

PWYLLGOR: **Pwyllgor Pensiynau**

DYDDIAD: **12 Mehefin 2017**

TEITL: **Pŵl Buddsoddi Cymru**

PWRPAS: **Adroddiad Cynnydd**

AWDUR: **Dafydd L Edwards, Pennaeth Cyllid**

Cyflwyniad

1. Mae'r adroddiad wedi'i pharatoi i hysbysu Aelodau'r Pwyllgor o'r cynnydd gyda datblygu Pŵl Buddsoddi Cymru i reoli asedion buddsoddi'r wyth Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL) yng Nghymru ar sail gydweithredol. Wrth gwrs, bydd Aelodau a fu ar y Pwyllgor yn 2016/17 yn ymwybodol o'r cefndir.

Cefndir

2. Mae'r wyth CPLIL yng Nghymru wedi bod yn gweithio gyda'i gilydd ers sawl blwyddyn i adnabod ardaloedd o gydweithredu posib. Adroddwyd i'r Pwyllgor Pensiynau 20 Hydref 2016 ar gynnydd i sefydlu Cerbyd Buddsoddi Cyffredin ar sail wirfoddol.
3. Mae Llywodraeth y DU wedi cyhoeddi nifer o ymgynghoriadau ar reolaeth y buddsoddiadau CPLIL ac yn 2015 datganodd y byddai rhaid i bob cronfa CPLIL yn Lloegr a Chymru ymuno gyda'i gilydd i ffurfio pwlliau buddsoddi, yn hytrach na'r trefniadau presennol ble mae cronfeydd yn penodi rheolwyr buddsoddi eu hunain. Cyflwynwyd cynnig amlinellol gan y cronfeydd Cymreig ar gyfer Pŵl Buddsoddi Cymru yn Chwefror 2016 a chyflwynwyd cynigion manwl yn ôl y gofyn ar 15 Gorffennaf 2016. Roedd y cynigion yn cynnwys llythyrau o gefnogaeth oddi wrth Gadeiryddion Pwyllgorau Pensiwn yr wyth cronfa.
4. Yn dilyn hynny, aeth dirprwyaeth o gronfeydd CPLIL Cymru i gwrdd â'r Gweinidog ar 16 Tachwedd 2016, pryd trafodwyd y cynnig a chynnydd diweddar y pŵl. Ar 23 Tachwedd 2016 rhoddodd y Gweinidog gymeradwyaeth ffurfiol i'r Pŵl Buddsoddi Cymru Gyfan. Ysgrifennodd Marcus Jones AS:

"Mae hanes hir o gydweithredu rhwng cronfeydd Cymru, ac maent yn gweithio'n llwyddiannus gyda'i gilydd i ddatblygu'r pŵl Cymru gyfan. Rwy'n eich llongyfarch ar y ffi eithriadol o isel 'rydych chi eisoes wedi'i sicrhau ar gyfer buddsoddi portffolio ecwiti goddefol yr holl gronfeydd Cymreig. Roeddwn hefyd yn falch o weld eich uchelgais i gynyddu'r buddsoddiad mewn isadeiledd. Wedi ystyried eich partneriaeth gref, a'r sefyllfa arbennig Cymru rwy'n falch o gadarnhau fy mod yn fodlon i chi fynd ymlaen yn unol â'ch cynnig terfynol chi."

Mae swyddogion a chadeiryddion y cronfeydd pensiwn Cymreig yn parhau i gyd-weithio er mwyn sefydlu Cerbyd Fuddsoddi Cyfunol erbyn 1 Ebrill 2018.

5. Ni fydd y pŵl yn golygu cyfuno'r wyth gronfa. Bydd bob cronfa yn cadw ei hunaniaeth unigryw a bydd yr awdurdodau gweinyddol yn parhau yn gyfrifol am gydymffurfio a rheoliadau cynlyn CPLIL a'r ddeddfwriaeth pensiwn o safbwynt eu haelodaeth. Bydd cyfrifon blynyddol a phrasiadau actiwariol teirblynyddol yn parhau i gael eu paratoi ar gyfer pob cronfa bensiwn unigol a bydd pob cronfa yn penderfynu ar eu strategaeth ariannu (rhaniad y portffolio rhwng categorïau o asedau fel ecwiti, eiddo, ayb).
6. Bydd gan y pŵl gylch gorchwyl cyfyngedig a'i amcanion fel y nodir yn y ddogfen gynneg, fydd:
 - Darparu trefniadau pŵlio fydd yn caniatáu i gronfeydd unigol weithredu eu strategaethau buddsoddi eu hunain (lle'n ymarferol).
 - Sicrhau arbedion costau o sylwedd ar gyfer cronfeydd sydd yn cymryd rhan wrth wella neu gynnal perfformiad buddsoddi wedi ffioedd.
 - Rhoi trefniadau llywodraethu cadarn mewn lle i oruchwylio gweithgareddau'r pŵl.
 - Gweithio'n agos gyda phwls eraill, er mwyn ymchwilio'r manteision y gall budd ddeiliad yng Nghymru gael o ddatrysiadau pŵlio ehangach, neu fuddsoddiadau uniongyrchol posibl.

