

Datganiad o'r Egwyddorion Buddsoddi

Cynllun Pensiwn Aelodau o'r Senedd

Chwefror 2025

Cynnwys

1. Cyflwyniad	3
2. Amcanion a strategaeth	4
3. Penodi rheolwyr buddsoddi.....	8
4. Ateb gweithredu.....	9
5. Materion eraill	10
6. Adolygu.....	16
7. Atodiad 1 – Y Strategaeth Fuddsoddi a rheolwyr	17

1. Cyflwyniad

1.1. Beth yw pwrpas y Datganiad hwn o Egwyddorion Buddsoddi (y "Datganiad")?

Mae'r Datganiad hwn yn nodi polisi'r Ymddiriedolwyr ar faterion amrywiol sy'n effeithio ar y penderfyniadau a wneir ynghylch buddsoddiadau Cynllun Pensiwn Aelodau o'r Senedd (y "Cynllun").

1.2. Pwy sydd wedi cyfrannu at y Datganiad?

Lluniwyd y Datganiad hwn ar ôl cael cyngor proffesiynol ysgrifenedig gan Quantum Advisory ("Quantum"), sef cyngorwr buddsoddi'r Ymddiriedolwyr, ac ar ôl ystyried y cyngor hwnnw. Bydd y cyngor yn cael ei rannu â Chomisiwn y Senedd.

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi penderfynu cynhyrchu'r Datganiad yn unol ag arfer gorau ar gyfer cynlluniau pensiwn a ariennir.

2. Amcanion a strategaeth

2.1. Polisi buddsoddi

Mae asedau'r Cynllun yn cael eu goruchwyllo gan yr Ymddiriedolwyr.

Bydd yr Ymddiriedolwyr yn buddsoddi asedau er budd pennaf yr Aelodau a'r buddiolwyr, ac er eu budd hwy yn unig, ac mewn modd sy'n helpu i sicrhau bod y buddion a addewir i'r Aelodau yn cael eu darparu. Nodwyd, hefyd, y bydd pwerau buddsoddi'n cael eu harfer mewn modd a gyfrifwyd i sicrhau diogelwch, safon, hylifedd a phroffidioldeb y portffolio yn ei gyfanrwydd.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod y bydd asedau'r Cynllun gynnwys, yn bennaf, fuddsoddiadau sy'n cael eu derbyn i'w masnachu ar farchnadoedd rheoledig ac, yn achos buddsoddiadau mewn asedau nad ydynt yn cael eu derbyn i'w masnachu ar farchnadoedd o'r fath, byddant yn cael eu cadw ar lefel ddarbodus bob amser.

2.2. Amcanion buddsoddi

Cynhaliodd yr Ymddiriedolwyr – gyda chymorth Quantum ac mewn ymgynghoriad â'r Comisiwn – adolygiad o'r strategaeth fuddsoddi ar ôl ystyried ei hamcanion a materion cysylltiedig eraill yn 2024. Nodwyd yr amcanion a ganlyn:

- Dylai'r Cynllun barhau i gael ei ariannu'n llawn, ar sail cyllid amcangyfrif gorau, drwy greu targed o ran yr isafswm enillion.
- Dylid sicrhau dilyniant llyfn o ran lefel cyllido, gyda chost isel o fethiannau a disgwyliad isel o gyfraniadau sylweddol heb eu cyllidebu.
- Mae'r Ymddiriedolwyr am osgoi cymhlethdod diangen. Ceisir strategaeth fuddsoddi bragmatig, sy'n ystyried gwerth asedau'r Cynllun, y strwythur llywodraethu presennol a'r drefn o dalu ffioedd cymesur.
- Mae'r Ymddiriedolwyr am ddirprwyo penderfyniadau buddsoddi "o ddydd i ddydd", cyn belled ag y bo modd, i fuddsoddwyr trydydd parti proffesiynol gan nad oes ganddynt yr adnoddau, y profiad na'r awydd i fuddsoddi asedau'n uniongyrchol.
- Mae'r Ymddiriedolwyr yn ymwybodol o'r dystiolaeth gynyddol sy'n cysylltu materion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethiant ("ESG"), yn enwedig newid hinsawdd, â pherfformiad ariannol da â ffocws yn y dyfodol. Mae'r Ymddiriedolwyr am drafod y materion hyn wrth weithredu strategaeth fuddsoddi'r Cynllun. Trafodir yr ystyriaethau hyn ymhellach yn adran 5.2 o'r ddogfen hon.
- Mae'r Ymddiriedolwyr yn ceisio cael mynediad at ystod eang o gronfeydd goddefol a gweithredol gan ystod o Reolwyr Buddsoddi drwy Ateb Gweithredu. Mae'r Ymddiriedolwyr yn defnyddio Ateb Gweithredu drwy Mobius Life Limited ("Mobius Life"), ar ôl ceisio cyngor gan gynghorwr buddsoddi'r Cynllun. Mae rhagor o wybodaeth am hyn yn adran 4.

