

Cynllun Pensiwn Opera Cenedlaethol Cymru Cyfyngedig ("Y Cynllun")

Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi ("SIP")

Diben y Datganiad hwn

Mae'r SIP hwn wedi'i baratoi gan Ymddiriedolwyr Cynllun Pensiwn Cyfyngedig Opera Cenedlaethol Cymru (y "Cynllun"). Mae'r datganiad hwn yn nodi'r egwyddorion sy'n llywodraethu penderfyniadau'r Ymddiriedolwyr i fuddsoddi asedau'r Cynllun. Fe'i paratowyd ar ran yr Ymddiriedolwr (yr "Ymddiriedolwr") i gydymffurfio ag adran 35 o Ddeddf Pensiynau 1995 (y "Ddeddf") fel y'i diwygiwyd gan Ddeddf Pensiynau 2004 a Rheoliadau Cynlluniau Pensiwn Galwedigaethol (Buddsoddi) 2005.

Mae strategaeth fuddsoddi'r Cynllun yn deillio o amcanion buddsoddi'r Ymddiriedolwyr. Mae'r amcanion wedi'u hystyried ym mhob cam o gynllunio, gweithredu a monitro'r strategaeth fuddsoddi.

Fel sy'n ofynnol o dan y Ddeddf, mae'r Ymddiriedolwyr wedi ymgynghori ag unigolyn â chymwysterau addas i gael cyngor ysgrifenedig gan Isio Group Limited ("Isio" neu'r "Cyngorydd Buddsoddi") ar addasrwydd y buddsoddiadau, yr angen am arallgyfeirio a'r egwyddorion a gynhwysir yn hyn. Datganiad. Mae Isio wedi'i awdurdodi a'i reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol ("FCA").

Wrth baratoi'r Datganiad hwn, mae'r Ymddiriedolwyr hefyd wedi ymgynghori ag Opera Cenedlaethol Cymru Cyf, y Prif Gyflogwr (y "Cyflogwr sy'n Noddi"), yn benodol ar amcanion a strategaeth fuddsoddi'r Ymddiriedolwyr.

Llywodraethu

Mae Ymddiriedolwyr y Cynllun yn gwneud pob penderfyniad strategol mawr gan gynnwys, ond heb fod yn gyfyngedig i, ddyraniad asedau'r Cynllun a phenodi a therfynu rheolwyr buddsoddi.

Wrth wneud penderfyniadau o'r fath, a phan fo'n briodol, mae'r Ymddiriedolwyr yn cymryd cyngor ysgrifenedig priodol. Mae'r Ymddiriedolwyr o'r farn bod eu hymgyngorwyr buddsoddi, Isio, wedi'u cymhwyso gan eu gallu mewn materion ariannol a'u profiad ymarferol ohonynt, a bod ganddynt y wybodaeth a'r profiad priodol. Gall tâl yr ymgynghorwyr buddsoddi fod yn ffi sefydlog neu'n seiliedig ar yr amser a weithiwyd, fel y'i negodir gan yr Ymddiriedolwyr er mwyn sicrhau gwerth gorau am y Cynllun.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn gyfrifol am fuddsoddi asedau'r Cynllun. Mae'r Ymddiriedolwyr yn gwneud rhai penderfyniadau eu hunain ac yn dirprwyo eraill. Wrth benderfynu pa benderfyniadau i'w gwneud eu hunain a pha rai i'w dirprwyo, mae'r Ymddiriedolwyr wedi ystyried a oes ganddynt yr hyfforddiant priodol a chynghor arbenigol er mwyn gwneud penderfyniad gwybodus. Mae'r Ymddiriedolwyr wedi sefydlu'r strwythur gwneud penderfyniadau canlynol:

Ymddiriedolwyr

- Gosod strwythurau a phrosesau ar gyfer cyflawni eu rolau.

- Dewis a monitro strategaeth dyrannu asedau arfaethedig, gan gynnwys ystyriaethau a gweithrediad ESG.
- Monitro adenillion gwirioneddol yn erbyn amcan buddsoddi'r Cynllun.
- Dewis ac adolygu buddsoddiadau uniongyrchol (gweler isod).

Cynghorydd Buddsoddi

- Cynghori ar bob agwedd ar fuddsoddi asedau'r Cynllun, gan gynnwys ESG a gweithredu.
- Cynghori ar y datganiad hwn.
- Darparu hyfforddiant gofynnol.

