



CRONFA BENSIWN
POWYS
PENSION FUND

Polisi Buddsoddi Cyfrifol

Medi 2025

Cyflwyniad a Diben

Mae Cronfa Bensiwn Powys ('y Gronfa') yn fuddsoddwr hirdymor. Nod y Gronfa yw darparu enillion cynaliadwy yn ariannol i ddiwallu buddion pensiwn ein haelodau yn y dyfodol, trwy ddyrannu ar draws gwahanol fathau o fuddsoddiadau gan gadw lefel briodol o arallgyfeirio a risg.

Fel Pwyllgor, mae gennym ddyletswydd ymddiriedol i weithredu er budd gorau aelodau'r Gronfa. Rydym yn cydnabod bod hyn yn cynnwys rheoli materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn effeithiol a allai fod yn berthnasol yn ariannol i'r Gronfa nawr ac yn y dyfodol.

Mae'r Gronfa'n diffinio **Buddsoddi Cyfrifol** fel integreiddio materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu i'w phrosesu buddsoddi ac arferion perchnogaeth yn y gred y gall hyn effeithio'n gadarnhaol ar berfformiad ariannol. Mae'r Pwyllgor yn cydnabod y dylai'r Gronfa reoli risgiau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a all godi ar draws pob gorwel amser (tymor byr, canolig a hir).

Ar hyn o bryd, mae gan y Gronfa drefniant cyfuno (*pooling*) gyda Phartneriaeth Pensiwn Cymru ac mae'n ymgysylltu â Phartneriaeth Pensiwn Cymru i sicrhau bod ei hamcanion a'i dull o ran Buddsoddi Cyfrifol yn cael eu mynegi gyda'r trefniadau cyfuno sydd ar waith gyda Phartneriaeth Pensiwn Cymru. Mae'r Gronfa hefyd yn ymgysylltu'n weithredol â'i rheolwyr buddsoddi penodedig gyda'r nod o alinio dull Buddsoddi Cyfrifol y Gronfa â dull y rheolwyr (fel y disgrifir yn fanwl yn y Polisi hwn).

Mae'r Gronfa'n ceisio integreiddio Buddsoddi Cyfrifol ar draws ei phroses gwneud penderfyniadau buddsoddi ar gyfer y portffolio cyfan, gan fabwysiadu dull hyblyg o reoli ei strategaeth fuddsoddi, gan ystyried y manylion a'r gwahaniaethau priodol sy'n berthnasol i wahanol fathau o asedau.

Mae'r Gronfa hefyd yn ceisio deall a rheoli risgiau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu ac enw da y gallai'r Gronfa fod yn agored iddynt. Mae'r polisi hwn yn nodi dull y Gronfa o ran Buddsoddi Cyfrifol ac yn manylu ar y camau y mae'r Gronfa'n eu cymryd ar ran aelodau'r Gronfa a rhanddeiliaid eraill i amddiffyn y Gronfa rhag risgiau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu ac enw da. Rydym yn disgwyl y bydd arfer gorau'r diwydiant, ansawdd ac argaeledd data Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn parhau i esblygu.

Credoau ac Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol

Mae'r Pwyllgor wedi trafod eu credoau ynghylch Buddsoddi Cyfrifol ac mae'r rhain wedi ffurfio sail y polisi hwn. Gosodwyd y credoau hyn yn wreiddiol yn 2019 ac fe'u hadolygwyd yn 2024. Gwnaed yr adolygiad i adlewyrchu aelodaeth newidiol y Pwyllgor, ochr yn ochr â'r asedau y buddsoddwyd ynddynt yn y Gronfa, sut mae hyn yn cyd-fynd ag uchelgeisiau a nodau eraill a'r dirwedd Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu /Buddsoddi Cyfrifol ehangach sy'n esblygu. Nodir Credoau ac Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol y Gronfa isod:

- Mae'r Gronfa yn fuddsoddwr hirdymor, gyda rhwymedigaethau'n ymestyn am ddegawdau i ddod, ac mae'n ceisio darparu enillion cynaliadwy hirdymor. Mae cyfle i gynhyrchu enillion disgwyliedig gwell trwy wneud penderfyniadau gyda rhagolygon hirdymor.
- Mae'r Pwyllgor yn ystyried buddsoddiadau a wneir mewn meysydd gwrthdaro yn ofalus a, lle bo'n briodol, yn asesu pa gamau gweithredu a allai fod ar gael i'r Pwyllgor o dan strwythur buddsoddi'r Gronfa.
- Mae'r Gronfa'n cydnabod bod ystyriaethau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn berthnasol i osod amcanion buddsoddi, monitro parhaus, ac asesu risgiau yn y dyfodol. Mae nodi a rheoli risgiau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a allai fod yn berthnasol yn ariannol yn gyson â'n ddyletswydd ymddiriedol i'n haelodau.
- Yn yr un modd, mae'r Gronfa'n ceisio integreiddio materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu drwy gydol proses gwneud penderfyniadau buddsoddi'r Gronfa, o osod strategaeth fuddsoddi i fonitro rheolwyr buddsoddi'r Gronfa. Yn unol â hynny, ceisir mewnbyn gan ymgynghorydd buddsoddi penodedig y Gronfa ar y materion hyn.