2.3. Beth drafododd yr Ymddiriedolwyr wrth bennu strategaeth fuddsoddi'r Cynllun?

Wrth bennu'r strategaeth, trafododd yr Ymddiriedolwyr y canlynol:

- Yr amcan buddsoddi;

- nodweddion y Cynllun;
- y taliadau rheoli blynyddol a thaliadau eraill;
- y ffaith na chaiff y cyfraniadau y gallai'r Cynllun eu derbyn fod yn fwy na'r buddion a'r treuliau sy'n daladwy;
- y risgiau a'r gwobrau yn sgil dosbarthiadau asedau a strategaethau buddsoddi amgen;
- y disgwyliad, dros y tymor hir, fod ecwiti ac asedau amgen yn debygol o greu enillion uwch na bondiau, ond gyda risg o ansefydlogrwydd yn y tymor byr neu gyfyngiadau hylifedd;
- yr angen i arallgyfeirio'n briodol rhwng dosbarthiadau asedau gwahanol, yn enwedig marchnadoedd ecwiti;
- pa mor anodd ydyw i reolwyr gweithredol berfformio'n well na marchnadoedd, ar ôl ychwanegu ffioedd;
- cryfder ariannol ac enw da pob rheolwr buddsoddi;
- cryfder ariannol ceidwad y rheolwyr buddsoddi;
- polisiâu amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethiant y rheolwyr buddsoddi;
- y ffaith bod y Cynllun yn gynllun sector cyhoeddus cymharol fach, wedi'i ariannu'n llawn, heb lawer o ddylanwad ar y farchnad fuddsoddi;
- y ffaith nad yw'r Cynllun yn ddigon mawr i reoli buddsoddiadau unigol, felly mae'n dibynnu ar gronfeydd cyfun, gan gyfyngu ar y graddau y gall y Cynllun reoli ei fuddsoddiadau unigol; a hefyd
- y gall daliadau amrywio o bryd i'w gilydd wrth i'r rheolwyr addasu eu dyraniad asedau am fod asedau'r Cynllun yn cael eu buddsoddi mewn cronfeydd cyfun. Dewiswyd cronfeydd cyfun ar gyfer y Cynllun o ystyried bod yr asedau'n gymharol fach, sy'n golygu nad yw'r Ymddiriedolwyr yn gallu dewis stoc unigol, oherwydd y gallai'r gost o geisio gwneud hynny arwain at daliadau uwch ac efallai na fyddant yn cynnig gwerth da am arian i'r Aelodau neu'r Comisiwn. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn parhau i adolygu hyn.

2.4. Pa risgiau a ystyriwyd a sut y maent yn cael eu rheoli?

Er mwyn cyflawni eu hamcanion, mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod bod elfen amrywiol o risg ym mhob buddsoddiad. Nododd yr Ymddiriedolwyr y risgiau buddsoddi a ganlyn:

- Dim talu taliadau buddion yn y dyfodol;
- na fydd enillion buddsoddi yn gyffredinol yn cyflawni'r hyn a ddisgwylir;
- na fydd y rheolwyr buddsoddi yn cyflawni'r gyfradd enillion ddisgwyliedig;
- y gallai gwerth rhwymedigaethau gynyddu oherwydd newidiadau mewn chwyddiant gwirioneddol a disgwyliedig;
- y gallai gwerth rhwymedigaethau gynyddu oherwydd ffactorau annisgwyl fel disgwyliad oes;
- anghysondeb rhwng gwerth asedau a rhwymedigaethau'r Cynllun;
- diffyg o ran asedau hylifol y Cynllun o'u cymharu â'i rhwymedigaethau uniongyrchol;
- y gallai perfformiad unrhyw fuddsoddiad unigol o fewn asedau'r Cynllun effeithio'n anghymesur ar allu'r Cynllun i gyflawni ei amcanion buddsoddi cyffredinol;
- camddefnyddio asedau'r Cynllun, eu defnyddio heb awdurdod neu eu camddarparu; a hefyd

- gallai ffactorau ESG – gan gynnwys newid hinsawdd – gael effaith niweidiol ar werth asedau'r Cynllun os na roddir sylw dyledus i hyn a/neu os caiff y ffactorau hyn eu camddeall.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod y mathau gwahanol hyn o risg ac yn ceisio eu lleihau cyn belled â phosibl drwy fonitro perfformiad buddsoddiadau'n rheolaidd, drwy bolisi arallgyfeirio, drwy ystyried taliadau yn y dyfodol a thrwy adolygu priodoldeb y strategaeth fuddsoddi yn erbyn amcanion y Cynllun yn rheolaidd.

O ystyried natur gymhleth a chydberthynol y risgiau hyn, mae'r Ymddiriedolwyr yn eu hystyried fel rhan o bob adolygiad ffurfiol o'r strategaeth fuddsoddi. Gellir modelu rhai o'r risgiau hyn yn fanwl yn ystod adolygiadau o'r fath hefyd.

2.5. Y strategaeth fuddsoddi

Ar hyn o bryd, mae asedau'r Cynllun yn cael eu buddsoddi gyda sawl rheolwr buddsoddi, mewn cyfuniad o gronfeydd buddsoddi ar y cyd a reolir yn oddefol ac yn weithredol. Rheolir y rhain yn erbyn meincnodau priodol mewn perthynas â'r strategaeth.

