

**CRONFA BENSIWN RHONDDA CYNON TAF**

**DATGANIAD STRATEGAETH FUDDSODDI**

**1. Cyfrifoldeb Cyffredinol**

Cyngor Bwrdeistref Sirol Rhondda Cynon Taf yw'r corff statudol dynodedig sy'n gyfrifol am weinyddu Cronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf ar ran y cyrff cyfansoddol sydd ar y rhestr a'r rhai hynny sydd wedi'u derbyn i'r Cynllun. Mae'r Cyngor yn gyfrifol am bennu polisi buddsoddi, penodi unigolion addas i weithredu'r polisi hwnnw ac adolygu a monitro'r buddsoddiadau yn rheolaidd.

Mae'r Cyngor wedi sefydlu Pwyllgor Cronfa Bensiwn sy'n gytbwys o ran gwleidyddiaeth. Mae'n cynnwys aelodau etholedig sy'n goruchwyllo cyfrifoldeb y Cyngor o ran gweinyddu'r Gronfa Bensiwn. Mae'r Pwyllgor yma'n gyfrifol am drefnau rheoli strategol y Gronfa Bensiwn.

Mae'r Cyngor wedi penodi'r Cyfarwyddwr Cyllid a Gwasanaethau Digidol fel y swyddog sydd â chyfrifoldebau Adran 151 i arfer pwerau wedi'u dirprwyo i ddod i benderfyniadau mewn perthynas â materion gweithrediadol buddsoddiadau a gweinyddu'r Gronfa Bensiwn. Rydyn ni wedi sefydlu Panel Cyngori ar Fuddsoddi a Gweinyddu yn gefn iddo. Dyma aelodau'r Panel:

- Cyfarwyddwr Gwasanaeth – Gwasanaethau Cyllid a Gwella
- Cyfarwyddwr Gwasanaeth – Gwasanaethau Pensiwn, Caffael a Thrafodion
- Cyfarwyddwr Gwasanaeth – Gwasanaethau Cyllid
- Blaen Gyfrifydd, Materion y Trysorlys a Buddsoddiadau'r Gronfa Bensiwn
- Uwch Gyfrifydd, Materion y Trysorlys a Buddsoddiadau'r Gronfa Bensiwn
- Ymgynghorwyr Annibynnol

Mae'r Panel a'r Pwyllgor yn cwrdd bob 3 mis. Dydy'r Cyngor ddim yn ymddiriedolwr yng ngwir ystyr y gair (yn dechnegol, dyma'r Adran ar gyfer Adran Ffyniant Bro, Tai a Chymunedau) ond mae'n gweithredu fel lled-ymddiriedolwr.

Yn unol â gofynion Deddf Pensiynau Gwasanaethau Cyhoeddus 2013, mae Bwrdd y Gronfa Bensiwn wedi'i sefydlu er mwyn helpu Cyngor Bwrdeistref Sirol Rhondda Cynon Taf, ac yntau'n "Rheolwr Cynllun", i lywodraethu a gweinyddu Cronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf mewn modd effeithiol ac effeithlon.

Yn unol â Deddf Pensiynau Gwasanaethau Cyhoeddus 2013, adrannau 5(1) a 5(2), swyddogaeth Bwrdd y Gronfa Bensiwn yw helpu Awdurdod Gweinyddu Cyngor

Bwrdeistref Sirol Rhondda Cynon Taf, ac yntau'n Rheolwr Cynllun, i wneud y canlynol:

- Sicrhau cydymffurfiaeth â'r Prif Reoliadau ac unrhyw ddeddfwriaeth arall sy'n ymwneud â threfniadau llywodraethu a gweinyddu'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL);
- Sicrhau cydymffurfiaeth â'r gofynion sy'n cael eu pennu mewn perthynas â'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol gan y Rheoleiddiwr Pensiynau; a
- Sicrhau bod y Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol yn cael ei lywodraethu a'i weinyddu'n effeithiol ac effeithlon gan Reolwr y Cynllun.

Bydd Bwrdd y Gronfa Pensiwn yn goruchwyllo'r materion uchod ac oherwydd hynny, fydd e ddim yn gwneud penderfyniadau mewn perthynas â rheoli'r Gronfa ei hun.

Mae manylion y ddeddfwriaeth ar gael drwy ddilyn y ddolen ganlynol: [Polisi Llywodraethu](#)

## 2. Prif Amcan y Gronfa

Prif amcan y Gronfa yw ariannu buddion pensiwn a chyfandaliadau i'r aelodau wedi iddyn nhw ymddeol neu i'r rheiny sy'n ddibynnol arnyn nhw ar ôl i'r aelod farw, boed hynny cyn ymddeol neu wedi hynny, yn unol â rheoliadau'r Cynllun.

## 3. Amcanion Cyllido

Dylai Cyngor Bwrdeistref Sirol Rhondda Cynon Taf weinyddu'r Gronfa yn y fath fodd fel bo gwerth y gronfa, o dan amgylchiadau cyffredin, yn fwy na digon i dalu'r hyn sy'n ddyledus i'r aelodau hynny sydd wedi ymddeol a bod canran cyfraniadau'r aelodau sydd heb ymddeol yn cael ei phennu yn ddigonol ar gyfer cynnal costau'r dyfodol.

