

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	23 MAWRTH 2012
PWRPAS	Newid cyfyngiadau buddsoddi a chytuno proses ymgynghori
TEITL	DATGANIAD O EGWYDDORION BUDDSODDI
AWDUR	DILWYN WILLIAMS, CYFARWYDDWR CORFFORAETHOL

1. CYFLWYNIAD

1.1 Mae angen adolygu'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi (DEB) y Gronfa Bensiwn yn dilyn penderfyniadau buddsoddi diweddar. Mae'r broses llawn yn gofyn am ymgynghoriad gyda buddgyfranogwyr a'r bwriad yw cwblhau'r broses erbyn mis Medi 2012. Er hynny mae dau benderfyniad sydd angen i'w gwneud nawr.

2. CYFYNGIADAU AR FUDDSODDIADAU

2.1 Mae Atodiad 1 i Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2009 yn gosod cyfyngiadau ar gyfer gwahanol fath o fuddsoddiadau. Yng nghyfarfod y Pwyllgor Pensiynau ar 25 Chwefror 2008 penderfynwyd bod y cyfyngiad ar y swm y gellir ei fuddsoddi mewn unrhyw gontract yswiriant unigol yn cael ei godi i 35% a byddai'r penderfyniad yn cael ei adolygu mewn tair blynedd.

2.2 Felly mae angen adolygu'r cyfyngiad yn unol â'r penderfyniad a wnaethpwyd ac er mwyn gwneud hyn mae angen ystyried os yw 35% dal yn addas ar gyfer y Gronfa Bensiwn.

2.3 Cyfyngiad arall yn y Rheoliadau yw'r cyfanswm cyfraniadau i bartneriaethau. Cyfyngiad Cronfa Bensiwn Gwynedd ar hyn o bryd yw:

Holl gyfraniadau i bartneriaeth unigol	2%
Holl gyfraniadau i bartneriaethau	5%

Mae'r Gronfa Bensiwn gyda 5% o'i buddsoddiadau mewn ecwiti preifat sydd yn cael ei strwythuro fel partneriaethau. Wrth benderfynu buddsoddi mewn is-adeiladwaith sydd hefyd wedi ei strwythuro fel partneriaethau mae angen ail-ystyried cyfyngiadau ar gyfer partneriaethau. Y bwriad tymor hir yw cael 5% o'r buddsoddiadau'r Gronfa mewn is-adeiladwaith. Oherwydd hyn cyngor Hymans

Robertson yw codi'r cyfyngiad ar gyfer y holl gyfraniadau i bartneriaeth unigol i 5% a'r cyfyngiad ar gyfer holl gyfraniadau i bartneriaethau i 15% sydd yr uchafsymiau a chaniateir o dan y Rheoliadau.

3. Y RHEOLIADAU

3.1 Mae'r Rheoliadau yn rhoi'r hawl i awdurdodau gweinyddol cynyddu'r canrannau a ddelir mewn rhai math o fuddsoddiadau i'r uchafswm a nodir yn y Rheoliadau. Cyn y gall Awdurdod Gweinyddol benderfynu cynyddu'r cyfyngiadau buddsoddi mae'n rhaid iddynt gydymffurfio gyda'r gofynion canlynol:

- eu bod wedi cymryd cyngor priodol;
- fod eu polisi buddsoddi wedi ei greu i gymryd i ystyriaeth fuddioldeb buddsoddi arian y Gronfa mewn ystod eang o fuddsoddiadau a phriodoldeb buddsoddiadau neilltuol a mathau o fuddsoddiadau;
- dylai'r penderfyniad nodi:
 - a) disgrifiad o'r buddsoddiad y mae'n berthnasol i;
 - b) y cyfyngiad ar gyfanswm y buddsoddiad
 - c) y rheswm dros y penderfyniad hwnnw;
 - ch) dros ba gyfnod bydd y penderfyniad yn weithredol;
 - d) os yw'r awdurdod yn bwriadu adolygu'r penderfyniad cyn diwedd y cyfnod yn (ch), y dyddiad pryd bydd y penderfyniad yn cael ei adolygu; a
 - dd) bod y penderfyniad yn cydymffurfio gyda'r Rheoliadau.

3.2 Wrth adolygu penderfyniad blaenorol i gynyddu canrannau mae rhaid cydymffurfio gyda'r gofynion uchod unwaith eto.

3.3 Fodd bynnag, cyn y gall penderfyniad i gynyddu'r cyfyngiad gael ei weithredu, rhaid i'r Awdurdod Gweinyddol adolygu a chyhoeddi Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi ysgrifenedig.

4. CYNNIG I GYNYDDU'R CYFYNGIADAU AR FUDDSODDIADAU

4.1 Rwyf wedi gofyn am gyngor Paul Potter, ymgynghorydd y Gronfa, ar y mater o gadw'r cyfyngiad buddsoddi mewn unrhyw gontract yswiriant unigol ar 35%. Y rheswm dros hyn yw caniatáu rheolaeth effeithiol o fuddsoddiadau'r Gronfa, yn enwedig mewn cyfnodau drawsnewidiad.