Mae'r Cynllun yn caniatáu i'r rheolwyr buddsoddi ddefnyddio deilliadau at ddibenion rheoli portffolio mewn modd effeithlon a lleihau risg.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod bod yn rhaid arallgyfeirio asedau'r Cynllun yn briodol mewn ffordd sy'n osgoi dibynnu'n ormodol ar unrhyw ased penodol, corff dyroddi neu grŵp o ymgymeriadau, ac er mwyn osgoi cronni risg yn y portffolio yn ei gyfanrwydd. Rhaid i fuddsoddiadau mewn asedau a ddyroddir gan yr un corff dyroddi, neu gan gorff dyroddi sy'n perthyn i'r un grŵp, beidio â gwneud y Cynllun yn agored i lefel ormodol o risg.

Mae rhagor o fanylion am fuddsoddiadau'r Cynllun yn Atodiad 1.

2.6. Rheolwyr cronfeydd, arddull ac enillion targed

Mae'r cronfeydd y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddynt yn gronfeydd cyfun, sy'n briodol ym marn yr Ymddiriedolwyr o ystyried maint a natur pob adran o'r Cynllun. Mae manylion am y cronfeydd, y rheolwyr, y meincnodau a'r enillion targed i'w gweld yn Atodiad 1.

2.7. Ailgydbwyso a llif arian

Amlinellir y dyraniad meincnod ar gyfer y Cynllun a'r ystodau goddefiant y cytunwyd arnynt yn Atodiad 1.

Bydd dyraniad yr asedau mewn perthynas â'r ystodau goddefiant yn cael ei adolygu bob chwarter trwy adroddiadau chwarterol y Cynllun. Os bydd unrhyw ystodau goddefiant yn cael eu torri, yna bydd cynghorydd buddsoddi'r Cynllun yn cysylltu â'r Ymddiriedolwyr i drafod unrhyw ail-gydbwyso asedau posibl, gan ystyried y costau a'r risgiau posibl i'r Cynllun. Pe bernir bod angen ail-gydbwyso asedau, bydd unrhyw gyfraniadau a gronnir yng nghyfrif banc yr Ymddiriedolwyr (neu ddad-fuddsoddiadau sydd eu hangen ar gyfer llif arian) yn cael eu hystyried at ddibenion ail-gydbwyso.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod nad yw ail-gydbwyso yn broses fanwl gywir; o ganlyniad, mae'n bwysig osgoi'r costau ychwanegol sy'n deillio o'r buddion lleihaol sy'n gysylltiedig â cheisio efelychu dyraniad strategol y Cynllun yn fanwl gywir. Os na leisir barn benodol am farchnadoedd, mae'r Ymddiriedolwyr yn defnyddio llif arian i ailgydbwyso asedau â'r dyraniad asedau strategol. Gwneir buddsoddiadau a dadfuddsoddiadau er mwyn helpu'r Cynllun i gynnal y dyraniad asedau strategol.

I osgoi unrhyw amheuaeth, mae'r weithdrefn ail-gydbwyso yn agored i'r Ymddiriedolwyr.

Mae'r Cynllun yn cael cyfraniadau sydd, ar hyn o bryd, yn fwy na thaliadau buddion arferol. Fodd bynnag, rhagwelir y bydd y sefyllfa hon yn newid dros y blynyddoedd nesaf. Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod nad oes modd rhagweld y buddion y bydd angen eu talu yn y dyfodol, o ystyried: (i) eu bod yn cael eu hamcangyfrif ar sail rhagdybiaethau a osodir gan actiwari'r Cynllun; a (ii) oherwydd natur y swyddi (a'r ansicrwydd ynghylch etholiadau), nid yw aelodau'r Cynllun yn cydymffurfio â'r oedran ymddeol arferol fel rheol. Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod y nodwedd hon ac wedi nodi'r potensial ar gyfer rheoli hylifedd a llif arian yn y dyfodol.

Mae'r Cynllun yn cynnal Cronfa Arian Parod y gall yr Ymddiriedolwyr, yn ystod cyfnodau o ofynion llif arian uchel (fel y rhai cyn etholiad), ei defnyddio at ddibenion llif arian. Ceir rhagor o fanylion am y Gronfa Arian Parod yn Atodiad 1.

3. Penodi rheolwyr buddsoddi

3.1. Sawl rheolwr buddsoddi sydd?

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi penderfynu penodi chwe rheolwr buddsoddi ac wyth cronfa. Mae'r Ymddiriedolwyr yn buddsoddi mewn dwy Gronfa Twf Amrywiol ("DGF"), Cronfa Marchnadoedd Preifat, dwy Gronfa Ecwiti, Cronfa Eiddo a Chronfa Credyd Aml-Ased ("MAC). At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn cynnal Cronfa Arian Parod at ddibenion llif arian, nad yw'n rhan o ddyraniad asedau strategol y Cynllun. Ceir mynediad at yr holl gronfeydd hyn drwy ateb gweithredu Mobius Life.

3.2. Pa gytundebau ffurfiol y daethpwyd iddynt gyda'r rheolwyr buddsoddi?

Mae'r Ymddiriedolwyr yn dewis rheolwyr buddsoddi a chronfeydd sy'n briodol ar gyfer rhoi'r strategaeth fuddsoddi ar waith.

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi llofnodi dogfen bolisi gyda Mobius Life ar ran y Cynllun.