Mae'r Datganiad Strategaeth Ariannu a'r Datganiad Strategaeth Fuddsoddi yn rhan annatod o'i gilydd, a'u bwriad yw darparu cyfraddau cyfrannu sefydlog ar gyfer cyflogwyr.

Yr amcan buddsoddi yw sicrhau'r lefel uchaf bosibl o adenillion gyda lefel dderbyniol o risg, gan gynyddu sicrwydd y gost ar gyfer cyflogwyr a lleihau'r gost hirdymor.

Amcan y Gronfa yw sicrhau adenillion ar asedau'r Gronfa sy'n ddigonol, dros y tymor hir, i gwrdd â'r amcanion ariannu yn barhaus.

Bydd y Cyfarwyddwr Cyllid a Gwasanaethau Digidol ar y cyd â'r Panel Buddsoddi a Gweinyddu Ymgynghorol yn sicrhau bod un neu ragor o Reolwyr Buddsoddi yn cael eu penodi, sydd wedi'u hawdurdodi o dan Reoliadau Cynllun Pensiwn

Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2016, i reoli asedau'r Gronfa. Bydd cytundebau/mandadau yn cael eu sefydlu i roi cyfarwyddyd i reolwyr ynghylch y ffordd bydd y portffolio o fuddsoddiadau yn cael ei rheoli.

Caiff Pwyllgor y Gronfa Bensiwn, gan ystyried cyngor y Cyfarwyddwr Cyllid a Gwasanaethau Digidol, roi cyfarwyddiadau penodol ynghylch dyrannu asedau strategol a bydd yn sicrhau bod yr asedau'n addas mewn perthynas ag anghenion y Gronfa. Bydd gyda Rheolwyr Buddsoddiadau feincnod a tharged sy'n adlewyrchu eu mandad ac fe gân nhw ddefnyddio eu disgrisiwn llawn eu hunain i ddewis stociau unigol. Bydd disgwyl iddyn nhw gynnal portffolio amrywiol o fewn y cyfyngiadau sydd wedi'u pennu ym mhob mandad.

#### **4. Polisi Amrywiaethu: *Gofyniad i fuddsoddi arian y gronfa mewn amrywiaeth eang o fentrau***

Mae'r Gronfa'n buddsoddi mewn ystod o ddsbarthiadau ased i helpu i leihau risg y portffolio yn gyffredinol. O wneud hyn, bydd y tangyflawniad yma'n cael ei gydbwysu gan asedau sy'n cyflawni'n well ar yr adeg honno, os nad yw dosbarth ased unigol yn cyflawni'n dda. Mae'r portffolio hefyd yn cael ei amrywio i leihau anwadalrwydd mewn cyflawniad.

Mae'r Gronfa'n cynnwys y dosbarthiadau ased canlynol:

- Soddgyfrannau
- Giltiau'r DU
- Bondiau Corfforaethau
- Eiddo
- Arian parod

Comisiynodd y Gronfa adolygiad o'r asedau a'r rhwymedigaethau yn 2020. Nod sylfaenol hynny oedd lleoli buddsoddiadau'r Gronfa er mwyn:- □ Lleihau risg

- Cynnal (cyn belled ag y bo modd) y disgwyliadau o ran adenillion
- Lleihau costau tymor hir
- Cynyddu amrywiaeth
- Gwneud y gorau o drosglwyddo asedau i'r Gronfa gyfun □ Cyflwyno Seilwaith (alinio â dyheadau'r Gronfa gyfun) gan sicrhau bod y Gronfa Bensiwn yn cael ei buddsoddi yn y ffordd fwyaf effeithlon.

Cafodd Aon ei benodi i roi'i farn ar risg/enillion strategaeth fuddsoddi bresennol y Gronfa Bensiwn. Yn dilyn hyn, gofynnwyd iddo roi sylwadau ac argymell enghreifftiau eraill a allai gyflawni amcanion tymor hir y Gronfa.

Lluniwyd efelychiadau cyfrifiadurol ar gyfer strategaethau ased portffolios gwahanol. Amcangyfrifodd y model y tebygolrwydd o gyflawni amrywiaeth o ganlyniadau ariannu dros gyfnodau amser gwahanol o ystyried y strategaeth dyrannu asedau gyfredol. Cyflawnodd y dyraniad mwyaf i soddgyfrannau yn y portffolio enillion a allai fod yn uchel, ond roedd y lefel uchaf o risg hefyd yn perthyn i hyn.

Cafodd strategaethau dyrannu amgen eu hystyried, yn fodd posibl o gynyddu amrywiaeth a lleihau risg. Ystyriodd y Panel, y Pwyllgor a'r Bwrdd yr opsiynau. Nodwyd nad oedd Cronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf ar risg uchel o'i chymharu â chronfeydd CPLIL eraill, a bod rhai o'r dewisiadau amgen posibl wedi arwain at fuddsoddi mewn dosbarthiadau ased drud, ac i farchnadoedd roedd hi'n anodd cael mynediad atyn nhw.

Daeth y Pwyllgor i'r casgliad y dylai'r Gronfa symud tuag at y strategaeth dyrannu asedau ganlynol gyda chamau i gyflawni'r dyraniad gofynnol.

