

Amcanion Ymgynghorwyr	Adroddiad Cynnydd yn ystod 2023
<p>1. I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa i gefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir.</p>	<p>Mae cyngor wedi ei dderbyn ar y strategaeth fuddsoddi yn ystod 2022, ac fe'i diweddarwyd yn 2023 i adlewyrchu newidiadau yn amodau'r farchnad a gwelliant yn y sefyllfa ariannu.</p> <p>Gwnaeth y Gronfa hefyd ymrwymiadau i ddyraniad ecwiti preifat newydd PPC er mwyn cynnal y dyraniad targed i arallgyfeirio asedau marchnad breifat.</p> <p>Mae'r Gronfa wedi adbrynu ei dyraniad i gronfa eiddo Lothbury ac mae'n parhau i gymryd cyngor ar y posibilrwydd o uno cronfeydd.</p>
<p>2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.</p>	<p>Rhoddwyd cyngor ar llif arian i sicrhau bod digon o hylifedd i fodloni ymrwymiadau'r farchnad breifat. Mae fframwaith wedi'i gytuno a bydd yn cael ei fonitro a'i ddiweddarau yn seiliedig ar ragamcanion galwadau cyfalaf y rheolwyr.</p> <p>Dangosodd prisiad actiwaraid 2022 y disgwylir i'r Gronfa fod yn bositif o ran llif arian (mae'r incwm blynyddol yn fwy na'r gwariant blynyddol) am nifer o flynyddoedd. Bydd hyn yn cael ei adolygu ym mhrisiad actiwaraid 2025.</p>
<p>3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru.</p>	<p>Mae PPC yn datblygu mandadau buddsoddi, ac mae'r Gronfa'n derbyn cyngor gan ei hymgynghorwyr buddsoddi ar sut i'w defnyddio yn strategaeth fuddsoddi'r Gronfa, er y gall y Gronfa ystyried mandadau buddsoddi nad ydynt yn rhai wedi'i pwlio.</p> <p>Yn 2023, gwnaeth y Gronfa ymrwymiadau i gronfa Ecwiti Preifat newydd PPC, a bydd ymrwymiadau i fandadau marchnad breifat eraill yn cael ei wneud dros amser.</p>
<p>4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau pensiwn perthnasol a chyngor arweiniol.</p>	<p>Mae'r holl drefniadau'n parhau i gydymffurfio.</p> <p>Ni fu unrhyw newidiadau rheoliadol diweddar yr oedd y Gronfa angen fod yn ymwybodol ohonynt, ond mae'r Gronfa yn parhau i fonitro newidiadau disgwylidig deddfwriaethol (TCFD a pwlio asedau).</p>

<p>5. I ddatblygu polisiau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.</p>	<p>Mae'r Gronfa wedi datblygu polisi Buddsoddi Cyfrifol yn ystod 2022 a adolygwyd gan Hymans.</p> <p>Mae'r Gronfa wedi defnyddio hwn yn ystod 2023 i arwain ei benderfyniadau buddsoddi, a bydd yn adeiladu ar hyn fel y bo'n briodol.</p>
<p>6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisiau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.</p>	<p>Darparwyd cyngor ar fuddsoddiadau newydd, i sicrhau eu bod yn gyson â strategaeth fuddsoddi a pholisi Buddsoddi Cyfrifol y Gronfa.</p>
<p>7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol.</p>	<p>Mae cyngor a diweddariadau cyson yn cael eu darparu, yn cynnwys monitro perfformiad chwarterol, cyngor ar ailfalansio, a chefnogaeth wrth drosglwyddo asedau.</p>
<p>8. I gynorthwyo'r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.</p>	<p>Nid yw Hymans wedi darparu hyfforddiant uniongyrchol ar ddosbarthiadau ased, ond wedi gwneud drwy Bartneriaeth Pensiwn Cymru. Mae Hymans yn diweddarau'r Pwyllgor ar ddatblygiadau o fewn y farchnad drwy gyflwyno'r adroddiadau perfformiad chwarterol.</p> <p>Hymans yn cefnogi yn ôl yr angen mewn perthynas â chronni, yn dilyn ymgynghoriad y llywodraeth ar y CPLIL.</p>
<p>9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG.</p>	<p>Mae Hymans yn parhau i ymgorffori ESG ac ystyriaethau risg hinsawdd yn ei gyngor. Dros y cyfnod mae hyn wedi cynnwys trafodaethau dilynol yn ymwneud â modelu risg hinsawdd ac esblygiad modelu ar draws y diwydiant, cynnwys metrigau sy'n ymwneud â'r ESG mewn papurau briffio rheolwyr eiddo, a chyngor mewn perthynas â chronfa Ecwiti Cynaliadwy PPC a chronfa BlackRock Carbon Isel.</p> <p>Mae'r Gronfa'n parhau i fonitro'r gofynion sy'n ymwneud â TCFD, mesur allyriadau carbon ar gyfer y portffolio a thargedau sero net.</p>
<p>10. Bydd y gwasanaethau gan yr ymgynghorydd buddsoddi i gefnogi llywodraethu parhaus y Gronfa yn gymesur a cystadleuol o ran costau wrth gymharu gyda chyfoedion.</p>	<p>Mae ffioedd Hymans yn unol â ffioedd eu cyfoedion, gyda ffioedd sefydlog ar gyfer tasgau craidd, a chost amser ar gyfer tasgau ychwanegol.</p>