- Mae buddsoddi effaith, integreiddio Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a sgrinio yn cyd-fynd â datganiad cenhadaeth y Gronfa ac yn cael eu hystyried ym mhenderfyniadau buddsoddi'r Gronfa. Er enghraifft, mae ystyriaethau sy'n ymwneud â newid hinsawdd wedi bod yn destun trafodaethau lluosog a gynhaliwyd gan y Gronfa, gan gynnwys y dull a gymerwyd i gadw neu ddad-ddefnyddio o amlygiad y Gronfa i danwydd ffosil. Bydd cyfleoedd buddsoddi ychwanegol sy'n cyd-fynd ag effaith, integreiddio Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu neu sgrinio yn cael eu harchwilio ar y cyd ag amcanion buddsoddi'r Gronfa a'r graddau y maent yn darparu llai o risg ac enillion gwell.
- Mae stiwardiaeth effeithiol o asedau yn bwysig a dylai barhau i fod yn rhan annatod o sut mae'r Gronfa'n monitro ei buddsoddiadau. Mae'r Gronfa'n cydnabod pwysigrwydd perchnogaeth gyfrifol ac mae ganddi ddyletswydd i arfer ei chyfrifoldebau stiwardiaeth a pherchnogaeth weithredol (megis defnyddio hawliau pleidleisio dirprwyol ac annog ei rheolwyr buddsoddi penodedig i ymgysylltu'n weithredol â chwmnïau buddsoddi) yn effeithiol trwy ddefnyddio ei dylanwad fel buddsoddwr hirdymor i annog ymddygiad cadarnhaol.
- Mae'r Gronfa'n cydnabod bod ein haelodau'n debygol o fod â diddordeb yn y ffordd y mae amcanion RI y Gronfa wedi'u hymgorffori drwy ei strategaeth fuddsoddi ac mae'n anelu at fod yn dryloyw ac yn atebol drwy ddatgelu ei pholisi Buddsoddi Cyfrifol yn gyhoeddus.

Dull Gweithredu Buddsoddi Cyfrifol

Rôl yr ymgynghorydd buddsoddi

Wrth osod a gweithredu ei strategaeth fuddsoddi, mae'r Gronfa'n cymryd cyngor gan ei hymgyngorydd buddsoddi penodedig. Mae'r cyngor hwn wedi'i roi mewn cyd-destun gan y ffaith bod asedau'r Gronfa'n cael eu rheoli gan reolwyr buddsoddi trydydd parti, gan gynnwys Partneriaeth Pensiwn Cymru, ac maent yn gyfrifol am y penderfyniadau buddsoddi o ddydd i ddydd, gan gynnwys ymgymryd â gweithgareddau pleidleisio ac ymgysylltu ar ran y Gronfa.

- Mae'r Gronfa'n disgwyl i'w hymgyngorydd buddsoddi ystyried ac integreiddio materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn rhagweithiol wrth ddarparu cyngor buddsoddi;
- Yn ogystal, mae'r Gronfa'n disgwyl i'w hymgyngorydd buddsoddi ddod â materion newydd a phwysig sy'n ymwneud â materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a Buddsoddi Cyfrifol i sylw'r Pwyllgor fel y bo'n briodol;
- Mae'r Gronfa'n ystyried materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu gan eu bod yn ymwneud â'i dyraniad asedau strategol, gan gynnwys cymryd cyngor ar effaith materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu ar wahanol fathau o asedau; a
- Mae'r Gronfa'n ystyried integreiddio Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a pherchnogaeth weithredol wrth ddewis a monitro rheolwyr buddsoddi.

Rôl y rheolwyr buddsoddi

Wrth fonitro rheolwyr buddsoddi allanol, mae'r Gronfa'n gwneud y canlynol:

- Gofyn i'w rheolwyr buddsoddi ddarparu datganiad yn nodi i ba raddau y maent yn ystyried ystyriaethau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu yn eu prosesau buddsoddi, ynghyd â'r effaith y mae hyn wedi'i chael ar y buddsoddiad;
- Ceisio mewnbyn gan ei ymgynghorydd buddsoddi penodedig ynghylch materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a allai gael effaith sylweddol ar werth asedau'r Gronfa a'r cronfeydd y mae'r Gronfa'n buddsoddi ynddynt; a
- Monitro gweithgareddau perchnogaeth weithredol ei rheolwyr buddsoddi trwy geisio eu hadroddiadau ac enghreifftiau o weithgarwch ymgysylltu a gynhaliwyd.

Risgiau a chyfleoedd sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd

Dod i gysylltiad â sectorau carbon-ddwys

Mae'r Pwyllgor wedi cynnal sawl trafodaeth ynghylch dull y Gronfa o ddadfuddsoddi o danwydd ffosil. Mae hyn hefyd wedi cynnwys derbyn manylion y dull a gymerwyd gan Gynllun Pensiwn Llywodraeth Leol Awdurdodau Cyfansoddol eraill a threfniadau cronni, ynghyd â nodi'r safbwynt a gymerwyd gan Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol y mae'r Gronfa'n aelod ohono.