Dosbarthiad yr Ased	Dyraniad presennol y Gronfa Bensiwn	<b>Cam 1</b> Gostyngiad mewn Soddgyfrannau, cynnydd mewn Bondiau'r Llywodraeth a Bondiau Corfforaethol	<b>Cam 2</b> Gostyngiad mewn Ecwiti ar gyfer buddsoddi mewn seilwaith	<b>Cam 3</b> Gostyngiad mewn soddgyfrannau ar gyfer buddsoddiad ychwanegol mewn seilwaith
Cyfanswm y Soddgyfrannau	69%	64%	59%	54%
Seilwaith	0	0	5%	10%
Eiddo	7%	7%	7%	7%
Bondiau'r Llywodraeth (DU)	9%	12%	12%	12%
Bondiau Corfforaethol (DU)	14%	15%	15%	15%
Arian parod	1%	2%	2%	2%

Bydd y strategaeth yma'n destun adolygiad yn dilyn canlyniadau Prisiad 2022 y Gronfa.

Yn dilyn yr uchod, dyma'r targed a'r canrannau uchaf o'r cyfanswm o'r holl fuddsoddiadau y byddwn ni'n eu buddsoddi mewn buddsoddiadau neu ddsbarthiadau ased penodol:

<b>Dosbarthiad yr Ased</b>	<b>Canran darged y Gronfa</b>	<b>Canran uchaf y Gronfa</b>
Soddgyfrannau	58%	75%
Llog Sefydlog (Bondiau)	15%	35%
Bondiau Enillion Absoliwt	10%	15%
Eiddo	10%	15%
Seilwaith	5%	10%
Arian parod	2%	5%

Mae'r targed uchod yn ffurfio sail meincnod wedi'i addasu y mae cyflawniad y Gronfa yn cael ei fonitro yn ei erbyn. Mae'r meincnod wedi'i addasu yn symud yn unol ag ansefydlogrwydd y farchnad. Dydy dyraniad asedau'r portffolio ddim yn cael ei ail-gydbwysu'n rheolaidd, ond mae'n cael ei adolygu bob blwyddyn i sicrhau nad yw'r enillion targed yn cael eu heffeithio'n andwyol.

Chawn ni ddim caniatáu mwy na 5% o gyfanswm gwerth buddsoddiadau'r arian cronfa mewn endidau sydd yn gysylltiedig â'r Awdurdod yn unol ag Adran 212 o Ddeddf Llywodraeth Leol a Chynnwys y Cyhoedd mewn Iechyd 2007.

Wrth asesu'r polisi amrywiaethu, bydd y Gronfa yn ymgynghori â Chynghorwyr Annibynnol.

## **5. Polisi Dyrannu Asedau: Asesiad o addasrwydd buddsoddiadau penodol a'r mathau o fuddsoddiadau**

Mae'r buddsoddiadau yn cael eu dewis yn ôl eu haddasrwydd i fodloni amcan cyffredinol y Gronfa, sef, bodloni'r rhwymedigaethau pensiwn wrth iddyn nhw ddod yn ddyledus. Mae lefel ofynnol yr enillion yn cael ei llywio gan y prisiad actiwaraid teirblwydd.

Yn y tymor hir, mae asedau anwadalrwydd isel megis buddsoddiadau gilt yn ymddwyn mewn modd tebyg i rwymedigaethau pensiwn ac felly fe fydden nhw'n "cyfateb â" phriodoleddau'r rhwymedigaethau pensiwn. Serch hynny, mae'r gofyniad i gyflawni elw uwch dros dymor hirach yn cael ei gyflawni (ar gyfartaledd) gan fathau eraill o asedau megis stociau neu eiddo.

Mae'r portffolio cyfredol wedi'i lunio gyda chyngor actiwaraid ac ymgynghorydd annibynnol i gyrraedd lefel benodol o elw o fewn paramedrau risg.

Mae pob Rheolwr Buddsoddiadau wedi llofnodi cytundeb sy'n amlinellu meincnodau, targedau, ystod dyrannu asedau ac unrhyw gyfyngiadau perthnasol yn unol â chanllawiau Pwyllgor y Gronfa Bensiwn.

Mae'r canlynol yn dangos dyraniad y Gronfa ym mis Mawrth 2021:-

	% o'r Gronfa a fuddsoddwyd
Soddgyfrannau	26.5
Buddsoddiadau wedi'u cyfuno	
Soddgyfrannau Bydeang Partneriaeth Pensiwn Cymru	41.6

Credyd y DU Partneriaeth Pensiwn Cymru	12.3
Buddsoddiadau wedi'u cyfuno eraill	
Giltiau Goddefol y DU	8.3
Sodgyfrannau Goddefol	4.4
Buddsoddiadau wedi'u cyfuno – eiddo	6.3
Arian parod ac Adneuon	0.6

Mae Pwyllgor y Gronfa Bensiwn wedi penderfynu peidio â buddsoddi mewn sodgyfrannau preifat ar hyn o bryd.

Mae Pwyllgor y Gronfa Bensiwn wedi cytuno i roi benthyg stoc yn unol â'r egwyddorion canlynol:

- Gwarant a digollediad priodol;
- Caiff stoc ei gadw'n ôl er mwyn cynnal y gallu i bleidleisio;
- Y gallu i alw stoc yn ôl er mwyn pleidleisio ar faterion penodol.

Mae'r Strategaeth Dyrannu Asedau yn cael ei hadolygu'n flynyddol gan y Panel Cyngori ar Fuddsoddi a Gweinyddu i sicrhau bod enillion, risg ac anwadalrwydd yn cael eu rheoli ac yn gyson â'r strategaeth fuddsoddi gyffredinol.

