

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	9 MEHEFIN 2016
TEITL	PŴLIO BUDDSODDIADAU AR GYFER CRONFEYDD PENSIWN CPLIL MEWN LLOEGR A CHYMRU
AWDUR	DAFYDD EDWARDS, PENNAETH CYLLID

1. CYFLWYNIAD

- 1.1 Yng nghyfarfod y Pwyllgor ar 17 Mawrth 2016, hysbyswyd yr aelodau nad oedd ymateb wedi ei dderbyn i gyflwyniad y cronfeydd CPLIL yng Nghymru i'r ymgynghoriad pŵlio buddsoddiadau.
- 1.2 Yn dilyn hynny, anfonwyd ymateb at Gadeirydd pob un o'r wyth cronfa yng Nghymru gan Marcus Jones AS, yn croesawu'r cynnig cychwynnol Cymreig ac yn annog i'r cronfeydd barhau gyda'r gwaith i ddatblygu cyflwyniad manwl sydd yn cwrdd a'r meini prawf erbyn 15 Gorffennaf 2016.
- 1.3 Cylchredwyd y llythyr hwn i bob aelod o'r Pwyllgor Pensiynau a'r Bwrdd Pensiwn gan y Pennaeth Cyllid ar ddiwedd mis Mawrth.

2. CEFNDIR

- 2.1 Nid yw cydweithio ar draws yr wyth cronfa pensiwn CPLIL yng Nghymru yn beth newydd. Yn ddiweddar, mae cefnogaeth wedi'i fynegi gan aelodau etholedig ar draws yr wyth cronfa i ymchwilio i'r cyfleoedd i gyflawni arbedion effeithlonrwydd o fewn meysydd ariannu a buddsoddi drwy ystyried materion megis cyfuno cynlluniau a chydweithio ar fuddsoddiadau.
- 2.2 Ym mis Mawrth 2013, fe wnaeth Is-grŵp Pensiynau Cymdeithas Trysoryddion Cymru: Gweithio Gyda'n Gilydd') a oedd yn cynnwys proses ymgynghori ffurfiol.
- 2.3 Yn dilyn arweiniad yn sgil Ymgynghoriad ehangach y DCLG ar Arbedion Cost ac Effeithlonrwydd, fe gomisiynodd yr Is-grŵp Pensiynau adroddiad pellach yn gynnar yn 2015 ar ddatblygu cynllun busnes manwl er mwyn sefydlu cronfa fuddsoddi gyffredin.

3. LLYWODRAETH Y DU - AGENDA AR GYFER DIWYGIO STRWYTHUROL

- 3.1 Ym mis Gorffennaf 2015, awgrymodd Llywodraeth y DU y dylid cronni holl asedau'r CPLIL yng Nghymru a Lloegr. Dechreuwyd trafodaethau anffurfiol gyda'r cronfeydd

yn yr haf ac fe eglurwyd mai'r cronfeydd eu hunain fyddai'n cael eu gwahodd i wneud eu cynigion eu hunain ynghylch sut ellid gweithredu ar gronni asedau orau. Dechreuwyd trafodaethau ar draws y Cynllun ynghylch cyfansoddiad posib y gwahanol pŵls asedau.

- 3.2 Ym mis Medi 2015, fe wnaeth Pwyllgor Pensiynau bob un o'r wyth cronfa yng Nghymru benderfynu'n ffurfiol i osod eu cwrs eu hunain ymhell cyn y canllawiau a osodwyd yn dilyn hynny gan DCLG / HMT. Gwnaed penderfyniadau fel a ganlyn:
- penodi un darparwr gwasanaethau rheoli goddefol i'r cronfeydd, a
 - bwrw ymlaen i sefydlu Cerbyd Cyd-fuddsoddi (CIV) ffurfiol i hwyluso cronni asedau.
- 3.3 Penderfynwyd hefyd y byddai'r cronfeydd yn defnyddio darparwr trydydd parti ('gweithredwr') i ddarparu'r isadeiledd angenrheidiol i sefydlu cerbyd cronni a reoleiddir yn llawn gan yr FCA (yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol) - yn hytrach na chreu eu cerbyd eu hunain.
- 3.4 Gwnaed y penderfyniad hwn gan ystyried yr adnoddau mewnol cyfyngedig sydd ar gael i sefydlu ei gerbyd cronni ei hun, yr amserlenni byrrach ar gyfer gweithredu tebygol a'r lefel is o risg rheoleiddio y byddai ymagwedd o'r fath yn ei hawgrymu.
- 3.5 Ym mis Tachwedd, cyhoeddodd DCLG y meini prawf ffurfiol yr asesid y cynigion cronni a wneir gan y CPLIL yn eu herbyn. Roedd pedwar maen prawf allweddol:-
- Graddfa
 - Llywodraethu a phroses gwneud penderfyniadau gref
 - Effeithlonrwydd cost a gwerth am arian
 - Gwell capasiti i fuddsoddi mewn isadeiledd
- 3.6 Fe wnaeth cronfeydd Cymru adolygu eu cynnydd hyd yn hyn ar gronni buddsoddiadau gan benderfynu bwrw ymlaen i sefydlu Pŵl Cymru o fewn y canllawiau a osodwyd gan Lywodraeth y DU, drwy'r DCLG.

