



# CRONFA BENSIWN DYFED

## Polisi Buddsoddi Cyfrifol

Gweinyddir gan:



# Cynnwys

Cyflwyniad .....	2
Buddsoddi Cyfrifol.....	2
Credodau Buddsoddi.....	3
Rôl y Bwrdd Pensiwn.....	4
Rhoi Benthg Stoc.....	4
Ymgysylltu .....	5
Newid yn yr Hinsawdd .....	5
Hawliau Dynol .....	6

## Cyflwyniad

Cyngor Sir Caerfyrddin yw'r Awdurdod Gweinyddu ar gyfer Cronfa Bensiwn Dyfed (y Gronfa). Mae'r Gronfa'n gweinyddu'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol ar ran tua 51,500 o aelodau a 69 o gyflogwyr.

Y Pwyllgor Pensiynau yw'r corff sy'n gwneud penderfyniadau ar gyfer y Gronfa, a bydd Swyddogion y Gronfa yn unol â'u rôl fel gweinyddwyr y cynllun a'r Ymgynghorydd Buddsoddi Annibynnol yn darparu cymorth.

Mae'r gwaith o reoli buddsoddiadau'r Gronfa o ddydd i ddydd yn cael ei ddirprwyo i Reolwyr Buddsoddiadau. Cynhelir cyfarfodydd rheolaidd gyda'r Rheolwyr hyn, lle trafodir materion perfformiad a llywodraethu gan gynnwys pynciau buddsoddi cyfrifol.

## Buddsoddi Cyfrifol

Mae'r Gronfa yn fuddsoddwr hirdymor sy'n anelu at ddarparu cronfa pensiwn gynaliadwy ar gyfer yr holl randdeiliaid ac mae ganddi ddyletswydd ymddiriedol i weithredu er budd pennaf, hirdymor cyflogwyr y Gronfa ac aelodau'r cynllun.

Mae Buddsoddi Cyfrifol yn rhan sylfaenol o strategaeth fuddsoddi gyffredinol y Gronfa fel y'i cyflwynwyd yn y Datganiad Strategaeth Fuddsoddi hwn. Hynny yw, sicrhau'r enillion mwyaf posib yn amodol ar lefel dderbyniol o risg yn ogystal â chynig mwy o sicrwydd cost i gyflogwyr, a lleihau cost hirdymor y cynllun. Cred y Gronfa fod ystyried ffactorau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu Corfforaethol ("ESG") yn sylfaenol yn hyn o beth, yn enwedig felly pan maent yn debygol o effeithio ar yr amcan buddsoddi cyffredinol.

Mae dull y Gronfa o weithio yn ceisio sicrhau bod ystyried ffactorau ESG yn rhan annatod o'r broses fuddsoddi, gan ddefnyddio'r dulliau gwahanol sydd ar gael i reoli risgiau ESG a manteisio ar gyfleoedd a gynigir gan ffactorau ESG.

Egwyddorion buddsoddi cyfrifol craidd y Gronfa yw:

1. Meddwl yn yr hirdymor er mwyn sicrhau enillion hirdymor cynaliadwy o asedau a reolwyd yn dda.
2. Defnyddio arfarniad buddsoddi hirdymor seiliedig ar dystiolaeth wrth wneud penderfyniadau i weithredu egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol.
3. Ystyried costau penderfyniadau Buddsoddi Cyfrifol yn unol â'n dyletswyddau ymddiriedol.

Hyd yn hyn, agwedd gyffredinol y Gronfa at fuddsoddiad cyfrifol oedd dirprwyo hyn i'w rheolwyr buddsoddi sylfaenol, a PPC yn benodol, fel rhan o'i ddyletswyddau ESG cyffredinol.

## Credoau buddsoddi

Prif amcan y Gronfa yw darparu buddion pensiwn a chyfandaliadau i aelodau wrth iddynt ymddeol a/neu fuddion wedi iddynt farw cyn neu wedi eu hymddeoliad ar gyfer eu dibynyddion, yn unol â Rheoliadau'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol.