Ystyriaethau Llywodraethu

7. Mae'r cynnig ar gyfer Pŵl Buddsoddi Cymru yn cynnwys sefydlu Cydbwyllgor Llywodraethu sydd yn cynnwys aelodau etholedig o bob awdurdod gweinyddu a gefnogir gan Weithgor Swyddogion. Cynigir hefyd i benodi Gweithredwr a reolir gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA) i ddarparu'r is adeiladwaith ar gyfer sefydlu cerbyd pŵlio ac i reoli'r Pŵl ar ran yr wyth cronfa.
8. Mae gwaith yn parhau gyda therfynau amser tyn i sefydlu'r trefniadau llywodraethu ar gyfer y Pŵl, gan gynnwys paratoi'r drafft amgaeedig o gytundeb rhwng-awdurdod (yn cynnwys cylch gorchwyl ar gyfer Cydbwyllgor), y fanyleb ar gyfer y gwasanaethau a ddarperir gan y Gweithredwr, a rôl y Gweithgor Swyddogion. Mae ystyriaeth yn cael ei roi hefyd i anghenion y Pŵl ar gyfer cyngor cyfreithiol a buddsoddi arbenigol.
9. Mae'r Cyd-Bwyllgor wedi cyfarfod mewn ffurf gysgodol (h.y. heb hawl i wneud penderfyniadau) fel Grŵp Cadeiryddion ar y Cyd yn ystod 2016 ac ar 11 Ionawr a 20 Mawrth 2017. Mae'r wyth cronfa wedi mabwysiadu'r Cytundeb Rhwng-Awdurdod i sefydlu'r Cyd-Bwyllgor. Mae'r Cytundeb Rhwng-Ardurdod ar gael ar <https://democratiaeth.cyngor.gwynedd.gov.uk/documents/s10612/Pwl%20Buddsoddi%20Cymru%20-%20Atodiad%20A.pdf?LLL=1>

10. Bydd y Cydbwyllgor yn derbyn adroddiadau ar y broses caffael ar gyfer y Gweithredwr, ac yn argymhell apwyntio'r cynigydd gorau o ran cyrraedd gofynion y fanyleb.
11. Mae'r Cytundeb Rhwng-Awdurdod, a sefydlu'r Cydbwyllgor Llywodraethu, wedi creu ymrwymiad cyfreithiol i awdurdodau, wedi iddo gael ei gymeradwyo gan y Cyngor llawn ar 2 Mawrth 2017.

Ystyriaethau Cyfreithiol

12. Mae'r fframwaith cyfreithiol ar gyfer buddsoddiadau cronfa bensiwn a weithredir gan yr Awdurdodau Gweinyddu wedi'i osod gan y "Local Government Pension Scheme (Management and Investment of Funds) Regulations 2009" (ac addasiadau dilynol). Mae'r gyfraith ynglŷn â phensiynau yn gymhleth ac yn arbenigol. Mae arweiniad y Llywodraeth Genedlaethol yn awgrymu bod pŵlio CPLIL yn cael ei ganiatáu yn ôl y gyfraith bresennol (ac wrth gwrs mae canllawiau'r "DCLG" yn mynnu bod cronfeydd yn pŵlio).

Ystyriaethau Ariannol

13. Bydd y costau 'gweinyddol' a gyfyd o dan y trefniadau newydd, gan gynnwys costau llywodraethu'r Cydbwyllgor, yn cael eu rhannu'n gyfartal rhwng yr wyth cronfa Gymreig, ond bydd costau 'buddsoddi' dilynol i'w priodoli i fuddsoddiadau penodol, cymesur â'r buddsoddiad.

Amserlen

14. Mae'r wyth cronfa pensiwn yng Nghymru wedi dechrau broses caffael ar gyfer Gweithredwr ar gyfer y Cerbyd Buddsoddiadau Cyfunol trwy'r broses Caffael Ewropeaidd ym mis Mawrth 2017. Derbyniwyd wyth ymateb i'r Holiadur Dethol, cafodd rheiny eu hasesu a'u sgorio ym mis Mai 2017. Bydd y Gwahoddiad i Dendro yn cael ei anfon at 6 Gweithredwr dichonol ym mis Mehefin.

Argymhelliad

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi'r cynnydd yn datblygu Pŵl Buddsoddi Cymru a chynllunio cynrychiolaeth briodol ar y Cydbwyllgor.