Rheolwr Buddsoddi

- Gweithredu o fewn telerau'r datganiad hwn a'i gontractau ysgrifenedig.
- Dewis buddsoddiadau unigol o ran eu haddasrwydd a'u hamrywiaeth.
- Rhoi sylwadau, lle bo'n berthnasol, ar addasrwydd y mynegeion yn eu meincnod.
- Yn gyfrifol am stiwardio buddsoddiadau sylfaenol.

Bydd yr Ymddiriedolwyr yn adolygu'r DEB hwn o leiaf bob tair blynedd ac yn syth ar ôl unrhyw newid sylweddol mewn polisi buddsoddi. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn cymryd cyngor buddsoddi ac yn ymgynghori â'r Cyflogwr Noddi ynghylch unrhyw newidiadau i'r SIP.

Amcanion buddsoddi

Mae'r Ymddiriedolwyr yn buddsoddi asedau'r Cynllun gyda'r nod o sicrhau y gellir talu buddion presennol a dyfodol yr holl aelodau. Bydd sefyllfa ariannu'r Cynllun yn cael ei hadolygu'n barhaus i asesu'r sefyllfa mewn perthynas â'r targed ariannu ac a yw'r trefniadau buddsoddi yn parhau i fod yn briodol i amgylchiadau'r Cynllun. Mae targed ariannu'r Cynllun wedi'i nodi yn y Datganiad o Egwyddorion Ariannu.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn anelu at fuddsoddi asedau'r Cynllun yn ddarvoudus gyda'r bwriad o ddarparu'r buddion a addawyd i aelodau. Wrth osod strategaeth fuddsoddi, ystyriodd yr Ymddiriedolwyr yn gyntaf y dyraniad asedau risg isaf y gallent ei fabwysiadu mewn perthynas â rhwymedigaethau'r Cynllun. Mae'r strategaeth dyrannu asedau y maent wedi'i dewis wedi'i dylunio i gyflawni adenillion uwch na'r strategaeth risg isaf tra'n cynnal dull darvoudus o fodloni rhwymedigaethau'r Cynllun.

Strategaeth fuddsoddi

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cymryd agwedd gyfannol at ystyried a rheoli risgiau wrth lunio strategaeth fuddsoddi'r Cynllun.

Deilliodd strategaeth fuddsoddi'r Cynllun yn dilyn ystyriaeth ofalus o'r ffactorau a nodir yn Atodiad B. Mae'r ystyriaethau'n cynnwys natur a hyd ymrwymadau'r Cynllun, y risgiau o fuddsoddi yn y gwahanol ddsbarthiadau o asedau, goblygiadau'r strategaeth (o dan amrywiol senarios) am lefel cyfraniadau'r cyflogwr sy'n ofynnol i ariannu'r Cynllun, a hefyd cryfder cyfamod y cwmni sy'n noddi. Ystyriodd yr Ymddiriedolwyr rinweddau ystod o ddsbarthiadau o asedau.

Mae'r strategaeth dyrannu asedau arfaethedig bresennol a ddewiswyd i gyflawni'r amcan uchod wedi'i nodi yn y tabl isod. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn monitro'r dyraniad asedau gwirioneddol yn erbyn y pwysau targed a'r ystodau a nodir yn y tabl isod.

Dosbarth Asedau	Mandad	Dyraniad Strategol
Bondiau Corfforaethol	Prynu a Chynnal Credyd	55%
Bondiau'r Llywodraeth ("Giltiau")	Giltiau Dros 15 Mlynedd	45%
Bondiau'r Llywodraeth Mynegrifol ("Giltiau Mynegrifol")	Giltiau Mynegrifol Dros 15 Mlynedd	

Wrth ddewis strategaeth dyrannu asedau arfaethedig y Cynllun, ystyriodd yr Ymddiriedolwyr gyngor ysgrifenedig gan eu hymgyngorwyr buddsoddi ac, wrth wneud hynny, aethant i'r afael â'r canlynol:

- Yr angen i ystyried ystod lawn o ddsbarthiadau asedau gan gynnwys eiddo.
- Risgiau a gwobrau ystod o strategaethau dyrannu asedau amgen.
- Addasrwydd pob dosbarth o asedau.
- Yr angen am arallgyfeirio priodol.