Mae'r berthynas â Mobius Life a phob rheolwr buddsoddi sylfaenol yn benagored ac yn cael ei hadolygu o bryd i'w gilydd. Mae'r Ymddiriedolwyr yn parhau i adolygu penodiad Mobius Life a phob rheolwr buddsoddi a byddant yn ceisio disodli unrhyw reolwyr, neu gronfeydd, nad ydynt yn briodol, mwyach, i weithredu strategaeth fuddsoddi'r Cynllun.

3.3. Beth yw cyfrifoldebau'r rheolwyr buddsoddi?

Mae'r rheolwyr buddsoddi yn gyfrifol am reoli'r buddsoddiadau o ddydd i ddydd ac am benodi ceidwaid os oes angen.

Mae'r rheolwyr wedi'u hawdurdodi o dan Ddeddf Gwasanaethau Ariannol a Marchnadoedd 2000 i ymgymryd â gweithgarwch o'r fath.

3.4. Ceidwaid a gweinyddwyr

Gwneir buddsoddiadau'r Cynllun drwy gyfryngau buddsoddi cyfun. Felly, nid oes angen i'r Ymddiriedolwyr benodi ceidwaid yn ffurfiol gan fod y buddsoddiad yn cynnwys unedau polisi, yn hytrach na'r stociau a'r cyfranddaliadau sylfaenol. Fodd bynnag, mae pob rheolwr wedi penodi trydydd parti i gadw'r asedau a ddelir yn y polisiâu'n ddiogel.

Gan fod yr holl gronfeydd yn cael eu dal drwy Mobius Life, mae'r asedau'n cael eu dal dan enw Mobius Life.

4. Ateb gweithredu

4.1. Beth yw ateb gweithredu a pham y dewiswyd ei ddefnyddio?

Gwasanaeth sy'n galluogi cynlluniau pensiwn i brynu, gwerthu a dal eu buddsoddiadau mewn un lle yw ateb gweithredu. Mae hyn yn rhoi mwy o hyblygrwydd ac effeithlonrwydd wrth newid buddsoddiadau, wrth i strategaeth y Cynllun newid neu wrth i reolwyr y cronfeydd newid.

Mae canoli cronfeydd hefyd yn gwneud y broses o lunio adroddiadau wedi'u cydgrynhoi yn haws ac yn fwy rheolaidd, gan helpu i sicrhau y gellir olrhain a monitro strategaeth fuddsoddi a'r cynllun gweithredu cysylltiedig yn effeithiol. Mae'r holl nodweddion hyn yn sicrhau mwy o effeithlonrwydd wrth weinyddu cynlluniau pensiwn, yn hwyluso'r broses o weithredu strategaeth, yn cynnig potensial i gael mynediad at amrywiaeth ehangach o gronfeydd, ac yn cynnig gostyngiadau posibl o ran ffioedd drwy arbedion maint.

4.2. Sut i gael mynediad at ateb gweithredu?

Mae cynlluniau pensiwn yn rhan o bolisi oes sy'n gysylltiedig ag uned drwy Bolisi Buddsoddiadau Ymddiriedolwyr. Mae gwerth y polisi yn gysylltiedig â'r buddsoddiadau sylfaenol, y mae darparwr yr ateb gweithredu, sef Mobius Life yn yr achos hwn, wedi'i gyfarwyddo i'w prynu. Mae Mobius Life yn gyfrifol am fuddsoddi yn y cronfeydd sylfaenol ac mae'n cymryd cyfrifoldeb am y berthynas â rheolwyr y cronfeydd sylfaenol. Mae hyn yn cynnwys trafodiadau, adroddiadau a llywodraethiant. Mae hyn yn wahanol i'r berthynas draddodiadol rhwng cynllun pensiwn â rheolwyr cronfa pan fyddent wedi buddsoddi'n uniongyrchol â'r rheolwyr hyn ac wedi cynnal nifer o'r perthnasoedd unigol hyn.

5. Materion eraill

5.1. Beth yw polisi'r Ymddiriedolwyr ar realeiddio buddsoddiadau?

Mae gan y rheolwyr buddsoddi ddisgresiwn o ran pryd y caiff buddsoddiadau'r Cynllun eu realeiddio a disgresiwn o ran ystyriaethau sy'n ymwneud â hylifedd buddsoddiadau.

Pan fo'n briodol, bydd yr Ymddiriedolwyr, ar argymhelliad yr Ysgrifenyddiaeth, yn penderfynu faint o arian parod sy'n ofynnol ar gyfer unrhyw all daliadau ac yn hysbysu'r rheolwyr buddsoddi o unrhyw ofynion hylifedd. Yn y lle cyntaf, caiff buddsoddiadau eu realeiddio er mwyn ailgydbwysu cronfeydd â'r dyraniad asedau targed a nodir yn Atodiad 1.

5.2. Beth yw polisi'r Ymddiriedolwyr ar ystyriaethau sy'n berthnasol yn ariannol, materion anariannol a pholisïau stiwardiaeth?

5.2.1. Ystyriaethau sy'n berthnasol yn ariannol

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod yr effaith bosibl ar fuddsoddiadau'r Cynllun (o ran risg ac enillion) sy'n deillio o faterion sy'n berthnasol yn ariannol. Mae'r Ymddiriedolwyr yn diffinio'r rhain fel rhai sy'n cynnwys – ond heb fod yn gyfyngedig i – ffactorau ESG (gan gynnwys newid hinsawdd).

