PWYLLGOR: **Pwyllgor Pensiynau**

DYDDIAD: **29 Medi 2017**

TEITL: ***Markets in Financial Instruments Directive II (MiFID II)***

DIBEN**:** **Er mwyn i'r pwyllgor ethol am statws cleient proffesiynol a cymderadwyo cais gyda'r holl sefydliadau perthnasol er mwyn sicrhau gellir parhau i weithredu strategaeth buddsoddi effeithiol**

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

---

1. CYFLWYNIAD

1.1 Dan y Ddeddf gyfredol yn y DU, mae awdurdodau lleol yn cael eu categoreiddio yn awtomatig fel cleientiaid 'proffesiynol *per se'* o ran busnesau nad ydynt o fewn sgôp MiFID ac maent yn cael eu categoreiddio fel cleientiaid 'proffesiynol *per se'* o ran busnes o fewn sgôp MiFID os ydynt yn bodloni prawf *Large Undertakings* MiFID. Gall awdurdodau lleol nad ydynt yn bodloni'r prawf *Large Undertakings* ddewis symud i fyny i statws cleient proffesiynol detholus os ydynt yn bodloni 'meini prawf symud i fyny' penodol.

1.2 Ar ôl cyflwyniad y *Markets in Financial Instrument Directive 2014/65* ("MiFID II") o 3 Ionawr 2018, ni fydd modd i gwmnïau gategoreiddio awdurdod cyhoeddus lleol neu fwrdeistref nad ydyw (yn y naill achos) yn rheoli dyled gyhoeddus ("awdurdod lleol") fel 'cleient proffesiynol *per se*' neu wrthbarti cymwys detholus (ECP) ar gyfer busnesau o fewn sgôp MiFID neu rai sydd ddim o fewn sgôp MiFID. Yn hytrach, rhaid dosbarthu pob awdurdod lleol fel "cleientiaid manwerthu" oni bai bod cwmnïau yn eu symud i fyny i statws 'cleient proffesiynol detholus'.

1.3 Yn ogystal, mae'r FCA wedi defnyddio ei ddisgresiwn i fabwysiadu meini prawf symud i fyny euraid er dibenion y meini prawf symud i fyny meintiol, sydd angen i gleientiaid awdurdod lleol eu bodloni er mwyn i gwmnïau eu hailddosbarthu fel cleient proffesiynol detholus.

2. Dethol ar gyfer statws cleient proffesiynol

2.1 Mae MiFID II yn caniatáu i gleientiaid manwerthu sy'n bodloni amodau penodol ethol i gael eu trin fel cleientiaid proffesiynol ('symud i fyny'). Mae'n rhaid i'r cleient fodloni dau brawf wrth gael ei asesu gan y sefydliad ariannol: y prawf meintiol a'r prawf ansoddol.

2.2 Mae Bwrdd Cynghori'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (SAB) a'r LGA, ynghyd â'r Adran Cymunedau a Llywodraeth Leol (DCLG) a'r Investment Association (IA) wedi lobïo'r FCA yn llwyddiannus er mwyn gwneud y prawf yn fwy priodol i sefyllfa unigryw awdurdodau lleol.

2.3 Mae'r profion newydd yn cydnabod statws awdurdodau gweinyddu CPLlL fel rhywbeth sy'n gwneud iddynt 'basio' y prawf meintiol, tra bod modd gwneud y prawf ansoddol ar yr awdurdod ar y cyd, yn hytrach nag fel unigolyn. Ceir crynodeb o ddatganiad polisi'r FCA, a dyfyniadau ohono, sy'n nodi'r profion newydd hyn yn **ATODIAD 1**

2.4 Rhaid i'r detholiad i statws proffesiynol gael ei gwblhau â phob sefydliad ariannol cyn i'r statws newid ar 3 Ionawr 2018. Os na fydd awdurdodau lleol yn llwyddo i wneud hynny, gallai arwain at y sefydliad ariannol yn gorfod cymryd 'camau priodol' a gallai hyn gynnwys terfynu'r berthynas a hynny ar risg ariannol sylweddol i'r awdurdod.

2.5 Mae'r SAB a'r LGA wedi gweithio â chyrff sy'n cynrychioli'r diwydiant, gan gynnwys yr IA, y British Venture Capital Association (BVCA) ac eraill i ddatblygu proses symud i fyny safonol gyda thempledi llythyrau a gwybodaeth. Dylai'r broses hon arwain at ddefnyddio dull cyson o asesu ac atal awdurdodau rhag gorfod cyflwyno amrywiaeth o wybodaeth mewn gwahanol ffurfiau.

