cyclical' y Gronfa a'i gogwydd tuag at stociau llai, domestig yn gweddu i'r amgylchedd marchnad hwn, yn sgil mwy o bryder y byddai amrywiolyn delta COVID-19 yn effeithio ar sectorau cylchol. Gwnaeth Baillie Gifford a Ninety One danberfformio, yn bennaf oherwydd y dewis negyddol o stociau. Dioddefodd Ninety One o gael amgylchedd anffafriol i'r gogwydd yn ei werth (y ffactor a berfformiodd wanaf yn y chwarter hwn). Mewn cyferbyniad, perfformiodd Lazard a Majedie yn well. Dull marchnad Liontrust oedd y strategaeth a berfformiodd orau'r chwarter hwn.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cododd data chwyddiant yn gyflym y chwarter hwn, gyda chymorth y gefnogaeth ariannol barhaus, gweithgarwch economaidd uwch a chyfyngiadau yn y gadwyn gyflenwi. Bu i'r datblygiad hwn orfodi banciau canolog mawr i leddfu pryderon buddsoddwyr y byddai'r cyfraddau'n codi'n sydyn. Ym mis Mehefin, trodd y buddsoddwyr i gredu fod y pwysau chwyddiantol hyn o natur dros dro gan ddechrau pryderu fod cyfradd twf economaidd yn arafu. O fewn yr amgylchedd hwn, gostyngodd enillion yr UD ac roedd y gromlin enillion wedi fflatio, wrth i enillion hirdymor ostwng mwy na'r rhai tymor canolig. Roedd enillion giliau'r DU hefyd wedi gostwng dros y cyfnod. Roedd galw'n parhau am gredyd enillion uchel corfforaethol ac fe arweiniodd hynny at gywasgiad ehangach dros yr ail chwarter. Tynhaodd 'spreads' credyd gradd buddsoddi byd-eang ar raddfa lai o gymhariaeth. Roedd awch y buddsoddwyr i chwilio am enillion, cefnogaeth gyllidol ac ariannol, ar y cyd â thwf enillion cryf a data economaidd gwell yn cefnogi teimladau'r farchnad. Gwnaeth y sectorau sy'n sensitif i ailagor yr economi byd-eang, yn cynnwys trafniadaeth, ynni a hamdden, barhau fel y perfformwyr gorau hyd yn hyn eleni.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	0.85	0.06
Net	0.80	-0.12
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	0.73	-1.90
Gwarged enillion (gros)	0.12	1.96

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth y Gronfa berfformio'n well na'r meincnod yn y cyfnod hwn. Roedd amlygiad y Gronfa i enwau Marchnad Ddatblygol yn gyfraniad positif allweddol. Gwobrwywyd sefyllfa arian cyffredol hefyd. Gwelwyd cynnydd yn enillion bondiau Ewropeaidd yn cynnwys adenillion Bund 10-mlynedd yr Almaen. Nid oedd hyn yn siwtio sefyllfa tan-bwysau ehangach y Gronfa.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	2.39	2.40
Net	2.35	2.26
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	2.10	0.86
Gwarged enillion (gros)	0.29	1.54

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth y Gronfa berfformio'n well na'r meincnod yn y cyfnod hwn. Gwobrwywyd safle credyd corfforaethol y Gronfa yn yr amgylchedd hwn, yn enwedig y sefyllfa dros bwysau ar fondiau HY yr UDA. Roedd amlygiad dros bwysau i gredyd HY ac IG Ewropeaidd hefyd yn cyfrannu. Fe wnaeth amlygiad i dan-bwysau ar enwau Marchnad Ddatblygol dynnu oddi wrth berfformiad gwell ychwanegol.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	1.92	8.23
Net	1.82	7.83
3 Month GBP Sonia + 4%	1.00	3.60

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

Dychwelodd y gronfa i berfformio'n well na'i tharged dros y chwarter. Cynyddodd y Fed eu disgwyladau o ran cyfraddau llog y dyfodol yn eu cyfarfod polisi misol. Roedd hyn yn gweddu i natur cyfradd arnofiol y benthyciadau, gyda'r arbenigwr benthyciadau ICG yn perfformio'n well o fewn yr amgylchedd hwn. Roedd parhau i ailagor yr economi yn atgyfnerthu cryfder asedau y gellir eu gwerthu yn UDA. Fe berodd yr awch am risg eang ymysg buddsoddwyr i ddyled marchnadoedd newydd berfformio'n well na rhai incwm sefydlog oedd yn cynnal risg.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	-0.19	2.08
Net	-0.30	1.73
3 Month GBP Sonia + 4%	0.51	1.53

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

Dychwelodd y gronfa enillion oedd yn is na'i tharged dros y chwarter. Cododd data chwyddiant yn gyflym y chwarter hwn, gyda chymorth y gefnogaeth ariannol barhaus, gweithgarwch economaidd uwch a chyfyngiadau yn y gadwyn gyflenwi. Tynhaodd 'spreads' credyd ymhellach ac fe gyfrannodd hyn at berfformiad da mewn gwarannau a gefnogir gan asedau. O fewn yr amgylchedd hwn, gostyngodd enillion yr UD ac roedd y gromlin enillion wedi fflatio, wrth i enillion hirdymor ostwng mwy na'r rhai tymor canolig. Gwelwyd gostyngiad yn enillion gilt y DU hefyd dros y cyfnod, tra bod bondiau Ewropeaidd yn cynnwys adenillion Bund 10-mlynedd yr Almaen wedi gweld cynnydd.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Ers Cychwyn
Gros	2.36	1.79
Net	2.33	1.68
ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plus 0.65%	1.88	1.46
Gwaged enillion (Gros)	0.48	0.33

Dyddiad Cychwyn: COB 19 Awst 2020

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Yn ystod y chwarter, bu cynnydd yn y portffolio ac fe berfformiodd yn well na'r mynegai a'r targed o 0.48%. Safbwynt dros bwysau uwch-gwmni diwydiannol GE oedd y cyfrannwr mwyaf arwyddocaol o ystyried ei amlygiad i'r sector awyrofod, a elwodd o gael newyddion positif am y rhaglen dosbarthu brechiadau. Bu i'w amlygiad i'r sector gofal iechyd hefyd elwa o'r pandemig. Y safbwynt dros bwysau yn Pension Insurance a Thames Water oedd y ddau gyfraniad mawr arall i'r enillion.

Bu i strategaeth gyfraddau llog meintiol ar draws marchnadoedd Fidelity (sy'n mynd yn hir ac yn fyr mewn marchnadoedd cyfraddau llog enwol gwahanol yn y gofod marchnadoedd datblygedig) ychwanegu gwerth. Roedd yr hoffter am ddoler Awstralia a risg cyfradd llog Canada yn cefnogi perfformiad yn y cyd-destun hwn. Roedd sefyllfa ffafriol ar gromlin enillion Gilt hefyd yn cefnogi adenillion.