

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	10 TACHWEDD 2015
PWRPAS	Cadarnhau cyfyngiadau buddsoddi a chytuno proses ymgynghori
TEITL	DATGANIAD O EGWYDDORION BUDDSODDI
AWDUR	CAROLINE ROBERTS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

- 1.1** Mae angen adolygu'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi (DEB) y Gronfa Bensiwn. Mae'r broses lawn yn gofyn am ymgynghoriad gyda buddgyfranogwyr a'r bwriad yw cwblhau'r broses erbyn mis Mawrth 2016. Er hynny mae tri phenderfyniad sydd angen i'w gwneud nawr.

2. CYFYNGIADAU AR FUDDSODDIADAU

- 2.1** Mae Atodiad 1 i Reoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2009 yn gosod cyfyngiadau ar gyfer gwahanol fath o fuddsoddiadau. Yng nghyfarfod y Pwyllgor Pensiynau ar 23 Mawrth 2012 penderfynwyd cynyddu rhai cyfyngiadau i'r uchafsymiau a ganiateir o dan y rheoliadau fel a ganlyn:

- Cynyddu'r swm y gellir ei fuddsoddi mewn unrhyw gontract yswiriant unigol yn cael ei godi i 35%.
- Cynyddu'r cyfyngiad ar gyfer holl gyfraniadau i bartneriaeth unigol i 5%.
- Cynyddu'r cyfyngiad ar gyfer holl gyfraniadau i bartneriaethau i 15%.

a byddai'r penderfyniadau yma yn cael eu hadolygu mewn tair blynedd.

- 2.2** Felly mae angen adolygu'r penderfyniadau a wnaethpwyd ac ystyried os ydynt yn dal yn addas ar gyfer y gronfa pensiwn.

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 penderfyniadau blaenorol i gynyddu canrannau mae rhaid cydymffurfio gyda'r gofynion uchod unwaith eto.

3.3 Mae rhaid i'r Awdurdod Gweinyddol adolygu a chyhoeddi Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi ysgrifenedig hefyd.

4. CYNNIG I GYNYDDU'R CYFYNGIADAU AR FUDDSODDIADAU

4.1 Rwyf wedi gofyn am gyngor Paul Potter, ymgynghorydd y Gronfa, ar y materion yma ac mae ei ymateb fel a ganlyn:

“Yn ein barn ni, dylai'r Pwyllgor cadw'r cyfyngiadau uwch sydd ar gael o dan Atodlen 1 o'r Rheoliadau LGPS (Management and Investment of Funds) sydd yn berthnasol i gytundebau yswiriant a buddsoddiadau partneriaethau.

Mae'r cyfyngiad 35% mewn perthynas i gytundebau yswiriant yn caniatáu'r Gronfa cadw ei holl asedau goddefol gyda Blackrock yn hytrach na gorfod defnyddio dau reolwr goddefol. Mae cadw'r asedau gydag un rheolwr yn galluogi ymgymryd unrhyw waith cydbwysu neu drosglwyddiadau asedau yn fwy cost effeithiol.

Mae'r cyfyngiadau uwch ar fuddsoddiadau partneriaethau yn fanteisiol yn ein barn ni gan eu bod nhw'n galluogi'r Gronfa gwella'r amrywiad yr asedau twf. Ar hyn o bryd mae'r cyfyngiadau yma yn perthyn i'r dyraniadau targed ar gyfer ecwiti preifat (5%) ac isadeiladwaith (2.5%). Er hynny, defnyddir strwythurau

partneriaeth i gael mynediad i fathau eraill o fuddsoddiadau a gellir bod yn ddeniadol i'r Gronfa yn y dyfodol fel dulliau preifat o ddyled neu eiddo byd-eang. Mae buddsoddiadau fel o'r fath yn galluogi'r Gronfa, fel buddsoddwr tymor hir, i gael budd o'r premiwm ar asedau anhylif.

- 4.2** Fel arfer caiff y cyfyngiadau yma ei adolygu gan y Pwyllgor Pensiynau bob tair blynedd fel rhan o'r DEB. Er hynny, mae'n debyg ceir newid i'r Rheoliadau yn y misoedd nesaf er mwyn caniatáu'r 'amgylchedd cronfeydd' digwydd. Disgwylir bydd y cyfyngiadau penodol yn cael eu diddymu a gellir y rheoliadau newydd yn dod i rym mor fuan â 1 Ebrill blwyddyn nesaf.

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 chydweithio gyda chronfeydd eraill gohiriwyd yr adolygiad. Mae'r gohiriad wedi cael ei nodi gan Swyddfa Archwilio Cymru yn dilyn archwiliad blynyddol cyfrifon y Gronfa Bensiwn.

- 5.2** Mae'r adolygiad yn cynnwys ymgynghoriad gyda buddgyfranogwyr cyn mabwysiadu'r Datganiad terfynol. Y bwriad yw cyhoeddi'r DEB diwygiedig erbyn Mawrth 2016.

- 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 fuddgyfranogwyr yn ystod mis Tachwedd a mis Rhagfyr 2015.

- 5.4** Os yw'r rheoliadau yn cael eu diwygio ac mae'r cyfyngiadau penodol yn cael eu diddymu cyn 1 Ebrill 2016 newidir y DEB i adlewyrchu'r newidiadau cyn ei chyflwyno i'r pwyllgor hon.

- 5.5** Cyflwynir fersiwn terfynol o'r DEB yn dilyn yr ymgynghoriad i'r Pwyllgor Pensiynau ym mis Mawrth 2016 er thrafodaeth a chymeradwyaeth.

6. ARGYMHELLIAD

- 6.1** Rwyf yn argymhell bod y Pwyllgor Pensiynau yn dilyn cyngor a rhoddwyd yn Rhan 4 uchod i ystyriaeth, ac yn cymryd yr amrywiad a chynhyrchir, bod y cyfyngiad ar y swm y gellir ei fuddsoddi mewn unrhyw gytundeb yswiriant unigol yn cael ei gadw ar 35% a bod y cyfyngiadau ar yr holl gyfraniadau i bartneriaethau unigol yn cael eu cadw ar 5% a'r holl gyfraniadau at bartneriaethau yn cael eu cadw ar 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 erbyn 31 Mawrth 2018.

6.3 Er mwyn i'r penderfyniad yma fod yn weithredol, mae'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi 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 cyhoeddir y datganiad diwygiedig erbyn 31 Mawrth 2016.

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