## **6. Polisi ynglŷn â risg: *Y dull gweithredu o ran risgiau, gan gynnwys y ffyrdd y mae risgiau'n cael eu mesur a'u rheoli***

Mae'r Gronfa yn cadw Cofrestr Risg sy'n cael ei chytuno gan y Panel Cyngori ar Fuddsoddi a Gweinyddu ac mae hynny'n cael ei adrodd i Fwrdd a Phwyllgor y Gronfa Bensiwn

bob tri mis. Mae'r Gofrestr Risg yn archwilio i faterion cyllido, buddsoddi, gweithredu a llywodraethu, yn rhestru risgiau o ran tebygolrwydd ac effaith ac yn nodi mesurau lliniaru.

### **Risg Buddsoddi**

Mae hyn yn cwmpasu eitemau megis cyflawniad marchnadoedd ariannol a Rheolwyr Buddsoddiadau'r Gronfa, ail-ddyrannu asedau mewn marchnadoedd anwadal, gan arwain at y risg o fuddsoddiadau sydd ddim yn cyflawni (incwm) neu gynyddu mewn gwerth (twf) yn ôl y rhagolygon. Dyma enghreifftiau o'r risgiau penodol:

- asedau sydd ddim yn rhoi'r enillion gofynnol (am ba reswm bynnag, gan gynnwys tangyflawniad rheolwyr)
- risg systemig gyda'r posibilrwydd o anwadalrwydd marchnad ariannol rhyng-gysylltiedig a chydamserol

- cyllid annigonol i gwrdd â rhwymedigaethau wrth iddyn nhw ddod yn ddyledus
- mae cyngor actiwaraid annigonol, anaddas neu anghyflawn yn cael ei roi a'i weithredu
- methiant y parti arall

Dyma'r risgiau penodol sy'n gysylltiedig ag asedau a dosbarthiadau ased:

- soddgyfrannau – diwydiant, gwlad, maint a risgiau stoc
- incwm sefydlog – cromlin elw, risgiau credyd, risgiau hyd a risgiau'r farchnad
- asedau amgen – risgiau diddymu, risg eiddo, risg alffa
- marchnad arian – risg credyd a risg diddymu
- risg arian breiniol
- risgiau macro economaidd

Trwy osod meincnodau ar gyfer hawliau'r rheolwyr i fuddsoddi arian y gronfa a thrwy gymharu cynnydd y buddsoddiadau â thargedau penodol, rydyn ni'n gofalu nad yw'r rheolwyr yn crwydro oddi wrth ein canllawiau cyffredinol. Eto i gyd, mae'n canllawiau ni'n ddigon ystywyth i reoli'r gronfa mewn modd a fydd yn cynyddu'r adenillion.

Yr amcan buddsoddi cyffredinol yw gwneud y gorau o adenillion buddsoddi a lleihau cyfraniadau cyflogwyr dros y tymor hir o fewn goddefiadau risg cytunedig.

Y gofyniad yw symud tuag at gyllid o 100% dros gyfnod o amser. Bydd y lefel ariannu yn cael ei chyfrifo bob 3 blynedd, yn dilyn proses adolygu gan yr actwari.

Mae asedau'r Gronfa yn cael eu rheoli ar sail weithredol (ac eithrio'r mandad Soddgyfrannau Goddefol Byd-eang a mandad Gilt Goddefol y DU) ac mae disgwyl iddyn nhw gyflawni'n well na'u meincnodau dros yr hirdymor. Yn y modd yma, y disgwyl yw y bydd y cyflawniad buddsoddi sy'n cael ei gyflawni gan y Gronfa yn fwy na'r gyfradd adennill y mae'r Actiwari wedi'i rhagdybio o fewn y prisiad.

Mae Rheolwyr Buddsoddi'r Gronfa wedi cael meincnodau a thargedau pwysedig i adlewyrchu'r mandadau sydd gyda nhw. Mae gyda ni weithdrefnau monitro ar gyfer materion dyrannu asedau a dewis stoc y farchnad. Mae'r targedau cyfredol ar gyfer pob mandad fel a ganlyn:-

<b>Portffolio</b>	<b>Mynegai Meincnod y Portffolio</b>	<b>Targed y Portffolio</b>
Rheolwr Soddgyfrannau Traddodiadol	Y DU – FTSE All Share UD – FTSE All World Ewrop – FTSE All World Europe Dwyrain Pell – FTSE All World Developed	Mynegai Cyfansawdd +1% y flwyddyn dros

	Asia Gwledydd Tramor Eraill – MSCI Emerging Index	gyfnod treigl o 3 blynedd
Rheolwr Soddyfrannau goddefol byd- eang	FTSE A W All World	Mynegai
Byd-eang uchel rheolwyr alpha	MSCI All Countries World Index	Mynegai + 2% dros gyfnod treigl 3 blynedd
Giltiau Goddefol y DU	Giltiau confensiynol FTSE y DU Pob Stoc	Mynegai
UK Credit	ICE BofA ML Eur-Sterling	Mynegai a 0.65%
Rheolwr Eiddo	Mynegai Prisiau Defnyddwyr (CPI) a 4.5%	

Mae'r Panel yn adolygu gwaith y Rheolwyr yn gyson ar sail y data chwarterol a blyneddol mae'n ei gael gan asiantaethau rheoli cyflawniad allanol.