Felly, yr amcan buddsoddi yw sicrhau'r enillion mwyaf posib yn amodol ar lefel dderbyniol o risg (gan gynnwys risgiau o ran yr hinsawdd a risgiau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu eraill) wrth gynyddu sicrwydd cost i gyflogwyr, a lleihau cost hirdymor y cynllun. Mae cael dealltwriaeth drylwyr o'r risgiau sy'n wynebu'r Gronfa yn hollbwysig a rhoddir sylw i'r rheiny yn ddiweddarach yn y Polisi hwn.

Mae credoau buddsoddi'r Gronfa a ddefnyddir wrth baratoi'r strategaeth fuddsoddi fel a ganlyn:

- Mae cyllido, strategaeth fuddsoddi a chyfraddau cyfrannu ynghlwm wrth ei gilydd
- Y dyraniad asedau strategol yw'r ffactor allweddol wrth bennu proffil risg ac enillion buddsoddiadau'r Gronfa.
- Gall strwythurau llywodraethu effeithiol, sy'n hyrwyddo pendantrwydd, effeithlonrwydd ac atebolrwydd, ychwanegu gwerth at y Gronfa.
- Mae buddsoddi yn yr hirdymor yn cynnig cyfleoedd i wella enillion ac yn caniatáu i'r Gronfa gymryd rhai risgiau (ee. anwadalrwydd, anhylifedd) na fyddai'n dderbyniol o bosib fel arall.
- Gall cael amrywiaeth ar draws ac o fewn dosbarthiadau asedau helpu i liniaru rhag amgylchiadau andwyol yn y farchnad a chynorthwyo'r Gronfa i gynhyrchu proffil enillion mwy didrafferth gan fod enillion yn dod o nifer o ffynonellau gwahanol.
- Mae rheoli risg yn dasg gymhleth a sawl-dimensiwn ond y brif egwyddor yw cymryd y lefel briodol o risg i gyflawni amcanion y Gronfa.
- Mae ffactorau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn sbardunau pwysig i enillion a risgiau buddsoddi yn y tymor hir. Mae gan newid yn yr hinsawdd (UN SDG 13), yn benodol, y potensial i effeithio'n faterol ar broffil enillion a risg gwahanol asedau. Mae'r pwyllgor o'r farn y gall addasu ei ddyraniadau buddsoddi ac ymgysylltu â chwmnïau sy'n buddsoddi helpu i gyflawni ei nodau buddsoddi cyfrifol.
- Mae stiwardiaeth yn gyfrifoldeb pwysig ac yn un y gellir ei ddirprwyo. Mae ymgysylltu â chwmnïau sy'n buddsoddi yn rhan bwysig o hyn, ac mae'n debygol o fod yn fwy effeithiol na dadfuddsoddi o ran gwella'r canlyniadau a ddymunir.
- Mae cael gwerth am arian o fuddsoddiadau yn bwysig, yn hytrach na chostau absoliwt yn unig. Gall cyfuno asedau helpu i leihau costau a chynnig mwy o ddewis o fuddsoddiadau a bydd felly'n ychwanegu at enillion y Gronfa.
- Gall rheolaeth weithredol ychwanegu gwerth at enillion yn yr hirdymor.

## **Risgiau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu**

Mae strategaeth fuddsoddi'r Gronfa yn cynnwys ei hagwedd ei hun at Fuddsoddi Cyfrifol. Byddai methu cydymffurfio yn creu risg ariannol i'r Gronfa ac i'w henw da. Cred y Gronfa y dylai rheolaeth effeithiol ar risgiau Buddsoddi Cyfrifol o bwys ariannol gefnogi'r angen i'r Gronfa ddiogelu enillion dros yr hirdymor. Bydd y Gronfa yn ceisio integreiddio ffactorau Buddsoddi Cyfrifol ymhellach yn y broses fuddsoddi ar draws yr holl ddsbarthiadau asedau perthnasol.

## **Rôl y Bwrdd Pensiwn**

Mae'r Bwrdd Pensiwn Lleol ('y Bwrdd') wedi'i sefydlu yn unol â Deddf Pensiynau Gwasanaethau Cyhoeddus 2013.

Rôl a phwrpas y Bwrdd yw:

- Sicrhau cydymffurfiaeth â'r rheoliadau, a deddfwriaeth arall sy'n ymwneud â llywodraethu a gweinyddu'r Cynllun fel y rhagnodir gan y Rheoleiddiwr Pensiynau a'r Adran dros Ffyniant Bro, Tai a Chymunedau (DLUHC)
- Sicrhau bod y cynllun yn cael ei lywodraethu a'i weinyddu'n effeithiol ac effeithlon.

