

PWYLLGOR: **Pwyllgor Pensiynau**

DYDDIAD: **19 Ionawr 2017**

TEITL: **Pŵl Buddsoddi Cymru**

PWRPAS: **Argymell Cytundeb Rhwng-Awdurdodau i'r Cyngor llawn**

AWDUR: **Dafydd L Edwards, Pennaeth Cyllid**

Rhesymau am yr Adroddiad

1. Mae'r adroddiad wedi'i pharatoi i hysbysu Aelodau'r Pwyllgor o'r cynnydd gyda datblygu Pŵl Buddsoddi Cymru i reoli asedion buddsoddi'r wyth Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL) yng Nghymru ar sail gydweithredol, ac i geisio cymeradwyaeth y Pwyllgor ar gyfer y Cytundeb Rhwng-Awdurdodau i'w argymell i'r Cyngor llawn dderbyn, er mwyn ymrwymo i sefydu'r Pŵl Cymru Gyfan a llywodraethu'r Cyd-Bwyllgor perthnasol.

Cefndir

2. Mae'r wyth CPLIL yng Nghymru wedi bod yn gweithio gyda'u gilydd ers sawl blwyddyn i adnabod ardaloedd o gydweithredu posib. Adroddwyd i'r Pwyllgor Pensiynau 20 Hydref ar gynnydd i sefydlu Cerbyd Buddsoddi Cyffredin ar sail wirfoddol.
3. Mae Llywodraeth y DU wedi cyhoeddi nifer o ymgynghoriadau ar reolaeth y buddsoddiadau CPLIL ac yn 2015 datganodd y byddai rhaid i bob cronfa CPLIL yn Lloegr a Chymru ymuno gyda'i gilydd i ffurfio pŵliau buddsoddi, yn hytrach na'r trefniadau presennol ble mae cronfeydd yn penodi rheolwyr buddsoddi eu hunain. Cyflwynwyd cynnig amlinellol gan y cronfeydd Cymreig ar gyfer Pŵl Buddsoddi Cymru yn Chwefror 2016 a chyflwynwyd cynigion manwl yn ôl y gofyn ar 15 Gorffennaf 2016. Roedd y cynigion yn cynnwys llythyrau o gefnogaeth oddi wrth Gadeiryddion Pwyllgorau Pensiwn yr wyth cronfa.
4. Yn dilyn hynny, aeth dirprwyaeth o gronfeydd CPLIL Cymru i gwrdd â'r Gweinidog ar 16 Tachwedd 2016, pryd trafodwyd y cynnig a chynnydd diweddar y pŵl. Ar 23 Tachwedd 2016 rhoddodd y Gweinidog gymeradwyaeth ffurfiol i'r Pŵl Buddsoddi Cymru Gyfan. Ysgrifennodd Marcus Jones AS:

"Mae hanes hir o gydweithredu rhwng cronfeydd Cymru, ac maent yn gweithio'n llwyddiannus gyda'i gilydd i ddatblygu'r pŵl Cymru gyfan. Rwy'n eich llongyfarch ar y ffi eithriadol o isel 'rydych chi eisoes wedi'i sicrhau ar gyfer buddsoddi portffolio ecwiti goddefol yr holl gronfeydd Cymreig. Roeddwn hefyd yn falch o weld eich uchelgais i gynyddu'r buddsoddiad mewn isadeiledd. Wedi ystyried eich partneriaeth gref, a'r sefyllfa arbennig Cymru rwy'n falch o gadarnhau fy mod yn fodlon i chi fynd ymlaen yn unol â'ch cynnig terfynol chi."

Mae swyddogion a chadeiryddion y cronfeydd pensiwn Cymreig yn parhau i gyd-weithio er mwyn sefydlu Cerbyd Fuddsoddi Cyfunol erbyn 1 Ebrill 2018.

5. Ni fydd y pŵl yn golygu cyfuno'r wyth gronfa. Bydd bob cronfa yn cadw ei hunaniaeth unigryw a bydd yr awdurdodau gweinyddol yn parhau yn gyfrifol am gydymffurfio a rheoliadau cynlyn CPLIL a'r ddeddfwriaeth pensiwn o safbwynt eu haelodaeth. Bydd cyfrifon blynyddol a phrisiadau actiwariol teirblynyddol yn parhau i gael eu paratoi ar gyfer pob cronfa pensiwn unigol a bydd pob cronfa yn penderfynu ar eu strategaeth ariannu (rhaniad y portffolio rhwng categorïau o asedau fel ecwiti, eiddo, ayb).
6. Bydd gan y pŵl gylch gorchwyl cyfyngedig a'i amcanion fel y nodir yn y ddogfen gynneg, fydd:
 - Darparu trefniadau pŵlio fydd yn caniatáu i gronfeydd unigol weithredu eu strategaethau buddsoddi eu hunain (lle'n ymarferol).
 - Sicrhau arbedion costau o sylwedd ar gyfer cronfeydd sydd yn cymryd rhan wrth wella neu gynnal perfformiad buddsoddi wedi ffioedd.
 - Rhoi trefniadau llywodraethu cadarn mewn lle i oruchwylio gweithgareddau'r pŵl.
 - Gweithio'n agos gyda phŵls eraill, er mwyn ymchwilio'r manteision y gall budd ddeiliad yng Nghymru gael o ddatrysiadau pŵlio ehangach, neu fuddsoddiadau uniongyrchol posibl.

