

**PWYLLGOR:** Pwyllgor Pensiynau

**DYDDIAD:** 20 Hydref 2016

**TEITL:** Pŵl Buddsoddi Cymru

**PWRPAS:** Adrodd ar y Cynnydd a Mabwysiadu Memorandwm o Ddealltwriaeth

**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 Memorandwm o Ddealltwriaeth ("MoDd") er llywodraethu'r Grŵp Cadeiryddion ar y cyd yn y cyfamser.

### **Cefndir**

2. Mae'r wyth CPLIL yng Nghymru wedi bod yn gweithio gyda'i gilydd ers sawl blwyddyn i adnabod ardaloedd o gydweithredu posib dan arweiniad Is-grŵp Pensiwn Cymdeithas Trysoryddion Cymru ("SWT"). Yn 2013 cyhoeddodd yr Is-grŵp adroddiad "Cronfeydd Pensiwn Llywodraeth Leol Cymru: Gweithio gyda'n Gilydd" oedd yn adnabod y maes buddsoddi fel un lle gellid cydweithredu i ddarparu'r arbedion fwyaf arwyddocaol. Comisiynwyd cwmni Mercers i adnabod opsiynau ar gyfer buddsoddi cydweithredol ac ym Mai 2015 cyhoeddwyd eu hadroddiad yn argymhell Cerbyd Buddsoddi Cyffredin ("CBC"). Ym mis Medi 2015 cytunodd yr wyth cronfa i symud ymlaen i sefydlu CBC ar sail wirfoddol a phenodwyd Hymans Robertson yn Rhagfyr 2015 i gynghori ar gaffael CBC gan ddarparwr trydydd parti.
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 a Phaneli Pensiwn yr wyth gronfa. Derbyniwyd ymateb cadarnhaol oddi wrth Weinidog ar gyfer Cymunedau a Llywodraeth Leol i'r cynnig amlinellol, ond ni dderbyniwyd ymateb ffurfiol eto oddi wrth DCLG i'r cynigion manwl.

4. 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 phrasiadau actiwariol teirblynyddol yn parhau i gael eu paratoi ar gyfer pob cronfa bensiwn unigol a bydd pob cronfa yn penderfynu ar eu strategaeth ariannu. Bydd gan y pŵl gylch gorchwyl cyfyngedig a'i amcanion fel y nodir yn y ddogfen gynnig, fydd:
  - I ddarparu trefniadau pŵlio fydd yn caniatáu i gronfeydd unigol weithredu eu strategaethau buddsoddi eu hunain (lle'n ymarferol).
  - I sicrhau arbedion costau o sylwedd ar gyfer cronfeydd sydd yn cymryd rhan wrth wella neu gynnal perfformiad buddsoddi wedi ffioedd.
  - I roi trefniadau llywodraethu cadarn mewn lle i oruchwylio gweithgareddau'r pŵl.
  - I weithio'n agos gyda phŵls eraill er mwyn archwilio'r manteision y gall budd ddeiliad yng Nghymru gael o ddatrysiadau pŵlio ehangach neu fuddsoddiadau uniongyrchol posibl.

## Ystyriaethau

5. 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 Pwl ar ran yr wyth cronfa.
6. Mae gwaith yn parhau gyda therfynau amser tyn i sefydlu'r trefniadau llywodraethu ar gyfer y Pŵl gan gynnwys drafftio cytundeb cyd-awdurdod gyfreithiol (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.
7. Rhagwelir y bydd Cyd Bwyllgor yn cyfarfod mewn ffurf gysgodol (h.y. heb hawl i wneud penderfyniadau) fel Grŵp Cadeiryddion ar y Cyd (GCC) yn ystod weddill 2016 ac yn sefydlu'n ffurfiol yn fuan yn 2017. Mae cylch gorchwyl y GCC yn cael ei osod allan yn y Memorandwm o Ddealltwriaeth (MoDd) arfaethedig a gysylltir yn Atodiad 1. Bydd y GCC yn goruchwylio'r broses caffael ar gyfer y Gweithredwr, ond y Cyd Bwyllgor ffurfiol fydd yn argymhell apwyntio'r cynigydd gorau o ran cyrraedd gofynion y fanyleb.
8. Cynigir bod y Grŵp Cadeiryddion ar y Cyd a'r Cyd Bwyllgor Llywodraethu yn cael eu sefydlu gydag un cynrychiolydd o bob Cronfa Bensiwn Cymreig. Felly, mae'n angenrheidiol penodi cynrychiolydd i'r Pwyllgor.

9. Bydd amserlen o gyfarfodydd y GCC/Cyd Bwyllgor yma i'w trefnu i gyd-fynd â'r cynllun prosiect ar gyfer y pŵl.

### **Ystyriaethau Cyfreithiol**

10. Mae'r fframwaith cyfreithiol ar gyfer buddsoddiadau cronfa bensiwn a weithredir gan yr Awdurdodau Gweinyddu wedi'u gosod yn gan y "Local Government Pension Scheme (Management and Investment of Funds) Regularisations 2009". Mae'r gyfraith ynglŷn â phensiynau yn gymhleth ac yn arbenigol. Mae arweiniad Llywodraeth Genedlaethol yn awgrymu bod pŵlio CPLIL yn cael ei ganiatáu yn ôl y gyfraith bresennol.
11. Ni fydd y Memorandwm o Ddealltwriaeth arfaethedig, na gwaith y Grŵp Cyd Gadeiryddion, yn creu ymrwymiad cyfreithiol i awdurdodau, ond bydd yn paratoi'r ffordd ar gyfer ymrwymiad fydd yn gyfreithiol i'w gwblhau drwy Gytundeb Rhwng-Awdurdod. Gan y bydd y Cytundeb Rhwng-Awdurdod yn cynnwys sefydlu Cyd Bwyllgor, bydd angen iddo gael ei gymeradwyo gan y Cyngor llawn.

### **Ystyriaethau Ariannol**

12. Cynigir bod y costau a gyfyd cyn y trefniadau newydd, gan gynnwys costau llywodraethu'r Grŵp Cadeiryddion ar y Cyd, yn cael eu rhannu'n gyfartal rhwng yr wyth cronfa Gymreig.

### **Argymhellion**

- i. **Bod y Pwyllgor yn nodi'r cynnydd yn datblygu Pŵl Buddsoddi Cymru.**
- ii. **Bod y Pwyllgor yn cymeradwyo'r Memorandwm o Ddealltwriaeth drafft.**
- iii. **Bod y Pwyllgor yn dirprwyo hawl i'r Pennaeth Cyllid gytuno unrhyw newidiadau i'r Memorandwm o Ddealltwriaeth, mewn ymgynghoriad â'r Cadeirydd.**
- iv. **Bod y Pwyllgor yn penodi un o'i aelodau i gynrychioli'r Pwyllgor ar y Grŵp Cadeiryddion ar y Cyd.**

**Atodiad 1** - Memorandwm o Ddealltwriaeth Drafft

**Dogfennau Cefndir** - Cyflwyniad Pŵl Cymreig i DCLG 15 Gorffennaf 2016