Yn ogystal, ymgynghorodd yr Ymddiriedolwyr â'r cyflogwr noddedig wrth osod y strategaeth hon.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod bod y strategaeth fuddsoddi yn destun risgiau, yn arbennig y risg o ddiffyg cyfatebiaeth rhwng perfformiad yr asedau a gwerth cyfrifedig y rhwymedigaethau. Mae'r risg hon yn cael ei monitro trwy asesu'r sefyllfa ariannu yn rheolaidd a nodweddiad yr asedau a'r rhwymedigaethau. Rheolir y risg hon drwy fuddsoddi mewn asedau y disgwylir iddynt berfformio'n fwy na'r rhwymedigaethau dros y tymor hir, a hefyd drwy fuddsoddi mewn portffolio o asedau amrywiol iawn gyda'r nod o leihau (cyhyd â phosibl) anweddolrwydd o'i gymharu â'r rhwymedigaethau.

Mae asedau'r Cynllun yn cynnwys yn gyfan gwbl fuddsoddiadau sy'n cael eu masnachu ar farchnadoedd a reoleiddir.

Trefniadau Rheoli Buddsoddiadau

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi dewis Legal and General Investment Management ("LGIM") i fod yn Rheolwr Buddsoddiadau'r Cynllun. Mae LGIM wedi'i awdurdodi a'i reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol.

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi dewis y cronfeydd canlynol a gynigir gan LGIM i gwrdd â'r dyraniad asedau a restrir uchod:

Dosbarth Asedau	Cronfa	Meincnod	Dyraniad Strategol
Bondiau Corfforaethol	Cronfa Credyd Prynu a Chynnal LGIM	Dim wedi'i ddarparu gan LGIM, felly defnyddir iBoxx All Stock Sterling Non-Gilt Index fel Cymharydd.	55%

Bondiau'r Llywodraeth ("Giltiau")	Cronfa Giltiau Dros 15 Mlynedd LGIM	Mynegai FTSE Actiwariaid Gilt Confensiynol y DU Dros 15 Mlynedd	45%
Bondiau'r Llywodraeth Mynegrifol ("Giltiau Mynegrifol")	Cronfa Giltiau Mynegrifol dros 15 Mlynedd LGIM	Mynegai Dros 15 Mlynedd Giltiau Mynegrifol Actiwariaid FTSE y DU	

Amcan y dyraniadau Giltiau a Gilt Mynegrifol yw i gael sicrwydd ar gyfran sylweddol o'r risg o ran cyfraddau llog a chwyddiant sy'n gysylltiedig â rhwymedigaethau'r Cynllun. Amcan mandad y Credyd Prynu a Chynnal yw sicrhau twf buddsoddi a diogelu'n rhannol y risg o ran cyfraddau llog sy'n gysylltiedig â rhwymedigaethau'r Cynllun.

Mae'r holl benderfyniadau ynghylch rheoli'r asedau o ddydd i ddydd wedi'u dirprwyo i'r rheolwyr buddsoddi trwy gytundeb ysgrifenedig. Mae'r ddirprwyaeth yn cynnwys penderfyniadau ynghylch:

- Dethol, cadw a gwireddu buddsoddiadau gan gynnwys ystyried yr holl ystyriaethau ariannol perthnasol wrth wneud y penderfyniadau hyn;
- Arfer yr hawliau (gan gynnwys hawliau pleidleisio) sy'n gysylltiedig â'r buddsoddiadau, er y gall yr Ymddiriedolwyr egluro ymlaen llaw i'w rheolwyr buddsoddi beth yw'r pleidleisiau mwyaf arwyddocaol yn eu barn hwy yn unol â blaenoriaethau stiwardiaeth y Cynllun;
- Ymgymryd â gweithgareddau ymgysylltu â chwmnïau buddsoddi a rhanddeiliaid eraill, lle bo'n briodol.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried polisiâu rheolwyr buddsoddi wrth ddewis a monitro rheolwyr. Mae'r Ymddiriedolwyr hefyd yn ystyried y targedau perfformiad y caiff y rheolwyr buddsoddi eu gwerthuso arnynt. Disgwylir i'r rheolwyr buddsoddi arfer pwerau buddsoddi a ddirprwywyd iddynt, gyda golwg ar ddilyn yr egwyddorion a gynhwysir yn y datganiad hwn, cyn belled ag y bo'n rhesymol ymarferol.

Gan fod asedau'r Cynllun yn cael eu buddsoddi mewn cronfeydd cyfun, y rheolwr buddsoddi sy'n trefnu i gadw'r daliadau.

