

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	5 GORFFENNAF 2010
TEITL	DATGANIAD O EGWYDDORION BUDDSODDI (DEB)
PWRPAS	GOFYN AM GYMERADWYAETH YR AELODAU I'R DATGANIAD O EGWYDDORION BUDDSODDI DIWYGIEDIG
AWDUR	DAFYDD L EDWARDS, PENNAETH CYLLID

1. Cyflwyniad a Chefndir

1.1 Ar y 1af o Ionawr 2010, daeth y Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2009 (SI. 2009 Rhif 3093) i rym. Un o ofynion y rheoliadau ydi bod awdurdodau gweinyddol Cynlluniau Pensiwn yn paratoi, adolygu a chyhoeddi Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi (DEB). Mae'r rheoliadau yma yn gwneud ychydig o newidiadau i'r gofynion ynglyn a'r DEB.

2. Newidiadau i'r DEB

2.1 Ers 2002, mae wedi bod yn ofynnol ar awdurdodau gweinyddol i nodi yn eu DEB, i ba raddau y maent yn cydymffurfio gyda'r deg o egwyddorion Myners a restrir isod:

- Egwyddor 1 Gwneud Penderfyniadau Effeithiol;
- Egwyddor 2 Amcanion Clir;
- Egwyddor 3 Canolbwyntio ar Ddosbarthiad yr Asedau;
- Egwyddor 4 Cyngor Arbenigol;
- Egwyddor 5 Mandadau Clir;
- Egwyddor 6 Gweithrediad;
- Egwyddor 7 Meincnodau Addas;
- Egwyddor 8 Mesur Perfformiad;
- Egwyddor 9 Tryloywder; ac
- Egwyddor 10 Adroddiadau Rheolaidd.

2.2 Yn 2007/08, ddaru Trysorlys Ei Mawrhydi, gomisiynu Cymdeithas Cenedlaethol y Cronfeydd Pensiwn (NAPF) i wneud adolygiad o ddeg egwyddor Myners. Canlyniad yr adolygiad oedd y dylid cwtogi'r nifer o egwyddorion i lawr o ddeg i chwech. Mae'r chwe egwyddor a awgrymwyd fel a ganlyn:

- Egwyddor 1 Gwneud Penderfyniadau Effeithiol;
- Egwyddor 2 Amcanion Clir;
- Egwyddor 3 Risg ag Ymrwymiadau;
- Egwyddor 4 Asesu Perfformiad;
- Egwyddor 5 Perchnogaeth Cyfrifol; a
- Egwyddor 6 Thryloywder ac Adrodd.

2.3 Yn 2009 yn dilyn cyfnod o ymgynghoriad, cafodd y chwe egwyddor uchod eu mabwysiadu ac mae'r rheoliadau newydd yn ei gwneud yn ofynnol i awdurdodau gweinyddol i nodi yn eu DEB i ba raddau y maent yn cydymffurfio gyda'r chwe egwyddor yma. Mae'n cydymffurfio ni gyda'r egwyddorion yma i'w gweld yn Atodiad CH.

- 2.4** Yn y rheoliadau blaenorol, roedd hi yn ofynnol i gyfeirio at risg yn y DEB. Mae'r rheoliadau newydd yn ymestyn hyn i ddogfennu sut y mae risg yn cael ei fonitro a'i reoli. Ar sail cyngor a dderbyniwyd gan Hymans Robertson, rydym wedi dogfennu sut yr ydym yn monitro ac yn rheoli risg ym mhara 5.5 o'r DEB, sydd yn glwm fel Atodiad A.
- 2.5** Mae'r rheoliadau newydd yn ei gwneud yn ofynnol i awdurdodau gweinyddol i nodi eu polisi ar fenthyca stoc. Bydd yn rhaid i'r Pwyllgor Pensiynau edrych ar baratoi polisi manwl ar fenthyca stoc yn y dyfodol. Gall hyn gael ei wneud pan fydd y DEB yn cael ei adolygu nesaf. Mae'r polisi cyfredol i'w weld ym mhara 8.0 o'r DEB (Atodiad A).
- 2.6** Mae'r DEB hefyd wedi cael ei ddiweddarau yn dilyn y newidiadau diweddar i'r rheolwyr buddsoddi ac i feincnod y gronfa.

3.0 Argymhelliad

- 3.1 Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau gymeradwyo'r DEB diwygiedig sydd yn Atodiad A ynghyd a'r egwyddorion buddsoddi diwygiedig a ddangosir yn Atodiad CH.**

**Cronfa Bensiwn Gwynedd
Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi (DEB)**

1.0 Cyflwyniad

- 1.1 O dan y Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2009, mae gofyn i awdurdodau gweinyddol baratoi ac adolygu o bryd i'w gilydd, ddatganiad ysgrifenedig sy'n cofnodi eu penderfyniadau ynglyn a pholisi buddsoddi'r gronfa bensiwn. Mae'r rheoliadau yma hefyd yn ei gwneud yn ofynnol i awdurdodau gweinyddol nodi yn eu datganiad i ba raddau y maent yn cydymffurfio efo'r egwyddorion llywodraethu da a elwir yn Egwyddorion Myners. Bwriad y ddogfen yma yw bodloni anghenion y rheoliadau hyn.
- 1.2 Cafodd y Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol ("y cynllun") ei sefydlu yn ôl y ddeddf i ddarparu budd-daliadau marwolaeth ac ymddeoliad i'r holl weithwyr cymwys.
- 1.3 Mae'r Cyngor wedi dirprwyo rheolaeth buddsoddi'r cynllun i'r Pwyllgor Pensiynau ("y Pwyllgor"), sy'n penderfynu ar y polisi buddsoddi mwyaf addas i gyfarfod a chyfrifoldebau'r cynllun ac mae'r cyfrifoldeb eithaf am y strategaeth buddsoddi yn gorwedd gyda hwy. Mae'r buddsoddiadau a'r perfformiad yn cael eu monitro yn gyson gan y pwyllgor ac fe'i cynghorir gan ymgynghorwyr proffesiynol.
- 1.4 Mae'r ddogfen hon yn amlinellu yr egwyddorion buddsoddi sydd yn rheoli polisi buddsoddi'r gronfa bensiwn. Mae'r Pwyllgor wedi dirprwyo rheolaeth buddsoddiadau'r gronfa bensiwn i reolwyr buddsoddi proffesiynol ac fe gyfyngir eu gweithgareddau gan gytundebau rheolaeth buddsoddiadau manwl.
- 1.5 Wrth baratoi'r ddogfen yma mae'r Pwyllgor wedi cymryd cyngor proffesiynol oddiwrth ymgynghorwyr ac actiwari y gronfa, Hymans Robertson ac wedi derbyn ac ystyried sylwadau ysgrifenedig gan reolwyr buddsoddi'r cynllun. Rhoddwyd ystyriaeth briodol i broffil aeddfedrwydd y gronfa (yn nhermau cyfrannau ymrwymadau yn deillio o bensiynwyr ac aelodau gweithredol) ynghyd â lefel y gweddill neu'r diffyg a ddatgelir.