O ystyried ffactorau ESG yn benodol, mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried sut y mae'r ffactorau hyn yn cael eu hintegreiddio â'r prosesau buddsoddi wrth: (i) benodi rheolwyr buddsoddi newydd; a (ii) monitro'r rheolwyr buddsoddi presennol. At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried o bryd i'w gilydd gyhoeddiadau sy'n gysylltiedig â materion ESG sydd ar gael yn gyhoeddus ac yn ymwneud â'r rheolwyr buddsoddi presennol. At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn adolygu rhinweddau ESG y rheolwyr trwy'r Datganiad Gweithredu ac yn cwestiynu eu cynghorydd buddsoddi ar agwedd rheolwyr at ESG yng nghyfarfodydd yr Ymddiriedolwyr. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn parhau i sicrhau bod egwyddorion ESG yn cael eu hymgorffori yn eu prosesau buddsoddi.

At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried ffactorau ESG wrth wneud penderfyniadau ar y strategaeth fuddsoddi yn y dyfodol. Wrth wneud hynny, bydd yr Ymddiriedolwyr yn ymwybodol o'r angen i gydymffurfio â'r amcanion buddsoddi a nodir yn adran 2.2 ac yn cydnabod y risgiau a nodir yn adran 2.4.

Mae'r Cynllun yn ymgorffori ystyriaethau ESG wrth ddewis ei gronfeydd ecwiti, eu DGFs, cronfa marchnadoedd preifat a chronfeydd MAC Bydd yr Ymddiriedolwyr dros amser – ac yn seiliedig ar gyngor proffesiynol – yn parhau i fuddsoddi mewn cronfeydd cyfun sy'n cyd-fynd â'u barn o ran ESG.

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi cytuno ar – ac wedi gosod – meini prawf ESG i fesur y portffolio buddsoddi yn eu herbyn a byddant yn parhau i geisio lleihau amlygiad y portffolio i'r sector olew a nwy dros amser.

5.2.2. Stiwardiaeth

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod y cyfyngiadau y maent yn eu hwynebu o ran dylanwadu ar newid oherwydd maint a natur buddsoddiadau'r Cynllun. Fodd bynnag, maent yn cydnabod yr angen i fod yn stiwardiaid cyfrifol ac arfer yr hawliau sy'n gysylltiedig â'u buddsoddiadau mewn modd cyfrifol.

Cynhaliodd yr Ymddiriedolwyr adolygiad o flaenoriaethau stiwardiaeth y Cynllun yn 2024. Er bod yr

Ymddiriedolwyr yn teimlo bod holl faterion yr ESG yn bwysig, penderfynwyd canolbwyntio eu hymdrechion stiwardiaeth ar y canlynol:

- Rheoli risgiau sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd, gan fod yr Ymddiriedolwyr yn cydnabod y gallai cynnydd mewn tymheredd byd-eang gael effaith andwyol ar fuddsoddiadau'r Cynllun; a hefyd
- amrywiaeth/strwythur bwrdd, gan fod yr Ymddiriedolwyr yn cydnabod y gall lefel dda o amrywiaeth mewn byrddau cwmnïau helpu i wella enillion hirdymor i fuddsoddwyr.

At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod bod rheolwyr buddsoddi yn aml yn darparu gwybodaeth bleidleisio ar y ddau faes hyn, a fydd yn galluogi'r Ymddiriedolwyr i asesu a yw eu gweithgarwch pleidleisio yn cyd-fynd â'r blaenoriaethau hyn ai peidio. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn monitro ac yn trafod achosion lle nad yw gweithgarwch pleidleisio'r rheolwyr buddsoddi yn cyd-fynd â'r blaenoriaethau hyn, ac yn ceisio deall y rhesymau am hyn yn y lle cyntaf. Bydd yr Ymddiriedolwyr, wedyn, yn uwchgyfeirio'r mater os bydd yn parhau, a gallant adolygu eu daliad yn y gronfa pe bernir bod hyn yn briodol.

Rheolir y broses bleidleisio ac ymgysylltu ar gyfer pob cronfa gan y rheolwyr buddsoddi, y mae gan bob un ohonynt hanes cryf o ymgysylltu gweithredol ac a ddewiswyd gan yr Ymddiriedolwyr yn rhannol oherwydd eu polisiau pleidleisio ac ymgysylltu gweithredol. Ceir rhagor o fanylion am y dull y mae'r cronfeydd hyn yn ei ddefnyddio yn Natganiad Gweithredu'r Cynllun.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried sut y mae'r ffactorau stiwardiaeth hyn yn cael eu hintegreiddio â'r prosesau buddsoddi wrth: (i) benodi rheolwyr buddsoddi newydd; a (ii) monitro'r rheolwyr buddsoddi presennol. Mae'r Ymddiriedolwyr yn adolygu polisiau llywio'r rheolwyr trwy'r Datganiad Gweithredu ac yn cwestiynu eu cynghorydd buddsoddi ar agwedd y rheolwyr yng nghyfarfodydd yr Ymddiriedolwyr. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn parhau i sicrhau bod polisiau stiwardiaeth eu rheolwyr wedi'u hymgorffori yn eu prosesau buddsoddi.