Rheolwr Buddsoddi Monitro ac Ymgysylltu

Mae'r Ymddiriedolwyr yn monitro ac yn ymgysylltu â rheolwyr buddsoddi'r Cynllun a rhanddeiliaid eraill ar amrywiaeth o faterion. Isod ceir crynodeb o'r meysydd a gwmpesir a sut mae'r Ymddiriedolwyr yn ceisio ymgysylltu ar y materion hyn gyda rheolwyr buddsoddi.

Meysydd ar gyfer ymgysylltu	Dull o fonitro ac ymgysylltu	Amgylchiadau ar gyfer monitro ac ymgysylltu ychwanegol
Perfformiad, Strategaeth a Risg	<ul style="list-style-type: none"> Mae'r Ymddiriedolwyr yn derbyn adroddiad perfformiad chwarterol sy'n manylu ar berfformiad y 	<ul style="list-style-type: none"> Mae newidiadau sylweddol wedi'u gwneud i'r

	<p>buddsoddiadau gwaelodol, y strategaeth a'r risgiau cyffredinol, a gaiff eu hystyried yng nghyfarfod yr Ymddiriedolwyr perthnasol.</p>	<p>strategaeth fuddsoddi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mae'r lefelau risg o fewn yr asedau a reolir gan y rheolwyr buddsoddi wedi cynyddu i lefel uwchlaw a thu hwnt i ddisgwyliadau'r Ymddiriedolwyr. • Tanberfformiad yn erbyn yr amcan perfformiad dros y cyfnod y mae'r amcan hwn yn berthnasol.
<p>Ffactorau Amgylcheddol, Cymdeithasol, Llywodraethu Corfforaethol a'r arfer o hawliau</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mae rheolwyr buddsoddi'r Ymddiriedolwyr yn darparu adroddiadau blynyddol ar sut y maent wedi ymgysylltu â chyhoeddwr ynghylch materion llywodraethu cymdeithasol, amgylcheddol a chorfforaethol. • Mae'r Ymddiriedolwyr yn cael gwybodaeth gan eu hymgyngorwyr buddsoddi am ddulliau'r rheolwyr buddsoddi o ymgysylltu. • Bydd yr Ymddiriedolwyr yn ymgysylltu, trwy eu cynghorydd buddsoddi, â rheolwyr buddsoddi os bydd angen. 	<ul style="list-style-type: none"> • Nid yw'r rheolwr wedi gweithredu yn unol â'i bolisiau a'i fframweithiau (gan gynnwys blaenoriaethau stiwardiaeth). • Nid yw polisiau a blaenoriaethau stiwardiaeth y rheolwr yn unol â pholisiau'r Ymddiriedolwyr ac unrhyw flaenoriaethau yn y maes hwn.

Trwy'r ymgysylltu a ddisgrifir uchod, bydd yr Ymddiriedolwyr yn gweithio gyda'r rheolwyr buddsoddi i wella eu haliniad â'r polisiau uchod. Lle na welir gwelliant digonol, bydd yr Ymddiriedolwyr yn adolygu penodiad y rheolwr buddsoddi perthnasol ac yn ystyried terfynu'r trefniant.

Buddsoddiadau cysylltiedig â chyflogwr

Polisi'r Ymddiriedolwyr yw peidio â dal unrhyw fuddsoddiadau sy'n ymwneud â chyflogwr fel y'u diffinnir yn Neddf Pensiynau 1995 a Rheoliadau Cynlluniau Pensiwn Galwedigaethol (Buddsoddi) 2005 ac eithrio pan fo'r Cynllun yn buddsoddi mewn cynlluniau buddsoddi cyfunol a all ddal buddsoddiadau sy'n gysylltiedig â chyflogwr. Yn yr achos hwn, ni fydd cyfanswm yr amlygiad i fuddsoddiadau sy'n ymwneud â chyflogwr yn fwy na 5% o gyfanswm

gwerth asedau'r Cynllun. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn monitro hyn yn barhaus i sicrhau cydymffurfiaeth.

Buddsoddiadau uniongyrchol

Mae buddsoddiadau uniongyrchol, fel y'u diffinnir gan Ddeddf Pensiynau 1995, yn gynhyrchion a brynir heb eu dirprwyo i reolwr buddsoddi drwy gontract ysgrifenedig. Wrth ddewis ac adolygu unrhyw fuddsoddiadau uniongyrchol, bydd yr Ymddiriedolwyr yn cael cyngor ysgrifenedig priodol gan eu hymgyngorwyr buddsoddi.