2.0 Cyfrifoldebau Buddsoddi

- 2.1 Mae gan y Pwyllgor gyfrifoldeb am:
 - baratoi datganiad o egwyddorion buddsoddi (DEB);
 - fonitro cydymffurfiaid y rhai a restrir isod gyda'r datganiad ac adolygu ei gynnwys o bryd i'w gilydd,
 - benodi rheolwyr buddsoddi ac unrhyw ymgynghorwyr allanol y teimlir eu bod yn angenrheidiol,
 - gymeradwyo trefniadau ceidwadaeth a/neu benodi ceidwad,
 - adolygu perfformiad y rheolwyr buddsoddi yn rheolaidd yn erbyn y meincnodau a sefydlwyd a bodloni eu hunain i fedrusrwydd y rheolwyr ac ansawdd eu systemau mewnol a rheolaeth, a
 - sicrhau bod y buddsoddiadau wedi eu hamrywio yn ddigonol, ac nad ydynt wedi gôr grynodi i unrhyw un math o fuddsoddiad, a bod y gronfa yn buddsoddi mewn math addas o fuddsoddiadau.

Rhoddwyd y cyfrifoldeb yma iddynt gan yr Awdurdod Gweinyddol yn unol â'i gynllun dirprwyo a atgynhychir yn **Atodiad B**.

- 2.2 Mae'r Rheolwyr Buddsoddi yn gyfrifol am :
- fuddsoddi asedau'r gronfa bensiwn gan gydymffurfio gyda deddfwriaeth gyfredol, y cyfyngiadau a osodir yn y ddogfen hon a'r cytundebau rheoli buddsoddiadau manwl.
 - dosbarthu'r asedau yn dactegol o amgylch y meincnod strategol a osodir allan yn Rhan 4 isod,
 - ddewis cyfranddaliadau o fewn dosbarthiadau ased,
 - baratoi adroddiad chwarterol gan gynnwys adolygu perfformiad buddsoddi,
 - fynychu cyfarfodydd o'r Pwyllgor pan y gofynnir iddynt,
 - gadarnhau'n flynyddol bod eu gweithgareddau'n cydymffurfio gyda'r datganiad yn unol â darpariaethau cymal 9.1.
 - bleidleisio cyfranddaliadau yn unol a'r polisi a gyhoeddwyd ganddynt.
- 2.3 Mae'r Ceidwaid yn gyfrifol am:
- eu cydymffurfiad eu hunain gyda'r ddeddfwriaeth gyfredol,
 - ddarparu datganiadau misol i'r awdurdod gweinyddol o asedau'r cynllun ynghyd â manylion yr holl drafodion a wnaethpwyd yn ystod y mis,
 - baratoi manylion mewn da bryd i Gwmni WM,
 - gasglu incwm ac ad-daliadau treth.
- 2.4 Mae'r Ymgynghorydd Buddsoddi yn gyfrifol am:
- gynghori'r Pwyllgor ar eu strategaeth a'u polisi buddsoddi,
 - gynorthwyo'r Cyfarwyddwr Corfforaethol, Pennaeth Cyllid a'r Pwyllgor wrth ddewis a phenodi rheolwyr buddsoddi a cheidwaid,
 - gynorthwyo'r Cyfarwyddwr Corfforaethol, Pennaeth Cyllid a'r Pwyllgor yn eu monitro rheolaidd o berfformiad y rheolwyr buddsoddi, a
 - cynorthwyo'r Cyfarwyddwr Corfforaethol, Pennaeth Cyllid a'r Pwyllgor i baratoi ac adolygu'r ddogfen yma.
- 2.5 Mae'r Actiwari yn gyfrifol am:
- gynorthwyo'r Cyfarwyddwr Corfforaethol, Pennaeth Cyllid a'r Pwyllgor i baratoi'r ddogfen yma, a
 - darparu cyngor ar aeddfedrwydd y cynllun a'i lefel gyllido er mwyn cynorthwyo'r Pwyllgor i bwysu a mesur amcanion tymor byr a thymor hir y gronfa bensiwn.
- 2.6 Mae'r Cyfarwyddwr Corfforaethol a'r Pennaeth Cyllid yn gyfrifol am:
- sicrhau cydymffurfiad gyda'r ddogfen hon a dod ag unrhyw wahaniaethau i sylw'r Pwyllgor,
 - sicrhau bod y ddogfen hon yn cael ei hadolygu'n rheolaidd ac yn cael ei diweddarau'n unol a'r rheoliadau, a
 - baratoi adroddiad blynyddol fydd yn cynnwys ymysg pethau eraill, cyfeiriad at ganlyniadau buddsoddi.
- 2.7 Mae Clerc y Pwyllgor Pensiynau yn gyfrifol am:
- yrru adroddiadau a phapurau i aelodau'r Pwyllgor mewn da bryd fel eu bod yn cael digon o amser i'w darllen a'u deall cyn y cyfarfod,
 - a gofyn i aelodau ddatgan os oes ganddynt fuddiant personol ar ddechrau pob cyfarfod.