O benodi mwy nag un Rheolwr, mae'r risg yn cael ei wasgaru, fel sydd wedi'i drafod uchod.

Y disgwyl yw y bydd pob Rheolwr Buddsoddiadau yn cynnal portffolio amrywiol o fuddsoddiadau a chadw at y cyfyngiadau sydd wedi'u gosod yn rhan o'u cytundeb.

Hefyd, mae gyda Rheolwyr Buddsoddi gyfyngiadau buddsoddi fel a ganlyn:



	Canran uchaf 10% mewn unrhyw ddaliad unigol	Uchafswm o 10% mewn arian parod	Uchafswm o 5% mewn arian parod	Dim un soddgyfran tramor unigol yn fwy na 5% o gyfanswm gwerth y gronfa	Uchafswm o 25% mewn cynllun ymddiriedolaeth	Uchafswm o 25% mewn Marchnadoedd Newydd
Baillie Gifford Soddgyfrannau Soddgyfrannau	X	X		X	X	
Cronfa Twf Byd-eang Partneriaeth Pensiwn Cymru	X	X			X	
Cronfa Cyfleoedd Byd-eang Partneriaeth Pensiwn Cymru	X				X	X
Credyd y DU Partneriaeth Pensiwn Cymru	Dim cyfyngiadau - cronfa gyfun					
BlackRock - Soddgyfrannau Soddgyfrannau	Dim cyfyngiadau - cronfa gyfun					
BlackRock - Giltiau'r DU Goddefol	Dim cyfyngiadau - cronfa gyfun					
CBRE Eiddo	X		X			

Mae'r Pwyllgor wedi cytuno y dylid trosglwyddo buddsoddiadau Llog Sefydlog y Gronfa i Bartneriaeth Pensiwn Cymru ac y cânt eu rheoli ar sail weithredol ar gyfer Bondiau Corfforaethol y DU ac yn oddefol ar gyfer Giltiau'r DU. Digwyddodd y trawsnewid yn ystod hanner cyntaf 2020.

Mae cyflawniad marchnadoedd a Rheolwyr Buddsoddiadau yn cael ei adolygu'n rheolaidd gan y Panel Cyngori ar Fuddsoddi a Gweinyddu, sydd â'r sgiliau a'r hyfforddiant priodol sy'n ofynnol i ymgymryd â'r dasg yma. Mae'r Panel hefyd yn cael ei gefnogi gan Ymgynghorwyr Annibynnol sy'n rhoi cyngor i alluogi'r Panel i gyflawni ei swyddogaethau i'r safon orau bosibl.

### Risgiau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu

Mae'r Gronfa o'r farn y dylid rhoi ystyriaeth barhaus i ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu a'u bod nhw'n rhan annatod o gyfrifoldebau'r Gronfa, ag yntau'n fuddsoddwr cynaliadwy tymor hir.

Mae'r Gronfa wedi ymrwymo i bontio i economi carbon isel yn ogystal â lleihau unrhyw gysylltiad â thanwydd ffosil.

Mae ymgysylltu â chwmnïau sydd am fuddsoddi yn hanfodol o ran gwella safonau llywodraethu corfforaethol, ac yn y tymor hir mae disgwyl i hyn wella'r elw ar fuddsoddiadau.

## **7. Dull o gyfuno buddsoddiadau, gan gynnwys defnyddio dulliau buddsoddi ar y cyd a gwasanaethau wedi'u rhannu.**

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru wedi penodi Link Fund Solutions Ltd (Link) i sefydlu a gweithredu cyfrwng buddsoddi ar y cyd at ddefnydd cronfeydd CPLIL Cymru yn unig. Bydd hyn yn galluogi cyfuno asedau ar draws ystod o fathau o asedau.

Mae Link wedi sefydlu - a bydd yn rhedeg - Cynllun Cytundebol Awdurdodedig (cyfrwng cyd-fuddsoddi y DU sy'n effeithlon o ran trethi) ar ran Partneriaeth Pensiwn Cymru. Bydd gyda'r Cynllun Cytundebol Awdurdodedig is-gronfeydd mewn ystod o fathau o asedau a fydd yn diwallu anghenion cronfeydd CPLIL yng Nghymru, i'w galluogi i weithredu eu strategaethau dyrannu asedau gwahanol.

Gyda chefnogaeth Russell Investments, ac mewn ymgynghoriad â'r 8 cronfa CPLIL unigol, mae Link wedi dechrau'r broses o benodi nifer o Reolwyr Buddsoddi. Bydd pob Cronfa CPLIL yn y gronfa gyfun yn cadw rheolaeth lawn dros benderfyniadau dyrannu asedau strategol. Bydd gyda Northern Trust ddyletswyddau gwarchodol.

Drwy ddefnyddio llai o Reolwyr Buddsoddiadau a mandadau mwy o faint, y disgwyl yw y bydd modd i Bartneriaeth Pensiwn Cymru leihau'r ffioedd, sef un o brif amcanion polisi'r Llywodraeth. Dyma grynodedeb o amcanion cyfuno Partneriaeth Pensiwn Cymru:

- Darparu swm cyson o adenillion dros ben ar ffioedd.
- Amrywiaethu risg rheolwyr.
- Lleihau ffioedd cyfartalog y rheolwyr.
- Cyflawni effeithlonrwydd treth trwy adennill treth wrth gefn ar ddifidendau (ar gyfer is-gronfeydd soddgyfrannau heb fod yn y DU).
- Rhannu costau trosglwyddo mewn modd teg i mewn i is-gronfeydd.