5.2.3. Materion anariannol

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried ffactorau anariannol (os bydd Aelodau wedi lleisio eu barn). Fodd bynnag, nid yw'r Ymddiriedolwyr yn defnyddio polisi ffurfiol mewn perthynas â hyn wrth ddewis, cadw a reoleiddio buddsoddiadau. Mae Ysgrifenyddiaeth y Cynllun yn cyfathrebu â'r Aelodau drwy ddefnyddio amryw o ffyrdd sydd, hyd yn hyn, wedi cynnwys cylchlythyrau a sesiynau galw heibio sy'n gwahodd yr Aelodau i gysylltu â'r Cynllun a mynegi eu barn. Mae'r Ymddiriedolwyr yn cael gwybod am y safbwyntiau a gyflwynir i'r Ysgrifenyddiaeth.

5.3. Sut mae'r partion amrywiol sy'n ymwneud â buddsoddi asedau'r Cynllun yn cael eu talu?

Telir ffi sefydlog i Quantum. Nid yw Quantum yn cael comisiwn.

Mae'r Cynllun yn buddsoddi mewn cronfeydd cyfun. Mae'r Ymddiriedolwyr yn nodi na ellir teilwra strategaeth fuddsoddi a phenderfyniadau rheolwyr y gronfa i bolisiau'r Ymddiriedolwyr, ac nid yw'r rheolwyr yn cael eu talu'n uniongyrchol ar y sail hon. Fodd bynnag, yr Ymddiriedolwyr – gyda chymorth Quantum – sy'n pennu strategaeth fuddsoddi'r Cynllun ac yn dewis rheolwyr a chronfeydd priodol i roi'r strategaeth ar waith.

Nid yw'r Ymddiriedolwyr yn cymhell y rheolwyr buddsoddi'n uniongyrchol i ymgysylltu â'r rheini sy'n codi dyledion neu ecwiti i wella eu perfformiad. Fodd bynnag, mae'r Ymddiriedolwyr yn disgwyl i'r rheolwyr buddsoddi gymryd rhan mewn gweithgarwch o'r fath fel y bo'n briodol ac yn angenrheidiol ar gyfer cyflawni amcanion buddsoddi'r gronfa berthnasol. Mae'r cronfeydd a ddefnyddir, fel arfer, yn cynnwys amcan y disgwylir iddo arwain at enillion cadarnhaol dros y tymor canolig i'r tymor hwy, ac, o ganlyniad, disgwylir i ymgysylltiad y rheolwyr buddsoddi â'r rheini sy'n codi dyledion neu ecwiti

gael eu cyflawni gyda'r bwriad o greu gwerth tymor canolog i dymor hwy.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried y ffioedd a'r taliadau sy'n gysylltiedig â phob buddsoddiad cyn buddsoddi.

Mae'r rheolwyr buddsoddi yn cael eu talu ar ffi sy'n cael ei chyfrif fel canran sefydlog o gyfanswm cronfeydd y cynllun y maent yn eu rheoli. Mae gan y gronfa marchnadoedd preifat elfen sy'n gysylltiedig â pherfformiad i'w ffi, sy'n seiliedig ar berfformiad gwell o'i gymharu â marc penllanw. Dewiswyd y strwythur hwn i gysoni buddion rheolwyr y cronfeydd â rhai'r Cynllun. At hynny, gall rheolwyr y cronfeydd dalu comisiynau i drydydd partïon ar fasnach y maent yn ymgymryd â hi wrth reoli'r asedau.

Mae Mobius Life yn cael eu talu ar sail ffi ad valorem, a gyfrifir fel canran sefydlog o werth cronfeydd y Cynllun y maent yn eu rheoli. At hynny, mae Mobius Life yn codi Ffi Gweinyddu Polisi ar y Cynllun.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cael datganiadau blynyddol gan Mobius Life a/neu'r rheolwyr buddsoddi sy'n amlinellu holl gostau buddsoddi asedau'r Cynllun.

5.4. Sut mae'r Ymddiriedolwyr yn adolygu perfformiad rheolwyr buddsoddi, a'r hyn a delir iddynt?

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi penodi Quantum i gynorthwyo gyda'r broses o ddethol a monitro rheolwyr buddsoddi'r Cynllun yn barhaus.

Bydd yr Ymddiriedolwyr – gyda chymorth Quantum – yn monitro perfformiad pob cronfa yn erbyn yr amcanion y cytunwyd arnynt. Mae'r Ymddiriedolwyr yn cael adroddiadau monitro chwarterol i asesu perfformiad y rheolwyr.

At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn adolygu'r taliadau sy'n berthnasol i bob cronfa yn flynyddol i sicrhau bod y rhain yn parhau i gynrychioli gwerth am arian.

5.5. A yw'r Ymddiriedolwyr yn gwneud unrhyw benderfyniadau buddsoddi ar eu liwt eu hunain?

Yr Ymddiriedolwyr sy'n gyfrifol am fuddsoddi asedau'r Cynllun. Maent yn gwneud rhai penderfyniadau eu hunain ac yn dirprwyo rhai eraill.

Wrth sefydlu pa benderfyniadau i'w gwneud eu hunain, a pha rai i'w dirprwyo, mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried a oes ganddynt yr hyfforddiant a'r arbenigedd priodol er mwyn gwneud penderfyniad gwybodus.