3.0 Disgrifiad o Ymrwymiadau'r Cynllun

- 3.1 Mae'r gronfa bensiwn yn gynllun budd diffiniedig sydd yn darparu buddion sy'n seiliedig ar gyflog olaf yr aelodau ar eu hymddeoliad neu i'w dibynyddion ar farwolaeth cyn neu ar ôl ymddeol. Mae pensiwn pob aelod yn cael ei nodi yn nhermau fformiwla sy'n seiliedig ar gyflog a gwasanaeth, ac nid yw'n cael ei ddylanwadu gan yr enillion buddsoddi a geir ar asedau'r cynllun. Gosodir allan manylion llawn am fuddion y cynllun yn y rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol.
- 3.2 Mae'n rhaid i bob aelod gweithredol o'r cynllun dalu cyfraniadau pensiwn sy'n seiliedig ar ganran penodol o'i tal pensiynadwy fel y diffinnir yn y rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol.
- 3.3 Amcan ariannol y gronfa yw ei chyllido, fel bod holl fuddion cronodig y gronfa, mewn amodau marchnad gyffredin, yn cael eu gwarchod yn llawn gan werth asedau'r gronfa (fel y cyfrifwyd yn y prisiant tair blyneddol).
- 3.4 Ar gyngor actiwari y cynllun fe benderfynir ar raddfa cyfraniadau'r cyflogwyr bob tair blynedd, ac maent yn cael eu monitro yn y cyfnod rhwng y prisiant. Mae'r tybiaethau a ddefnyddiwyd ar gyfer y prawf yma a'r tybiaethau cyfatebol a ddefnyddiwyd ym mhrisiant y gronfa, yn cael eu dangos yn **Atodiad C**. Adolygir y sefyllfa yma o leiaf ym mhob prisiant tair blyneddol. Bydd y Pwyllgor yn cael eu cynghori gan yr actiwari o unrhyw newidiadau arwyddocaol i'r gronfa yn ystod y cyfnod rhwng y prisiant.

4.0 Polisi Buddsoddi

- 4.1 Amcan polisi buddsoddi'r gronfa bensiwn yw sicrhau, mewn ffordd sydd yn gyson gyda mabwysiadu lefel resymol o risg, bod pob taliad statudol sy'n cael ei wneud o'r gronfa yn cael ei wneud ar isafswm cost i'r trethdalwyr lleol.
- 4.2 Y polisi buddsoddi ydi i apwyntio rheolwyr buddsoddi arbenigol gyda meincnod perfformiad clir ac i osod y cyfrifoldeb eithaf ar y rheolwyr buddsoddi am berfformiad yn erbyn y meincnod. Bydd perfformiad y rheolwyr buddsoddi yn cael eu hasesu ar sail tair blynedd treiglol.
- 4.3 O ganlyniad i bolisi bwriadol i amrywio arddull buddsoddi ac asedau, yn ogystal ag i ledaenu risg, mae gan y Gronfa wyth rheolwr buddsoddi gyda chyfarwyddyd gwahanol. Maent fel a ganlyn:

Rheolwr Buddsoddi	Cyfarwyddyd	Meincnod	Targed
BlackRock (oedd yn cael ei adnabod fel "BGI")	Goddefol	FTSE All-Share a FTSE All-World Indices	Elw'r Mynegai
Capital International Limited ("Capital")	Gweithredol	MSCI AC World Index	Meincnod +2.0% y.f. (gros o ffioedd)
Fidelity International (Fidelity)	Gweithredol	MSCI AC World Index	Meincnod +2-3% y.f.
Insight	Gweithredol	Arian (Libor)	Meincnod +2.0% y.f.
KBC	Gweithredol	IPD Balanced Property Unit Trust Index	Meincnod
Legal & General Investment Management ("L&G")	Goddefol	FTSE All-Share a FTSE All-World Indices	Elw'r Mynegai
Partners Group ("Partners")	Gweithredol	MSCI World	Benchmark + 5.0% y.f. *
UBS Global Asset Management (UK) Limited ("UBS")	Gweithredol	IPD UK Pooled Property Fund Index	Meincnod +0.5% y.f.

* Nid oes gan Partners darged perfformiad swyddogol. Targed ar gyfer pwrpas mynegol yn unig a welir uchod

- 4.4 Mae gan y Gronfa ei meincnod pwrpasol ei hun ac mae eu perfformiad yn cael ei fesur yn ei erbyn. Mae gan bob Rheolwr Buddsoddi feincnod unigol ei hun ar gyfer mesur eu perfformiad yn ei erbyn a'u targedau eu hunain. Unwaith y bydd mandad L&G yn cael ei derfynu ym mis Mai 2010, bydd meincnod newydd y gronfa fel a ganlyn:

	Black Rock %	Capital %	Fidelity %	Insight %	UBS/ KBC %	Partners Group %	Cyfanswm %
Cyfranddaliadau y DU	77.0	8.4	8.4	-	-	-	28.0
Cyfranddaliadau Tramor	23.0	91.2	91.2	-	-	-	42.0
Gogledd America	-	47.1	47.1	-	-	-	17.6
Ewrop ac eithrio'r DU	8.0	17.6	17.6	-	-	-	9.7
Siapan	7.0	8.9	8.9	-	-	-	4.2
Basn y Pasiffig	3.0	5.0	5.0	-	-	-	4.2
Marchnadoedd sy'n Datblygu	5.0	13.0	13.0	-	-	-	6.3
Ecwiti Preifat	-	-	-	-	-	100.0	5.0
Cyfanswm Cyfranddaliadau	100.0	100.0	100.0	-	-	100.0	75.0
Bondiau y DU	-	-	-	100.0	-	-	15.0
Cyfanswm Bondiau	-	-	-	100.0	-	-	15.0
Eiddo	-	-	-	-	100.0	-	10.0
Cyfanswm	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

- 4.5 Bydd y strategaeth buddsoddi yn cael ei hadolygu'n flynyddol, gyda phrif adolygiad yn cymryd lle ar ôl adolygiad tair blyneddol yr actiwari.
- 4.6 Bydd gweithgareddau cyfredol y rheolwyr unigol a'u trafodion yn cael eu hadrodd i'r Pwyllgor yn chwarterol.
- 4.7 Bydd perfformiad y rheolwyr buddsoddi yn cael ei fonitro'n chwarterol a'i adolygu'n flynyddol.
- 4.8 Mae Banc JP Morgan Chase yn geidwad cysylltiedig i BlackRock ac i Fidelity, tra bod Northern Trust yn darparu'r gwasanaeth i Insight ag i KBC. Mae gan L&G geidwad cysylltiedig sy'n dal asedion ar gyfer y rhan honno o'r portffolio. Eu ceidwad hwy ar gyfer asedau y DU ydi HSBC Global Investor Services tra a Citigroup ar gyfer asedau tramor. Gan nad oes gan Capital na UBS geidwad cysylltiedig, mae'r Pwyllgor Pensiynau wedi penodi Cwmni Northern Trust fel ceidwad ar gyfer yr asedau a reolir gan Capital, a Banc JP Morgan Chase fel ceidwad ar gyfer yr asedau a reolir gan UBS. Nid yw Partners Group yn cael eu cynnwys yn nhrefniadau cadw'r gronfa.