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn parhau i wneud cynnydd wrth sefydlu is-gronfeydd priodol i fodloni'r amcanion buddsoddi ar draws Cronfeydd Cymru. Lanswyd y ddwy is-gronfa gyntaf ar gyfer buddsoddi asedau ar y cyd yn ystod Ionawr 2019 ac maen nhw'n ymwneud â soddgyfrannau Byd-eang Alfa Uchel. Lanswyd yr is-gronfa ar gyfer Soddgyfrannau'r DU ac Ewrop yn ystod mis Medi

2019. Roedd y trydydd cam yn ymwneud â Llog Sefydlog gyda phump is-gronfa yn cael eu lansio – giltiau byd-eang, corfforaethau byd-eang, corfforaethau'r DU, credyd aml-ased a bondiau enillion absoliwt. Mae'r bedwaredd is-gronfa yn ymwneud â soddgyfrannau marchnad sy'n dod i'r amlwg a chaiff ei lansio yn chwarter mis Rhagfyr 2021.

## **8. Sut y mae elfennau cymdeithasol, amgylcheddol a llywodraethol yn cael eu hystyried wrth ddewis, peidio â dewis, cadw a chyflawni buddsoddiadau.**

Y brif egwyddor sy'n rhedeg trwy bolisi materion buddsoddi'r Gronfa yw cael yr adenillion mwyaf posibl trwy fanteisio ar yr ystod lawn o fuddsoddiadau yn unol â rheoliadau'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol.

Er mai gwneud elw yw ein prif gyfrifoldeb, lle bo hyn yn bosibl, mae'r Gronfa yn ymroi i gynnwys ffactorau Buddsoddi Cyfrifol (ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu corfforaethol) yn y broses buddsoddi. Mae'r ffactorau nad ydyn nhw'n ariannol yma'n cael eu hystyried i'r graddau nad ydyn nhw'n niweidiol i adenillion buddsoddiadau'r Gronfa. Dylid cynnwys y ffactorau yma yn rhan o benderfyniadau dewis stoc Rheolwyr Buddsoddi er mwyn gwella'r broses, yn hytrach na rhwystro'r dewis mewn unrhyw ffordd. Dydy'r Gronfa ddim yn 'hidlo' stociau sydd ar gael i'r Rheolwyr mewn modd negyddol.

Mae'r Gronfa yn mynnu bod ei Rheolwyr Buddsoddiadau yn integreiddio'r holl ffactorau ariannol a'r ffactorau nad ydyn nhw'n ariannol, i'r broses dod i benderfyniadau ar gyfer pob buddsoddiad. Ar ben hynny, mae'n disgwyl i'w rheolwyr ymgysylltu'n rhagweithiol â'r marchnadoedd y mae'r Gronfa yn agored iddyn nhw, dylanwadu arnyn nhw a hyrwyddo llywodraethu corfforaethol da ynddyn nhw. Mae Rheolwyr Buddsoddiadau'r Gronfa yn darparu diweddariadau ar eu gweithrediadau yn hyn o beth.

Mae holl Rheolwyr Buddsoddiadau'r Gronfa wedi ymrwymo i Egwyddorion y Cenhedloedd Unedig ar Fuddsoddi yn Gyfrifol (UNPRI), sy'n annog perchnogion asedau a rheolwyr asedau i gynnwys materion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu i ddadansoddi buddsoddiadau a dod i benderfyniadau, bod yn berchnogion gweithredol, ceisio datgelu materion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu a hyrwyddo'r egwyddorion yn y diwydiant.

Dyma'r chwe egwyddor:

- Byddwn ni'n cynnwys materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn y prosesau dadansoddi buddsoddiadau a dod i benderfyniadau;

- Byddwn ni'n weinyddwyr gweithredol ac yn cynnwys materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn ein polisiau a'n harferion gweinyddu;
- Byddwn ni'n ceisio cydnabyddiaeth briodol ynglŷn â materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu gan y mentrau rydyn ni'n buddsoddi ynddyn nhw;
- Byddwn ni'n hyrwyddo derbyn yr Egwyddorion a'u gweithredu yn y diwydiant buddsoddi;
- Byddwn ni'n gweithio gyda'n gilydd i wella ein heffeithiolrwydd wrth weithredu'r Egwyddorion; a
- Bydd pob un ohonon ni'n adrodd ar ein gweithrediadau a'n cynnydd tuag at weithredu'r Egwyddorion.

Mae'r Gronfa yn aelod o Fforwm Cronfa Bensiwn Llywodraeth Leol (LAPFF). Diben LAPFF yw hyrwyddo buddiannau buddsoddi cronfeydd pensiynau llywodraeth leol, ac i gryfhau'u dylanwad, a hwythau'n gyfranddalwyr, ac ar yr un pryd â hyrwyddo cyfrifoldeb cymdeithasol corfforaethol a safonau cadarn o ran trefnau llywodraethu corfforaethol o blith y cwmnïau sy'n destun y buddsoddiadau.