4.2 Mae'r ymgynghorydd yn dweud y byddai'n cytuno'n gryf gydag unrhyw gynnig i gadw'r gyfran sy'n cael ei fuddsoddi mewn unrhyw gytundeb yswiriant unigol ar 35%.

- 4.3** Rwyf wedi gofyn am gyngor Paul Potter, ymgynghorydd y Gronfa, ar y mater o gynyddu'r cyfyngiad ar yr holl gyfraniadau i bartneriaeth unigol i 5%. Y rheswm dros hyn yw'r cyfraniadau i gronfeydd byd-eang mawr gallai bod yn uwch na 2% yn y dyfodol.
- 4.4** Mae'r ymgynghorydd yn dweud y byddai'n cytuno'n gryf gydag unrhyw gynnig i gynyddu'r gyfran sydd yn cael ei chyfrannu i bartneriaethau unigol i 5%.
- 4.5** Rwyf wedi gofyn am gyngor Paul Potter, ymgynghorydd y Gronfa, ar y mater o gynyddu'r cyfyngiad ar yr holl gyfraniadau i bartneriaethau i 15%. Y rheswm dros hyn yw'r buddsoddiadau dros y blynyddoedd nesaf mewn is-adeiladwaith ar ben buddsoddiadau ecwiti preifat presennol yn cynyddu buddsoddiadau mewn partneriaethau i oddeutu 10% o'r Gronfa.
- 4.4** Mae'r ymgynghorydd yn dweud y byddai'n cytuno'n gryf gydag unrhyw gynnig i gynyddu'r gyfran sydd yn cael ei chyfrannu i bartneriaethau i 15%.
- 4.6** Caiff y cyfyngiadau yma ei adolygu gan y Pwyllgor Pensiynau bob tair blynedd fel rhan o'r DEB.

5. ADOLYGIAD O'R DATGANIAD O EGWYDDORION BUDDSODDI

- 5.1** Fel y dynodwyd ym mharagraff 1 uchod mae adolygiad cyffredinol o'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi yn ddyledus. Fel arfer mae hyn yn cymryd lle fel dilyniant i'r prisiad teirblynyddol ond oherwydd yr ystyriaethau diweddar ynglŷn â newidiadau mewn buddsoddiadau a rheolwyr buddsoddi gohiriwyd yr adolygiad tan oedd canlyniadau'r newidiadau ar gael.
- 5.2** Mae'r adolygiad yn cynnwys ymgynghoriad gyda buddgyfranogwyr cyn mabwysiadu'r Datganiad terfynol. Yn ddelfrydol byddai hyn yn digwydd cyn cyfarfod blynyddol nesaf ym mis Gorffennaf 2012.
- 5.3** Er mwyn gwneud hyn awgrymir bod adolygiad cychwynnol o'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi yn cael ei chynhyrchu gan y swyddogion a bod y drafft yn cael ei chylchredeg i'r cyflogwyr yn ystod Mehefin a Gorffennaf 2012.
- 5.4** Cyflwynir fersiwn terfynol o'r DEB yn dilyn yr ymgynghoriad i'r Pwyllgor Pensiynau yn Medi 2012 er thrafodaeth a chymeradwyaeth.

6. ARGYMHELLIAD

- 6.1** Rwyf yn argymhell bod y Pwyllgor Pensiynau yn cymryd y cyngor a rhoi'r yn Rhan 4 uchod i ystyriaeth, bod y cyfyngiad ar y swm y gellir ei fuddsoddi mewn unrhyw contract yswiriant unigol yn cael ei gadw ar 35% a bod y cyfyngiadau ar

yr holl gyfraniadau i bartneriaethau unigol yn cael ei godi i 5% a'r holl gyfraniadau at bartneriaethau yn cael ei godi i 15%.

6.2 Y bydd y cyfyngiadau uchod yn weithredol hyd nes y bydd penderfyniad i'w ddiddymu yn cael ei gymryd gan y Pwyllgor; ac y bydd y penderfyniad yn cael ei adolygu cyn 31 Mawrth 2015.

6.3 Er mwyn i'r penderfyniad yma fod yn weithredol, mae angen newid cymal 5.3 o'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi fel y bydd yn nodi bod cyfyngiadau wedi eu pennu fel a ganlyn:

Buddsoddi mewn unrhyw gontract yswiriant	35%
Holl gyfraniadau i bartneriaeth unigol	5%
Holl gyfraniadau i bartneriaethau	15%

ac yna cyhoeddi'r datganiad diwygiedig ar 26 Mawrth 2012.

6.4 Gofynnir i'r Pwyllgor cytuno ar y ffordd ymlaen ar gyfer adolygiad ffurfiol y Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi.