

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	21 TACHWEDD 2022
TEITL	RHAGFANTOLI ARIAN CYFRED
PWRPAS	SEFYDLU TREFNIADAU RHAGFANTOLI ARIAN CYFRED MEWN PERTHYNAS Â RHAN O BORTFFOLIO ECWITI RHESTREDIG GWYNEDD
ARGYMHELLIAD	CYMERADWYO'R TREFNIADAU GWARCHOD ARIANNOL FEL Y CYNIGIR
AWDUR	DAFYDD L EDWARDS, CYFARWYDDWR Y GRONFA DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

Mae gan Gronfa Bensiwn Gwynedd bortffolio buddsoddi byd-eang ac mae hyn yn fuddiol ar adegau o arian cyfred gwan. Yn ystod mis Mehefin 2022 roedd Sterling y DU wedi gostwng 10% o gymharu â doler yr UD, ac o 17% pellach yn ystod mis Medi 2022. Er nad yw'r Gronfa wedi defnyddio rhagfantoli arian cyfred yn hanesyddol (ac eithrio ar gyfer mandadau incwm sefydlog), mae amodau presennol y farchnad yn golygu bod gallai fod yn ddoeth bellach amddiffyn rhai enillion diweddar rhag cynnydd yng ngwerth Sterling yn y dyfodol. Felly, ar y cyd â'n hymgynghorwyr, Hymans Robertson, mae swyddogion y Gronfa wedi archwilio effaith bosibl rhagfantoli arian cyfred mewn perthynas â rhan o'n portffolio ecwiti rhestredig.

2. RHAGFANTOLI ARIAN CYFRED

Mae papur Hymans yn Atodiad 1 yn nodi effaith rhagfantoli arian cyfred ar y Gronfa o ran opsiynau, cyfrannedd a risgiau. Er bod nifer o opsiynau (rhai yn ymwneud â modelu meintiol cymhleth) ar gael, mae swyddogion a ymgynghorwyr y Gronfa ar y cyd yn cynnig bod y Pwyllgor Pensiynau'n ystyried yn syml i warchod cyfran o'r risg arian cyfred drwy newid cronfeydd ecwiti byd-eang BlackRock i sail arian wedi'i warchod, fel mesur tactegol tymor byr. Byddai hyn yn rhagfantoli'r risg arian cyfred o tua 40% o ddyraniad ecwiti byd-eang y Gronfa. Byddai angen cael gwared ar y gwrych pan fydd y Sterling yn symud o fewn efallai 20% o'i gyfradd gyfnewid gyfartalog hirdymor. Byddai hyn yn cyfateb i gyfradd gyfnewid o \$1.30 i \$1.35 (tua 15% i 20% yn uwch na'r lefelau presennol).

Mae rhwydweithio â chydweithwyr CPLIL wedi nodi bod rhagfantoli arian cyfred yn brin ar gyfer ecwiti rhestredig y Cronfeydd, ond oherwydd amodau marchnad diweddar / cyfredol, mae swyddogion a ymgynghorwyr y Gronfa'n cytuno y byddai rhai camau amddiffynnol yn beth doeth ar hyn o bryd.

3. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau gefnogi'r rhagfantoli arian cyfred a gynnig a gofyn i swyddogion ac ymgynghorydd y Gronfa sefydlu'r trefniadau rhagfantoli arian mewn perthynas â chronfeydd ecwiti byd-eang Gwynedd gyda BlackRock.