

<b>Cyfarfod:</b>	<b>Bwrdd Pensiwn</b>
<b>Dyddiad:</b>	<b>07/04/2025</b>
<b>Teitl:</b>	<b>Gosod rhagdybiaethau ar gyfer prisiad 2025</b>
<b>Pwrpas:</b>	<b>Er gwybodaeth</b>
<b>Awdur:</b>	<b>Meirion Jones, Rheolwr Pensiynau</b>

## 1. Cyflwyniad

Yn dilyn y sesiwn hyfforddiant mis diwethaf, mae papur Hymans Robertson 'Rhogdybiaethau ar gyfer prisiad 2025' ynghlwm yn **Atodiad A**.

Mae'r papur hwn yn amlinellu'r gosodiad rhagdybiaeth ar gyfer prisiad 2025 Cronfa Bensiwn Gwynedd. Mae'n manylu ar y disgwyliad oes ariannol, disgwyliad oes, a rhagdybiaethau demograffig eraill y mae'n rhaid i'r Gronfa eu gwneud. Gosodir y rhagdybiaethau hyn gan Actiwari'r Gronfa drwy drafodaethau gyda Swyddogion a'r Pwyllgor, gan ddechrau o'r rhagdybiaethau presennol ac ystyried newidiadau perthnasol, gan adlewyrchu nodweddion penodol y Gronfa a chymryd barn hirdymor iawn. Mae'r rhagdybiaethau hefyd yn cadw at ganllawiau CPLIL sy'n gofyn am ddoethineb yn y gyfradd ddisgownt, tra bod pob rhagdybiaeth arall yn amcangyfrifon gorau. Mae'r dull hwn yn esblygiad o brisiad 2022, nid chwyldro.

## 2. Rhagdybiaethau Ariannol

O ran **tybiaethau ariannol**, mae'r papur yn nodi newidiadau sylweddol mewn amodau economaidd ers prisiad 2022, gan gynnwys cyfraddau llog uwch, chwyddiant uwch na'r disgwyl, a mwy o anwadalarwydd yn y farchnad. Mae risgiau gwleidyddol a hinsawdd hefyd yn cael eu crybwyll fel ffactorau dylanwadol. Mae'r **gyfradd ddisgownt**, sy'n cynrychioli cyfradd flynyddol gyfartalog dychwelyd buddsoddiad yn y dyfodol, wedi gweld newid sylweddol yn yr amgylchedd economaidd ers 2022, gan arwain at enillion buddsoddi disgwylidig uwch yn y dyfodol a lefelau cyllido, ond hefyd mwy o ansicrwydd. Yr argymhelliad yw **cynyddu'r lefel bwyll ar gyfer y gyfradd ddisgownt o 75% i 80%**. Mewn perthynas a **codiadau i'r buddion ac ailbriso y Cynllun Cyfartaledd Gyrrfa**, sy'n gysylltiedig â CPI, mae'r dull yn aros yr un fath â phrisiad 2022 ond mae'n adlewyrchu disgwyliadau chwyddiant cyfredol. Y lefel gyfartalog o chwyddiant yn y dyfodol ar 30 Tachwedd 2024 oedd 2.3% y flwyddyn (o'i gymharu â 2.7% y flwyddyn ym mis Mawrth 2022). **Argymhellir cynnal codiadau cyflog yn CPI + 0.5%**, gan adlewyrchu ansicrwydd er gwaethaf disgwyliadau chwyddiant cyfredol.

## 3. Rhagdybiaeth Disgwyliad Bywyd

Ar gyfer y **dybiaeth disgwyliad oes**, caiff ei rannu'n hirhoedledd sylfaenol (pa mor hir y mae aelodau'n byw ar hyn o bryd) a gwelliannau hirhoedledd yn y dyfodol (sut y disgwylir i gyfraddau marwolaeth newid). Bydd y **rhagdybiaeth sylfaenol** yn parhau i ddefnyddio **tybiaethau Club Vita wedi'u** teilwra, sy'n cael eu diweddarau'n flynyddol ac yn ystyried nodweddion aelodau fel cod post, math ymddeol, a

chyflifiad. Ar gyfer **gwelliannau yn y dyfodol**, mae'r papur yn tynnu sylw at yr ansicrwydd yn y rhagolygon a'r gyrwyr byd go iawn a fydd yn effeithio ar ddisgwyliad oes yn y dyfodol, gan awgrymu y dylai'r Gronfa ystyried ei chredoau ynghylch tueddiadau'r dyfodol. Trafodir amryw o yrwyr hirhoedledd megis datblygiadau meddygol, ymddygiadau ffordd o fyw, a ffactorau allanol fel newid yn yr hinsawdd a phandemigau.