Mae'r Bwrdd yn goruchwyllo materion cydymffurfio a llywodraethu, gan gynnwys Buddsoddiad Cyfrifol, a gall wneud argymhellion i'r Pwyllgor Pensiwn yn unol â hynny. Nid oes gan aelodau'r Bwrdd yr hawl i bleidleisio ar benderfyniadau'r Gronfa ond gallant gyfrannu'n gadarnhaol a chefnogi gwelliannau wrth ddarparu gwasanaethau yn gyffredinol.

## **Rhoi Benthg Stoc**

Mae'r Pwyllgor o'r farn y gall rhoi benthg stoc fod yn ffordd effeithiol o gynhyrchu refeniw ychwanegol yn unol â'i strategaeth fuddsoddi. Fodd bynnag, mae'r Pwyllgor hefyd yn cydnabod na ddylai rhoi benthg stoc gael ei ddefnyddio ar draul bod yn fuddsoddwr cyfrifol. Cydnabyddir y gall rhoi benthg stoc rwystro gweithrediad llawn y polisi pleidleisio oherwydd efallai na fydd pleidleisiau'n cael eu bwrw ar stoc ar fenthg ac felly mae cydbwysedd i'w gael o ganlyniad.

Mae'r Pwyllgor wedi cytuno bod gweithgarwch rhoi benthg stoc yn cael ei wneud ar fuddsoddiadau cronfeydd ar y cyd a reolir yn weithredol Partneriaeth Pensiwn Cymru. Fodd bynnag, o fewn polisi rhoi benthg stoc Partneriaeth Pensiwn Cymru, mae gofyniad penodol i beidio â rhoi benthg 100% o'r daliadau mewn unrhyw stoc unigol fel y gall Partneriaeth Pensiwn Cymru, mewn cydweithrediad â'i Hawdurdodau Cyfansoddol a'i chynghorwyr, fynegi barn a chymryd safiad polisi ar unrhyw bwnc y mae'n ei ystyried yn deilwng trwy ei hawl i bleidleisio.

Bydd y Pwyllgor, drwy Bartneriaeth Pensiwn Cymru, yn parhau i fonitro effaith y safiad polisi hwn ac yn adolygu ei safiad os oes angen. Mae'r Gronfa, drwy Bartneriaeth Pensiwn Cymru, hefyd yn cadw'r hawl i adalw stoc, os oes angen, fel rhan o'i threfniadau benthgca stoc.

## Ymgysylltu

Mae'r Pwyllgor o'r farn y gall ymgysylltu â chwmnïau sy'n buddsoddi helpu i gyflawni ei nodau buddsoddi cyfrifol. Yn ogystal, mae'r Pwyllgor yn annog rheolwyr asedau'r Gronfa i ymgysylltu â'r cwmnïau y maent yn buddsoddi ynddynt, lle maent o'r farn y gellir ychwanegu gwerth, neu leihau risg.

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn un o lofnodwyr Côt Stiwardiaeth y DU 2020 ac yn aelod cyswllt o Pensions for Purpose. Mae wedi penodi Robeco fel ei reolwr pleidleisio ac ymgysylltu, i sicrhau dull rhagweithiol o ymgysylltu â chwmnïau buddsoddi Partneriaeth Pensiwn Cymru, yn ogystal â defnydd effeithiol o'i bŵer pleidleisio fel cyfranddaliwr.

Yn ogystal, cred y Gronfa mewn ymgysylltu ar y cyd ac mae'n aelod o Fforwm Cronfeydd Pensiwn yr Awdurdodau Lleol (LAPFF), sy'n gyfle iddi leisio barn ar draws ystod o bynciau ESG.

Mae'r Gronfa hefyd yn ymgysylltu â grwpiau fel Divest Dyfed a Chyfeillion y Ddaear Cymru yn rheolaidd lle cynhelir trafodaethau gwybodus a chyfnewid barn.