Cydymffurfiad

Paratowyd y Datganiad hwn yn unol â Deddf Pensiynau 1995, Deddf Pensiynau 2004, a Rheoliadau Cynlluniau Pensiwn Galwedigaethol (Buddsoddi) 2005. Cyn paratoi neu adolygu'r Datganiad hwn yn ddiweddarach, ymgynghorodd yr Ymddiriedolwyr â'r cwmni noddi a cheisio cyngor ysgrifenedig priodol. Adolygir y Datganiad o leiaf bob tair blynedd, ac yn ddi-oed ar ôl unrhyw newid sylweddol yn y trefniadau buddsoddi.

Fel y cytunwyd yng Nghyfarfod Ymddiriedolwyr Ionawr 2024

Atodiad A – Credoau Buddsoddi

1. Strategaeth fuddsoddi yw'r penderfyniad pwysicaf a dylai fod yn seiliedig ar amcanion clir

Nod hirdymor y Cynllun yw cynhyrchu'r enillion sydd eu hangen i ariannu pensiynau'r aelodau yn awr ac yn y dyfodol.

Mae amcanion clir wrth wraidd ein strategaeth fuddsoddi. Mae goddefgarwch risg, gofyniad dychwelyd a ffrâm amser yn ystyriaethau canolog.

Dylai'r strategaeth anelu at gyflawni'r amcanion gyda lefel uchel o hyder ar draws ystod o senarios economaidd posibl.

2 Mae mwy i adeiladu portffolio cadarn nag arallgyfeirio yn unig

Gall arallgyfeirio gormodol gyflwyno aneffeithlonrwydd, cost a methu ag amddiffyn y portffolio mewn dirywiad.

Proffil clirio asedau: Rydym yn teilwra proffil tâl disgwylidig buddsoddiadau'r Cynllun o amgylch ein hamcanion gofynnol.

3 Ein nod yw dewis y cyfleoedd mwyaf priodol yn y farchnad

Bydd strategaeth sy'n prynu'r ased cywir, am bris teg, yn gwasanaethu'r Cynllun yn well na phrynu'r ased anghywir am bris rhad.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried y cyfleoedd marchnad posibl mwyaf priodol er mwyn helpu'r Cynllun i gyflawni ei amcanion hirdymor.

4 Gellir defnyddio meddylfryd hirdymor i wella enillion

Fel buddsoddwr hirdymor, mae'r Ymddiriedolwyr yn mynd ar drywydd twf cynyddrannol sy'n gwobrwyo cadw at ein cynllun strategol, yn hytrach na dilyn cyfleoedd tymor byr sy'n gwobrwyo hapfasnach.

Bydd yr Ymddiriedolwyr yn lliniaru neu'n rheoli risgiau nad ydynt yn cael eu gwobrwyo amdanynt.

Mae enillion yn fwy rhagweladwy dros gyfnod hwy o amser, wrth i risg gael ei amrywio ar draws cylchoedd economaidd gwahanol.

5 Bydd costau gormodol yn erydu perfformiad

Gall cyfle buddsoddi apelgar gael ei danseilio'n llwyr gan sylfaen costau rhy uchel.

Ystyrir mai rheolaeth oddefol, lle bo hynny'n ymarferol, yw'r dull rhagosodedig.

Defnyddir rheolaeth weithredol lle gellir disgwyl gwerth ychwanegol yn hyderus.

6 Mae llywodraethu da yn gwella ein proses gwneud penderfyniadau

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ymdrechu'n barhaus i wella eu gwybodaeth am y cyfleoedd buddsoddi a'r risgiau sy'n wynebu'r Cynllun.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn monitro perfformiad ein rheolwyr strategaeth a buddsoddi er mwyn gwella eu penderfyniadau.

7 Mae ein proses fuddsoddi yn adlewyrchu ein credoau ar fuddsoddi cyfrifol a Stiwardiaeth

Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried ffactorau llywodraethu amgylcheddol, cymdeithasol a chorfforaethol wrth ddewis, monitro ac ymgysylltu â'r buddsoddiadau a wnawn.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn cydnabod bod rhai ffactorau ESG, gan gynnwys newid yn yr hinsawdd, yn ariannol berthnasol ac y gallent felly ddylanwadu ar nodweddion risg ac adenillion buddsoddiadau'r Cynllun a'r tebygolrwydd y bydd amcanion y Cynllun yn cael eu cyflawni. I gadarnhau, ni roddwyd unrhyw ystyriaeth i ystyriaethau anariannol, ac nid ymgynghorwyd ag aelodaeth y Cynllun ar faterion o'r fath.