Ystyriaethau Llywodraethu

7. Mae'r cynnig ar gyfer Pŵl Buddsoddi Cymru yn cynnwys sefydlu Cyd-Bwyllgor Llywodraethu sydd yn cynnwys aelodau etholedig o bob awdurdod gweinyddu a gefnogir gan Weithgor Swyddogion. Cynigir hefyd i benodi Gweithredwr a reolir gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA) i ddarparu'r is adeiladwaith ar gyfer sefydlu cerbyd pŵlio ac i reoli'r Pŵl ar ran yr wyth cronfa.
8. Mae gwaith yn parhau gyda therfynau amser tyn i sefydlu'r trefniadau llywodraethu ar gyfer y Pŵl, gan gynnwys paratoi'r drafft amgaeedig o gytundeb rhwng-awdurdod (yn cynnwys cylch gorchwyl ar gyfer Cyd-Bwyllgor), y fanyleb ar gyfer y gwasanaethau a ddarperir gan y Gweithredwr, a rôl y Gweithgor Swyddogion. Mae ystyriaeth yn cael ei roi hefyd i anghenion y Pŵl ar gyfer cyngor cyfreithiol a buddsoddi arbenigol.
9. Mae'r Cyd-Bwyllgor wedi cyfarfod mewn ffurf gysgodol (h.y. heb hawl i wneud penderfyniadau) fel Grŵp Cadeiryddion ar y Cyd yn ystod 2016 ac ar 11 Ionawr 2017. Y bwriad yw i sefydlu'r Cyd-Bwyllgor yn ffurfiol yn fuan yn 2017. Mae cylch gorchwyl y Cyd-Bwyllgor yn cael ei osod allan yn y Cytundeb Rhwng-Awdurdod arfaethedig a gysylltir yn Atodiad 1. Bydd y Cyd-Bwyllgor yn goruchwylio'r broses caffael ar gyfer y Gweithredwr, ac yn argymhell apwyntio'r cynigydd gorau o ran cyrraedd gofynion y fanyleb.

10. Bydd y Cytundeb Rhwng-Awdurdod arfaethedig, a sefydlu'r Cyd-Bwyllgor Llywodraethu, yn creu ymrwymiad cyfreithiol i awdurdodau, a bydd angen iddo gael ei gymeradwyo gan y Cyngor llawn.

Ystyriaethau Cyfreithiol

11. Mae'r fframwaith cyfreithiol ar gyfer buddsoddiadau cronfa bensiwn a weithredir gan yr Awdurdodau Gweinyddu wedi'i osod gan y "Local Government Pension Scheme (Management and Investment of Funds) Regulations 2009" (ac addasiadau dilynol). Mae'r gyfraith ynglŷn â phensiynau yn gymhleth ac yn arbenigol. Mae arweiniad y Llywodraeth Genedlaethol yn awgrymu bod pŵlio CPLIL yn cael ei ganiatáu yn ôl y gyfraith bresennol (ac wrth gwrs mae canllawiau'r "DCLG" yn mynnu bod cronfeydd yn pŵlio).

Ystyriaethau Ariannol

12. Cynigir bod y costau 'gweinyddol' a gyfyd o dan y trefniadau newydd, gan gynnwys costau llywodraethu'r Cyd-Bwyllgor, yn cael eu rhannu'n gyfartal rhwng yr wyth cronfa Gymreig, ond bydd costau buddsoddi dilynol i'w priodoli i fuddsoddiadau penodol, cymesur â'r buddsoddiad.

Amserlen / Addasiadau

13. Bydd yr 8 awdurdod gweinyddu cronfeydd pensiwn yng Nghymru yn cyflwyno'r Cytundeb Rhwng-Awdurdodau terfynol i'w cyfarfodydd Cyngor llawn yn Chwefror / Mawrth 2017 am gymeradwyaeth. Rhwng rhyddhau'r drafft cyfredol a chyfarfod 2 Mawrth, bydd mân addasiadau i fanylder y gytundeb.

Argymhellion

- i. Bod y Pwyllgor yn nodi'r cynnydd yn datblygu Pŵl Buddsoddi Cymru ac yn cefnogi ymrywmo i'r Pŵl.**
- ii. Bod y Pwyllgor yn cymeradwyo'r Cytundeb Rhwng-Awdurdod drafft, ac yn cefnogi ei argymell i'r Cyngor llawn ar 2 Mawrth 2017.**
- iii. Bod y Pwyllgor yn argymell sefydlu Cyd-Bwyllgor Cymru Gyfan yn unol a'r Gytundeb.**
- iv. Bod y Pwyllgor yn dirprwyo hawl i'r Pennaeth Cyllid mewn ymgynghoriad a'r Pennaeth Cyfreithiol â'r Cadeirydd i gytuno unrhyw newidiadau i'r Cytundeb Rhwng-Awdurdod cyn ei gyflwyno i'r Cyngor am gymeradwyaeth.**

Atodiad 1 – Cytundeb Rhwng-Awdurdod Drafft