Yn ogystal, mae'r Gronfa'n ymgysylltu â'i haelodau drwy'r Llythyr newyddion blynyddol, Cyfarfod Ymgynghorol Blynyddol a gwefan benodol.

## Newid yn yr Hinsawdd

Mae'r Gronfa'n cydnabod pwysigrwydd mynd i'r afael â'r risgiau ariannol sy'n gysylltiedig â newid yn yr hinsawdd drwy ei datganiad strategaeth buddsoddi, ac mae'n credu'r canlynol:

- Mae newid yn yr hinsawdd yn peri risg systemig i sefydlogrwydd cyffredinol pob economi a gwlad, gyda'r potensial i effeithio ar yr aelodau, y cyflogwyr a'r holl ddaliannau ym mhorthfolio buddsoddi'r Gronfa.
- Mae ystyried effeithiau newid yn yr hinsawdd nid yn unig yn ddyletswydd gyfreithiol neu ymddiriedol ar y Gronfa ond mae hefyd yn gyson â natur hirdymor y Gronfa. Mae angen i fuddsoddiadau'r Gronfa fod yn gynaliadwy er budd yr holl randdeiliaid allweddol. I'r perwyl hwn, mae'r Gronfa wedi ymrwymo i drosglwyddo ei buddsoddiadau tuag at allyriadau nwyon tŷ gwydr sero net dros y tymor canolig. Bydd y Gronfa yn adrodd yn rheolaidd ar gynnydd, gan gynnwys sefydlu targedau canolraddol, un ohonynt yw lleihau dwyster carbon ecwitiâu'r Gronfa o leiaf 7% y flwyddyn, sef y targed a nodwyd yng Nghytundeb Paris.
- Ymgysylltu yw'r dull gorau o alluogi'r newid sydd ei angen i fynd i'r afael â'r Argyfwng Hinsawdd. Fodd bynnag, mae dadfuddsoddi dethol sy'n seiliedig ar risg yn briodol er mwyn hwyluso'r broses o symud i economi carbon isel.
- Yn ogystal â chreu risg, mae hefyd yn cynnig cyfleoedd i wneud buddsoddiadau dethol sy'n sicrhau'r enillion gofynnol, ac ar yr un pryd cael effaith gymdeithasol ac amgylcheddol gadarnhaol, megis seilwaith amgylcheddol a chynhyrchion a gwasanaethau ynni glân sy'n defnyddio ynni'n effeithlon.

Mae'r Gronfa hefyd yn ystyried Polisiâu Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd PPC.

## **Hawliau Dynol**

Mae disgwyliadau cymdeithasol cwmnïau o ran hawliau dynol yn cynyddu, yn ogystal â rhwymedigaethau cyfreithiol a rheoleiddiol. Mae mwy o ddisgwyliadau ar gwmnïau i sicrhau eu bod yn amddiffyn hawliau dynol yn unol â rhwymedigaethau rhyngwladol, cyfreithiol a rheoleiddiol ar raddfa fyd-eang. Mae'r Pwyllgor yn cydnabod ei rôl o ran cefnogi'r egwyddor hon ac annog gwelliant yn arferion cwmnïau drwy ei weithgarwch Pleidleisio ac Ymgysylltu lle bo cyfiawnhad dros hynny.

Mae'r Pwyllgor yn cydnabod bod ganddo rwymedigaeth i barchu hawliau dynol fel y'u hamlinellir yn Egwyddorion Arweiniol y CU ar Hawliau Busnes a Dynol (UNGP's) ac i annog arfer da sy'n amddiffyn rhag tramgwyddo a chamfanteisio. Mae hefyd disgwyl cydymffurfiaeth â safonau normadol a deddfwriaeth berthnasol.

Ymdrinnir â gweithgarwch stiwardiaeth ynghylch hawliau dynol drwy aelodaeth y Gronfa o LAPFF a thrwy'r gweithgarwch ymgysylltu a wneir gan ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu Partneriaeth Pensiwn Cymru, lle mae'r olaf yn canolbwyntio'n benodol ar themâu ymgysylltu sy'n gysylltiedig â materion hawliau dynol dros gyfnod o dair blynedd.

Mae'r Pwyllgor yn disgwyl i'r ymdrechion hyn arwain at fwy o dryloywder er mwyn ysgogi gwelliannau yn y byd go iawn.