5.0 Amcanion

- 5.1 Yr amcanion buddsoddi yw i gael enillion ar asedau'r gronfa fydd yn ddigonol dros y tymor hir, i gyfarfod yn gyson ag amcanion y gronfa a osodir uchod.
- 5.2 I gyrraedd yr amcanion yma penderfynwyd ar y canlynol :
- 5.3 **Math o Fuddsoddiadau i'w dal**
- 5.3.1 Bydd y Pwyllgor yn sicrhau bod un neu fwy o reolwyr buddsoddi yn cael eu penodi, sy'n gymwys o dan ddarpariaethau'r Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2009 i reoli asedau'r gronfa.

5.3.2 Ar ôl derbyn y cyngor priodol, gall y Pwyllgor, roi cyfarwyddiadau pendant ar sut i ddsbarthu'r asedau yn strategol a byddant yn sicrhau priodoldeb yr asedau mewn perthynas â gofynion y gronfa. Mae'r rheoliadau cyfredol yn caniatáu i'r cynllun fuddsoddi yn y dosbarthiadau ased canlynol:

- Cyfranddaliadau y Deyrnas Unedig (DU);
- Llog sefydlog y DU;
- Mynegai cysylltiol y DU;
- Eiddo y DU trwy gronfeydd cydgyfrannog;
- Cyfranddaliadau Tramor, y dosbarthiadau mwyaf ydi Gogledd America, Siapan, Ewrop, y Dwyrain Pell, Ardal y Cefnfor Tawel a Marchnadoedd eraill sy'n datblygu;
- Ecwiti Preifat;
- Bondiau byd-eang;
- Gwarantau heb eu dyfynnu trwy gronfeydd cydgyfrannog;
- Cyfranddaliadau Marchnadoedd sy'n datblygu drwy gronfeydd cydgyfrannog, oni awdurdodir yn bendant;
- Buddsoddiad uniongyrchol mewn cyfalaf ar gyfer datblygu - wedi ei gyfyngu i gost llyfr o £5 miliwn;
- Caniateir defnydd o "derivatives" ac offerynnau ariannol eraill o fewn cyfyngiadau sydd wedi eu cytuno rhag blaen ar gyfer dibenion penodol fel newid dyraniad asedau a "currency hedging";
- Caniateir tansgrifeniad os ydi'r stoc a dansgrifeniir yn addas ar sail buddsoddi ac yn cydymffurfio gyda'r criteria buddsoddi sydd yn bodoli;
- Caniateir benthyca stoc ond mae'n ddibynnol ar gymeradwyaeth benodol.

5.3.3 Ni ellir prynu unrhyw offeryn na roddir caniatâd penodol iddo ym mharagraff 5.3.2 oni bai y cafwyd caniatâd ysgrifenedig y Pwyllgor drwy law'r Cyfarwyddwr Corfforaethol.

5.3.4 Bydd y rheolwyr buddsoddi yn cael disgresiwn llawn i ddewis stociau unigol a disgwylir iddynt gadw portffolio amrywiol. Fodd bynnag, bydd yn rhaid i'r rheolwyr buddsoddi gydymffurfio gyda'r rheoliadau cyfredol ar y cyfyngiadau ar fuddsoddiadau unigol a restrir yn Rhan 1 o'r Atodiad i Reoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2009.

Mae'r Pwyllgor wedi cymryd cyngor priodol gan ymgynghorydd y Gronfa, ac wedi penderfynu cynyddu'r cyfyngiad ar fuddsoddiadau mewn "unrhyw contract yswiriant unigol". Mae'r cyfyngiad newydd yn 35%. Mae'r penderfyniad i gynyddu'r cyfyngiad wedi ei gymryd gan ei fod yn gadael i'r Gronfa fuddsoddi mwy mewn cronfeydd cydgyfrannol sydd yn buddsoddi mewn llawer mwy o fuddsoddiadau na phortffolio unigol gwahanedig. Bydd y cyfyngiad uchod yn weithredol hyd nes y bydd penderfyniad i'w ddiddymu yn cael ei gymryd gan y pwyllgor; ac fe fydd y penderfyniad yn cael ei adolygu cyn 31 Ionawr 2012. Mae'r penderfyniad yn cydymffurfio gyda'r rheoliadau uchod.

5.4 **Cydbwysedd rhwng gwahanol fath o Fuddsoddiadau**

5.4.1 Mae cytundeb mewn lle ar gyfer bob rheolwr buddsoddi sy'n gosod allan y meincnod perthnasol, y targed ar gyfer perfformiad, yr amrediad ar ddsbarthiad asedau lle bo hynny'n berthnasol ynghyd ag unrhyw gyfyngiadau fel a benderfynwyd gan y Pwyllgor.

5.4.2 Mae'r Pwyllgor wedi cytuno ar feincnod sydd yn rhoi cydbwysedd effeithlon rhwng risg ac enillion, yn sgil proffil ymrwmiadau a lefel ariannu'r gronfa.

5.5 Risg

5.5.1 Mae'n rhaid i'r Gronfa reoli (yn hytrach nag osgoi) risg ar y marchnadoedd buddsoddi er mwyn gallu cael ei gwobrwyo mewn ffurf enillion ariannol ar asedion. Fodd bynnag, mae'r Gronfa yn agored i nifer o risgiau sy'n achosi perygl i'r Gronfa gwrdd â'i hamcanion. Y prif risgiau (bygythiadau) sy'n effeithio'r Gronfa yw:

5.5.2 Risgiau ariannu:

- Cydweddu ariannol - Y risg y bydd asedau'r Gronfa yn methu tyfu yn unol â chostau datblygol cwrdd ag ymrwymadau'r Gronfa; neu'r risg bod cynyddiadau annisgwyl mewn chwyddiant yn cynyddu'r taliadau pensiwn a budd-daliadau ac na fydd asedau'r Gronfa yn tyfu yn ddigon cyflym i gwrdd â'r gost ychwanegol.
- Demograffig yn newid – Y risg bod hirhoedledd yn gwella a bod ffactorau demograffig eraill yn newid gan gynyddu cost budd-daliadau'r Gronfa.
- Risg systemol - Y posibilrwydd o fethiant cysylltiol a chydamserol o nifer o ddsbarthiadau o asedau a/neu reolwyr buddsoddiadau, gyda'r posibilrwydd o gael ei ddwysau gan 'haint' ariannol, yn arwain at gynydd yn y gost o gwrdd ag ymrwymadau'r Gronfa.