<p>11. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn gweithio o fewn cyllidebau cytunwyd arnynt a bydd yn dryloyw o ran costau cynghori, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.</p>	<p>Mae ffioedd Hymans yn unol â grŵp cyfoedion, gyda ffioedd sefydlog ar gyfer rhai tasgau craidd, a ffioedd cost amser ar gyfer tasgau ychwanegol. Cytunir ar ffioedd prosiect mawr ymlaen llaw.</p> <p>Mae Hymans yn darparu cynlluniau blynyddol, yn defnyddio cyllidebau y cytunwyd arnynt ymlaen llaw lle bo modd ac yn rhestru eitemau. Bydd Hymans yn gweithio gyda'r Gronfa i sefydlu chynllun ar gyfer 2024.</p>
<p>12. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partiön eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr y pŵl.</p>	<p>Mae Hymans yn gweithio gydag actiwari'r Gronfa (hefyd Hymans) fel y bo'n briodol. Yn ystod y flwyddyn mae hyn wedi cynnwys nodi gwelliant yn lefel ariannu'r Gronfa a dilyn i fyny gyda chyngor buddsoddi. Mae Hymans yn gweithio gyda rheolwyr buddsoddi lle bo'n berthnasol ar gyfer adrodd ar berfformiad, a hefyd rhagamcanu ymrwymadau marchnad breifat i gefnogi rheolaeth llif arian yn effeithlon.</p>

Gwrthdaro buddiannau – datgeliad

Fel rhan o'r adolygiad hwn, hoffem hefyd dynnu eich sylw at sut mae Hymans Robertson LLP yn mynd i'r afael â'r posibilrwydd o wrthdaro buddiannau wrth roi cyngor ar ymarferion dewis rheolwyr. Byddem yn hapus i drafod y datganiad isod gyda chi i ateb unrhyw gwestiynau sydd gennych.

Sylwch fod gan Hymans Robertson LLP a'n cwmnïau grŵp ystod eang o gleientiaid, y mae rhai ohonynt yn rheolwyr cronfa, a all fod yn bartion yn ein hargymhellion i chi mewn amgylchiadau amrywiol gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i ddewis rheolwyr, symud arian i neu o reolwr neu gefnogi cadw neu ddadfuddsoddi gan reolwr. Mae gennym dîm ymchwil sy'n rhoi cyngor ar lunio rhestr fer o reolwyr cronfeydd mewn ymarferion dewis rheolwyr a ffurfio barn ar reolwyr, sydd ar wahân i'n cleient a pherthnasoedd eraill gyda rheolwyr cronfeydd - felly nid ydym yn credu y bydd gwrthdaro a fyddai'n dylanwadu ar y cyngor a roddir.

Mewn rhai achosion, mae gennym drefniadau/cytundebau busnes masnachol gyda chleientiaid o fewn y sector ariannol lle rydym yn darparu gwasanaethau. Mae'r gwasanaethau hyn yn gwbl ar wahân i unrhyw gyngor y gallwn ei ddarparu wrth argymhell cynhyrchion i'n cleientiaid ymgynghorol. Darperir ein hargymhellion o ganlyniad i anghenion cleientiaid ac maent yn seiliedig ar ein hymchwil annibynnol. Lle ceir gwrthdaro canfyddedig neu wrthdaro posibl, gellir darparu argymhellion eraill.