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi sefydlu'r strwythur a ganlyn ar gyfer gwneud penderfyniadau:

Ymddiriedolwyr

- Pennu strwythurau a phrosesau ar gyfer cyflawni eu rôl.
- Cytuno ar y strwythur ar gyfer gweithredu strategaeth fuddsoddi.
- Dewis a monitro'r dyraniad asedau a gynlluniwyd.
- Dewis a monitro cynghorwr buddsoddi a rheolwyr cronfeydd, a bodloni eu hunain o ran gwerth am arian y taliadau priodol.
- Adolygu perfformiad y strategaeth yn erbyn amcan cyllido'r Cynllun.
- Dewis a monitro buddsoddiadau uniongyrchol.
- Paratoi a chynnal y Datganiad.

Cynghorwr buddsoddi

- Gwneud gwaith monitro, cyflwyno adroddiadau a rhoi cyngor ar bob agwedd ar y gwaith o fuddsoddi asedau'r Cynllun, gan gynnwys eu gweithredu, ac yn unol â'r amcan cyllido.
- Rhoi cyngor ar y Datganiad hwn i sicrhau cydymffurfiaeth â'r gofynion o ran arferion gorau.
- Darparu'r hyfforddiant gofynnol.

Rheolwyr buddsoddi (neu gronfeydd)

- Gweithredu'n unol â'r contractau a'r cytundebau ysgrifenedig.
- Dewis buddsoddiadau unigol o ran eu haddasrwydd ac arallgyfeirio ar gyfer y cyfryngau buddsoddi cyfun unigol.
- Sicrhau addasrwydd y meincnod a ddewiswyd ar gyfer y cyfrwng buddsoddi priodol.

Darparwr y gwasanaeth gweithredu

- Gweithredu'n unol â'r contractau a'r cytundebau ysgrifenedig.

5.6. Monitro strwythurau cyfalaf cwmnïau buddsoddi

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi dirprwyo'r broses o fonitro strwythur cyfalaf y cwmnïau buddsoddi i'r rheolwyr buddsoddi. Mae'r Ymddiriedolwyr yn ei gwneud yn ofynnol i'r rheolwyr buddsoddi gymryd mesurau priodol ar gyfer eu mandadau i fonitro strwythur cyfalaf cwmnïau buddsoddi.

5.7. Sut y mae'r Ymddiriedolwyr yn rheoli gwrthdaro buddiannau posibl?

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried unrhyw wrthdaro buddiannau posibl a gwirioneddol (yn amodol ar lefelau rhesymol o amherthnasedd) ar ddechrau pob cyfarfod Ymddiriedolwyr ac yn dogfennu'r rhain yn y cofnodion. At hynny, mae'r Ymddiriedolwyr yn cynnal adolygiad blynyddol o bolisiâu gwrthdaro buddiannau'r rheolwyr buddsoddi yn eu Datganiad Gweithredu.

6. Adolygu

6.1. Pa mor aml gaiff buddsoddiadau eu hadolygu?

Mae adolygiadau o strategaeth y Cynllun yn cael eu cynnal o bryd i'w gilydd, ochr yn ochr â phrasiadau actiwaraid y Cynllun bob tair blynedd fel arfer; ond gellir cynnal adolygiadau'n fwy rheolaidd os bydd newid sylweddol i'r amgylchiadau.

Caiff y profiad o ran enillion ar fuddsoddiad a pherfformiad cronfeydd unigol eu hadolygu gyda chymorth Quantum yn ôl yr angen. Gall unrhyw newid i strategaeth fuddsodd olygu bod angen newid rheolwyr buddsoddi, ni waeth beth yw perfformiad sylfaenol y cronfeydd.

6.2. Sut y mae'r Ymddiriedolwyr yn monitro costau trosiant portffolios a throsiant portffolios?

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi dirprwyo'r broses o ddewis daliadau i'r rheolwyr buddsoddi penodedig. Mae'r Ymddiriedolwyr yn cael adroddiad blynyddol gan y rheolwyr buddsoddi sy'n nodi trosiant y portffolio a'r costau cysylltiedig.

Nid yw'r Ymddiriedolwyr wedi pennu targed penodol ar gyfer trosiant portffolio ar gyfer pob rheolwr buddsoddi ac maent yn cydnabod mai'r rheolwr sydd â'r cyfrifoldeb terfynol am y daliadau sylfaenol yn y cronfeydd. Fodd bynnag, bydd yr Ymddiriedolwyr yn cymharu'r trosiant blynyddol ar gyfer pob cronfa ac yn tynnu allan unrhyw anghysondebau posibl â blynyddoedd blaenorol gyda'r rheolwyr buddsoddi i sicrhau bod proses ac athroniaeth y rheolwr buddsoddi'n parhau i fod yn gyson.

6.3. Pa mor aml y caiff y Datganiad hwn ei adolygu?

Bydd yr Ymddiriedolwyr yn adolygu'r Datganiad hwn o leiaf bob tair blynedd ac yn dilyn unrhyw newid sylweddol yn y polisi buddsoddi.

.....
Llofnod

.....
Enw

Ar gyfer, ac ar ran Ymddiriedolwyr Cynllun Pensiwn Aelodau o'r Senedd.

