

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	22 MAWRTH 2013
PWRPAS	YSTYRIED POLISI'R GRONFA BENSIWN YNGLŶN Â BUDDSODDI'N FOESEGOL
TEITL	BUDDSODDIAD CYMDEITHASOL, AMGYLCHEDDOL A MOESEGOL
AWDUR	CAROLINE ROBERTS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. Cefndir

Mewn cyfarfod y Pwyllgor Pensiynau ar 28 Medi 2012, ystyriwyd adroddiad ar bolisi buddsoddi yn benodol mewn cysylltiad â'r diwydiant tybaco. Yn dilyn trafod yr eitem gofynnodd yr aelodau am ymchwil er mwyn canfod sut mae cronfeydd pensiwn eraill yn delio gyda buddsoddi moesegol ac adrodd yn ôl i'r pwyllgor hwn.

Mae gofyn i bob Cronfa Bensiwn Llywodraeth Leol darparu Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi sy'n cydymffurfio gyda'r Local Government Pension Scheme (Management and Investment of Funds) Regulation 2009 ac mae'n hanfodol cynnwys 'i ba raddau rhoddir ystyriaeth i ffactorau cymdeithasol, amgylcheddol neu foesegol wrth ddewis, cadw neu werthu buddsoddiadau'.

2. Asesiad a Ymgwymerwyd

Cafwyd gwybodaeth oddi ar safleoedd we'r cronfeydd mawr yn Lloegr a gofynnwyd am wybodaeth gan y saith cronfa arall yng Nghymru ar eu hegwyddorion ynglŷn ag ystyriaethau cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol pan fuddsoddir.

Yn ogystal, ym Mehefin 2011 penderfynodd y Local Authority Pension Fund Forum (LAPFF), a byddai'n ddefnyddiol cael templed Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi (DEB) ar lywodraethu corfforaethol at ddefnydd cronfeydd sydd yn aelodau. Cytunodd y pwyllgor gweithredol a datganodd y dylai'r esiampyl yn cynnwys materion amgylcheddol a cymdeithasol hefyd. Fel rhan o'r gwaith hwn ymgwymerwyd arolwg o'r DEB aelodau'r LAPFF a chronfeydd pensiwn byd-eang sydd yn weithgar mewn ystyried materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu (ACLI) er mwyn adnabod ymarfer gorau.

3. Casgliad

Mae'r pwyslais ar faterion ACLI yn amrywio o gronfa i gronfa gyda rhai efo ymagwedd eang ac eraill gydag ystyriaethau mwy manwl. Ni ddarganfuwyd unrhyw dystiolaeth i awgrymu y byddai unrhyw gronfa yn eithrio math penodol o fuddsoddiad ar sail ACLI. Pan ddatgelir manylion pellach ar y polisi, mae cronfeydd yn tueddu i bwysleisio'r flaenoriaeth rhoddir i wneud dychweliadau buddsoddi hir-dymor, ond fod ymgysylltu a gweithredu gyda'r cwmnïau er mwyn gwella ACLI yn hanfodol. Mae'r cyfrifoldeb hwn fel arfer yn cael ei ddirprwyo i'r rheolwyr buddsoddi sydd wedi'u comisiynu gan y gronfa.

4. Argymhelliad

Adolygir Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi y Gronfa yn 2014 yn dilyn cwblhad y prisiad actiwariaid ar 31 Mawrth 2013. Bydd yr adolygiad hwn yn ystyried egwyddorion ACLI a'r defnydd priodol o dempled LAPFF ar gyfer Ystyriaethau Cymdeithasol, Amgylcheddol a Moesegol.

Argymhellir cadw'r Ystyriaethau Cymdeithasol, Amgylcheddol a Moesegol cyfredol, gweler y copi mewn Atodiad A, tan yr adolygiad llawn o'r Datganiad o'r Egwyddorion Buddsoddi yn 2014.