Mae'r Pwyllgor yn mesur a rheoli cydweddu ariannol mewn dwy ffordd. Fel y nodir uchod, maent wedi gosod meincnod strategol ar gyfer dyrannu asedau ar gyfer y Gronfa. Mae'n asesu risg yn berthynol i'r meincnod hwnnw drwy fonitro dyraniad asedau ac enillion ar fuddsoddiadau'r Gronfa yn berthynol i'r meincnod. Mae hefyd yn asesu risg yn berthynol i'r ymrwymadau drwy fonitro cyflenwad o enillion meincnod yn berthynol i'r ymrwymadau.

Mae'r Pwyllgor yn adolygu marwoldeb a thybiadau demograffig eraill a allai ddylanwadu ar gost y budd-daliadau yn rheolaidd. Caiff y tybiadau hyn eu hystyried yn ffurfiol yn ystod pob prisiad tair blyneddol.

Mae'r Pwyllgor yn ceisio lleddfu risg systemol drwy gael portffolio amrywiol, ond nid yw'n bosib gwneud darpariaeth arbennigol ar gyfer pob canlyniad posibl a allai godi o dan y pennawd hwn.

5.5.3 Risgiau i asedau:

- Canolbwyntiad - Y risg y gallai dyraniad sylweddol i unrhyw un dosbarth ased penodol a'i danberfformiad yn berthynol i ddisgwyliadau arwain at broblemau i gwrdd ag amcanion ariannol.
- Anhylifdra - Y risg na allai'r Gronfa gwrdd â'i hymrwymadau uniongyrchol oherwydd nad oes ganddi ddigon o asedau hylifol.
- Tanberfformiad rheolwr – Methiant gan reolwyr buddsoddi i gyrraedd y gyfradd enillion ar fuddsoddiadau a dybiwyd wrth osod eu gorchmynion.

Mae'r Pwyllgor yn rheoli risg asedau fel â ganlyn. Mae'n darparu cyfyngiadau ymarferol rhag i fuddsoddiadau'r Gronfa wyro yn sylweddol o'r dull bwriedig drwy osod iddo'i hun ganllawiau amrywieithu a trwy fuddsoddi mewn ystod o orchmynion buddsoddi, pob un gydag amcan penodol, meincnod perfformiad a phrases reoli sydd, pan mae'n cael ei gymryd gyda'u gilydd, yn cyfyngu risg o fewn ffiniau disgwyliedig y Pwyllgor. Drwy fuddsoddi ar draws ystod eang o asedau, yn cynnwys cyfranddaliadau a bondiau a ddyfynnir, mae'r Pwyllgor wedi cydnabod yr angen am ryw faint o fynediad i hylifedd yn y tymor byr. Drwy benodi nifer o reolwyr buddsoddi, mae'r Pwyllgor wedi ystyried y risg o danberfformiad gan unrhyw reolwr buddsoddi unigol. Fodd bynnag nid yw'n bosibl dileu'r bygythiad o danberfformiad heb gyfyngu ar y potensial o gael gorberfformiad.

5.5.4 **Risg gan ddarparwr arall**

- Risg trosglwyddo - Y risg o gael costau annisgwyl mewn perthynas â throsglwyddo asedau ymysg rheolwyr. Pan yn cario allan trosglwyddiadau sylweddol, mae'r Pwyllgor yn cymryd cyngor proffesiynol ac yn ystyried penodi rheolwyr trosglwyddiadau arbennigol.
- Risg ceidwad – Y risg o golli hawliad economaidd i asedau'r gronfa, pan meant yn cael eu dal mewn ceidwad neu pan meant yn cael eu masnachu.
- Methiant credyd - Y posibilrwydd bod gwrthbarti yn methu a chwrdd â'i ymrwmiadau.

Mae'r Pwyllgor yn monitro a rheoli risgiau yn y meysydd hyn drwy broses o graffu rheolaidd o'i ddarparwyr ac archwiliad o'r gweithrediadau meant yn eu gwneud ar gyfer y Gronfa.

5.6 **Yr Enillion a ddisgwylir ar Fuddsoddiadau**

- 5.6.1 Disgwylir i'r meincnod strategol ddarparu enillion yn y tymor hir, sydd yn uwch na'r enillion ar fuddsoddiadau a ymhlygir yn y prisiant actiwaraid. Diffinnir enillion buddsoddi fel cyfanswm y cyfraddau enillion (cyfuno twf cyfalaf ac incwm).
- 5.6.2 Mae mwyafrif o asedau'r gronfa yn cael eu rheoli ar sail weithredol a disgwylir iddynt berfformio'n well na'i meincnod penodol dros y tymor hir
- 5.6.3 Felly, disgwylir i'r perfformiad buddsoddi a gyflawnir gan y gronfa fod yn uwch na'r gyfradd enillion a dybiwyd gan yr actiwari ar gyfer ariannu'r ymrwmiadau ar sail gyson.

5.7 **Gwerthu Buddsoddiadau**

- 5.7.1 Mae mwyafrif y stociau a ddelir gan reolwyr buddsoddi'r gronfa wedi eu rhestru ar y marchnadoedd stoc mwyaf a gallant gael eu gwerthu yn sydyn pe bai angen.
- 5.7.2 Dim ond rhan fechan iawn, tua 10% o asedau'r gronfa sydd ar hyn o bryd wedi eu buddsoddi mewn eiddo sy'n gymharol anhylif.

6.0 **Cymeryd i ystyriaeth faterion Cymdeithasol, Amgylcheddol a Moesegol**

- 6.1 Gyda golwg ar fuddsoddiadau cymdeithasol cyfrifol, mae'r Pwyllgor yn ystyriol o egwyddorion cyfreithiol sydd yn seiliedig ar benderfyniadau diweddar y llysoedd ac sy'n berthnasol i bob cynllun pensiwn. Yn benodol nid oes hawl gan awdurdod gweinyddol i roddi diddordeb yr aelodau islaw gofynion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol. Perfformiad ariannol y gronfa gydag amrywiaeth priodol a bod yn ddarbodus, sydd bwysicaf.
- 6.2 Mae'r Pwyllgor wedi ystyried i ba raddau y dylid cymeryd ffactorau cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol i ystyriaeth pan yn dewis, cadw ac wrth werthu buddsoddiadau. Maent hefyd yn cytuno bod y ffactorau yma'n gallu dylanwadu ar yr enillion a geir ar fuddsoddiadau.
- 6.3 Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i fwrdd y cwmnïau mae'r gronfa yn buddsoddi ynddynt, roi ystyriaeth i faterion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol a drwy hynny gynyddu budd tymor hir y cyfranddalwyr. Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i gyfarwyddwyr cwmni roi ystyriaeth i fudd tymor hir y cyfranddalwyr wrth reoli materion busnes y cwmni.