Mae'r Gronfa'n cydnabod y risgiau ariannol sy'n gysylltiedig â newid yn yr hinsawdd, tanwyddau ffosil a rheoli carbon, a'r ffaith bod hon yn fater dadleuol a phoblogaidd. Mae'r Gronfa wedi ymrwmo o hyd i bontio i economi carbon isel mewn modd trefnus ac mae wedi nodi ei dull o weithredu yn Atodiad A i'r Datganiad Strategaeth Fuddsoddi yma.

Mae'r Gronfa hefyd wedi ymrwmo i lynu wrth egwyddorion y Cod Stiwardiaeth.

## **9. Manteisio ar hawliau pleidleisio sy'n ymwneud â'r buddsoddiadau.**

Caiff buddiannau buddsoddi tymor hir eu gwella gan y safonau llywodraethu corfforaethol a'r cyfrifoldebau corfforaethol uchaf. Gall llywodraethu gwael gael effaith negyddol ar werth cyfranddalwyr.

Mae'r Gronfa yma'n cydnabod pwysigrwydd stiwardiaeth ac ymgysylltu trwy reolwyr y gronfa soddgyfrannau wrth ddylanwadu'n gadarnhaol ar gwmnïau.

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru wedi cyflogi darparwr pleidleisio ac ymgysylltu i arfer ei hawliau pleidleisio i hyrwyddo llywodraethu corfforaethol da a chyfrifoldeb cymdeithasol ac amgylchedd. Mae cyfran o'r stoc yn cael ei dal yn ôl o weithrediadau benthyca stoc i hwyluso hyn. Mae'r Rheolwyr yn darparu adroddiadau gweithrediadau pleidleisio bob chwarter.

Disgwylir i Reolwr y Gronfa Soddgyfrannau a gyflogir y tu allan i Bartneriaeth Pensiwn Cymru arfer ei hawliau pleidleisio. Mae'r Gronfa wedi cytuno ar batrwm pleidleisio sy'n cynnwys canllawiau ar arfer da ynghylch trefnau llywodraethu. Mae asiantaeth bleidleisio annibynnol yn cael ei gyflogi i fonitro a chymharu cofnodion pleidleisio'r rheolwr yn erbyn y templed yma. Mae'r rheolwr yn darparu adroddiadau gweithrediadau pleidleisio bob chwarter.

## **10. Arweiniad Buddsoddi Da – Egwyddorion Myners.**

Mae'r Gronfa yn asesu ac yn adolygu ei chydymffurfiaeth ei hun ag Egwyddorion Myners bob blwyddyn. Yn ôl ei hasesiad ei hun, mae'r Gronfa'n cydymffurfio'n llawn â'r egwyddorion isod:

- Egwyddor 1. Proses effeithiol ar gyfer dod i benderfyniadau
- Egwyddor 2. Amcanion clir
- Egwyddor 3. Risg a rhwymedigaethau
- Egwyddor 4. Asesu cyflawniad
- Egwyddor 5. Cyfrifoldeb o weinyddu
- Egwyddor 6. Bod yn agored a threfnau adrodd

### **Atodiad A**

## **Cronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf – Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol a Buddsoddi Carbon**

Mae Cronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf yn gronfa pensiwn budd-dal diffiniedig agored yn rhan o'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (LGPS) cenedlaethol.

Mae natur y Gronfa a dyluniad y Cynllun yn golygu y bydd y taliadau pensiwn yn ymestyn dros y tymor hir iawn. Wrth ystyried strategaeth fuddsoddi'r Gronfa, mae'r Gronfa yn ceisio gweithredu

- strategaeth gynaliadwy, hirdymor;
- hynny yw, un sydd ddim yn dibynnu ar geisio enillion tymor byr;
- dyraniad buddsoddi wedi'i strwythuro'n dda sy'n edrych ar ôl asedau a'r gronfa, sy'n anelu at gyflawniad buddsoddi hirdymor, sy'n gynaliadwy ac sy'n ystyried materion cymdeithasol mewn modd cyfrifol.

Mae'r Gronfa yn defnyddio strwythur buddsoddi cymharol syml sy'n ceisio darparu enillion ar fuddsoddiadau sydd uwchlaw lefel rhwymedigaethau pensiwn ac sy'n ceisio sicrhau cyllid o 100% dros y tymor hir.

Ac yntau'n fuddsoddwr tymor hir, rhaid i'r Gronfa fod yn gynhwysfawr wrth ystyried a lliniaru risgiau posibl i'r portffolio, ac felly caiff buddsoddiadau eu harallgyfeirio ar draws nifer o fathau o asedau.

Mae'r Gronfa'n cydnabod goblygiadau buddsoddi sydd ynghlwm â'r newid yn yr hinsawdd ac allyriadau carbon.

Mae'r Gronfa wedi ymrwymo i bontio i economi di-garbon mewn modd trefnus ac mae o'r farn mai ymgysylltu'n weithredol â chwmnïau buddsoddi – yn hytrach na dadfuddsoddi – yw'r dewis gorau er mwyn sicrhau newid, a hynny wrth reoli materion risg cyffredinol sy'n gysylltiedig â buddsoddi. Yn hyn o beth, mae'r Gronfa yn ei gwneud yn ofynnol i'w rheolwyr buddsoddiadau ymgysylltu â chwmnïau buddsoddi a cheisio sicrhau bod eu hamcanion busnes yn cyd-fynd â lleihau dod i gysylltiad â charbon.