Atodiad B – Risgiau, Ystyriaethau Ariannol Perthnasol (gan gynnwys ESG a newid hinsawdd) a materion Anariannol

Mae rhestr anghyflawn o risgiau ac ystyriaethau ariannol sylweddol y mae'r Ymddiriedolwyr wedi'u hystyried ac wedi ceisio eu rheoli i'w gweld isod.

Mae'r Ymddiriedolwyr yn mabwysiadu dull rheoli risg integredig. Mae'r tri risg allweddol sy'n gysylltiedig â'r fframwaith hwn a sut y cânt eu rheoli wedi'u nodi isod:

Risgiau	Diffiniad	Polisi
Buddsoddiad	Y risg y bydd sefyllfa'r Cynllun yn gwaethygu oherwydd bod yr asedau'n tanberfformio.	<ul style="list-style-type: none"> Dewis amcan buddsoddi sy'n gyraeddadwy ac sy'n gyson â sail ariannu'r Cynllun a chryfder cyfamod y cwmni noddi. Buddsoddi mewn portffolio amrywiol o asedau.
Cyllid	I'r fath raddau nad oes digon o asedau Cynllun ar gael i dalu am lif arian rhwymedigaeth barhaus ac yn y dyfodol.	<ul style="list-style-type: none"> Ystyrir risg ariannu fel rhan o'r adolygiad o'r strategaeth fuddsoddi a'r prisiad actiwaraid. Bydd yr Ymddiriedolwyr yn cytuno ar sail briodol ar y cyd â'r strategaeth fuddsoddi i sicrhau y cytunir ar gynllun taith priodol i reoli risg ariannu dros amser.
Cyfamod	Y risg na fydd y cwmni sy'n noddi yn gallu parhau i ddarparu'r cymorth ariannol gofynnol i'r Cynllun.	<ul style="list-style-type: none"> Wrth ddatblygu amcanion buddsoddi ac ariannu'r Cynllun, mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried cryfder y cyfamod gan sicrhau bod lefel y risg y mae'r Cynllun yn agored iddi ar lefel briodol i'r cyfamod ei chynnal.

Mae'r Cynllun yn agored i nifer o risgiau sylfaenol sy'n ymwneud â strategaeth fuddsoddi'r Cynllun, ac fe'u crynhoir isod:

Risg	Diffiniad	Polisi
Cyfraddau llog a chwyddiant	Y risg o ddiffyg cyfatebiaeth rhwng gwerth asedau'r Cynllun a gwerth presennol rhwymedigaethau o ganlyniad i newidiadau mewn cyfraddau llog a disgwyliadau chwyddiant.	Cael sicrwydd mor uchel â 100% o'r rhwymedigaethau ar sail risg isel (sgiltiau+0.5% y flwyddyn ar hyn o bryd) o'r risgiau hyn gan ddefnyddio giltiau ffisegol a giltiau mynegrifol.
Hylifedd	Anawsterau wrth godi digon o arian pan fo angen heb gael effaith andwyol ar	Cynnal dyraniad digonol i asedau hylifol fel bod yna byffer darbodus i dalu buddion aelodau wrth iddynt ddod yn