- 6.4 Mae'r rheolwyr buddsoddi wedi paratoi datganiadau o bolisi buddsoddi sy'n cymryd i ystyriaeth materion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol sy'n gyson gyda'r amcanion a amlinellir ym mharagraff 6.3 uchod. Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i'r rheolwyr buddsoddi weithredu'n unol a'u polisiau penodol ar fuddsoddiadau cymdeithasol cyfrifol.
- 6.5 Mae'r Pwyllgor yn credu bod y safiad yma yn gyson gyda amcanion tymor hir y cynllun.
- 6.6 Yn flynyddol bydd y Pwyllgor yn bodloni eu hunain bod y rheolwyr buddsoddi yn dilyn y polisi yma.

7.0 Ymarfer hawliau gan gynnwys yr hawl pleidleisio sydd ynghlwm i rai buddsoddiadau

- 7.1 Mae'r Pwyllgor yn credu bod mabwysiadu ymarferiad da mewn rheolaeth gorfforedig yn gwella rheolaeth cwmnïau ac yn ychwanegu gwerth tymor hir i gyfranddalwyr.
- 7.2 Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i reolwyr buddsoddi gysylltu'n rheolaidd ar lefel uwch swyddogion gyda'r cwmnïau y mae asedau'r cynllun yn cael eu buddsoddi ynddynt, fel elfen bwysig o'r broses fuddsoddi ac i sicrhau rheolaeth gorfforedig da.
- 7.3 Mae rheolwyr buddsoddi wedi paratoi datganiadau ynglŷn â'u polisiau ar reolaeth gorfforedig ac mae'r Pwyllgor yn ystyried eu bod yn cytuno gyda'r gofynion a fynegir ym mharagraff 7.2. Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i'r rheolwyr buddsoddi weithredu'n unol a'u polisiau penodol ar reolaeth gorfforedig.
- 7.4 Yn rheolaidd bydd gweithredoedd pleidleisio, ar sail eithriad, yn cael eu hadrodd yn ôl i'r Pwyllgor.

8.0 Benthycia Stoc

- 8.1 Caniateir benthycia stoc ond mae'n ddibynnol ar gymeradwyaeth benodol. Mae'r polisi ar fenthycia stoc yn adlewyrchu natur y mandadau sydd wedi eu rhoi gan y Pwyllgor Pensiynau i'r rheolwyr buddsoddi, gan gynnwys mandadau cydgyfrannol a rhai ar wahan.

9.0 Cydymffurfiad

- 9.1 Bydd y rheolwyr buddsoddi a'r gwarchodwyr yn cadarnhau yn flynyddol i'r Pwyllgor, bod eu gweithgareddau mewn perthynas a'r rhan o'r gronfa y mae ganddynt reolaeth drosti, wedi cydymffurfio gyda'r cyfyngiadau buddsoddi sydd yn y ddogfen hon (cyn belled â bod y Rheolwr yn cael ei hysbysu o unrhyw newidiadau) ac yn benodol a osodir allan yn y cytundebau rheoli buddsoddiadau.
- 9.2 Bydd y Pwyllgor yn gyfrifol am asesu'r risg a gymerir gan y cynllun ar lefel fyd-eang, h.y. gan dybio bod portffolios y rheolwyr unigol wedi cael eu cyfuno.
- 9.3 Y Pwyllgor sy'n gyfrifol am fonitro perfformiad y cynllun ar lefel fyd-eang a fesul rheolwr.
- 9.4 Y Pwyllgor sy'n gyfrifol am fonitro perfformiad ansoddol y rheolwyr a'r ceidwaid a gyflogir, i sicrhau eu bod yn parhau i fod yn rheolwyr buddsoddi/ceidwaid addas i'r cynllun. Mae'r agweddau ansoddol yma yn cynnwys, ymhlith rhai eraill, newidiadau mewn perchnogaeth, newidiadau personél, gweinyddiaeth wael a.y.y.b.

- 9.5 Yn rheolaidd bydd y Pwyllgor yn ystyried a yw'r cynllun yn cyd-fynd â'r datganiad o egwyddorion buddsoddi yma.
- 9.6 Bydd y datganiad yn cael ei adolygu fel bo'r angen ond o leiaf yn llawn bob tair blynedd (mewn cysylltiad gyda'r partïon eraill i'r datganiad) a bydd datganiad diwygiedig yn cael ei baratoi a'i gyhoeddi.

10.0 Cydymffurfiad gydag Egwyddorion Buddsoddi

- 10.1 Mewn ymateb i Adroddiad y Trysorlys "Updating the Myners Principles: A Response to Consultation" (mis Hydref 2008), mae'n ofynnol ar i awdurdodau gweinyddol CPLIL, baratoi, cyhoeddi a chynnal datganiad o gydymffurfiad gyda'r chwe egwyddor sy'n cael eu cynnwys yn nogfen CIPFA o'r enw, "Investment Decision Making and Disclosure in the Local Government Pension Scheme".
- 10.2 Mae'r egwyddorion hyn wedi cael eu mabwysiadu gan Adran Cymunedau a Llywodraeth Leol ac maent yn cymryd lle deg egwyddor Myners a gyhoeddwyd yn flaenorol.
- 10.3 Mae Atodiad CH yn nodi i ba raddau y mae Cronfa Gwynedd yn cydymffurfio gyda'r deg egwyddor yma ac os nad ydym yn cydymffurfio, y rhesymau pam.

Cynllun Dirprwyo i Bwyllgorau ac Is-Bwyllgorau a Swyddogion

Gwneir y cynllun hwn dan reol 12(3) o reolau sefydlog y Cyngor a chymhwysir iddo'r rheolau sefydlog hynny fel bo'n briodol. Mae'r cynllun hwn yn ymwneud a dirprwyo awdurdod i bwyllgorau ac is-bwyllgorau canolog y cyngor ac i swyddogion.

Mae'r swyddogaethau canlynol wedi cael eu dirprwyo i'r Pwyllgor Pensiynau:

- (a) Pennu'r strategaeth o ran buddsoddi arian a fo'n weddill ym meddiant y gronfa bensiwn a chronfeydd ymddiriedol eraill;
- (b) Penodi a therfynu penodi rheolwyr ac ymgynghorwyr cronfeydd arbenigol; adolygu'u perfformiad mewn perthynas â buddsoddiad;
- (c) Sicrhau bod trefniadau diogel ac effeithlon mewn llaw ar gyfer prynu, gwerthu a gofalu am fuddsoddiadau'r cyngor;
- (ch) Ystyried adroddiadau oddi wrth Drysorydd y Sir yng nghyswllt gweinyddu pensiynau, lle bo angen, a chymryd penderfyniadau yn ôl doethineb.