4. CYFLWYNIAD MIS CHWEFROR

- 4.1 Cyflwynwyd cynnig am Pŵl Cymru i DCLG yn unol â'r amserlen a ddynodwyd ganddynt erbyn 19 Chwefror 2016, ynghyd â llythyrau yn datgan cefnogaeth gan bob un o'r Cadeiryddion Pwyllgorau perthnasol.
- 4.2 Roedd y cynnig yn talu sylw i bob un o'r meini prawf a nodwyd, ac eithrio graddfa gan fod DCLG wedi nodi y byddent yn rhagweld pŵls gydag isafswm o £25bn o asedau. (Roedd cyfanswm yr asedau ar draws cronfeydd Cymru tua £12-13bn ym mis Mawrth 2015). Roedd y cynnig hefyd yn pwysleisio'r gwaith sylweddol a oedd wedi'i wneud hyd hynny a sefyllfa unigryw cydweithio ledled Cymru.

4.3 Roedd yr ymateb i'r cynnig gan DCLG yn rhoi cefnogaeth gref i'r defnydd arfaethedig o gerbyd rheoleiddio ffurfiol ac yn cydnabod y nodweddion unigryw y byddai gan Pŵl Cymru. Anogwyd y cronfeydd i weithio ymhellach ar fanylion y cynnig i'w gyflwyno ym mis Gorffennaf.

5. CYFLWYNIAD MIS GORFFENNAF

5.1 Mae cais wedi'i wneud am gyflwyniadau manylach gan yr holl pŵls arfaethedig erbyn 15 Gorffennaf.

5.2 Bydd gofyn i'r cyflwyniadau hyn ddarparu mwy o fanylion ynghylch:

- Trefniadau llywodraethu arfaethedig, yn cynnwys strwythur cyfreithiol y trefniadau cronni arfaethedig a sut y cynhelir atebolrwydd i'r cronfeydd sy'n rhan ohonynt.
- Natur y pŵls asedau a fydd ar gael i gronfeydd a sut y gweithredir ar fuddsoddi mewn gwahanol gategoriâu asedau.
- Amcangyfrif o arbedion cost pob cronfa unigol a'r amserlen bosib er mwyn cyflawni'r rhain.
- Ymagwedd y pŵl tuag at fuddsoddi mewn isadeiledd.

5.3 Felly, rhaid gwneud nifer o benderfyniadau yng nghyswllt trefniadau gweithio arfaethedig y pŵl dros yr ychydig wythnosau nesaf.

6. BETH FYDD YN EI OLYGU I AWDURDODAU GWEINYDDU?

6.1 Un o'r egwyddorion allweddol yw y bydd awdurdodau gweinyddu yn cadw rheolaeth dros osod y strategaeth fuddsoddi a chlustnodiad manwl asedau i'w cronfeydd unigol. Mae hyn yn galluogi gosod nodweddion risg ac adenillion eang y strategaeth ar y cyd â strategaeth ariannu gyffredinol pob cronfa.

6.2 Ond, bydd cronfeydd wedyn yn buddsoddi mewn pŵls asedau y bydd gweithredwr Pŵl Cymru yn sicrhau eu bod ar gael.

6.3 Un o amcanion y Llywodraeth yw nad yw penodi rheolwyr buddsoddi yn digwydd ar lefel cronfa unigol bellach. Bydd penderfyniadau ar reolwyr buddsoddi ar gyfer pob categori neu fandad ased yn cael eu gwneud ar y cyd ar lefel pŵl.

6.4 Bydd trefniadau llywodraethu yn cael eu rhoi ar waith i ganiatáu goruchwylio'r gweithredwr a sicrhau atebolrwydd yn ôl i'r cronfeydd unigol.