2.6 Gweler siart llif o'r broses yn **ATODIAD 2** ac mae templedi'r llythyr a'r wybodaeth wedi'u hatodi yn **ATODIADAU 3 a 4.**

2.7 Gellir gwneud ceisiadau o ran yr holl wasanaethau a gynigir gan y sefydliad (hyd yn oed os nad ydynt yn cael eu defnyddio ar hyn o bryd), neu wasanaeth penodol yn unig. Efallai y bydd awdurdod lleol yn dymuno gwneud yr olaf pan fo'r sefydliad yn cynnig amrediad eang o offerynnau cymhleth nad ydyw'r awdurdod yn eu defnyddio ar hyn o bryd a ble nad oes bwriad i ddefnyddio'r sefydliad eto unwaith y bydd y berthynas gyfredol wedi dod i ben, er enghraifft, os cyflawnir yr ymarferiad caffael nesaf drwy bwl y CPLlL. Argymhellir y dylai swyddogion benderfynu ar y sail fwyaf priodol ar gyfer y cais, naill ai o ran gwasanaeth llawn neu wasanaeth sengl.

2.8 Ni fydd gofyn i awdurdodau adnewyddu'r detholiad yn rheolaidd, ond bydd angen iddynt adolygu'r wybodaeth a ddarparwyd yn y broses symud i fyny a hysbysu pob sefydliad ynghylch unrhyw newidiadau mewn amgylchiadau a allai effeithio ar eu statws, er enghraifft, os bydd aelodaeth y pwyllgor yn newid yn sylweddol gan arwain at golli profiad, neu os bydd y berthynas gydag ymgynghorydd buddsoddi'r awdurdod yn cael ei therfynu.

3. PŴL BUDDSODDI PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

3.1 Bydd pŵl CPLlL yn fuddsoddwyr proffesiynol eu hunain yn barod felly ni fydd angen iddynt symud i fyny gyda'r sefydliadau allanol maent yn eu dewis. Fodd bynnag, bydd angen i awdurdodau lleol symud i fyny gyda'u pŵl CPLlL er mwyn cael mynediad at yr amrediad llawn o wasanaethau ac is-gronfeydd sydd ar gael.

3.2 Mewn rhai amgylchiadau, yn benodol pan fo'r pŵl yn cynnig mynediad i strwythurau'r gronfa megis yr ACS yn unig, gallai'r pŵl ddefnyddio'r darpariaethau 'harbwr diogel' sy'n deillio o awdurdodau lleol yn parhau i gael

eu henwi fel buddsoddwyr proffesiynol yn y *Financial Promotion Order* (yr "FPO") neu yn y *Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order* (y "PCISO"). Byddai'r darpariaethau hyn yn galluogi hyrwyddo a gwerthiant posib yr unedau mewn strwythurau cronfa i awdurdodau lleol fel buddsoddwyr manwerthu. Byddai angen i bob sefydliad ariannol mae'r awdurdod yn eu defnyddio y tu allan i'r pŵl, boed yn gyfredol neu newydd, ei ddethol i statws proffesiynol, ynghyd ag adolygu pob detholiad yn barhaus. Os bydd pob pryniant newydd yn cael ei wneud drwy strwythurau cronfa yn y pŵl yna ni fydd angen unrhyw etholiadau newydd, dim ond adolygiad parhaus o'r detholiadau a wnaed gyda'r pŵl ac unrhyw sefydliadau allanol a etifeddwyd, a byddai'r nifer ohonynt yn lleihau wrth i asedau ddod i ben a bod unrhyw arian parod yn cael ei drosglwyddo.

4. ARGYMHELLIAD

4.1 Argymhellir bod y Pwyllgor Pensiynau:

i) **Yn nodi'r effaith bosib ar y strategaeth fuddsoddi o ddod yn gleient manwerthu o 3 Ionawr 2018 ymlaen.**

ii) **Yn cymeradwyo bwrw ati yn syth i wneud cais am statws cleient proffesiynol detholus gyda'r holl sefydliadau perthnasol er mwyn sicrhau y gall barhau i weithredu strategaeth fuddsoddi effeithiol.**

iii) **Wrth ymgeisio am statws cleient proffesiynol, bod y pwyllgor yn cydnabod ac yn cymeradwyo ei fod yn ildio'r gwarchodaethau sydd ar gael i gleientiaid manwerthu.**

iv) **Yn dirprwyo i'r Swyddog Adran 151 y caniatâd perthnasol er dibenion cwblhau'r ceisiadau a phenderfynu ar y seiliau priodol ar gyfer y cais hwnnw.**