Prif Dybiaethau yr Actiwari ar 31 Mawrth 2007

	% y flwyddyn	Cymharol i RPI % y flwyddyn
Chwyddiant RPI	3.2	-
Codiadau Cyflog (ddim yn cynnwys ychwanegiadau)	4.7	1.5
Enillion Buddsoddi		
• cyfranddaliadau	6.25	-
• bondiau	4.75	-

Mae'r prisiad actiwaraid wedi cymryd gwerth marchnad asedau'r Gronfa fel ag yr oedd yng Nghyfrifon y Gronfa ar 31 Mawrth 2007. Mae hyn yn gyson gyda'r dull a ddefnyddir i roi gwerth ar ymrwymadau drwy edrych ar gyflwr y farchnad spot ar ddyddiad y prisiad.

Detholiad Ymrwymadau

Ymrwymiad	Cyfanswm Ymrwymiad £'m
Aelodau cyflogedig	549.1
Pensiynwyr gohiriedig	106.6
Pensiynwyr	318.7
Cyfanswm Ymrwymadau	974.4
Gwerth Asedau'r Gronfa	813.8
Diffyg	160.6
Cyfanswm y gronfa (ar brisiant yr actiwari)	84%

Seiliedig ar brisiant y gronfa ar 31 Mawrth 2007

Detholiad Asedau

Ffigyrau ar 31 Mawrth 2007	Y Gronfa %
Cyfranddaliadau y DU	27.1
Bondiau'r DU	13.9
Cyfranddaliadau Tramor	44.8
Ecwiti Preifat	3.8
Eiddo	7.7
Derivatives	0.0
Arian & Asedion Net	2.7
Cyfanswm	100%

Asedau a ddelir gan y rheolwyr (ar 31 Mawrth 2010)

Rheolwr	Asedau	Goddefol/ Gweithredol
BlackRock (oedd yn cael ei adnabod fel "BGI")	£174m*	Goddefol
Capital International Limited ("Capital")	£183m	Gweithredol
Fidelity International (Fidelity)	£177m	Gweithredol
Insight	£129m**	Gweithredol
KBC	£12m	Gweithredol
Legal & General Investment Management	£144m	Goddefol
Partners Group	£35m	Gweithredol
UBS Global Asset Management (UK) Ltd "UBS")	£62m	Gweithredol

*Asedau o £304m llai y Trosglwyddiad sy'n "Pending" o £130m i Insight ar 6 Ebrill 2010.

**Asedau gan gynnwys y Trosglwyddiad sy'n "Pending" o BGI am £130m llai costau prynu.

Trefniant Cyfraniadau Gwirfoddol Ychwanegol

Mae'r dewisiadau ar gyfer cyfraniadau gwirfoddol ychwanegol (CGY) aelodau wedi eu gosod allan isod, ynghyd â manylion yr egwyddorion sy'n rheoli'r math o gyfrwng buddsoddiadau a gynigir. Gall aelodau ddewis symud rhwng gwahanol ddewisiadau CGY sydd ar gael iddynt o bryd i'w gilydd, yn ddibynnol ar delerau ac amodau bob cyfrwng. Ar ymddeoliad, bydd gwerth cronedig CGY aelodau yn cael ei ddefnyddio i brynu blwydd-dal ar y farchnad agored neu flynyddoedd ychwanegol.

Darparwr	Cyfrwng
Clerical Medical	Gyda Elw, Cronfa a Reolwyd a Cronfa Cymdeithas Adeiladu
Equitable Life	Ar gau
Standard Life	Ar gau

Nid yw Standard Life na Equitable Life yn cael eu cynnig fel dewis i weithwyr sydd yn dymuno cychwyn contractau CGY newydd. Fodd bynnag, mae gweithwyr oedd yn talu CGY yn barod i Standard Life neu Equitable Life yn dal i gael gwneud hynny.

Amcan y gronfa a reolir ydi i ddarparu enillion ar gyfraniadau'r aelodau sydd o leiaf yn cadw i fyny gyda chwyddiant. Mae'r gronfa gymdeithas adeiladu yn cynnig llôg ar raddfeydd cystadleuol.

Does dim dewis "lifestyle" penodol. Mae'n rhaid i gyfranwyr wneud penderfyniad eu hunain ar symud rhwng cronfeydd er mwyn diogelu eu henillion buddsoddi.

Datganiad sy'n nodi i ba raddau y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn cydymffurfio gyda'r chwe egwyddor buddsoddi sy'n cael eu gosod allan yn nogfen Cipfa "Penderfyniadau Buddsoddi a Datgeliadau yn y Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol – Arweiniad ar gyfer cymhwysiad efo egwyddorion Myners" - 2009.

Egwyddor 1: Gwneud Penderfyniadau Effeithiol

Dylai awdurdodau gweinyddol sicrhau bod:

- penderfyniadau yn cael eu cymryd gan bersonau neu gyfundrefnau gyda'r sgiliau, gwybodaeth, cyngor a'r adnoddau sydd eu hangen i'w gwneud yn effeithiol a monitro eu gweithrediad; a
- bod gan y personau neu gyfundrefnau hynny ddigon o arbenigedd i allu gwerthuso a herio'r cyngor maent yn ei dderbyn, a rheoli gwrthdaro buddiannau.

Mae Cronfa Gwynedd yn cydymffurfio i raddau helaeth gyda'r egwyddor yma. Fodd bynnag, gan Gyngor Gwynedd mae'r cyfrifoldeb am strwythur a chyfansoddiad y Pwyllgor Pensiynau ac mae'n cael ei adolygu ar sail cyfnodol pan fo materion strwythurol yn codi.

Mae gofyn i pob aelod o'r Pwyllgor Pensiynau fynychu cwrs tri diwrnod "Trustee Training Fundamentals", ac yn dilyn hwnnw maent yn derbyn tystysgrif hyfforddiant "LGPS Fundamentals". Yn ddelfrydol mae gofyn i aelodau newydd gwblhau'r cwrs cyn eistedd ar y Pwyllgor Pensiynau am y tro cyntaf. O bryd i'w gilydd mae aelodau hefyd yn cael eu hanfon ar gyrsiau adnewyddu.