.....
Dyddiad

7. Atodiad 1 – Y Strategaeth Fuddsoddi a rheolwyr

Dosbarth ased	Rheolwr	Cronfa	Dyranriad asedau (%)	Ystod goddefgar wch (%)
Ecwiti	Legal and General Investment Management (“LGIM”)	Cronfa FTSE TPI Global (cyn-danwyddau ffosil) – wedi’i rhagfantoli ar GBP	20.0	+/- 4.5
Ecwiti	M&G	Global Sustainable Paris Aligned ²	20.0	
Twf Amrywiol	Baillie Gifford	Defensive Growth ³	10.0	+/-3.5
Twf Amrywiol	BNY Mellon	Sustainable Real Return ⁴	10.0	
Marchnadoedd preifat	Partners Group	Generations ⁵	15.0	+/- 2.5
Eiddo	LGIM	Managed Property ⁶	5.0	+/- 1.0
Credyd Aml-ased	M&G	Sustainable Total Return Credit Investment ⁷	10.0	+/- 3.5
Credyd Aml-ased	Insight	Responsible Horizons Multi Sector Credit ⁸	10.0	
Llif arian				
Arian parod	LGIM	Arian parod ⁹	--10	--
Cyfanswm			100.0	--

Mae'r tabl hwn yn nodi dyranriad asedau strategol y Cynllun a rheolwyr cronfa.

¹ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Ionawr 2025. ² Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Ionawr 2025. ³ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Medi 2022. ⁴ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Rhagfyr 2019. ⁵ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Chwefror 2018. ⁶ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Chwefror 2018. ⁷ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Ionawr 2025. ⁸ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Ionawr 2025. ⁹ Rhoddwyd y berthynas â'r cynllun ar waith ym mis Chwefror 2021. ¹⁰ Sylwer fod y Cynllun yn defnyddio Cronfa Arian LGIM at ddibenion llif arian (ac felly nid yw'n rhan o'r dyranriad asedau strategol).

Rheolwyr a manylion y gronfa

Mae'r tabl isod yn dangos y meincnodau, y targedau o ran perfformiad gwell a'r ceidwaid ar gyfer pob cronfa y buddsoddir yn y Cynllun ynddi. Ceir mynediad i'r holl gronfeydd trwy Mobius Life, a'r ffioedd a ddangosir yw'r rhai a godir gan Mobius Life, gan gynnwys y ffioedd llwyfan. Codir y Ffi Gweinyddu Llwyfan yn ychwanegol gan Mobius Life.

Dosbarth ased	Cronfa	Meincnod	Amcan / targed o ran perfformio'n well	Ffi rheoli flynyddol	Deiliad
Asedau sy'n ceisio enillion					
Ecwiti	Cronfa LGIM FTSE TPI Global (cyn-danwyddau ffosil) – wedi'i rhagfantoli ar GBP	FTSE All-World TPI – wedi'i rhagfnatoli ar GBP gydag eithriadau	Olrhain perfformiad y meincnod i o fewn +/-0.6% y flwyddyn am ddwy flynedd o dair.	0.125%	Gwarannau tramor: Citi Bank Gwarannau'r DU: HSBC
Ecwiti	M&G Global Sustainable Paris Aligned	Mynegai byd-eang MSCI	Darparu cyfuniad o dwf cyfalaf ac incwm sy'n uwch na'r meincnod dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd.	0.60%	State Street Bank International
Twf Amrywiol	Baillie Gifford Defensive Growth	Cyfradd Sylfaenol y DU	Perfformio'n well na'r meincnod o 3.5% y flwyddyn dros gyfnodau pum mlynedd treigl.	0.40%	BNY Mellon
Twf Amrywiol	BNY Mellon Sustainable Real Return	LIBOR Sterling 1 mis	Perfformio'n well na'r meincnod o 4% y flwyddyn (cyn ffioedd) dros gyfnodau pedair blynedd treigl.	0.70%	BNY Mellon
Marchnadoedd preifat	Partners Group Generations	Amherthnasol	Perfformio'n well na marchnadoedd cyhoeddus dros gylich marchnad llawn (gyda tharged enillion o 7% - 11% y flwyddyn fel rheol).	1.175%*	BNY Mellon Trust & Depositary (UK) Limited
Eiddo	LGIM Managed Property	Mynegai Holl Gronfeydd Eiddo Cytbwys Chwarterol AREF/IPD y DU	Mynegai Holl Gronfeydd Eiddo Cytbwys Chwarterol AREF/IPD y DU.	0.65%	HSBC

Asedau incwm sefydlog					
Credyd Aml-ased	M&G Sustainable Total Return Credit Investment	EURIBOR 1 mis	Perfformio 3-5% yn well na'r meincnod (gros ffioedd y flwyddyn), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd.	0.40%	State Street Bank International
Credyd Aml-ased	Insight Responsible Horizons Multi Sector Credit	SONIA	Perfformio 4% y flwyddyn yn well na'r meincnod ar ôl ffioedd dros gyfnodau o bum mlynedd.	0.45%	State Street Bank International
Arian parod					
Arian parod	LGIM Cash	LIBID Sterling 7 Diwrnod	Perfformio'n well na'r meincnod (cyn ffioedd).	0.10%	HSBC

* Mae'r Gronfa'n destun ffi sy'n gysylltiedig â pherfformiad (sydd ag uchafswm uchel) yn ogystal â thaliad rheoli blynyddol o hyd at 20% y flwyddyn.