Serch hynny, rydyn ni hefyd yn cydnabod y gall fod achosion lle mae dadfuddsoddi yn ddull gweithredu priodol ac rydyn ni wedi llunio egwyddorion arweiniol yn hyn o beth.

Mae'r ddogfen yma'n amlinellu sut y bydd y Gronfa yn ymdrin â dadfuddsoddi, sut y bydd y risgiau a'r ystyriaethau eraill sy'n gysylltiedig ag ymrwymiad o'r fath yn cael eu rheoli a sut y caiff y dadfuddsoddi ei ymgorffori yn y strategaeth dyrannu asedau ar gyfer y Gronfa gyda threigl amser.

Caiff dull cyffredinol y Gronfa o ymgorffori materion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu ehangach ei nodi'n fanylach yn y Datganiad ar y Strategaeth Fuddsoddi.

## **Egwyddorion**

### **1. Buddsoddwr Cyfrifol**

A ninnau'n berchnogion cyfrifol, rydyn ni'n credu'n gryf bod gyda ni lais a'r gallu i ddylanwadu ar newid strategol mewn cwmnïau buddsoddi a bod modd i hyn fod yn fwy pwerus na dadfuddsoddi yn unig.

### **2. Dyrannu Asedau**

Byddwn ni'n ymgorffori'r holl ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu wrth ystyried dyrannu ein hasedau a'n strategaethau buddsoddi.

### **3. Rheolwyr Buddsoddiadau**

Byddwn yn sicrhau bod ein holl Reolwyr Buddsoddiadau yn ymrwymo i egwyddorion y Cenhedloedd Unedig o fuddsoddi cyfrifol (UNPRI), eu bod yn ymgysylltu'n effeithiol ac yn dryloyw wrth ddweud wrthym sut maen nhw'n gwneud gwahaniaeth. Os dydy cwmnïau buddsoddi ddim yn mynd ati'n weithredol i leihau dod i gysylltiad â charbon yn y tymor hir yna byddwn yn dadfuddsoddi mewn modd trefnus.

Mae'r Gronfa'n mynnu bod ei holl Reolwyr Buddsoddiadau yn ystyried risgiau sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd yn briodol yn ogystal â risgiau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu eraill wrth ddod i benderfyniadau yn rhan o'u portffolios priodol.

Pan fydd angen diwygio Rheolwyr Buddsoddiadau a dyraniadau asedau, bydd y risg o ddod i gysylltiad â thanwydd ffosil yn cael ei gynnwys yn rhan o unrhyw ddiwydrwydd dyladwy o safbwynt dod i benderfyniadau sy'n ystyried y risgiau a'r enillion.

Rheolir mandad ecwiti goddefol y Gronfa drwy gynnyrch carbon isel.

### **4. Ymgysylltu â Rhanddeiliaid**

Prif ddiben y Gronfa yw bod modd iddi dalu am rwymedigaethau pensiwn dros y tymor hir. Mae trefniadau cenedlaethol ar waith i leihau buddiannau pensiwn os does dim modd i'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol gynnal ei hun, a hynny os yw'n colli gwerth neu os yw ei rhwymedigaethau yn cynyddu. Mae dyletswydd arnon ni felly i sicrhau fod hawliau pensiwn Aelodau yn y dyfodol ddim yn cael eu cyfaddawdu.

Serch hynny, rydyn ni o'r farn bod "byd sy'n werth byw ynddo" yn un o'n hegwyddorion arweiniol.

### **5. Y Tymor Hir a Chyd-fynd â Nodau Byd-eang**

A ninnau'n Gronfa agored, rydyn ni'n fuddsoddwyr tymor hir a ddylen ni ddim cael ein dylanwadu'n ormodol gan ffactorau a materion tymor byr.

### **6. Gweithio Gyda'n Gilydd**

Byddwn ni'n cydweithio â Chronfeydd eraill Cymru drwy Bartneriaeth Pensiynau Cymru ac yn ceisio sicrhau bod ein nodau tymor hir yn cyd-fynd â rhai ein partneriaid. Mae'n bwysig bod y Gronfa'n gweithio gyda'n partneriaid i rannu gwybodaeth ac arferion gorau, yn ogystal â defnyddio asedau ar y cyd i geisio rhoi'r strategaethau lleihau defnydd tanwydd ffosil mwyaf effeithiol ac effeithlon ar waith. Byddwn ni hefyd yn gweithio gyda Chronfeydd eraill yn genedlaethol drwy ein haelodaeth o Fforwm Cronfa Bensiwn yr Awdurdodau Lleol (LAPFF), a hynny i annog cwmnïau i fabwysiadu'r safonau uchaf o ran tanwydd ffosil ac effeithlonrwydd ynni.

### **7. Lliniaru Risg**

Rhaid i Reolwyr Buddsoddiadau ystyried materion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu a Newid yn yr Hinsawdd / Dod i Gysylltiad â Charbon yn rhan o'u penderfyniadau buddsoddi, yn benodol mewn perthynas â lliniaru risg a bod yn glir ynghylch unrhyw oblygiadau negyddol.

## **8. Tryloywder**

Byddwn yn dod i ddeall sut bydd y Gronfa yn ymdrin â materion Carbon drwy ddull systemig, gan ymgysylltu ag arbenigwyr i nodi gwaelodlin drylwyr a chadarn o ran ein sefyllfa a'i monitro yn y dyfodol.