6.5 Un o'r egwyddorion y tu ôl i'r ffaith fod y Llywodraeth yn mynnu ar gronni yw y bydd pŵls asedau mwy yn arwain at arbedion ffioedd gyda rheolwyr buddsoddi. Yng Nghymru, mae hyn wedi'i gyflawni eisoes drwy benodiad y rheolwr goddefol sydd wedi creu amcan arbediad cyffredinol o £1.3m y flwyddyn.

- 6.6 Gyda'i gilydd, mae'n debygol y bydd trosiant llai o reolwyr a fydd yn lleihau costau trafodion. Gallai cyfuno asedau ei gwneud yn fwy cost-effeithiol i rai cronfeydd gael mynediad i gategoriâu asedau penodol (megis ecwiti preifat, eiddo ac isadeiledd) ble defnyddir dulliau 'cronfa i gronfa' cymharol ddrud ar hyn o bryd.
- 6.7 Fodd bynnag, mae'r newidiadau'n golygu y bydd gan Bwyllgorau Pensiynau unigol lai o reolaeth dros eu rheolwyr buddsoddi gwaelodol a bydd angen peth cyfaddawd ar draws y cronfeydd wrth benderfynu ar ba is-gronfeydd yn union fydd ar gael ar gyfer buddsoddi.
- 6.8 Rhagwelir y gallai'r trosglwyddiadau asedau llifol cyntaf i'r cerbyd cronni ddechrau yn ail hanner 2017 - cyn targed y llywodraeth o fis Ebrill 2018. Mae'r Llywodraeth wedi cydsynio bod buddsoddiadau anhylif, megis eiddo, isadeiledd ac ecwiti preifat, yn debygol o drosglwyddo i'r pŵls dros gyfnod llawer hwy, ac mae wedi pwysleisio'n benodol na ddylid dirwyn buddsoddiadau, sydd â chostau gadael sylweddol, i ben yn gynnar yn sgil y trefniadau cronni.
- 6.9 O fewn cyflwyniad y pŵl ym mis Gorffennaf, bydd gan gronfeydd unigol hawl i wneud cais i gadw asedau penodol y tu allan i'r pŵl, ond rhagwelir mai dim ond mewn amgylchiadau eithriadol y caniateir hyn.

7. CAMAU NESAF

- 7.1 Bydd cynrychiolwyr o blith swyddogion o bob un o'r cronfeydd yn gweithio ar gytuno ar rai o'r manylion a nodir uchod dros yr wythnos nesaf. Bydd angen adlewyrchu hyn yn y cyflwyniad i DCLG ym mis Gorffennaf.
- 7.2 Mae natur strwythur cyfreithiol a rheoleiddio'r pŵl wedi'i drafod yn flaenrol ac ar hyn o bryd mae'r cronfeydd yn bwriadu bwrw ymlaen gydag ymarfer dethol yn ddiweddarach eleni er mwyn penodi darparwr trydydd parti i weithredu'r CIV. Mae dal angen cytuno manylion y broses lywodraethu er mwyn goruchwylio'r gweithredwr ond disgwylir trefn yn seiliedig ar bwyllgor ar y cyd gyda chynrychiolaeth gyfartal i bob cronfa.
- 7.3 Rhaid ystyried a chytuno ar amrediad yr is-gronfeydd a fydd ar gael i'r cronfeydd sy'n cymryd rhan.
- 7.4 Mae cronfeydd wedi cyflwyno data ar eu costau buddsoddi i CEM Benchmarking, cwmni dadansoddi trydydd parti, a bydd hyn yn gymorth wrth osod gwaelodlin er mwyn monitro arbedion yn y dyfodol.

8. CASGLIAD

- 8.1 Gofynnir i'r aelodau nodi'r wybodaeth yn yr adroddiad hwn a'r amserlen fer ar gyfer cyflwyno'r ail ymateb erbyn 15 Gorffennaf sydd yn golygu bydd angen cyflwyno'r ymateb cyn y Pwyllgor Pensiynau nesaf.
- 8.2 Gofynnir i'r Pwyllgor **ail-gadarnhau eu cefnogaeth gyffredinol ar gyfer cynnig y cronfeydd CPLIL Cymraeg ac i ddirprwyo'r grym i'r Pennaeth Cyllid, mewn ymgynghoriad gyda Cadeirydd y Pwyllgor, i gytuno cynnwys cyflwyniad Gorffennaf y cronfeydd CPLIL i'r DCLG**, gyda copi ohono i'w gylchredeg i holl aelodau'r Pwyllgor er gwybodaeth.