	werth marchnad teg y buddsoddiad.	ddyledus (gan gynnwys gwerthoedd trosglwyddo).
Marchnad	Profi colledion oherwydd ffactorau sy'n effeithio ar berfformiad cyffredinol y marchnadoedd ariannol.	Parhau i fod wedi'i arallgyfeirio'n briodol a diogelu unrhyw risgiau nas gwobrwywyd, lle bo hynny'n ymarferol.
Credyd	Diffyg dalu ar daliadau sy'n ddyledus fel rhan o gontract sicrwydd ariannol.	I arallgyfeirio'r risg hon trwy fuddsoddi mewn ystod o farchnadoedd credyd ar draws gwahanol ddaearyddiaeth a sectorau.
Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu	Amlygiad i ffactorau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu, gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i newid yn yr hinsawdd, a all effeithio ar berfformiad buddsoddiadau'r Cynllun.	Penodi rheolwyr sy'n bodloni'r meini prawf canlynol, oni bai bod rheswm da pam nad yw'r rheolwr yn bodloni pob maen prawf: 1. Mae gan y Rheolwyr Buddsoddi farn glir ar ffactorau ESG a stiwardiaeth a fynegir yn glir mewn polisiau ffurfiol ar y materion hyn. 2. Mae stiwardiaeth yn hollbwysig er mwyn sicrhau bod ffactorau ESG sy'n ariannol berthnasol yn cael ystyriaeth briodol gan gynnwys hanes o ddefnyddio ymgysylltu ac unrhyw hawliau pleidleisio i reoli ffactorau ESG Mae'r Ymddiriedolwyr yn monitro'r rheolwyr yn barhaus.
Arian Cyfredol	Y potensial i symudiadau arian cyfred anffafriol gael effaith ar fuddsoddiadau'r Cynllun.	Gwarchod yr holl risg arian cyfred ar yr holl asedau sy'n sicrhau enillion trwy incwm cytundebol.
Anariannol	Unrhyw ffactor na ddisgwylir iddo gael effaith ariannol ar fuddsoddiadau'r Cynllun.	Nid yw materion anariannol yn cael eu hystyried wrth ddewis, cadw neu wireddu buddsoddiadau.

Atodiad C

Mae gan yr Ymddiriedolwyr y polisiau canlynol mewn perthynas â threfniadau rheoli buddsoddiadau ar gyfer y Cynllun:

Sut y caiff y rheolwyr buddsoddi eu cymell i gysoni eu strategaeth buddsoddi a'u penderfyniadau â pholisiau'r Ymddiriedolwyr.	<ul style="list-style-type: none">• Gan fod y Cynllun yn cael ei fuddsoddi mewn cronfeydd cyfun, nid oes lle i'r cronfeydd hyn deilwra eu strategaeth a'u penderfyniadau yn unol â pholisiau'r Ymddiriedolwyr. Fodd bynnag, mae'r Ymddiriedolwyr yn buddsoddi mewn portffolio o gronfeydd cyfun sy'n cydfynd â'r amcan strategol.
Sut y caiff y rheolwyr buddsoddi eu cymell i wneud penderfyniadau ar sail asesiadau o berfformiad ariannol ac anariannol tymor canolig i hirdymor cyhoeddwr dyled neu ecwiti ac ymgysylltu â nhw i wella perfformiad yn y tymor canolig i'r hirdymor.	<ul style="list-style-type: none">• Mae'r Ymddiriedolwyr yn adolygu perfformiad y rheolwyr buddsoddi mewn perthynas ag amcanion tymor canolig a hirdymor fel y'u dogfennir yn y cytundebau rheoli buddsoddi.• Mae'r Ymddiriedolwyr yn monitro gweithgarwch ymgysylltu a phleidleisio'r rheolwyr buddsoddi yn flynyddol fel rhan o'u proses adrodd ar y Datganiad Gweithredu.
Sut mae'r dull (a'r gorwel amser) o werthuso perfformiad rheolwyr buddsoddi a'r tâl am eu gwasanaethau yn unol â pholisiau'r Ymddiriedolwyr.	<ul style="list-style-type: none">• Mae'r Ymddiriedolwyr wedi dewis buddsoddi mewn cronfeydd cyfun penagored. Ar gyfer y cronfeydd hyn, polisi'r Ymddiriedolwyr yw gwneud trefniadau heb unrhyw ddyddiad gorffen penodol. Fodd bynnag, bydd yr Ymddiriedolwyr yn ceisio gwneud trefniadau lle mae ganddynt y pŵer i derfynu'r rhain yn unol â hylifedd yr asedau sylfaenol ac fel y cytunwyd yn y mandad.• Nid yw tâl y rheolwr buddsoddi wedi'i gysylltu'n uniongyrchol â pherfformiad, o ystyried absenoldeb ffioedd sy'n gysylltiedig â pherfformiad, nac ag arferion ESG. Fodd bynnag, bydd yr Ymddiriedolwyr yn adolygu ac yn disodli'r rheolwr buddsoddi os nad yw perfformiad buddsoddi net o ffioedd, nodweddion risg ac arferion ESG yn unol â disgwyliadau a barn yr Ymddiriedolwyr.
Y dull ar gyfer monitro costau trosiant portffolio yr eir iddynt gan reolwyr buddsoddi a sut maent yn diffinio ac yn monitro trosiant portffolio targed neu ystod trosiant.	<ul style="list-style-type: none">• Nid yw'r Ymddiriedolwyr yn monitro costau trosiant yn uniongyrchol. Fodd bynnag, mae'r rheolwyr buddsoddi yn cael eu cymell i leihau costau wrth iddynt gael eu mesur ar sail cost net.