#### 4. Rhagdybiaethau eraill

O ran **pob rhagdybiaeth ddemograffig arall**, yr argymhelliad yw **mabwysiadu rhagdybiaethau yn seiliedig ar ddadansoddi CPLIL a phrofiad aelodaeth gwirioneddol y Gronfa**, gan ystyried ffactorau allanol. Mae'r rhagdybiaethau hyn yn cynnwys cyfraddau optio allan, y bobl sy'n manteisio ar yr opsiwn 50:50, marwolaeth cyn ymddeol, graddfa gyflog hyrwyddol, ymddeoliadau salwch, oedran ymddeol, a chymudo arian parod. Mae rhagdybiaethau ar gyfer aelodau sy'n gadael dibynyddion a'r gwahaniaeth oedran gyda dibynyddion yn cael eu llywio gan ddadansoddiad Club Vita ar draws y byd.

#### 5. Casgliad

Daw'r papur i ben gyda tabl yn crynhoi'r newidiadau arfaethedig mewn rhagdybiaethau o brisiad 2022 i brisiad arfaethedig 2025. Mae'r newidiadau allweddol yn cynnwys y cynnydd yn lefel y gyfradd ddisgownt, gostyngiad yn y disgwyliad CPI canolrifol, newidiadau i ragdybiaethau optio allan, gostyngiad yn y dybiaeth o ddefnyddio'r opsiwn 50: 50, a chynnydd yn y rhagdybiaeth cymudo arian parod. Bydd hirhoedledd y llinell sylfaen yn parhau i fod yn seiliedig ar y tablau Club Vita diweddaraf, a bydd gwelliannau yn y dyfodol yn defnyddio'r model CMI diweddaraf sydd ar gael wrth adlewyrchu nodweddion a chredoau'r Gronfa.

Assumptions to be approved		
Assumption	2022 valuation assumption	Proposed 2025 valuation assumption
Discount rate (level of prudence)	75% LoS prudence level	80% LoS prudence level Reflects increased market/economic uncertainty
CPI inflation (Benefit increases and CARE revaluation)	Based on Hymans' ESS model, reflecting market expectations Median CPI expectation of 2.7% pa	Based on Hymans' ESS model, reflecting market expectations Median CPI expectation of 2.3% pa (as at November 2024, will be based on March 2025 expectations for valuation)
Salary increases	CPI + 0.5%	CPI + 0.5%
Baseline longevity	Latest Club vita tables	Latest Club vita tables
Future improvements in longevity	<ul style="list-style-type: none"> <li>Use latest available CMI model</li> <li>Reflect Fund's membership characteristics</li> <li>Avoid recent Covid experience skewing projections</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Use latest available CMI model</li> <li>Reflect Fund's membership characteristics</li> <li>Avoid recent Covid experience skewing projections</li> <li>Reflect Fund's beliefs about future longevity drivers</li> </ul>
Other demographic assumptions (excluding longevity)	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Withdrawals (excl. ill health)</b> – Hymans' default assumption is reduced by 20% for full-time males and females, and 25% for part time males</li> <li><b>Ill health early retirements</b> – Hymans' default assumption</li> <li><b>Promotional salary scale</b> – Hymans' default assumption</li> <li><b>Death in service</b> – Hymans' default assumption</li> <li><b>50:50 assumption</b> – 0.5% uptake</li> <li><b>Retirement age</b> – earliest age at which a member can retire with their benefits unreduced.</li> <li><b>Cash commutation</b> – 65% of the maximum tax-free amount</li> <li><b>Members leaving dependants</b> – Club vita LGPS-wide analysis</li> <li><b>Age difference with dependant</b> – Dependant is 3 years younger or older for males and females respectively</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Withdrawals (excl. ill health)</b> – Hymans' default assumption is reduced by 40% for full-time and part time males, 30% for full-time females and 10% for part-time females</li> <li><b>Ill health early retirements</b> – Hymans' default assumption</li> <li><b>Promotional salary scale</b> – Hymans' default assumption</li> <li><b>Death in service</b> – Hymans' default assumption</li> <li><b>50:50 assumption</b> – 0% uptake</li> <li><b>Retirement age</b> – no change</li> <li><b>Cash commutation</b> – 75% of the maximum tax-free amount</li> <li><b>Members leaving dependants</b> – Club vita LGPS-wide analysis</li> <li><b>Age difference with dependant</b> – Club vita LGPS-wide analysis (Dependant is 3.5 years younger for males and 0.6 years older for females)</li> </ul>

Fe mabwysiadwyd y rhagdybiaethau yma gan y Pwyllgor Pensiynau yn eu cyfarfod 17/03/2025.