

CYFARFOD: **BWRDD PENSIWN**

DYDDIAD: **6 MAWRTH 2023**

TEITL: **ADRODDIAD RHAGAMCANION MODELU LLIF ARIAN**

PWRPAS: **Cyflwyno adroddiad Rhagamcanion Modelu Llif Arian.**

AWDUR: **DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

1. CYFLWYNIAD

Pwrpas yr adroddiad hwn yw cyflwyno'r adroddiad Modelu Llif Arian yn dilyn y prisiad diweddar. Mae'r adroddiad i'w weld yn Atodiad 1.

Amcan yr adroddiad ydi i rhagamcanu llif arian disgwyliedig y Gronfa dros gyfnod o 20 mlynedd a deall sensitifrwydd sefyllfa llif arian net y Gronfa i nifer o senarios chwyddiant.

2. BETH YW'R LLIF ARIAN O FEWN Y GRONFA

Prif ffynonellau incwm y Gronfa yw:

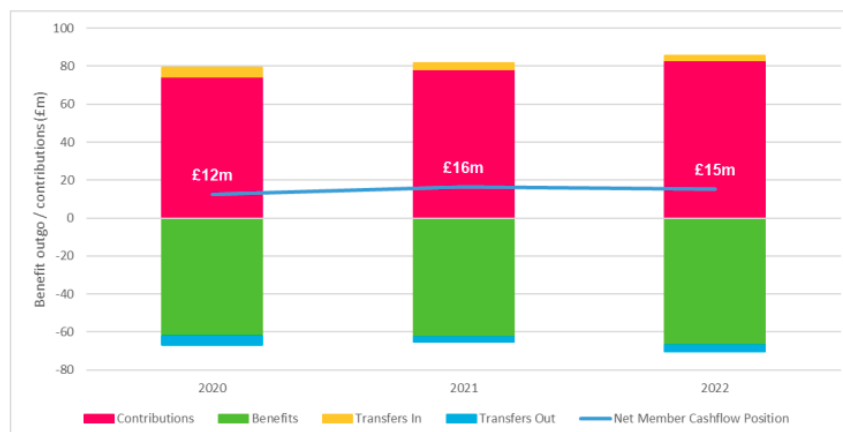
- Cyfraniadau gan gyflogwyr y Gronfa
- Cyfraniadau gan aelodau sy'n weithwyr yn y Gronfa
- Ffrydiau incwm o buddsoddiadau'r Gronfa

Gwariant y Gronfa yw'r buddion sy'n daladwy i'r aelodau a'u dibynyddion. Mae'r rhain yn cynnwys:

- Lwfans ymddeol a dalwyd i aelodau gweithredol a gohiriedig ar ymddeoliad
- Pensiynau ymddeol a delir i bensiynwyr a'u dibynyddion
- Buddion marwolaeth mewn gwasanaeth a manteision ymddeoliad oherwydd iechyd

3. SEFYLLFA BRESENNOL

Mae'r siart isod yn dangos gwerth absoliwt incwm cyfraniadau a buddion a'r sefyllfa llif arian net dros y 3 blynedd diwethaf:



Mae sefyllfa llif arian y Gronfa wedi parhau'n bositif dros y blynedd diwethaf.

4. LLIF ARIAN NEGyddOL

Yn hanesyddol, mae'r buddion wedi'u talu allan o'r incwm cyfraniadau gydag unrhyw swm dros ben yn cael ei fuddsoddi. Dyma sut mae gwerth asedau'r Gronfa wedi cronni dros amser (ynghyd ag enillion ar fuddsoddiadau). Dros amser bydd cronfa bensiwn yn aeddfedu a bydd lefel y taliadau budd-dal yn dechrau mynd y tu hwnt i incwm cyfraniadau. Ar y pwynt yma yn y dyfodol (gweler isod), bydd y gronfa bensiwn yn cael ei hystyried yn "lif arian negyddol" ac o fewn yr adroddiad hwn, modelwyd tair senario posib i ganfod pryd y cyrhaeddir y pwynt yma ar gyfer Cronfa Bensiwn Gwynedd.

Nid yw bod yn llif arian negyddol ynddo'i hun yn annisgwyl i gronfa bensiwn. Mae'r asedau sydd wedi'u cronni at ddiben talu buddion – mae eu defnyddio at y diben hwnnw yn union fel y bwriadwyd. Fodd bynnag, os na chaiff y newid i fod yn llif arian negyddol ei fonitro a'i reoli'n effeithiol, gall achosi risg hylifedd a gall y Gronfa ddod yn werthwr asedau gorfodol.

5. DADANSODDI SENARIO

Modelwyd y senarios canlynol ar gyfer y gronfa:

Senario 1: y senario gwaelodlin, lle mae tueddiadau chwyddiant i darged hirdymor Banc Lloegr o 2% y.b. erbyn Medi 2025

Senario 2: senario o ddirwasgiad, yn digwydd yn bennaf oherwydd cyflenwad gormodol a galw o ganlyniad i brisiau ynni a bwyd uwch. Mae hyn yn debyg i ragolygon Banc Lloegr.

Senario 3: senario lle mae chwyddiant yn parhau i fod yn uchel oherwydd prisiau ynni a bwyd uwch.

Roedd y canlyniadau sylfaenol fel a ganlyn:

Whole fund	First cashflow negative by	Estimated net cashflow position by		
		2027	2032	2042
Baseline inflation scenario	2032	+£17m	-£2m	-£10m
Recession inflation scenario	N/A	+£21m	+£12m	+£28m
Stagflation inflation scenario	2029	+£11m	-£28m	-£123m

6. DADANSODDI'R CANLYNIADAU

Mae canlyniad y dadansoddiad fel a ganlyn:

- O dan y senario gwaelodlin, mae'r Gronfa'n debygol o fod yn negyddol o ran llif arian erbyn 2032 gan dybio bod chwyddiant yn cyd-fynd â'r sefyllfa gwaelodlin, fodd bynnag, os gwneir lwfans ar gyfer lefelau diweddar o incwm buddsoddi, y flwyddyn y mae'r Gronfa'n debygol o fod yn negyddol o ran llif arian yw gwthio yn ôl i 2036.
- O dan senario chwyddiant y dirwasgiad - mae'r sefyllfa llif arian yn gwella a rhagwelir y bydd yn parhau'n bositif am y cyfnod arsylwi cyfan o 20 mlynedd.

- O dan senario chwyddiant sy'n sefydlogi, mae'r Gronfa'n debygol o ddod yn negyddol o ran llif arian erbyn 2029, gyda bwlch sylweddol yn agor dros y tymor hwy.

7. CAMAU NESAF

Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd mewn sefyllfa gref oherwydd o dan yr amodau mwyaf eithafol mae o leiaf 6 blynedd cyn y gallai sefyllfa negyddol godi, ac mae hyn yn hirach na'r rhan fwyaf o gronfeydd CPLIL.

Fodd bynnag, rhaid i'r Gronfa fod yn wyladwrus o'r risgiau a:

- Monito newid mewn aelodaeth a'u heffaith ar y sefyllfa llif arian
- Ystyried unrhyw ffactorau (e.e. chwyddiant) a allai effeithio ar y sefyllfa llif arian
- Ystyried y strategaeth fuddsoddi yng ngoleuni unrhyw sefyllfa llif arian negyddol bosibl yn y dyfodol
- Ystyried esblygu neu ddatblygu polisiau rheoli llif arian newydd a/neu ail-gydbwysu gyda'r ymgynghorydd buddsoddi

8. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Bwrdd nodi'r adroddiad.