DETHOLIAD O'R DATGANIAD O'R EGWYDDORION BUDDSODDI A MABWYSIADWYD 28 MEDI 2012

6.0 Cymryd i ystyriaeth faterion Cymdeithasol, Amgylcheddol a Moesegol

- 6.1 Gyda golwg ar fuddsoddiadau cymdeithasol cyfrifol, mae'r Pwyllgor yn ystyriol o egwyddorion cyfreithiol sydd yn seiliedig ar benderfyniadau'r llysoedd ac sy'n berthnasol i bob cynllun pensiwn. Yn benodol nid oes hawl gan awdurdod gweinyddol i roddi buddion yr aelodau islaw gofynion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol. Perfformiad ariannol y Gronfa gydag amrywiaeth priodol a bod yn ddarbodus, sydd bwysicaf.
- 6.2 Mae'r Pwyllgor wedi ystyried i ba raddau y dylid cymryd ffactorau cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol i ystyriaeth wrth ddewis, cadw ac wrth werthu buddsoddiadau. Maent hefyd yn cytuno bod y ffactorau yma'n gallu dylanwadu ar yr enillion a geir ar fuddsoddiadau.
- 6.3 Mae'r Pwyllgor wedi dangos ei ymrwymiad at y Cod Stiwardiaeth gafodd ei gyhoeddi gan y Financial Reporting Council yn 2010. Nod y Cod yw gwella ansawdd yr ymrwymiad rhwng buddsoddwyr sefydliadol a chwmnïau er mwyn cynorthwyo gwellhad mewn dychweliadau tymor hir i gyfranddalwyr a gweithrediad effeithiol cyfrifoldebau llywodraethu. Mae'r Cod yn gosod ymarfer da ar gyfer ymgysylltiad gyda chwmnïau a buddsoddir ynddynt.
- 6.4 Mae'r Gronfa yn aelod o'r Local Authority Pension Fund Forum (LAPFF) sydd yn bodoli er mwyn hyrwyddo diddordebau buddsoddi cronfeydd pensiwn awdurdodau lleol ac i uchafu ei dylanwad fel cyfranddalwyr wrth hyrwyddo cyfrifoldeb cymdeithasol a llywodraethu corfforaethol yn y cwmni y maent yn buddsoddi ynddynt. Mae'r LAPFF yn dod a nifer o gronfeydd pensiwn awdurdodau lleol at ei gilydd sydd yn rhoi cyfle i drafod materion buddsoddi a gweithrediad cyfranddalwyr. Mae gan y dylanwad a enillir trwy gydweithrediad y cronfeydd ar bryderon cyffredin potensial sylweddol mewn perthynas â chwmnïau y maent yn buddsoddi ynddynt. Gellir defnyddio'r dylanwad yma er mwyn mynd i'r afael a materion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol o fewn y cwmnïau a buddsoddir ynddynt.
- 6.5 Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i fwrdd y cwmnïau mae'r Gronfa yn buddsoddi ynddynt, roi ystyriaeth i faterion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol a drwy hynny gynyddu budd tymor hir y cyfranddalwyr. Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i gyfarwyddwyr cwmni roi ystyriaeth i fudd tymor hir y cyfranddalwyr wrth reoli materion busnes y cwmni.
- 6.6 Mae'r rheolwyr buddsoddi wedi paratoi datganiadau o bolisi buddsoddi sy'n cymryd i ystyriaeth materion cymdeithasol, amgylcheddol a moesegol sy'n gyson gyda'r amcanion a amlinellir ym mharagraff 6.3 uchod. Mae'r Pwyllgor yn

disgwyl i'r rheolwyr buddsoddi weithredu'n unol a'u polisiau penodol ar fuddsoddiadau cymdeithasol cyfrifol.

- 6.7 Mae'r Pwyllgor yn credu bod y safiad yma yn gyson gydag amcanion tymor hir y cynllun.
- 6.8 Yn flynyddol bydd y Pwyllgor yn bodloni eu hunain bod y rheolwyr buddsoddi yn dilyn y polisi yma.