<p>Hyd trefniadau'r Cynllun gyda'r rheolwyr buddsoddi</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ystyrir hyd y trefniadau yng nghyd-destun y math o gronfa y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddi. <ul style="list-style-type: none"> ○ Ar gyfer cronfeydd terfynedig neu gronfeydd gyda chyfnod cloi i mewn mae'r Ymddiriedolwyr yn sicrhau bod amserlen y buddsoddiad neu'r cloi i mewn yn unol ag amcanion yr Ymddiriedolwyr a gofynion hylifedd y Cynllun. ○ Ar gyfer cronfeydd penagored, mae'r hyd yn hyblyg a bydd yr Ymddiriedolwyr o bryd i'w gilydd yn ystyried priodoldeb y buddsoddiadau hyn ac a ddylid parhau i'w dal.
<p>Polisi Pleidleisio - Sut mae'r Ymddiriedolwyr yn disgwyl i reolwyr buddsoddi pleidleisio ar eu rhan</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mae'r Ymddiriedolwyr wedi cydnabod y polisiau pleidleisio a weithredir gan reolwyr buddsoddi'r Cynllun ar eu rhan. • Polisi'r Ymddiriedolwyr yw buddsoddi mewn cyfryngau buddsoddi cyfun. Y Rheolwr Buddsoddi sy'n gyfrifol am arfer yr hawliau (gan gynnwys hawliau pleidleisio) sy'n gysylltiedig â'r buddsoddiadau hyn. • Polisi'r Ymddiriedolwyr mewn perthynas ag unrhyw hawliau (gan gynnwys hawliau pleidleisio) sy'n gysylltiedig â'i fuddsoddiadau yw arfer yr hawliau hynny i ddiogelu gwerth buddiannau'r Cynllun yn y buddsoddiadau, gan roi sylw i gyngor priodol.
<p>Polisi Ymgysylltu - Sut bydd yr Ymddiriedolwyr yn ymgysylltu â rheolwyr buddsoddi, asedau uniongyrchol ac eraill ynghylch 'materion perthnasol'</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mae gan yr Ymddiriedolwyr bolisiau ymgysylltu sy'n cael eu gweithredu gan reolwyr buddsoddi'r Cynllun ar eu rhan. • Bydd yr Ymddiriedolwyr, trwy eu cyngorwyr buddsoddi, yn ymgysylltu â rheolwyr ar 'materion perthnasol' lle bo angen ar sail ad-hoc. • Mae'r Ymddiriedolwyr yn disgwyl i'r Rheolwr Buddsoddi ymgysylltu â chwmnïau y buddsoddir ynddynt (a phersonau perthnasol eraill gan gynnwys, ond heb fod yn gyfyngedig i, reolwyr buddsoddi, cyhoeddwyr/deiliaid eraill dyled ac ecwiti a rhanddeiliaid eraill) ar agweddau megis perfformiad, strategaeth, strwythur cyfalaf, rheoli gwrthdaro buddiannau gwirioneddol

	<p>neu bosibl, risgiau, llywodraethu corfforaethol, materion cymdeithasol ac amgylcheddol yn ymwneud â buddsoddiadau'r Ymddiriedolwyr.</p> <ul style="list-style-type: none">• Mae enghreifftiau o weithgareddau stiwardiaeth y mae'r Ymddiriedolwyr wedi'u hystyried wedi'u rhestru isod.<ul style="list-style-type: none">○ Dewis a phenodi rheolwyr asedau – bydd yr Ymddiriedolwyr yn ystyried polisiau a gweithgareddau stiwardiaeth rheolwyr posibl.○ Ymgysylltu a monitro rheolwyr asedau – yn flynyddol, mae'r Ymddiriedolwyr yn asesu gweithgarwch pleidleisio ac ymgysylltu eu rheolwyr asedau. Mae canlyniadau'r dadansoddiad hwn yn bwydo i mewn i benderfyniadau buddsoddi'r Ymddiriedolwyr.
--	--