

Adroddiad Briffio: Grwp Buddsoddi Cydweithio Cymru, Gorffennaf 2015

1.00 PWRPAS YR ADRODDIAD

1.01 Gofyn cymeradwyaeth yr Aelodau i'r Gronfa gymryd rhan mewn ymarfer caffael ar y cyd gyda'r saith gronfa bensiw arall yng Nghymru er mwyn apwyntio un darparwr ar gyfer buddsoddiadau goddefol.

2.00 CEFNIDIR

2.01 Comisiynodd Is- Grwp Pensiynau Cymdeithas Trysoryddion Cymru (SWT) Mercer i ddatblygu achos busnes er mwyn sefydlu trefn lywodraethol a fframwaith buddsoddi a fuasai'n galluogi wyth cronfa CPLIL Cymru i fuddsoddi gyda'i gilydd.

2.02 Cwblhaodd Mercer yr adroddiad yma yn Mai 2015 ac un arghymelliad oedd ystyried apwyntio darparwr unigol ar gyfer buddsoddiadau goddefol ar draws yr wyth cronfa yng Nghymru. Ymhellach, buasai hyn yn gallu cael ei gwblhau cyn unrhyw waith ar 'collective investment vehicle' a buasai arbedion arwyddocaol yn gallu cael eu cyflawni.

2.03 Cytunwyd yn nghyfarfod 'Is- Grwp Pensiynau SWT' ar 26ain Mehefin 2015 bod is- grwp o swyddogion buddsoddi o'r wyth cronfa yn cyfarfod a darparu cyngor ar yr arghymelliad yma yng nghyfarfod mis Medi a phapur briffio i'r holl gronfeydd gyflwyno i'w Paneli/ Pwyllgorau.

2.04 Cyfarfu'r swyddogion Buddsoddi ar y 31ain o Orffennaf 2015 ble roedd consensws, yn dilyn trafodaeth manwl, bod ffordd ymlaen dichonol.

3.00 YSTYRIAETHAU

Mandadau Goddefol

3.01 I atgoffa Aelodau'r Pwyllgor, mae rheolwyr buddsoddiadau goddefol yn dilyn yr indecs ac o ganlyniad mae'r ffioedd yn isel i gymharu a mandad gweithredol ble mae angen sgiliau rheolwyr i ddewis stociau. Felly, mae dewis rheolwr o bwysigrwydd cymharol is, a ffioedd yw'r priif yrrwr ar gyfer y caffaeliad.

3.02 Fodd bynnag, mae rhai gwahaniaethau bychan rhwng darparwyr o ran 'bid offer spreads', benthyca stoc, 'currency hedging', ac yr amrediad o gronfeydd ar gael sydd yn cael effaith ymylol ar berfformiad y buddsoddiadau ac sydd angen eu hystyried ochr yn ochr gyda'r ffioedd. O ganlyniad, penderfynwyd apwyntio trydydd parti i gynorthwyo gyda'r caffaeliad a fyddai'n ychwanegu gwerth i'r broses.

3.03 Yng Nghymru, mae gennym oddeutu £3bn o ecwiti goddefol ac amlygiad i fondiau ar draws yr wyth cronfa gyda **thri rheolwr** ar draws **deunaw mandad**. Mae gwaith dadansoddi wedi dangos bod gwahaniaeth mewn pris rhwng rheolwyr a mandadau sy'n ein harwain at dybiaeth bod arbedion yn gallu cael eu

cyflawni'n syth pe bai un darparwr yn cael ei apwyntio sydd yn cytuno gydag adroddiad Mercer.

3.04 Mae dulliau gwahanol i ddatguddiadau goddefol ar draws y cronfeydd, er enghraifft, mae rhai yn ffafrio dulliau byd-eang yn hytrach na dulliau rhanbarthol, ond nod y caffaeliad yw apwyntio darparwr buddsoddiadau goddefol a fyddai'n gallu cwrdd ag anghenion presennol a dyfodol yr wyth cronfa. Felly, mae rhai egwyddorion wedi cytuno y dylid ei mabwysiadu:

- Strategaethau buddsoddi unigol (gofynion daearyddol) yn cael ei ymgymhwyso.
- Pob cronfa yn cadw ymreolaeth ac annibyniaeth buddsoddi a pherchnogaeth eu hasedau.
- Bydd y mandad goddefol unai wedi ei chronni neu wahanu (os does dim effaith ffi).
- Ystyriaethau ESG a 'hedging' ariannol i'w ymgymhwyso os oes angen.

3.05 Yn seiliedig ar yr egwyddorion hyn, mae'r swyddogion buddsoddi wedi cytuno i argymhell:

- Apwyntio un darparwr ar gyfer buddsoddiadau goddefol ar ran yr wyth Gronfa Bensiwn yng Nghymru.
- Ymarfer caffaeliad ar y cyd i alluogi arbediad ffioedd i'r wyth cronfa gan apwyntio'r un darparwr i bawb.
- Apwyntio trydydd parti i hwyluso'r caffaeliad a darparu cyngor arbenigol, bydd y gost yn cael ei rhannu yn hafal, a bydd yn cael ei ffynonellu drwy fframwaith ymgynghorol Cronfa Clwyd.

3.06 Unwaith y bydd wedi ei gymeradwyo gan y Paneli/ Pwyllgorau dylai dirprwyaeth ar gyfer y penodiad gael ei roi i'r swyddogion buddsoddi perthnasol.

Amserlen

3.07 Os yw'r gymeradwyaeth yn cael ei dderbyn ar gyfer y caffaeliad a dirprwyaeth berthnasol wedi ei roi, gellir apwyntio'r darparwr newydd i fod mewn lle erbyn Ebrill 2016. Mae hyn yn tybio bod Cronfa Clwyd yn gallu dechrau chwilio am ymgynghorwyr dechrau Hydref a fuasai'n galluogi chwiliad OJEU i ddechrau ar gyfer y darparwr erbyn diwedd Tachwedd 2015.

4.00 ARGHYMELLIAD

4.01 Bod Aelodau yn cytuno i'r Gronfa gymryd rhan yn yr ymarfer caffaeliad ar y cyd fel a amlinellir yn yr adroddiad.