Yn ogystal, mae'r Gronfa wedi cynnal adolygiad o broffil allyriadau carbon ei phortffolio ac agweddau ei rheolwyr buddsoddi at reoli risg sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd er mwyn hwyluso ymgysylltu â rheolwyr yn ôl yr angen.

Mae'r Gronfa'n cydnabod bod dod i gysylltiad â buddsoddiadau tanwydd ffosil yn un elfen o'r dod i gysylltiad cyffredinol â risgiau newid hinsawdd ac yn cydnabod pwysigrwydd ystyried risg newid hinsawdd yn gyfannol.

Alinio â Phartneriaeth Pensiwn Cymru a Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol

Drwy gydol y broses hon, mae'r Pwyllgor wedi ceisio mabwysiadu dull o fuddsoddi cyfrifol sy'n briodol yng nghyd-destun amcanion buddsoddi hirdymor y Gronfa ac wedi gweithredu opsiynau buddsoddi o fewn fframwaith cronedig Cynllun Pensiwn Ariannol Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol.

Mae'r Pwyllgor wedi cytuno ei fod yn cefnogi safbwynt Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol ynghylch ymgysylltu â rheolwyr buddsoddi ar faterion sy'n ymwneud â risgiau sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd y gallai'r Gronfa a'i haelodau fod yn agored iddynt, gan gynnwys y newid i economi carbon isel.

Stiwardiaeth - Pleidleisio ac Ymgysylltu

Mae'r Gronfa'n cydnabod, ochr yn ochr â hawliau pleidleisio, fod ganddi gyfrifoldebau fel cyfrandaliwr o ran stiwardiaeth effeithiol asedau ar ran ei haelodau a'i buddiolwyr. Mae stiwardiaeth briodol yn gonglfaen llywodraethu da: yn unol â hynny, bydd y Pwyllgor yn ystyried ac yn adolygu aliniad y Gronfa ag egwyddorion Cod Stiwardiaeth y DU.

O ganlyniad, mae'r Gronfa'n cydnabod pwysigrwydd perchnogaeth weithredol, hynny yw'r defnydd rhagweithiol o weithgarwch ymgysylltu a stiwardiaeth asedau. Ar ben hynny, mae'r Gronfa'n cydnabod bod gan weithgareddau ymgysylltu a gynhelir ochr yn ochr â buddsoddwyr eraill - fel Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol a Phartneriaeth Pensiwn Cymru fel endid cronedig - botensial i gael effaith sylweddol ar ymddygiadau corfforaethol a gyrru gwelliannau mewn gweithredoedd a datgeliadau.

Er bod y Gronfa'n dirprwyo pleidleisio ac ymgysylltu i'w rheolwyr buddsoddi, bydd y Pwyllgor yn ceisio sylwadau gan ei ymgynghorydd buddsoddi, lle bo'n berthnasol ac ar gael, ynghylch sut mae rheolwyr y Gronfa'n arfer hawliau pleidleisio ar ei rhan.

Cydweithio rhwng Mentrau a Diwydiannau

Mae'r Gronfa'n cydnabod bod cydweithio â buddsoddwyr eraill yn arf pwerus i gadw i fyny â datblygiadau yn y maes hwn ac yn rhoi'r potensial ar gyfer gweithredu ar y cyd i ddylanwadu ar ymddygiad cwmnïau, llunwyr polisi a rhanddeiliaid eraill yn y diwydiant. Mae'r Gronfa'n ceisio gweithio gyda mentrau cyrff perthnasol a'u cefnogi.

- Mae'r Gronfa'n cymryd ei rôl yn Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol o ddifrif, gan gydnabod bod hyn yn cyfrannu at arfer ei dylanwad yn effeithiol trwy gydweithio;
- Mae aelodau'r Pwyllgor wedi ymuno â Rhwydwaith Buddsoddi Cyfrifol Aon, sef fforwm i fuddsoddwyr cronfeydd pensiwn ryngweithio a thrafod amcanion a gweithrediad; ac
- Mae'r Gronfa'n adolygu ei chyfranogiad mewn mentrau cydweithredol fel Fforwm Cronfeydd Pensiwn Awdurdodau Lleol yn rheolaidd, gan gynnwys manteision cyfranogiad.

Datgelu ac Adrodd

Mae'r Pwyllgor yn cydnabod bod tryloywder a datgeliad yn agwedd bwysig o fod yn fuddsoddwr cyfrifol. Felly, bydd y Pwyllgor yn darparu cyfathrebu hygyrch a mynych i aelodau drwy gylchlythyrau blyneddol.

Bydd hyn hefyd yn cynnwys argaeledd gwefan sydd ar gael i'r cyhoedd lle bydd polisi Buddsoddi Cyfrifol y Gronfa yn cael ei ddarparu ochr yn ochr ag unrhyw adroddiadau eraill ar gynnydd a datblygiadau'r Gronfa yn y ffordd y mae'n ymdrin â materion Buddsoddi Cyfrifol, megis eu datganiad strategaeth fuddsoddi.