Nid yw aelodau'r Pwyllgor Pensiynau yn cael eu talu - maent yn derbyn lwfansau fel aelodau eraill awdurdod lleol. Nid ydynt yn derbyn unrhyw lwfansau penodol mewn perthynas â'u dyletswyddau Pensiynau.

Nid oes cynllun busnes ffurfiol yn cael ei baratoi.

Egwyddor 2: Amcanion Clir

Dylai amcan(ion) buddsoddi gael eu gosod allan ar gyfer y gronfa gyfan sy'n cymryd i ystyriaeth ymrwymadau'r cynllun, yr effaith posibl ar drethdalwyr lleol, cryfder y cyfamod ar gyfer cyflogwyr sydd ddim yn awdurdod lleol, a'r agwedd tuag at risg gan yr awdurdod gweinyddol a chyflogwyr y cynllun, a dylai'r rhain gael eu cyfathrebu'n glir i ymgynghorwyr a rheolwyr buddsoddi.

Mae Cronfa Gwynedd yn cydymffurfio'n sylweddol gyda'r egwyddor yma.

Nid yw cytundebau ar gyfer ymgynghorwyr wedi bod yn destun i gystadluaeth ar wahân. Pan gafodd y gwasanaeth ei dendro yn y lle cyntaf, nid oedd hyn yn berthnasol ac hyd yma, nid oes rhesymau digonol i osod y gwasanaeth allan i gystadluaeth. Nid oes proses ffurfiol yn bodoli i asesu perfformiad ymgynghorwyr.

Ar hyn o bryd nid oes gan y Pwyllgor Pensiynau strategaeth er mwyn sicrhau bod y costau a geir mewn cysylltiad a throsglwyddiadau yn cael eu rheoli'n gywir heb roi amcanion eraill y gronfa mewn perygl.

Egwyddor 3: Risg ac Ymrwymiadau

Wrth osod ac adolygu eu strategaeth buddsoddi, dylai'r awdurdodau gweinyddol gymryd i ystyriaeth ffurf a strwythur ymrwymiadau. Mae'r rhain yn cynnwys goblygiadau i drethdalwyr lleol, cryfder y cyfamod ar gyfer cyflogwyr sy'n cymryd rhan, y perygl iddynt fethu talu a risg hirhoedledd.

Mae Cronfa Gwynedd yn cydymffurfio'n sylweddol gyda'r egwyddor yma. Er mwyn sicrhau cydymffurfiaeth llwyr, byddai angen gwneud mwy o waith ar gryfder y cyfamod ar gyfer cyflogwyr.

Egwyddor 4: Asesu Perfformiad

Dylai trefniadau fod mewn lle ar gyfer mesuriad ffurfiol o berfformiad buddsoddiadau, rheolwyr buddsoddi ac ymgynghorwyr. Dylai'r awdurdodau gweinyddol hefyd wneud asesiad ffurfiol yn achlysurol o'u heffeithiolrwydd hwy fel corff gwneud penderfyniadau ac adrodd am hyn i aelodau'r cynllun.

Mae cydymffurfiaeth rhannol gyda'r egwyddor hwn. Mae prosesau i fesur perfformiad buddsoddiadau a rheolwyr buddsoddi. Fodd bynnag, nid oes proses ffurfiol yn bodoli i asesu perfformiad ymgynghorwyr. Nid oes gan y Pwyllgor unrhyw reswm i ystyried nad oedd y cyngor a dderbyniwyd mewn perthynas â dewis meincnodau a rheolwyr buddsoddi i fyny i'r lefel perfformiad disgwylidig.

Nid oes proses ffurfiol yn bodoli i asesu perfformiad y Pwyllgor ei hun. Yn y pen draw, yn y gorffennol mae hyn wedi'i fesur yn nhermau perfformiad perthnasol y Gronfa mewn perthynas a Chronfeydd Pensiwn eraill ac atebolrwydd y Pwyllgor i gyflogwyr a chynrychiolwyr y gweithwyr yn y Cyfarfod Cyffredinol Blyneddol.

Yn y misoedd i ddod bydd CIPFA yn cyhoeddi eu fframwaith gwybodaeth a sgiliau, sydd yn gyfres o safonau y dylai'r Pwyllgor eu cyrraedd. Unwaith bydd hwn yn cael ei gyhoeddi bydd ystyriaeth yn cael ei roi i'r materion uchod.

Egwyddor 5: Perchnogaeth Gyfrifol

Dylai awdurdodau gweinyddol:

- **fabwysiadu, neu sicrhau bod eu rheolwyr buddsoddi yn mabwysiadu Datganiad o Egwyddorion Pwyllgor Cyfranddalwyr Sefydliadol (DoE PCS) ar gyfrifoldebau cyfranddalwyr ac asiantiaid;**
- **gynnwys datganiad o'u polisi o berchnogaeth gyfrifol yn y datganiad o egwyddorion buddsoddi; ac**
- **adrodd yn ol yn achlysurol i aelodau'r cynllun ar weithrediad y fath gyfrifoldebau.**

Mae Cronfa Gwynedd yn cydymffurfio'n rhannol gyda'r egwyddor yma.

Mae rhai o'n rheolwyr buddsoddi wedi mabwysiadu'r DoE PCS, tra bod eraill yn ei adolygu a rhai heb ei fabwysiadu. Cred ein rheolwr ecwiti preifat nad ydi'r DoE PCS yn berthnasol iddynt hwy. Cyn belled ag y mae nhw yn y cwestiwn tydi o ddim ond yn berthnasol i fuddsoddwyr sefydliadol sydd wedi eu lleoli yn y Deyrnas Unedig.

Egwyddor 6: Tryloywder ac Adrodd

Dylai awdurdodau gweinyddol:

- **weithredu mewn ffordd tryloyw, gyfathrebu gyda chyfranogwr ar faterion sy'n gysylltiedig â'u rheolaeth o fuddsoddiadau; eu trefniadau a risgiau, yn cynnwys perfformiad yn erbyn amcanion a ddatganwyd;**
- **ddarparu cyfathrebiadau rheolaidd i aelodau'r cynllun mewn ffyrdd maent hwy yn ei ystyried yn fwyaf addas.**

Mae Cronfa Gwynedd yn cydymffurfio'n sylweddol gyda'r egwyddor yma. Nid yw'r Pwyllgor yn edrych yn ffurfiol ar adroddiadau a gyhoeddwyd gan, nag ar bolisiau cyfathrebu cronfeydd pensiwn eraill. Nid yw'r Pwyllgor chwaith yn cymharu Adroddiad Blynyddol y Gronfa i'r rheoliadau yn ffurfiol.